



## **Predlog Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, prenosu pravic in pooblastil D.S.U. na Slovensko odškodninsko družbo in naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter Slovenske odškodninske družbe – nujni postopek**

### I. UVOD

#### 1. Ocena stanja in razlogi za sprejem zakona

Vlada Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: Vlada RS) je dne 23. 7. 2009 sprejela Politiko upravljanja podjetij v državni lasti (v nadaljnjem besedilu: Politika PDL), ki vključuje aktiven način upravljanja s kapitalskimi naložbami (v nadaljnjem besedilu: naložbe).

Namen Politike PDL je izoblikovati in izvajati upravljanje PDL v skladu z načeli gospodarnosti, uspešnosti, učinkovitosti ter preglednosti, pri čemer morata usmeritve, zapisane v tej politiki, pri upravljanju s svojimi naložbami, izvajati tudi Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja (v nadaljnjem besedilu: družba KAD) in Slovenska odškodninska družba (v nadaljnjem besedilu: družba SOD). Politika PDL, se torej izvaja v treh sklopih, od katerih tretji sklop zajema preoblikovanje družb KAD in SOD.

Za izvajanje prvega sklopa Politike PDL Vlada RS posredovala predlog Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije Državnemu zboru v obravnavo po rednem postopku. Potrditev navedenega predloga zakona s strani Vlade RS je omogočila pripravo predloga Zakona o preoblikovanju Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, prenosu pravic in pooblastil D.S.U. na Slovensko Odškodninsko družbo in naložbeni politiki Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja ter Slovenske Odškodninske družbe, ki pomeni realizacijo tretjega sklopa Politike PDL.

Namen zakona je urediti upravljanje naložb po načelih učinkovitosti, preglednosti, odgovornosti in predvidljivosti, ločeno od vpliva politike in posameznih interesnih skupin, predvsem pa z novo naložbeno politiko KAD in SOD preprečiti posredni vpliv na delovanje družb,

#### 2. Cilji, načela in poglobitve rešitve predloga zakona

Cilj zakona je preoblikovanje družb KAD in SOD, zagotovitev da bosta družbi delovali kot naložbeni upravljavki premoženja skladno z namenom za katerega sta bili ustanovljeni, ter prenos posameznih naložb, določenih s tem zakonom v neposredno last Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: RS). S tem se bo omogočilo učinkovito zasledovanje ciljev RS brez poseganja v interese upravičencev, ki jih varujeta družbi KAD in SOD.

Drug cilj zakona je prenos pravic in pooblastil D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje, d. o. o. (v nadaljnjem besedilu: družba D.S.U.), s področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije ter s tem povezanega premoženja družbe D.S.U. na družbo SOD.

Cilj predlaganega zakona je ločitev izvajanja lastniške funkcije od drugih funkcij, saj omogoča upravljanje naložb družb KAD in SOD temelječ na načelih gospodarnosti ter zagotavljanja ustrezne stopnje donosnosti za izvajanje nalog po zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, zakonu o denacionalizaciji in ostalih zakonih, ki jima nalagajo obveznosti.

Zaradi prizadevanj Republike Slovenije za vstop v Organizacijo za ekonomsko sodelovanje in razvoj (v nadaljnjem besedilu: OECD), je sprejem navedenega zakona ključnega pomena, saj OECD v vseh dokumentih, ki so povezani z evalvacijo sistema korporativnega upravljanja v RS, opozarja na ne-transparentno vplivanje države na družbe v posredni lasti RS.

Zakon ureja preoblikovanje družbe KAD z delitvijo, in sicer z izčlenitvijo z ustanovitvijo nove družbe, to je Zavarovalnice. Izčlenitev se bo opravila s prenosom posameznih delov premoženja družbe KAD (prenosne) družbe, ki z izčlenitvijo ne preneha, na novo družbo, ki se ustanovi zaradi izčlenitve (Zavarovalnica). Postopek se bo izvedel po določbah. Novoustanovljena Zavarovalnica bo oblikovana kot delniška družba, katere edini ustanovitelj in delničar v trenutku delitve je družba KAD.

Zavarovalnica bo pravni naslednik pravic in obveznosti prenesenega dela družbe KAD, pri čemer bodo pravice in obveznosti natančno opredeljene z delitvenim načrtom. Zavarovalnica bo z izčlenitvijo prevzela vse pravice in obveznosti, ki izhajajo iz prenesenega dela, ki bo določen z delitvenim načrtom. Delitveni načrt bo določal tudi sedež in firmo Zavarovalnice. Osnovni kapital Zavarovalnice ob ustanovitvi bo najmanj 152.200.000 EUR.

Zavarovalnica bo upravljala dejavnost v skladu z Zakonom o zavarovalništvu po katerem ima tudi možnost upravljanja pokojninskih skladov. Na Zavarovalnico se z dnem vpisa v sodni register prenese upravljanje naslednjih pokojninskih skladov:

- Prvi pokojninski sklad (PPS),
- Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada,
- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence,
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad.

Zakon določa še obveznost Zavarovalnice, da v šestih mesecih od prenosa upravljanja pokojninskih skladov o prenosu obvesti vse zavarovance, ki so člani zgoraj navedenih pokojninskih skladov v trenutku uveljavitve zakona in tudi delodajalce, s katerimi ima sklenjene pogodbe o financiranju pokojninskih načrtov.

Delež družbe KAD v Zavarovalnici se zmanjša za kar pripravi družba KAD program najkasneje v 12 mesecih od sprejema tega zakona, ki ga mora potrditi Vlada RS. Razpolaganje mora temeljiti na javni ponudbi, pri čemer imata RS in sindikati, ki predstavljajo zavarovance, prednostno pravico za pridobitev delnic. Republika Slovenija ima prednostno pravico za najmanj 25 % vseh delnic.

Zakon ureja tudi zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Bistveno je, da se višina dodatnih sredstev določi na način, da se premoženje družbe KAD na dolgi rok ne zmanjšuje in da torej družbi KAD na dolgi rok zagotavlja dodatna sredstva za pokojninsko in invalidsko zavarovanje in sicer z izdajo neprenosljive imenske obveznice brez zapadlosti, ki jo bo izročila Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije in mu s tem zagotavljala predvidljivo letno višino transfera v pokojninsko blagajno.

Zakon določa tudi, da bodo z dnem uveljavitve tega zakona prešle na družbo SOD vse pravice in pooblastila družbe D.S.U ter sklop premoženja, ki mu sicer pripadajo na podlagi določb zakonov in na zakonski podlagi izdanimi predpisi, ki izhajajo iz področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije. Vrednost prenesenih naložb se bo določila po knjigovodski vrednosti, ki je določena v revidiranem letnem poročilu družbe D.S.U. na datum 31.12.2009. Premoženje družba SOD uporabi za namene poravnave obveznosti upravičencev po zakonu o denacionalizaciji, zakonu o zadrugah in drugih predpisih, ki urejajo denacionalizacijo premoženja ter drugih obveznosti, ki so posledica poravnave teh zakonskih obveznosti.

Premoženje, ki se ne bo preneslo, bo ostalo v lasti družbe D.S.U. Družba se bo po preoblikovanju omejila na dejavnosti, ki so povezane z izgradnjo, upravljanjem, oddajanjem v najem nepremičnin ter ostalimi dejavnostmi, ki so s tem povezane. Vlada RS bo v okviru priprave celovite rešitve upravljanja s stvarnim premoženjem, ki jo pripravlja Ministrstvo za javno upravo, dokončno definirala status družbe D.S.U.

Zakona določa strukturo naložbenega premoženja družb KAD in SOD, zagotovitev da bosta družbi delovali kot naložbeni upravljavki premoženja skladno z namenom, za katerega sta bili ustanovljeni. V ta namen je struktura naložbenih sredstev primerljiva z dovoljeno strukturo sredstev investicijskih skladov. Zakon določa omejitev velikosti deleža, ki ga lahko pridobita družbi KAD oziroma SOD pri posameznem izdajatelju. Tako kot pri izpostavljenosti naložb do posamezne osebe velja tudi tu omejitev posebej tako za družbo KAD kot za družbo SOD. Družbi KAD in SOD ne smeta pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, ki predstavljajo več kot 5 odstotkov vseh glasovalnih pravic ali več kot 5 odstotno udeležbo v kapitalu. Na ta način se bo zagotovilo, da bosta družbi KAD in SOD dejansko delovali kot portfeljska investitorja in se preko njiju ne bo izvajalo korporativno upravljanje družb s strani države.

Zakon določa prehodno triletno obdobje, v katerem lahko struktura naložb družb KAD in SOD odstopa od predpisane, vendar mora biti po tem času struktura naložb primerno usklajena z zakonskimi zahtevami.

Zakon določa katere naložbe se prenašajo v neposredno last RS na dan 1.1.2011 ter naložbe, ki se lahko prenesejo v last RS v obdobju dveh let. Te bo lahko RS prevzela z enostransko izjavo volje, in sicer v dveh letih od sprejema tega zakona. Vrednost naložb družb KAD in SOD, ki se v postopku menjave prenašajo v neposredno last RS, se oceni na podlagi cenitev, ki jih s svojimi sredstvi zagotovita družbi KAD in SOD. RS za menjavo zagotovi nadomestno premoženja v obliki denarja, obveznic ali drugega premoženja.

### **3. Ocena finančnih posledic predloga zakona za državni proračun in druga javna finančna sredstva**

Predlog zakona bo imel finančne posledice za državni proračun.

