



Datum: 16. 5. 2016

## **POROČILO NADZORNEGA SVETA SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA, D. D., O PREVERITVI REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA DRUŽBE IN SKUPINE ZA POSLOVNO LETO 2015**

Nadzorni svet Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju tudi SDH ali Družba), je v sestavi: Samo Lozej - predsednik, Stane Seničar - namestnik predsednika, Nives Cesar, Roman Dobnikar, Pavle Gorišek, Simona Razvornik Škofič in Miran Škof, deloval do zaključka mandata 17. 7. 2015. Z istim dnem se je začel mandat novega nadzornega sveta Slovenskega državnega holdinga, d. d., v sestavi: Damjan Belič, dr. Drago Ferfolja, Lidia Glavina, Duško Kos in dr. Barbara Smolnikar, ki ga je na podlagi prvega odstavka 40. člena Zakona o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/14) imenoval Državni zbor dne 17. 7. 2015. Člani nadzornega sveta so na konstitutivni seji imenovali Damjana Beliča za predsednika nadzornega sveta in dr. Draga Ferfoljo za namestnika predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet se je v letu 2015 sestal na desetih rednih, sedmih izrednih, trinajstih korespondenčnih in eni konstitutivni seji dne 23. 7. 2015.

Udeležba članov na sejah je bila skoraj vedno polnoštevilna. Znotraj pravno formalnega okvira določenega z zakonodajo, s Statutom družbe, z relevantnimi kodeksi ter ob upoštevanju načela skrbnosti in odgovornosti smo vestno in pošteno izpolnjevali ter udeležali svoje pristojnosti, dolžnosti in odgovornosti. Skladno z načelom skrbnosti in odgovornosti, na podlagi katerega mora nadzorni svet pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika ter izključno v interesu družbe, pri upravljanju naložb Republike Slovenije pa izključno v interesu Republike Slovenije, smo si prizadevali za izboljšanje korporativnega upravljanja družb ter biti zgled odgovornega in skrbnega upravljavca tudi za druge delničarje in družbenike. Pri tem smo upoštevali slovenska in mednarodna priporočila ter dobro prakso korporativnega upravljanja. Za Slovenski državni holding, d. d., kot javno delniško družbo sta v letu 2015 veljala Kodeks upravljanja javnih delniških družb in Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. Pri svojem delovanju specifične narave je SDH spoštoval priporočila obeh kodeksov, razen v primerih, v katerih se zaradi položaja družbe določbe kodeksov nanj niso nanašale. Člani nadzornega sveta smo obravnavali predložena gradiva, izvedene predstavitve, posebna pojasnila in obrazložitve ter po potrebi na seje povabili tudi posamezne zunanje strokovnjake. S poglobljeno razpravo, konstruktivnimi predlogi, z vprašanji in zahtevami po dodatnih informacijah in pojasnilih, smo, pred sprejemanjem odločitev, posamezne vsebine dodatno razjasnili in proučili. Ocenjujemo, da je nadzorni svet pri svojem delu ravnal s potrebno skrbnostjo in strokovnostjo, skladno z zakonodajo in z najboljšo vestjo posameznega člana, pri čemer smo primerno in ustrezno varovali interese družbe in lastnika. Člani nadzornega sveta smo aktivno sodelovali z upravo Družbe v okviru svojih pristojnosti, predsednik nadzornega sveta je z upravo sodeloval tudi pri pripravah na seje nadzornega sveta.



Poslovno leto 2015 je bilo z vidika upravljanja državnega premoženja izredno pomembno, ker so bili v tem letu sprejeti ključni dokumenti, ki urejajo aktivno upravljanje kapitalskih naložb države. Kot nadzorni svet smo skladno z ZSDH-1 in s Statutom aktivno sodelovali pri nastajanju teh dokumentov in jih na posameznih sejah nadzornega sveta v zakonskih rokih potrjevali (Merila za merjenje uspešnosti družb s kapitalsko naložbo države, Merila za merjenje uspešnosti poslovanja SDH, Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, Politika upravljanja SDH, Letni načrt upravljanja kapitalskih naložb za leto 2016). Kot nadzorni svet smo v preteklem letu aktivno nadzirali oblikovanje ciljne donosnosti družb v portfelju SDH in RS, v prihodnje pa bomo z aktivnim nadzorom osredotočeni tudi v doseganje ciljne donosnosti upravljanja, kot jo določa Strategija upravljanja kapitalskih naložb države. Skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države smo si prizadevali za splošen dvig kakovosti korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ob upoštevanju natančnih in vnaprej določenih pravil ravnanja Slovenskega državnega holdinga, d. d., pri upravljanju kapitalskih naložb države, vnaprej določenih pričakovanj od družb s ciljem optimizacije donosa na vloženi kapital države, SDH in ZPIZ<sup>1</sup> ter si prizadevali za delovanje v smislu razvoja in konkurenčnosti nacionalnega gospodarstva in zagotavljanja ekonomsko učinkovite privatizacije ob upoštevanju drugih ciljev privatizacije, določenih ob prodaji posamezne naložbe.