1. Trenutna vrednost naložb, ki se prenašajo na RS 1.1.2011 je okvirno 340.000.000 EUR.
2. Trenutna vrednost naložb za katerih prenos se lahko RS odloči v nadaljnjih dveh letih od uveljavitve je okvirno 1.000.000.000 EUR.
3. Prenos predstavlja odhodek B bilance državnega proračuna, vendar hkrati tudi povečanje premoženja v bilanci stanja RS.

### **4. Prikaz ureditve v primerjalnih pravnih sistemih in prilagojenosti predlagane ureditve pravu Evropske unije:**

Institucij kot so družbe D.S.U., SOD in KAD v sedanji obliki niso mednarodno primerljive, kar ne omogoča prikaza ureditve v primerjalnih pravnih sistemih. Pač pa bodo predlagane zakonske rešitve zagotovile primerljivost ureditve z državami članicami OECD.

**Predlagani zakon ni povezan s pravom Evropske unije.**

### **5. Druge posledice, ki jih bo imelo sprejetje zakona**

Predlog zakona ne bo imel drugih posledic.

## I. BESEDILO ČLENOV

### 1. Uvodne določbe

#### 1. člen (vsebina zakona)

Ta zakon ureja:

1. preoblikovanje Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., Dunajska cesta 119, Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: družba KAD), ustanovljene na podlagi zakona, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, in ureditev pravnih subjektov, nastalih na podlagi preoblikovanja,
2. prenos pravic, obveznosti, premoženja in pooblastil D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 160, 1000 Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: družba D.S.U.) na Slovensko odškodninsko družbo (v nadaljnjem besedilu: družba SOD) ter spremembo dejavnosti D.S.U.,
3. način delovanja in omejitve naložbene politike družbe KAD in družbe SOD,
4. način zagotavljanja dodatnih sredstev s strani družbe KAD za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje, ki ga izvaja Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije ter
5. način prenosa kapitalskih naložb na Republiko Slovenijo (v nadaljnjem besedilu: RS).

### 1. Preoblikovanje družbe KAD

#### 2. člen (delitev družbe KAD)

(1). Družba KAD se preoblikuje z izčlenitvijo zavarovalnice kot delniške družbe. V postopku preoblikovanja se uporabljajo določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe (v nadaljnjem besedilu ZGD-1) o delitvi z izčlenitvijo, in določbe v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo (v nadaljnjem besedilu: ZZavar) o ustanovitvi zavarovalnice, razen če ta zakon določa drugače.

(2). Ne glede na določbe ZGD-1 in ZZavar morajo ustanovitveni akti Zavarovalnice določati, da se tretjina članov nadzornega sveta Zavarovalnice imenuje na predlog zavarovancev Zavarovalnice. Način imenovanja članov nadzornega sveta iz prejšnjega stavka se določi v statutu Zavarovalnice.

(2). Zavarovalnica je univerzalni pravni naslednik družbe KAD, v obsegu pravic in obveznosti prenesenih nanjo z delitvenim načrtom opredeljenim v 4. členu tega zakona.

(3). Osnovni kapital Zavarovalnice ob ustanovitvi znaša najmanj 152.200.000 EUR.

#### 3. člen (dejavnost)

Zavarovalnica opravlja zavarovalne posle v skupini življenjskih zavarovanj v skladu z ZZavar.

#### 4. člen (delitveni načrt)

(1). V treh mesecih od uveljavitve tega zakona mora uprava družbe KAD sestaviti delitveni načrt, ki bo določal prenos premoženja družbe KAD na Zavarovalnico. Obračunski dan delitve v delitvenem načrtu je 30.06.2010.

(2). Delitveni načrt mora vsebovati naslednje sestavine:

1. firmo in sedež Zavarovalnice;
2. predlog Statuta Zavarovalnice;
3. izjavo o prenosu delov premoženja družbe KAD na zavarovalnico s pravnimi posledicami;
4. natančen opis postopkov v zvezi z zagotovitvijo delnic Zavarovalnice;
5. dan, od katerega dalje zagotavljajo delnice Zavarovalnice pravico do dela dobička;
6. dan, od katerega dalje se šteje, da so posamezna dejanja družbe KAD opravljena za račun Zavarovalnice (dan obračuna delitve), ki je skladno s tem zakonom 30.6.2010;
7. vse posebne ugodnosti, ki bodo zagotovljene članom uprav ali nadzornih svetov družbe KAD ali Zavarovalnice ali delitvenim revizorjem;
8. določen opis in dodelitev delov premoženja in obveznosti, ki se prenesejo na Zavarovalnico (pri tem se je dovoljeno sklicevati na listine);
9. seznam vseh zaposlenih, katerih delodajalec s preoblikovanjem postane Zavarovalnica, z določbo, da vsi nenavedeni zaposleni ostanejo zaposleni na KAD;
10. določilo, da tisti deli premoženja, ki jih sicer na podlagi delitvenega načrta ne bi bilo mogoče dodeliti nobeni od družb, ki je udeležena pri delitvi, pripade družbi KAD;
11. zaključno poročilo družbe KAD in otvoritveni bilanci družbe KAD in Zavarovalnice;
12. morebitne druge sestavine, ki jih zahteva ZGD-1.

(3). Takoj po oblikovanju delitvenega načrta uprava družbe KAD pošlje delitveni načrt z vsemi prilogami na Odbor Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada za javne uslužbence (v nadaljnjem besedilu: Odbor ZVPSJU) in Odbor Kapitalskega vzajemnega pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: Odbor KVPS), ki odločata o soglasju k delitvenemu načrtu. Del dokumentacije za oba odbora so tudi dokumenti pripravljeni za AZN skladno s 5. odstavkom tega člena, skupaj s poslovnim načrtom Zavarovalnice. Oba odbora morata o soglasju k delitvenemu načrtu odločiti v enem mesecu od prejema dokumentacije.

(4). Delitveni načrt v enem mesecu po prejemu soglasij s strani odborov iz prejšnjega odstavka pregleda nadzorni svet družbe KAD.

(5). Takoj po potrditvi delitvenega načrta s strani nadzornega sveta, uprava družbe KAD pošlje vse zakonsko potrebne dokumente na Agencijo za zavarovalni nadzor (v nadaljnjem besedilu: AZN) z namenom pridobitve dovoljenja za ustanovitev zavarovalnice ter opravljanje poslov in dovoljenja za opravljanje funkcije članov uprave skladno z ZZavar. AZN mora o podelitvi dovoljenj iz tega odstavka odločiti v dveh mesecih od prejema dokumentacije.

#### 5. člen (potrditev delitve)

Delitev družbe KAD najkasneje v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona obravnava skupščina družbe. Pred potrditvijo na skupščini družbe KAD mora delitveni načrt dobiti soglasji odborov ZVPSJU in KVPS, soglasje nadzornega sveta in obe potrebni dovoljenji AZN.

#### 6. člen (zagotavljanje sredstev Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje)

Družba KAD mora izdati imensko obveznico v skupni nominalni vrednosti 900 mio EUR s kuponsko fiksno letno obrestno mero 4,95 odstotka. Obveznica je brez zapadlosti in je neprenosljiva. Obveznico mora družba KAD izročiti Zavodu za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (v nadaljnjem besedilu: ZPIZ) v roku 3 mesecev po registraciji delitve in ustanovitve Zavarovalnice.

## 2. Prenos dela pravic in pooblastil iz družbe D.S.U. na družbo SOD

### 7. člen

(prenos pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti)

(1). Vse pravice in pooblastila družbe D.S.U., določene z zakoni in na njihovi podlagi izdanimi predpisi s področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije ter s tem povezano premoženje in obveznosti, se na podlagi tega zakona prenesejo na družbo SOD. Trenutek prenosa pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti se določi skladno z 4. odstavkom 8. člena tega zakona.

(2). Na družbo SOD se prenese tudi vse ostalo premoženje in obveznosti družbe D.S.U., ki ni opredeljeno v 1. odstavku tega člena in ki ne ostane v lasti družbe D.S.U. skladno s 4. odstavkom tega člena.

(3). Vrednost premoženja, ki se v skladu s tem členom prenaša v last družbe SOD, se določi po knjigovodski vrednosti določeni v revidiranem letnem poročilu družbe D.S.U. na datum 31.12.2009.

(4). V delitvenih bilancah se določi premoženje, ki ostane v lasti družbe D.S.U. To premoženje mora zadoščati za poplačilo vseh obveznosti družbe D.S.U., ki izhajajo iz tega premoženja. V primeru, da premoženje družbe D.S.U. ne zadošča za poplačilo vseh obveznosti družbe D.S.U., mora družba SOD zagotoviti potrebna sredstva za poravnavo obveznosti, ki so nastale pred trenutkom prenosa premoženja skladno s tem zakonom, do višine vrednosti premoženja, ki ga je skladno s tem zakonom družba SOD prejela od družbe D.S.U., zmanjšanim za višino obveznosti, ki jih je skladno s tem zakonom družba SOD prejela od D.S.U. SOD mora sredstva skladno s tem odstavkom zagotoviti v trenutku zapadlosti obveznosti iz prejšnjega stavka.

### 8. člen

(Način prenosa pravic, premoženja in obveznosti iz družbe D.S.U. na družbo SOD)

(1). Uprava družbe D.S.U. mora po stanju na dan uveljavitve tega zakona v roku tridesetih dni od uveljavitve tega zakona pripraviti revidirano delitveno bilanco, s katero se opredelijo vse pravice in obveznosti, ki se prenašajo na družbo SOD in vse pravice in obveznosti, ki ostanejo na družbi D.S.U. Delitvena bilanca mora izpolnjevati zahteve 7. člena tega zakona. Delitvena bilanca je sestavljena iz zaključne bilance družbe D.S.U. pred prenosom premoženja, otvoritvene bilance družbe D.S.U. po prenosu premoženja ter seznama premoženja ter obveznosti, ki se prenaša na družbo SOD. Seznam premoženja mora vsebovati konkretne opredelitve vsega premičnega in nepremičnega premoženja, pravic in obveznosti, ki se prenašajo.

(2). Uprava družbe D.S.U. mora v roku tridesetih dni od uveljavitve tega zakona, družbi SOD predložiti tudi načrt prehoda delavcev na družbo SOD, katerih delo je neposredno povezano s prenosom pooblastil, pravic, premoženja in obveznosti iz družbe D.S.U. na družbo SOD v skladu s tem zakonom.

(3). Načrt prehoda delavcev in delitveno bilanco iz prvega odstavka tega člena mora potrditi uprava družbe SOD v petinštiridesetih dneh od uveljavitve tega zakona. Uprava družbe SOD mora na podlagi delitvene bilance iz prvega odstavka tega člena pripraviti tudi otvoritveno bilanco družbe SOD po prenosu premoženja. Načrt prehoda delavcev, delitveno bilanco ter otvoritveno bilanco družbe SOD mora potrditi nadzorni svet družbe SOD najkasneje v enem mesecu od njene priprave s strani uprave družbe SOD. Skupščina družbe SOD odloča o delitveni bilanci in otvoritveni bilanci družbe SOD najkasneje v enem mesecu od potrditve na nadzornem svetu.

(4). Petnajsti dan po potrditvi delitvene bilance s strani skupščine družbe SOD skladno s prejšnjim odstavkom tega člena, premoženje in obveznosti, navedene v seznamu premoženja, preidejo na družbo SOD. Na ta dan družba SOD vstopi v vsa pravna razmerja povezana s tem premoženjem in obveznostmi kot univerzalni pravni naslednik. Na ta dan preidejo na družbo SOD tudi vse pravice in obveznosti delodajalca iz delovnih razmerij do delavcev, ki preidejo nanj iz družbe D.S.U.

(5). Prenos pravic, obveznosti in premoženja skladno s tem zakonom iz družbe D.S.U. na družbo SOD, se izvede neposredno v bilanci stanja in ne preko izkaza poslovnega izida.

9. člen  
(dodatno ugotovljeno in najdeno premoženje)

Premoženje družbe D.S.U., ugotovljeno in najdeno po opravljenem prenosu po tem zakonu, pripada družbi SOD.

10. člen  
(zagotavljanje potrebnih sredstev družbe SOD s strani RS)

(1). V primeru, da sredstva družbe SOD ne zadoščajo za poravnavo obveznosti, ki jih ima družba SOD na podlagi tega in drugih zakonov, potrebna sredstva zagotovi RS.

(2). Potrebna sredstva iz prejšnjega odstavka se zagotovijo na zahtevo skupščine družbe SOD.

11. člen  
(dejavnost družbe D.S.U.)

Dejavnost družbe D.S.U. po uveljavitvi tega zakona se omeji na dejavnosti, povezane z izgradnjo, upravljanjem, oddajanjem v najem nepremičnin in ostalimi, s tem povezanimi dejavnostmi.

12. člen  
(prevzem arhiva)

S prenosom pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti skladno z 8. členom tega zakona prevzame družba SOD vodenje in hrambo arhiva Agencije Republike Slovenije za prestrukturiranje in privatizacijo, arhiva Slovenske razvojne družbe, d.d., ter arhiva družbe D.S.U., povezanih s privatizacijo in lastninjenjem podjetij, Arhiv Republike Slovenije pa prevzame vodenje in hrambo arhiva Slovenske razvojne družbe, d.d. in družbe D.S.U., ki ni povezan s prevzetimi pravicami, pooblastili, premoženjem in obveznostmi po tem zakonu.

13. člen  
(vstop v postopke)

Po prenosu pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti skladno z 8. členom tega zakona vstopi družba SOD v vse pravdne in druge postopke, v katerih je udeležena družba D.S.U. in njegovi pravni predniki, ki so povezani s prenosom pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti po tem zakonu.

14. člen  
(izvrševanje pravic in pooblastil prenesenih na družbo SOD)

(1). Družba SOD bo pravice in pooblastila v pristojnosti družbe D.S.U., ki s tem zakonom preidejo nanjo, izvrševala skladno z veljavnimi predpisi s področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije, če ni s tem zakonom določeno drugače. Družba SOD je o izvrševanju prenesenih pravic in pooblastil dolžna enkrat letno poročati Vladi RS.

### 3. Sestava sredstev družb KAD in SOD

#### 15. člen (sestava sredstev)

(1). Pri opravljanju dejavnosti in nalog določenih s tem in drugimi zakoni družbi KAD, po izvedbi preoblikovanja in SOD nalagata in upravljata svoja sredstva skladno s tem zakonom.

#### 16. člen (naložbena sredstva)

(1). Naložbena sredstva družb KAD in SOD so naložbe v lasti družb KAD in SOD, ki jih kot dovoljene naložbe za sklade in investicijske družbe opredeljuje zakon, ki ureja delovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter naložbe v plemenite kovine, surovine (commodities) oziroma v certifikate, ki predstavljajo surovine oziroma plemenite kovine.

(2). Poleg naložbenih sredstev, opredeljenih v prvem odstavku tega člena, imata družbi KAD in SOD lahko tudi ostala sredstva namenjena delovanju in poslovanju obeh družb. Skupna knjigovodska vrednost sredstev, opredeljenih v tem odstavku, ne sme presegati 10 % vseh sredstev družbe KAD oziroma SOD.

#### 17. člen (največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe)

(1). Celotna izpostavljenost družbe KAD oziroma SOD do posamezne osebe je vsota vrednosti naložb družbe KAD oziroma SOD v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in izvedene finančne instrumente, katerih izdajatelj je ta oseba oziroma za katere jamči ta oseba, ter drugih terjatev družbe KAD oziroma SOD do te osebe, ki ne izvirajo iz vrednostnih papirjev.

(2). Pri izračunu izpostavljenosti se za posamezno osebo štejeta tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za družbo KAD oziroma SOD predstavljajo eno samo tveganje. Med te štejemo tudi dve ali več oseb, povezanih v skupino, ki morajo v skladu z ZGD-1 pripraviti konsolidiran sklep s konsolidiranimi izkazi poslovanja.

(3). Družba KAD oziroma SOD ima lahko največ deset odstotkov naložbenih sredstev vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posameznega izdajatelja.

(4). Družba KAD oziroma SOD, vsaka posebej, ne sme imeti več kot deset odstotkov svojih naložbenih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

(5). Ne glede na posamezne omejitve iz drugega, tretjega in četrtega odstavka tega člena, družbi KAD in SOD vsak posebej ne smeta biti izpostavljena do posamezne osebe oziroma imeti več kot petnajst odstotkov svojih sredstev naloženi v kombinacije naslednjih oblik naložb:

1. vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga iz prvega odstavka tega člena izdanih s strani posamezne osebe,
2. depozitov pri tej posamezni osebi oziroma,

3. depozitov, ki izhajajo oziroma nastajajo pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenimi na trgu institucionalnih vlagateljev in, ki jih družba KAD oziroma SOD sklepa s to posamezno osebo.

(6). Omejitve iz prejšnjih odstavkov ne veljajo za naložbe v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči RS, posamezna država članica Evropske unije, posamezna država članica OECD ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic EU ali OECD.

(7). Izpostavljenost družbe KAD oziroma SOD v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem ali denarnem trgu, ne sme presegati deset odstotkov vseh sredstev.

#### 18. člen

(prepoved pomembnejšega vpliva na izdajatelja)

(1). Družba KAD oziroma SOD ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, ki predstavljajo več kot pet odstotkov vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

(2). Upoštevanje določbe prvega odstavka tega člena lahko družba KAD oziroma SOD pridobi:

- največ deset odstotkov vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- največ deset odstotkov enot v obtoku posameznega investicijskega sklada.

#### 19. člen

(odstop od pravil o deležih naložb)

(1). Naložbe, ki jih ima družba KAD oziroma SOD v trenutku sprejema tega zakona, lahko po uveljavitvi tega zakona odstopajo od določb tega zakona, vendar jih morata družbi KAD in SOD uskladiti z zakonom najkasneje v treh letih od izvedbe prenosa premoženja skladno s členi 25. do 27. tega zakona.

(2). V primeru, da naložbe družbe KAD oziroma SOD prekoračijo najvišje dovoljene deleže posameznih vrst naložb mora družba KAD oziroma SOD:

- o tem nemudoma obvestiti pristojni organ oziroma osebo, ki v skladu z zakonom, ki ureja upravljanje kapitalskih naložb države, upravlja s kapitalskimi naložbami RS (v nadaljnjem besedilu: upravljavec). Obvestilu mora biti priložen opis ukrepov, ki jih bo družba KAD oziroma SOD opravila zaradi uskladitve naložb z določbami tega zakona in roke, v katerih bodo ukrepi opravljeni.
- slediti načelu razpršitve tveganj, sprejeti kot prednostni cilj svojih prodajnih transakcij, odpravo tega stanja in takoj pričeti usklajevati naložbe z določbami tega zakona o dopustnih deležih naložb,
- izvrševati glasovalne pravice iz vseh delnic izdajatelja, glede katerih ni v skladu z določbo 18. člena tega zakona, skladno s prvim odstavkom 20. člena tega zakona.