Nadzorni svet se je s tem namenom na sejah nadzornega sveta redno seznanjal s Poročili o upravljanju kapitalskih naložb v imetništvu SDH in v imetništvu Republike Slovenije kakor tudi z Informacijami o izvedenih postopkih prodaj in pridobivanj kapitalskih naložb ter z računovodskimi izkazi SDH za posamezna kvartalna obdobja.

Nadzorni svet je v okviru svojih pristojnosti, določenih s Statutom Družb, v preteklem poslovnem letu izdajal soglasja k delnim Letnim načrtom upravljanja posameznih družb, k mandatnim pogodbam (in aneksom k tem pogodbam) s svetovalci v prodajnih postopkih družb (Telekom Slovenije, d.d., NKBM, d.d., Adria Airways, d. d., Polzela, d. d., Paloma, d. d., Nova Kreditna banka Maribor, d. d., Cimos d. d., ), k pogodbam s posameznimi izvajalci skrbnih finančnih in pravnih pregledov družb ter k pogodbam o izdelavi ocen vrednosti posameznih družb. Nadzorni svet je poleg tega izdajal soglasja k prodaji delnic oz. deležev Družbe oz. RS (NKBM, d.d., Telekom Slovenije, d.d., Elan d.o.o., Adria Airways Tehnika, d. d., Paloma, d.d.) ter naložil izvedbo internih revizij za prodajna postopka družb Žito, d. d., in Paloma, d.d.

Nadzorni svet je v okviru svojih zakonskih in statutarnih pristojnosti sprejel več internih aktov, ki urejajo delo nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta, ažurno se je seznanjal s sprejetimi internimi akti Družbe ter procesom reorganizacije, ki se je zaključila v prvi četrtini poslovnega leta 2016, potrdil pa je tudi Poslovno-finančni načrt Slovenskega državnega holdinga, d. d., za leto 2016. Nadzorni svet je v skladu s 55. členom ZSDH-1 potrdil še Načrt integritete SDH in obravnaval kvartalna poročila o dejavnostih pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto.

---

<sup>1</sup> Na podlagi 85. čl. ZSDH-1 se je z dnem uveljavitve ZSDH-1 upravljanje naložbe v ZPIZ v družbi ZT preneslo na SDH.

## **RAZKRITJE ČLANSTVA V ORGANIH UPRAVLJANJA ALI NADZORA POVEZANIH IN NEPOVEZANIH DRUŽB**

Skladno s spremenjenim Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki je začel veljati 2. 3. 2016, in v svojem 8. poglavju (preglednost poslovanja in poročanje) v točki 8.2. določa, da naj posamezna družba v letnem poročilu razkrije članstva v organih upravljanja ali nadzora povezanih in nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani organov vodenja in nadzora družbe, v nadaljevanju razkrivamo informacije za vsakega posameznega člana nadzornega sveta SDH:

Damjan Belič, predsednik; je predsednik nadzornega sveta v družbah Thermana d.d. in Trimio MSS d.d., poslovodja v družbah Neos svetovanje d.o.o., Omegat d.o.o. in VK holding d.o.o. ter kot stečajni upravitelj zakoniti zastopnik pravnih oseb v stečajnem postopku, katerih seznam je javno objavljen in dostopen na spletnih straneh Ajpes.

Drago Ferfolja, namestnik predsednika; do konca leta 2015 je bil predsednik upravnega odbora družbe Letrika France S.A.S., član upravnega odbora Letrika Deutschland GmbH in član upravnega odbora družbe Letrika USA, Inc., trenutno je član NO Občine Miren Kostanjevica.