#### 20. člen

(izvrševanje pravic iz kapitalskih naložb)

(1). Upravljavec izvršuje glasovalne pravice na skupščinah v imenu in za račun družbe KAD oziroma SOD v vseh družbah, v katerih delež družbe KAD oziroma SOD presega pet odstotkov glasovalnih pravic skladno z 18. členom, in sicer od trenutka uveljavitve tega zakona naprej ne glede na prehodno obdobje, določeno v 19. členu.

(2). V primeru, da glasovalne pravice iz delnic, katerih imetnik je družba KAD oziroma SOD, izvršuje upravljavec, ne velja določba 28. člena tega zakona, ki izvzema družbi KAD in SOD od oseb, ki delujejo usklajeno z RS, v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme (v nadaljnjem besedilu: Zpre-1)

21. člen  
(lastništvo RS v Zavarovalnici)

(1). RS mora pred oblikovanjem programa razpolaganja z Zavarovalnico od KAD odplačno prevzeti delnice, ki predstavljajo 25 % in eno delnico celotnega osnovnega kapitala Zavarovalnice. Za določanje vrednosti delnic, in nadomestnega premoženja za delnice se smiselno uporabljajo člena 29. in 30. tega zakona.

(2). RS ne sme odsvojiti delnic Zavarovalnice, katerih imetnik je, dokler Zavarovalnica med svojimi dejavnostmi opravlja tudi upravljanje sklada ZVPSJU. Ta odstavek velja za vse delnice Zavarovalnice ne glede na to ali so bile pridobljene skladno s tem odstavkom, drugimi določbami tega zakona ali na drug način.

22. člen  
(razpolaganje KAD z Zavarovalnico)

(1). Omejitve navedene v 19. členu veljajo tudi za delež, ki ga družba KAD pridobi v Zavarovalnici z delitvijo.

(2). Družba KAD pripravi program razpolaganja z Zavarovalnico, h kateremu da soglasje Vlada RS, z namenom zmanjšanja deleža družbe KAD skladno z določbami 19. člena tega zakona najkasneje v dvanajstih mesecih od sprejema tega zakona.

(3) Program razpolaganja mora temeljiti na javni ponudbi. Prednostno pravico za pridobitev delnic v javni ponudbi ima RS in sindikati, ki predstavljajo zavarovance v skladu z zakonom, ki ureja dodatno pokojninsko zavarovanje javnih uslužbencev. RS ima prednostno pravico za najmanj 25 % vseh delnic. Javna ponudba lahko določa prednostne upravičence za nakup delnic Zavarovalnice med ostalimi deležniki, za katere Zavarovalnica v trenutku razpolaganja opravlja storitve s področja pokojninskih zavarovanj.

(4). V primeru, da družba KAD ne pripravi programa razpolaganja v roku določenem z drugim odstavkom tega člena, se lahko vse delnice Zavarovalnice v imetništvu družbe KAD na podlagi sklepa Vlade RS prenesejo na RS na način in po postopku, določenem v členih od 25. do 27. člena tega zakona.

23. člen  
(premoženje družb KAD in SOD)

(1). Družbi KAD in SOD sta, po prilagoditvi strukture sredstev določbam tega zakona, samostojna pri razpolaganju in izvrševanju vseh pravic iz svojih naložb v okvirih tega zakona.

24. člen  
(nadzor nad strukturo premoženja družb KAD in SOD)

(1). Upravljavec nadzira skladnost sestave sredstev družb KAD in SOD s tem zakonom na podlagi četrletnih poročil družb KAD in SOD.

1. Zamenjava premoženja

25. člen  
(naložbe, ki se prenašajo v last RS)

Skladno s tem zakonom postane RS imetnik vseh delnic Nove Ljubljanske Banke d.d. Ljubljana in Zavarovalnice Triglav d.d. ter Luke Koper d.d., katerih imetnik je ob uveljavitvi tega zakona družba KAD oziroma SOD oziroma D.S.U. Ta člen ne velja za tiste delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., pri katerih nastopa družba SOD kot fiduciarni imetnik, izključno v korist upravičencev do nenominiranega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d. v skladu z Zakonom o lastninskem preoblikovanju zavarovalnic.

26. člen  
(naložbe, ki se lahko prenesejo v last RS)

(1). Skladno s tem zakonom lahko RS z enostransko izjavo volje pridobi pravico do prevzema vseh delnic ali deležev v naslednjih gospodarskih družbah, katerih imetnik je družba KAD oziroma SOD:

NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d.  
AERODROM LJUBLJANA, d.d.  
TELEKOM SLOVENIJE D.D.  
PETROL d.d., Ljubljana  
KRKA, d.d., Novo mesto  
POZAVAROVALNICA SAVA, d.d.

(2). Upravičenje iz prvega odstavka tega člena ima RS dve leti od uveljavitve tega zakona.

(3). Družba KAD oziroma SOD mora tudi naložbe v družbe iz prvega odstavka tega člena uskladiti z določbami tega zakona o strukturi naložb v rokih iz 19. člena. V roku dveh let od uveljavitve tega zakona družba KAD oziroma SOD ne sme odsvojiti naložb v družbah iz prvega odstavka tega člena, če prej ne pozove Vlade RS, da se opredeli, ali uveljavlja svojo pravico do prevzema naložb.

(4). Vlada RS mora odgovor na poziv iz prejšnjega odstavka dati v treh mesecih od prejema poziva. Če se odloči za prevzem naložb, je potrebno zamenjavo premoženja izvesti v šestih mesecih od odgovora.

(5). Če Vlada RS ne da odgovora v roku ali izjavi, da menjave premoženja ne bo izvedla, se šteje, da se RS odpoveduje pravici do prevzema delnic ali deležev. Družba KAD oziroma SOD lahko prosto razpolaga z delnicami ali deleži te družbe.

27. člen  
(menjava premoženja)

(1). Prenos naložb iz 25. in 26. člena se izvede z menjavo premoženja, in sicer se za prenesene delnice in deleže zagotovi nadomestno premoženje skladno s 29. členom tega zakona.

(2). Vrednost naložb, ki se prenašajo na RS, v lasti družbe KAD oziroma SOD za potrebe menjave, se določi po postopku opredeljenem s tem zakonom.

(3). Menjava premoženja ni predmet obdavčitve po zakonodaji, ki ureja obdavčitev kapitalskih dobičkov in davka od dohodkov pravnih oseb.

(4). Menjava premoženja ter preknjižba premoženja iz 25. člena tega zakona se opravi na dan 31.12.2010. Za prenose in razpolaganja z deleži in delnicami iz 25. in 26. člena se upoštevajo določbe predpisov, ki urejajo prenose vrednostnih papirjev in poslovnih deležev, razen zakonov, ki urejata preprečevanje omejevanja konkurence in prevzeme.

28. člen  
(samostojno razpolaganje s pravicami iz deležev)

Družba KAD oziroma SOD samostojno izvršujeta pravice iz deležev in delnic gospodarskih družb, zato se družba KAD oziroma SOD od izvedbe menjave premoženja skladno s tem zakonom dalje ne štejeta za osebi, ki delujeta usklajeno z RS v skladu z ZPre-1, razen v primeru iz drugega odstavka 20. člena tega zakona.

29. člen  
(nadomestno premoženje RS)

Za izvedbo menjave premoženja skladno s 27. členom tega zakona RS zagotovi premoženje v obliki denarja ali drugega premoženja, ki je lahko del naložbenih sredstev družbe KAD oziroma SOD skladno z določbami 16. do 18. člena tega zakona.

30. člen  
(določitev vrednosti premoženja)

(1). Vrednost prenesenega premoženja se ugotovi na podlagi cenitev, ki jih s svojimi sredstvi zagotovita družba KAD oziroma SOD.

(2). Cenitve premoženja, ki jih opravi pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, morajo biti narejene za vse naložbe, ki se prenašajo na RS. Cenitve se opravijo tudi za naložbe v družbe, katere RS nameni kot nadomestno premoženje skladno z 29. členom tega zakona.

(3). Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena se v primeru vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, za ceno uporabi vrednost določena kot tehtano povprečje enotnega tečaja, doseženega na enem ali več organiziranih trgih, kakor jih določa zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov, v najmanj šest mesečnem obdobju, ki se konča en teden pred dnevom menjave premoženja.

(4). Cenitve za menjavo premoženja skladno s 25. členom se morajo opraviti po stanju na dan 30.06.2010 najkasneje do 31.12.2010. Cenitve za menjavo premoženja iz četrtega odstavka 26. člena se opravijo na dan največ 6 mesecev pred izvedbo menjave premoženja.

2. Prehodne in končne določbe

31. člen  
(obveznosti družbe KAD po delitvi)

Družba KAD mora v roku dveh mesecev od uveljavitve tega zakona poleg delitvenega načrta sprejeti tudi načrt prehoda delavcev na novoustanovljeno Zavarovalnico. Pravice in obveznosti delodajalca iz delovnih razmerij preidejo na Zavarovalnico z dnem začetka poslovanja Zavarovalnice.

32. člen  
(prenos upravljanja skladov)

(1). Z dnem ustanovitve Zavarovalnice se nanjo prenesejo naslednje dejavnosti družbe KAD:

1. upravljanje Zaprtega vzajemnega pokojninskega sklada na podlagi pogodbe o upravljanju ZVPSJU, sklenjene med Vlado RS in družbo KAD ;

2. upravlanje vzajemnih pokojninskih skladov po ZPIZ-1;
3. upravlanje Prvega pokojninskega sklada in Kritnega sklada Prvega pokojninskega sklada v skladu z Zakonom o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 126/03, v nadaljevanju: ZPSPID).

(2). Zavarovalnica je dolžna v roku šestih mesecev od začetka poslovanja o prenosu upravljanja obvestiti vse zavarovance, ki so na dan uveljavitve tega zakona člani pokojninskih skladov, ki jih upravlja, ter vse delodajalce, s katerimi ima sklenjene pogodbe o financiranju pokojninskih načrtov.

33. člen  
(rok za izdajo obveznic družbe KAD)

Družba KAD je dolžna izdati obveznice iz 6. člena tega zakona v roku 3 mesecev po registraciji delitve in ustanovitve Zavarovalnice.

34. člen  
(Razveljavitev predpisov)

(1) Z dnem uveljavitve tega zakona prenehajo veljati naslednje določbe:

1. šestnajsti odstavek 51. člena in 62. člen Zakona o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe (Uradni list RS, št. 30/98, 72/98- odločba US, 19/99, 50/99, 79/01 in 80/04),
2. drugi odstavek 7. člena Zakona o prenehanju veljavnosti zakona o družbenem pravobranilcu Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 53/05),
3. Zakon o prenosu pooblastil, pravic in obveznosti Slovenske razvojne družbe in o prenehanju Agencije Republike Slovenije za prestrukturiranje in privatizacijo (Uradni list RS, št. 50/04),
4. Uredba o načinih javne prodaje delnic in poslovnih deležev v lasti Slovenske razvojne družbe (Uradni list RS, št. 56/98),
5. Uredba o načinu prodaje premoženja Slovenske razvojne družbe pooblaščenim investicijskim družbam (Uradni list RS, št. 48/98).

(2) S 1.1.2011 prenehajo veljati prvi odstavek 33. člena Zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij (Uradni list RS, št. 55/92, 7/93, 31/93, 43/93 Skl. US: U-I-133/93-19, 32/94 Odl. US: U-I-133/93-56, 43/95 Odl. US: U-I-77/93, 1/96, 30/98-ZZLPP, 72/98 Odl. US: U-I-302/98, 101/99 Odl. US: U-I-26/96) in Zakon o uporabi sredstev pridobljenih iz naslova kupnine na podlagi zakona o lastninskem preoblikovanju podjetij (Uradni list RS, št. 45/95, 34/96 (ZUKLPP-B), 60/99 (ZSRR), 22/00 (ZJS), 76/01 (ZUKLPP-B) in 47/02 (ZUKLPP-C) razen določb 12. člena, druge, tretje in četrte alineje prvega odstavka in drugega odstavka 14. člena, 17. in 18. člena

35. člen  
(uveljavitev zakona)

Ta zakon začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu RS.

## II. OBRAZLOŽITEV ČLENOV

#### K 1. členu:

1. člen se nanaša na vsebino materije, ki jo zakon ureja, in sicer preoblikovanje družbe KAD, prenos izbranih pravic in pooblastil družbe D.S.U. ter s tem povezanega premoženja na družbo SOD, način delovanja in omejitve naložbene politike družb KAD in SOD in način prenosa določenih kapitalskih naložb družb KAD in SOD na RS.

Namen zakona je preoblikovanje družbe KAD in prilagoditev delovanja družbe SOD, pri čemer bosta obe družbi delovali kot naložbeni upravljavki premoženja v skladu z namenom, s katerim sta bila ustanovljeni, posamezne naložbe pa se bodo prenesle na RS. Na tak način se želi omogočiti učinkovito zasledovanje ciljev RS in obenem ne posegati v interese upravičencev, za katere skrbita družbi KAD in SOD.

Namen zakona je tudi preoblikovanje družbe D.S.U., kar zajema ureditev in prenos pravic in pooblastil, ki se nanašajo na lastninsko preoblikovanje družbene lastnine, privatizacijo in denacionalizacijo ter s tem povezano premoženja družbe D.S.U. družbo SOD.

#### K 2. členu:

Člen ureja preoblikovanje družbe KAD z delitvijo, in sicer z izčlenitvijo z ustanovitvijo nove družbe, to je Zavarovalnice. Izčlenitev se bo opravila s prenosom posameznih delov premoženja družbe KAD (prenosne), ki z izčlenitvijo ne preneha, na novo družbo, ki se ustanovi zaradi izčlenitve (Zavarovalnica). Novoustanovljena zavarovalnica bo oblikovana kot delniška družba, katere edini ustanovitelj in delničar v trenutku delitve je družba KAD.

Za ustanovitev Zavarovalnice uporabljajo določbe ZGD-1 in Zzavar o ustanovitvi Zavarovalnice, razen določb o obveznih vplačilih ustanovitvenega kapitala v denarju. Za ustanovitelja se šteje družba KAD. Skladno s tem mora ustanovitev pregledati revizor, razen če bi RS kot imetnik delnic družbe KAD dala izjavo v obliki notarskega zapisa, da se odpoveduje uporabi določb ZGD-1 o reviziji delitve.

ZGD-1 določa tudi odgovornost članov uprave in nadzornega sveta družbe KAD, ki solidarno odgovarjajo za škodo, ki jo delitev povzroči družbam, ki so udeležene pri delitvi ter RS in družbi KAD kot imetnikoma deležev v teh družbah.

Uprava družbe KAD mora izdelati podrobno pisno poročilo o delitvi, pri čemer mora opozoriti tudi na ugotovitve poročila o reviziji ustanovitve Zavarovalnice, razen če bi RS kot imetnica delnic družbe KAD dala izjavo v obliki notarskega zapisa, da se odpoveduje uporabi določb ZGD-1 o poročilu posloводства o delitvi.

Zavarovalnica bo pravni naslednik pravic in obveznosti prenesenega dela družbe KAD, pri čemer bodo pravice in obveznosti natančno opredeljene z delitvenim načrtom. Zavarovalnica bo z izčlenitvijo prevzela vse pravice in obveznosti, ki izhajajo iz prenesenega dela, ki bo določen z delitvenim načrtom. Delitveni načrt bo določal tudi sedež in firmo Zavarovalnice.

Izjema od določb ZGD-1 in ZZavar je obveznost, da vsaj tretjino članov nadzornega sveta predlagajo zavarovanci Zavarovalnice. Rešitev je povzeta po ureditvi Pokojninske družbe v Zpiz-1 in zagotavlja dodatno varnost in vpliv zavarovancev na upravljanje Zavarovalnice.

Člen določa tudi osnovni kapital Zavarovalnice ob ustanovitvi v višini 152.200.000 EUR.

#### K 3. členu:

3. člen opredeljuje dejavnost Zavarovalnice, in sicer opravljanje zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj v skladu z ZZavar. Skladno z ZZavar ima zavarovalnica, ki opravlja take posle po samem zakonu tudi možnost upravljanja pokojninskih skladov.

#### K 4. členu:

4. člen se nanaša na delitveni načrt. Gre za izvedbeno določilo, ki opredeljuje časovni okvir sestave delitvenega načrta s strani uprave družbe KAD, kar znaša tri mesece, in vsebino delitvenega načrta, ki se nanaša na prenos premoženja družbe KAD, ki je povezano z opravljanjem zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj v višini zagotovljenega osnovnega kapitala. V okviru delitvenega načrta se oblikujejo tudi ustanovitveni akti Zavarovalnice, obračunski dan delitve v delitvenem načrtu pa je 30.6.2010.

Ta zakon za izvedbo izčlenitve Zavarovalnice napotuje tudi na ZGD-1. Skladno s tem zakonom mora poleg morebitnih dodatnih potrebnih sestavin z ZGD-1 delitveni načrt vsebovati tudi:

1. firmo in sedež Zavarovalnice;
2. predlog Statuta Zavarovalnice;
3. izjavo o prenosu delov premoženja družbe KAD na zavarovalnico s pravnimi posledicami;
4. natančen opis postopkov v zvezi z zagotovitvijo delnic Zavarovalnice;
5. dan, od katerega dalje zagotavljajo delnice Zavarovalnice pravico do dela dobička;
6. dan, od katerega dalje se šteje, da so posamezna dejanja družbe KAD opravljena za račun Zavarovalnice (dan obračuna delitve), ki je skladno s tem zakonom 30.6.2010;
7. vse posebne ugodnosti, ki bodo zagotovljene članom uprav ali nadzornih svetov družbe KAD ali Zavarovalnice ali delitvenim revizorjem;
8. določen opis in dodelitev delov premoženja in obveznosti, ki se prenesejo na Zavarovalnico (pri tem se je dovoljeno sklicevati na listine);
9. seznam vseh zaposlenih, katerih delodajalec s preoblikovanjem postane Zavarovalnica, z določbo, da vsi navedeni zaposleni ostanejo zaposleni na KAD;
10. določilo, da tisti deli premoženja, ki jih sicer na podlagi delitvenega načrta ne bi bilo mogoče dodeliti nobeni od družb, ki je udeležena pri delitvi, pripade družbi KAD;
11. zaključno poročilo družbe KAD in otvoritveni bilanci družbe KAD in Zavarovalnice;

Uprava družbe KAD mora delitveni načrt in ostalo potrebno dokumentacijo takoj po oblikovanju poslati na upravni odbor KVPSJU in KVPS. Izrecno je opredeljeno, da je del potrebne dokumentacije tudi dokumentacija namenjena AZN. To je pomembno predvsem zaradi poslovnih načrtov Zavarovalnice, ki bodo v ta namen pripravljene, pa niso del delitvenega načrta. Upravna odbora teh dveh skladov pregledata dokumentacijo z vidika sposobnosti izčlenjene Zavarovalnice za učinkovito upravljanje skladov in podata k delitvenemu načrtu soglasje. Po pridobitvi soglasij upravnih odborov obeh skladov delitveni načrt najkasneje v enem mesecu obravnava nadzorni svet družbe KAD.

Uprava družbe KAD mora takoj po potrditvi delitvenega načrta s strani nadzornega sveta na AZN poslati vse potrebne dokumente, ki so potrebni za podelitev dovoljenja za ustanovitev Zavarovalnice ter za opravljanje poslov in dovoljenja za opravljanje funkcij članov uprave skladno z ZZavar. AZN mora o vlogi odločiti najkasneje v dveh mesecih.

#### K 5. členu:

5. člen določa, da mora delitveni načrt skladno z zakonodajo, ki ureja delovanje gospodarskih družb, obravnavati skupščina družbe. Skupščina mora o delitvenem načrtu odločati najkasneje v 6 mesecih od sprejema tega zakona.

Na skupščini mora delitev in delitveni načrt potrditi edini delničar družbe KAD, torej RS. Delitveni načrt, o kateri bo odločala skupščina, se vključi v zapisnik skupščine ali se mu priloži.

Uprava družbe KAD mora vsaj mesec dni pred dnem zasedanja skupščine, ki bo odločala o soglasju za delitev, registrskemu organu predložiti delitveni načrt, ki ga je prej pregledal nadzorni svet družbe. Obvestilo o predložitvi pogodbe registrskemu organu mora družba KAD objaviti.

Pred odločanjem skupščine pa morajo biti opravljene aktivnosti iz 4. člena tega zakona, pridobljeni soglasji odborov in dovoljenji AZN.

K 6. členu:

6. člen ureja zagotavljanje dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje. Bistveno je, da je višina dodatnih sredstev v zakonu določena na način, da se premoženje družbe KAD na dolgi rok ne zmanjšuje in da torej družba na dolgi rok zagotavlja dodatna sredstva za pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

Družba KAD bo z namenom zagotavljanja dodatnih sredstev za pokojninsko in invalidsko zavarovanje izdala neprenosljivo imensko obveznico brez zapadlosti ter jo izročila ZPIZ. Obveznica bo izdana v nominalnem znesku 900 milijonov evrov z kuponsko fiksno letno obrestno mero v višini 4,95 odstotka, kar pomeni, da je vrednost letnega kupona 45 milijonov evrov. Rok za izpolnitev opisane obveznosti znaša 3 mesece po registraciji delitve in ustanovitve Zavarovalnice.

Ta ureditev omogoča družbi KAD potrebno predvidljivost glede višine letne obveznosti do ZPIZ. Brez te družba KAD ne more optimalno izvrševati svoje naloge finančne optimizacije pri upravljanja premoženja, namenjenega za ZPIZ.

K 7. členu:

Na družbo SOD bodo na podlagi tega zakona prešle vse pravice in pooblastila družbe D.S.U ter sklop premoženja, ki mu sicer pripadajo na podlagi določb zakonov in na zakonski podlagi izdanimi predpisi, ki izhajajo iz področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije. Na družbo SOD se prenese tudi vse ostalo premoženje in obveznosti družbe D.S.U., ki ni opredeljeno v 1. odstavku tega člena in ki ne ostane v lasti družbe D.S.U. skladno s seznamom prenesenega premoženja, ki je del delitvene bilance skladno s 33. členom tega zakona. Dan prenosa je 15. dan po potrditvi delitvene bilance skladno z 8. členom tega zakona.

Vrednost premoženja, ki se v skladu s tem členom prenaša v last družbe SOD, se določi po knjigovodski vrednosti, določeni v revidiranem letnem poročilu družbe D.S.U. na datum 31.12.2009.

Premoženje, ki ostane družbi D.S.U. skladno z delitveno bilanco, opredeljeno s 33. členom, mora zadoščati za poplačilo vseh zapadlih obveznosti družbe D.S.U., ki izhajajo iz tega premoženja. Družbi D.S.U. naj bi ostalo nepremično premoženje, ki je v trenutku delitve v uporabi ali predvideno za uporabo s strani državnih organov in ki naj bi ob dokončni ureditvi strategije upravljanja s stvarnim premoženjem države, bilo del prihodnje funkcije družbe D.S.U.

V primeru, da premoženje družbe D.S.U. ne zadošča za poplačilo vseh obveznosti družbe D.S.U., mora družba SOD zagotoviti potrebna sredstva za poravnavo obveznosti, ki so nastale pred trenutkom prenosa premoženja skladno s tem zakonom, do višine vrednosti premoženja, ki ga je skladno s tem zakonom družba SOD prejela od družbe D.S.U., zmanjšanim za višino obveznosti SOD, ki jih je ta skladno s tem zakonom prejel od D.S.U. Trenutek zagotavljanja sredstev je trenutek zapadlosti obveznosti, ki je D.S.U. ne more poplačati.

K 8. členu:

8. člen ureja način prenosa pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti iz družbe D.S.U. na družbo SOD, vse pravice in obveznosti, ki ostanejo družbi D.S.U. ter načrt prehoda delavcev. Določa aktivnosti organov družb D.S.U. in SOD na tem področju ter rok prenosa. Celoten prenos mora biti izvršen v roku 4 mesecev od uveljavitve zakona.

Uprava družbe D.S.U. mora po stanju na dan uveljavitve tega zakona v roku 30 dni od uveljavitve tega zakona pripraviti revidirano delitveno bilanco, s katero se opredelijo vse pravice in obveznosti, ki se prenašajo na družbo SOD in vse pravice in obveznosti, ki ostanejo družbi D.S.U. Delitvena bilanca mora izpolnjevati zahteve 7. člena tega zakona. Delitvena bilanca je sestavljena iz zaključne bilance družbe D.S.U. pred prenosom premoženja, otvoritvene bilance družbe D.S.U. po prenosu premoženja ter seznama premoženja in obveznosti, ki se prenaša na družbo SOD. Seznam premoženja mora vsebovati konkretne opredelitve vsega premičnega in nepremičnega premoženja, pravic in obveznosti, ki se prenašajo.

Uprava družbe D.S.U. mora v roku 30 dni od uveljavitve tega zakona, družbi SOD predložiti tudi načrt prehoda delavcev na družbo SOD, katerih delo je neposredno povezano s prenosom pooblastil, pravic, premoženja in obveznosti iz družbe D.S.U. na družbo SOD v skladu s tem zakonom.

Načrt prehoda delavcev in delitveno bilanco iz prvega odstavka tega člena mora potrditi uprava in nadzorni svet družbe SOD, o sprejemu delitvene bilance pa odloča skupščina družbe SOD. Celotno odločanje je skladno z roki v zakonu lahko izvedeno v 4 mesecih od sprejema zakona.

15. dan po potrditvi delitvene bilance s strani skupščine družbe SOD skladno s prejšnjim odstavkom tega člena, premoženje in obveznosti, navedene v seznamu premoženja, preidejo na družbo SOD. Na ta dan družba SOD vstopi v vsa pravna razmerja povezana s tem premoženjem in obveznostmi kot univerzalni pravni naslednik. Na ta dan preidejo na družbo SOD tudi vse pravice in obveznosti delodajalca iz delovnih razmerij do delavcev, ki preidejo nanj iz družbe D.S.U.

K 9. členu:

9. člen se nanaša na primer, da se po opravljenem prenosu najde ali ugotovi še dodatno premoženje družbe D.S.U. V takšnem primeru bo tudi to premoženje pripadlo družbi SOD.

K 10. členu:

Člen ureja situacijo, če sredstva družbe SOD ne zadoščajo za poravnavo obveznosti, ki jih ima družba SOD na podlagi tega in drugih zakonov. V tem primeru potrebna sredstva zagotovi RS na zahtevo skupščine družbe SOD. Gre namreč za obveznosti iz naslova denacionalizacije, odškodnine žrtvam vojnega nasilja in drugim zakonom, s katerimi RS zagotavlja odškodnine in druga upravičenja, kjer je v vsakem primeru izvrševanje teh zakonov potrebno zagotoviti.

K 11. členu:

11. člen ureja dejavnost družbe D.S.U. po prenosu. Dejavnost družbe D.S.U. po uveljavitvi tega zakona se omeji na dejavnosti, povezane z izgradnjo, upravljanjem, oddajanjem v najem nepremičnin in ostalimi, s tem povezanimi dejavnostmi, ki jih bo izvajala za RS.

K 12. členu:

12. člen ureja tehnične zadeve preoblikovanja družbe D.S.U. Družba SOD bo tako z dnem prenosa pooblastil, ki je opredeljen v 8. členu zakona, prevzela vodenje in hrambo:

1. arhiva Agencije Republike Slovenije za prestrukturiranje in privatizacijo,
2. arhiva Slovenske razvojne družbe, d.d., ki je povezan s privatizacijo in lastninjenjem podjetij in
3. arhiva družbe D.S.U., ki je povezan s privatizacijo in lastninjenjem podjetij.

Vodenje in hrambo arhiva Slovenske razvojne družbe, d.d. in družbe D.S.U., ki ni povezan s prevzetimi pravicami, pooblastili, premoženjem in obveznostmi, ki izhajajo iz tega zakona, bo prevzel Arhiv Republike Slovenije.

K 13. členu:

S prenosom vseh pravic in pooblastil družbe D.S.U. na družbo SOD, postane slednja njen pravni naslednik tudi v vseh pravnih in drugih postopkih, ki so povezani s prenosom pravic, pooblastil, premoženja in obveznosti družbe D.S.U. in njenih pravnih prednikov. To je potrebno, da se zagotovi kontinuiteta postopkov in možnost nemotenega uveljavljanja pravic upravičencev v postopkih.

K 14. členu:

14. člen ureja uporabo pravnih predpisov za izvajanje pravic in pooblastil družbe D.S.U., ki so bile prenesene na družbo SOD. Družba SOD bo tako prenesene pravice in pooblastila, ki so bile v pristojnosti družbe D.S.U. izvrševala v skladu s predpisi s področja lastninskega preoblikovanja družbene lastnine, privatizacije in denacionalizacije, razen če ni s tem zakonom določeno drugače. Člen izrecno določa obveznost družbe SOD, da o izvrševanju prenesenih pravic in pooblastil poroča Vladi RS enkrat letno.

Ta člen pa ne določa posebnega pravnega statusa celotnega premoženja. Načelno se pri razpolaganju in prodaji premoženja, ki na podlagi tega zakona preide na družbo SOD, za določitev vrednosti delnic in poslovnih deležev, določitev prodajne cene delnic in poslovnih deležev ter za postopke prodaje premoženja, uporabljajo notranji akti družbe SOD. To pa ne posega v postopek določitve vrednosti delnic oziroma poslovnih deležev v primeru interne razdelitve in notranjega odkupa ter v pravice upravičenk/upravičencev do interne razdelitve ter notranjega odkupa in v pravice, določene v 51. členu Zakona o zaključku lastninjenja in privatizaciji pravnih oseb v lasti Slovenske razvojne družbe.

K 15. členu:

15. člen le formalno napotuje družbi KAD in SOD, da svoja sredstva nalagata in upravljata pri opravljanju svojih dejavnosti in nalog v skladu z določbami tega zakona.

K 16. členu:

16. člen opredeljuje dovoljeno strukturo sredstev družb KAD in SOD. Skladno s prvim odstavkom imata lahko naložbena sredstva, ki jih lahko sestavljajo naslednje vrste naložb:

- naložbe, ki jih kot dovoljene naložbe za sklade in investicijske družbe opredeljuje zakon, ki ureja delovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter
- naložbe v plemenite kovine, surovine (commodities) oziroma v certifikate, ki predstavljajo surovine.

Poleg tega imata lahko družbi KAD in SOD tudi ostalo premoženje skladno z drugim odstavkom. Družbi KAD in SOD namreč nista sklada ali investicijski družbi, temveč gospodarski družbi, ki rabita določena sredstva, da lahko poslujeta. Zato imata skladno z drugim odstavkom možnost da 10 % svojih sredstev strukturirata brez omejitev iz 16. člena, kar pa ne vpliva na veljavnost ostalih členov, ki zavezujejo družbi KAD in SOD v celoti, razen če izrecno opredeljujejo, da posamezna določba velja le za naložbena sredstva.

K 17. členu:

Členi od 17 do 19 urejajo pravila, ki jih morata družbi KAD in SOD vsaka posebej upoštevati pri strukturi svojih naložb. Tudi sankcije iz 20. člena se ugotavljajo in izvajajo za vsako družbo posebej. 18. člen se nanaša na največjo možno izpostavljenost naložb do posamezne osebe, kar pomeni vsoto vrednosti vseh naložb v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in izvedene finančne instrumente, katerih izdajatelj

je ta oseba oziroma za njih jamči ter drugih terjatev do te osebe, ki ne izvirajo iz vrednostnih papirjev. Za izpostavljenost do posamezne osebe se šteje tudi primer dveh ali več oseb, ki pa so med seboj tako povezane, da za družbo KAD oziroma SOD predstavljata eno samo tveganje. Zakon med slednje šteje tudi dve ali več oseb, povezanih v skupino, ki morajo pripraviti konsolidiran sklep s konsolidiranimi izkazi poslovanja.

Največja možna izpostavljenost do posamezne osebe, kot je opisana zgoraj, znaša 10 %, kar pomeni da je maksimalno 10 % naložbenih sredstev družbe KAD oziroma SOD lahko vloženo v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

V primeru vloženih sredstev v depozite pri posamezni kreditni ustanovi ti ravno tako ne smejo preseči 10 % naložbenih sredstev družbe KAD oziroma SOD.

Posebna omejitev izpostavljenosti do posamezne osebe velja še v primerih naloženih sredstev v kombinaciji naslednjih oblik naložb:

- vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, kot izhajajo iz prvega odstavka tega člena, ki jih je izdala ta posamezna oseba,
- depozitov pri tej posamezni osebi in
- izpostavljenosti, ki izhajajo iz transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki so sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev in ki jih družba KAD oziroma SOD sklepa s to posamezno osebo.

Višina te omejitve znaša 15 % sredstev družbe KAD in družbe SOD vsake posebej.

Te omejitve ni v primeru, da tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izda ali zanje jamči

- Republika Slovenija,
- posamezna država članica Evropske unije,
- posamezna država članica OECD ali
- posamezna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic EU ali OECD.

V opisanem primeru lahko družba KAD oziroma SOD vložita vsa sredstva v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani naštetih subjektov oziroma za katere ti subjekti jamčijo.

Če družba KAD ali družba SOD vlagata v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu ali na denarnem trgu, so lahko sredstva vložena le v višini 10 % vseh sredstev.

K 18. členu:

18. člen se nanaša na omejitev velikosti deleža, ki ga lahko pridobita družba KAD oziroma SOD pri posameznem izdajatelju. Tako kot pri izpostavljenosti naložb do posamezne osebe velja tudi tu omejitev posebej tako za družbo KAD kot za družbo SOD. Družbi KAD in SOD ne smeta pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, ki predstavljajo več kot 5 odstotkov vseh glasovalnih pravic ali več kot 5 odstotno udeležbo v kapitalu. Na ta način se bo zagotovilo, da bosta družbi KAD in SOD dejansko delovali kot portfeljska investitorja in se preko njiju ne bo vršilo korporativno upravljanje družb s strani države.

Družba KAD oziroma SOD lahko vsaka posebej skupno pridobi tudi:

1. največ 10 % vseh delnic brez glasovalne pravice posameznega izdajatelja in
2. največ 10 % enot v obtoku posameznega investicijskega sklada.

K 19. členu:

19. člen določa prehodno triletno obdobje od dne 1.1.2011, v katerem lahko struktura naložb družb KAD in SOD odstopa od predpisane, vendar mora po tem času strukturo naložb primerno uskladiti z zakonskimi

zahtevami.

V primeru, da naložbe družbe KAD ali SOD zaradi različnih vzrokov ne ustrezajo več predpisanim deležem posameznih vrst naložb, mora družba KAD oziroma SOD primerno ukrepati, in sicer mora o odstopanju nemudoma obvestiti pooblaščenega upravljavca kapitalskih naložb RS in obvestilu priložiti seznam in opis ter časovni okvir korekcijskih ukrepov, ki jih bo družba opravila z namenom, da vzpostavi stanje, ki bo ustrezalo zakonskim zahtevam.

Pri ukrepih za uskladitev naložb z zakonskimi določbami se mora upoštevati načelo razpršitve tveganj. Glavni cilj prodajnih transakcij v tem obdobju mora biti vzpostavitev zakonsko predpisanega stanja.

Zadnja sankcija je izvrševanje glasovalnih pravic iz delnic, ki presegajo omejitve navedene v 19. členu, s strani Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije. To zagotavlja neodvisnost pri upravljanju, v skladu z načeli, ki omogočijo gospodarno in učinkovito upravljanje z državnim premoženjem, v skladu s strategijami in zakonodajo, ki ureja upravljanje kapitalskih naložb RS.

K 20. členu:

V družbah, v katerih delež družbe KAD ali SOD presegata najvišji dovoljen delež strukture naložb, izvršuje glasovalne pravice na skupščinah upravljavec. Upravljavec prevzame izvrševanje glasovalnih pravic na skupščini v imenu in za račun družbe KAD ali SOD v trenutku nastopa prepovedanega stanja. Na ta način se zagotovi neodvisnost pri upravljanju v skladu z načeli, ki omogočijo gospodarno in učinkovito upravljanje z državnim premoženjem, v skladu s strategijami in zakonodajo, ki ureja upravljanje kapitalskih naložb RS.

V primeru, da upravljavec izvršuje glasovalne pravice, ki izhajajo iz delnic družbe KAD oziroma SOD, družbi KAD in SOD nista izvzeti od povezanih družb z RS skladno z Zpre-1, saj ne moreta samostojno izvrševati pravice iz deležev in delnic gospodarskih družb.

K 21. členu:

21. člen se nanaša na lastništvo Republike Slovenije v Zavarovalnici. Pred oblikovanjem razpolaganja z Zavarovalnico od KAD mora Republika Slovenija odplačno prevzeti delnice, ki predstavljajo 25 % in eno delnico celotnega osnovnega kapitala Zavarovalnice.

Drugi odstavek določa, da RS ne sme odsvojiti delnic Zavarovalnice, katerih imetnik je, dokler Zavarovalnica med svojimi dejavnostmi opravlja tudi upravljanje sklada ZVPSJU. Ta odstavek velja za vse delnice Zavarovalnice ne glede na to ali so bile pridobljene skladno s tem odstavkom, drugimi določbami tega zakona ali na drug način.

K 22. členu:

Tretji odstavek se nanaša na izvedbo programa razpolaganja, ki mora temeljiti na javni ponudbi, pri čemer imata RS in sindikati, ki predstavljajo zavarovance, prednostno pravico za pridobitev delnic. RS ima prednostno pravico za najmanj 25 % vseh delnic. V javni ponudbi se lahko določi tudi prednostne upravičence za nakup delnic Zavarovalnice, in sicer so ti upravičenci posamezni deležniki, za katere Zavarovalnica v trenutku razpolaganja opravlja storitve s področja življenjskih zavarovanj.

V primeru, da se v predpisanem 12 mesečnem roku od dneva veljave tega zakona ne realizirajo določbe o razpolaganju z Zavarovalnico, se lahko vse delnice Zavarovalnice v lasti družbe KAD prenesejo v neposredno last RS, in sicer tako, da se zmanjša delež kapitala družbe KAD. O prenosu Zavarovalnice odloči Vlada RS.

K 23. členu:

Določeno premoženje družb KAD in SOD se bo po določbah zakona zamenjalo za premoženje RS. Preostalo premoženje se bo oblikovalo v skladu z omejitvami, kot jih opredeljuje ta zakon. Bistveno je, da se naložbe v katerih družbi KAD in SOD ne presegata 5 %, kar bo po uskladitvi z določbami tega zakona zajemalo vse naložbe družb KAD in SOD, ne štejejo za strateške. Družbi KAD in SOD sta pri razpolaganju in izvrševanju pravic, ki izhajajo iz njenih naložb, povsem samostojni.

K 24. členu:

Upravljavec nadzira ustreznost strukture premoženja družb KAD in SOD z zakonskimi določbami. Družbi KAD in SOD pa imata tudi dolžnost obveščanja upravljavca kot izhaja iz 19. člena zakona. Obe družbi morata v primeru prekoračitve zakonsko določenih omejitev naložb takoj obvestiti upravljavca ter mu tudi posredovati spisek ukrepov z ustreznimi roki za vzpostavitev zakonsko ustreznega stanja. O skladnosti sestave se poroča v četrletnih poročilih družb KAD in SOD.

Upravljavec opravlja nadzor nad družbama KAD in SOD z namenom preverjanja, ali spoštujeta pravila tega zakona. Nadzor nad družbama upravljavec opravlja s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil družb KAD in SOD.

Družbi KAD in SOD morata upravljavcu redno poročati, ravno tako pa morata na zahtevo upravljavca posredovati poročila in informacije o vseh zadevah, ki so pomembne za opravljanje nadzora upravljavca.

K 25. členu:

25. člen taksativno našteva delnice družb, ki se bodo na podlagi samega zakona prenesle v neposredno last RS in ki so v trenutku začetka veljavnosti tega zakona v lasti družbe KAD ali SOD.

K 26. členu:

26. člen opredeljuje naložbe, ki se lahko prenesejo v last RS. Taksativno naštete naložbe, v lasti družbe KAD ali SOD bo lahko RS prevzela z enostransko izjavo volje, in sicer v dveh letih od sprejema tega zakona.

Zakon v tretjem odstavku izrecno določa, da morata družbi KAD in SOD tudi strukturo naložb družb, ki se potencialno lahko prenesejo na RS, uskladiti z zakonsko zahtevano strukturo naložb v dveh letih od sprejema tega zakona.

Pred potekom dveh let od sprejema tega zakona družbi KAD in SOD ne smeta odsvojiti deležev ali delnic družb, ki se potencialno lahko prenesejo na RS, razen če zahtevata od Vlade RS, da se opredeli do svoje pravice do prevzema delnic, kar mora Vlada RS storiti v treh mesecih od poziva. Če Vlada RS ne poda odgovora ali je ta negativen, se tak odgovor šteje kot dokončna odpoved pravici do prevzema delnic ali deležev. V takšnem primeru družbi KAD in SOD z delnicami oziroma deleži takšnih družb samostojno razpolagata. V primeru, da se RS odloči za prevzem delnic oziroma deležev, se mora menjava premoženja izvesti v šestih mesecih.

K 27. členu:

27. člen je eden izmed osrednjih členov zakona, saj se nanaša na izvedbo menjave premoženja. V zameno za prenesene delnice in deleže družb KAD in SOD se zagotovijo delnice in deleži družb, ki so v trenutku sprejema tega zakona v neposredni lasti RS in nimajo naravo naložb, ki se prenašajo v neposredno last RS. Druga možnost menjave je izdaja obveznic RS v zameno za prenesene delnice in deleže.

Vrednost naložb družb KAD in SOD, ki se v postopku menjave prenašajo v neposredno last RS, se oceni na podlagi cenitev, ki jih s svojimi sredstvi zagotovita družbi KAD in SOD skladno z 29. členom tega zakona.

Zakon je za dan menjave premoženja določil 31.12.2010.

Zakon izrecno izloča menjavo premoženja iz obdavčitve kapitalskih dobičkov in davka od dohodkov pravnih oseb. Določba je popolnoma razumljiva in logična, saj se bo premoženje le zamenjalo, vrednost obeh pa bo ocenjena na način, da nobena stran ne bo prikrajšana. Pravne podlage za obdavčitev kapitalskih dobičkov in davka od dohodkov pravnih oseb v tem primeru torej ni.

K 28. členu:

Določba 28. člena izvzema družbi KAD in SOD od povezanih družb z RS skladno z Zakonom o prevzemih. Po izvedbi menjave premoženja tako družbi KAD in SOD samostojno izvršujeta pravice, ki izhajajo iz delnic in kapitalskih deležev družb, v katerih imajo svoje naložbe.

K 29. členu:

RS mora v zameno za prenesene naložbe družbama KAD in SOD dati neko nadomestilo. RS zato zagotovi nadomestno premoženja v obliki denarja ali drugega premoženja, ki je lahko naložbeno premoženje družb KAD in SOD skladno z določbami, ki urejajo naložbeno politiko, dovoljeno strukturo naložbenega premoženja, največjo dopustno izpostavljenost do posamezne osebe in prepoved pomembnejšega vpliva na izdajatelja. Pred izvedbo menjave se bo način menjave in oblika izplačila nadomestnega premoženja morala določiti za vsako naložbo posebej.

K 30. členu:

30. člen določa način določitve vrednosti premoženja, ki se bo preneslo iz družbe KAD oziroma SOD na RS ter vrednost premoženja, ki se bo kot nadomestno premoženje preneslo iz RS na družbi KAD in SOD. Za ugotavljanje vrednosti premoženja, namenjenega v prenos, se bo opravila strokovna cenitev pooblaščenega cenilca, in sicer za vsako naložbo, ki je v zakonu navedena kot naložba, ki se prenaša v neposredno last RS, lahko pa tudi za naložbe kot nadomestno premoženje za odmeno prenesenim naložbam v neposredno last RS.

Zakonodajalec je določil specifičen način cenitve za delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, in sicer se za določitev njihove cene uporabi vrednost, ki je določena kot tehtano povprečje enotnega tečaja, ki je dosežen na enem ali več organiziranih trgih v najmanj 6 mesečnem obdobju. To obdobje se konča teden dni pred menjavo premoženja.

Cenitev se bo opravila po stanju na dan 30.6.2010, kot zadnji možen datum dokončanja cenitve pa je določen 31.12.2010. Cenitev bo opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti družb. Za naložbe, ki se lahko prenesejo v last RS in se bo podal poziv RS, da se odloči glede prevzema naložb, se cenitev opravi največ 6 mesecev pred izvedbo menjave premoženja.

K 31. členu:

Členi od 31 do 35 spadajo pod poglavje prehodne in končne določbe ter urejajo časovne roke za uveljavljanje določb, začetek veljave zakona ipd.

31. člen se nanaša na družbo KAD, od katere se v postopku preoblikovanja oddeli Zavarovalnica, Družba KAD nadaljuje svoje poslovanje po delitvi s preostalo dejavnostjo, pravicami in obveznostmi, ki niso prešle na Zavarovalnico z izčlenitvijo.

Člen ureja časovni rok preoblikovanja, in sicer mora uprava družbe KAD v 2 mesecih od dneva uveljavitve sprejeti delitveni načrt in načrt prenosa delavcev na novoustanovljeno Zavarovalnico. Po opravljeni izčlenitvi z ustanovitvijo nove družbe Zavarovalnica prevzame vlogo delodajalca za delovna razmerja, ki spadajo pod izčlenjeno premoženje.

K 32. členu:

Na Zavarovalnico se z dnem vpisa v sodni register prenese upravljanje naslednjih pokojninskih skladov:

- Prvi pokojninski sklad (PPS),
- Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada,
- Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbence,
- Kapitalski vzajemni pokojninski sklad.

Zakon določa še obveznost Zavarovalnice, da v šestih mesecih od prenosa upravljanja pokojninskih skladov o prenosu obvesti vse zavarovance, ki so člani zgoraj navedenih pokojninskih skladov v trenutku uveljavitve zakona in tudi delodajalce, s katerimi ima sklenjene pogodbe o financiranju pokojninskih načrtov.

K 33. členu:

33. člen določa časovni termin izpolnitve obveznosti, ki izvira iz obveznosti zagotavljanja sredstev za ZPIZ. Družba KAD bo v treh mesecih od registracije delitve in ustanovitve Zavarovalnice izdala prenosljive imenske obveznice brez zapadlosti z ustrežno glavnico in obrestno mero ter jih izročila ZPIZ.

K 34. členu:

34. člen taksativno našteva predpise, ki bodo z nastopom veljavnosti tega zakona razveljavljeni bodisi v celoti bodisi po posameznih členih.

K 35. členu:

Zadnji, 35. člen določa, da zakon začne veljati 15. dan po objavi v UL RS.