Lidia Glavina, članica; je direktorica družbe Glasmik d.o.o. in predsednica uprave družbe Imsa Group GmbH.

Duško Kos, član; je član nadzornega sveta v družbi Talum d.d. ter direktor v družbah Studio Moderna d.o.o. in Studio Moderna RE d.o.o..

Barbara Smolnikar, članica; je predsednica uprave NLB Vite, članica Sveta Slovenskega Zavarovalniškega združenja, članica UO Sekcije managerk v Združenju Managerjev Slovenija, članica UO Združenja nadzornikov Slovenije.

Razkritje skladno s točko 8.3. Kodeksa je vključeno že v letno poročilo. Razkritje skladno s točko 8.4. Kodeksa, ki predvideva, da Družba v letnem poročilu razkrije podatke o delovanju organov nadzora ter njihovih komisij, ki naj vključuje tudi udeležbo posameznih članov organov nadzora po posameznih sejah, je vključeno v to poročilo nadzornega sveta.

## **KOMISIJE NADZORNEGA SVETA**

V letu 2015 sta delovali dve komisiji nadzornega sveta, in sicer komisija za tveganja ter revizijska komisija. Zaradi imenovanja nove uprave v skladu z določbami ZSDH-1 je nadzorni svet v mesecu avgustu 2015 imenoval tudi nominacijsko komisijo nadzornega sveta, sestavljeno iz vseh članov nadzornega sveta, ki je zaključila svoje delo po imenovanju nove uprave SDH, v skladu z določbami ZSDH-1. Nadzorni svet je o predlogu nominacijske komisije odločal na svoji 2. izredni seji dne 26. 10. 2015 in imenoval novo tričlansko upravo Slovenskega državnega holdinga, d. d.

Nadzorni svet je v novi sestavi imenoval komisijo za tveganja nadzornega sveta v sestavi dr. Barbara Smolnikar, predsednica komisije, dr. Drago Ferfolja, član komisije, in Darinka Virant, zunanja članica. Komisija za tveganja je do zaključka mandata z dnem 17. 7. 2015 delovala v sestavi Stane Seničar, predsednik komisije, Nives Cesar, članica komisije, in Petra Mlakar,



zunanja članica komisije. Komisija za tveganja se je v preteklem letu sestala na dveh sejah, prisotni so bili vsi člani komisije, na katerih se je poleg načrtovanih sprememb registra tveganj seznanila z dodatnimi opredelitvami za določitev ocen verjetnosti nastanka dogodka in pomembnosti posledic v okviru registra tveganj in s tveganji na področju Oddelka za informacijsko tehnologijo, obravnavala pa je tudi tveganja pri izpolnjevanju zakonskih obveznosti SDH. Komisija za tveganja v novi sestavi se je aktivno vključila v nadzor izdelave spremenjenega registra tveganj Družbe, ki bo vseboval vse najpomembnejše procese, ki se odvijajo v Družbi in bo zaključen predvidoma v drugi polovici leta 2016.

Nadzorni svet je v novi sestavi imenoval revizijsko komisijo nadzornega sveta v sestavi Lidia Glavina, predsednica komisije, Duško Kos, član komisije, in Aldo Gabrijel, zunanji član komisije. Revizijska komisija je do zaključka mandata z dne 17. 7. 2015 delovala v sestavi Nives Cesar, predsednica, Miran Škof, član in Andreja Bajuk Mušič, zunanja članica. Revizijska komisija se je v preteklem letu sestala na treh rednih sejah in eni izredni seji, na katerih se je seznanila s poročilom Notranje revizije za leto 2014, z letnim planom dela Notranje revizije, z realizacijo priporočil Notranje Revizije za obdobje Jan - Sept 2015, z informacijo o obdobjih računovodskih izkazih za SDH, s poročilom o izvajanju dejavnosti Notranje revizije v preteklem letu in z izsledki Predrevizije računovodskih izkazov. Revizijska komisija je obravnavala interni revizijski poročili o poteku prodajnih postopkov družb Žito, d. d., in Paloma, d. d., ter predlog Poslovno-finančnega načrta Družbe za leto 2016. Revizijska komisija je pri svojem delu ves čas aktivno sodelovala z Notranjo revizijo.

## **PREVERITEV NEKONSOLIDIRANEGA IN KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA**

Letno poročilo je poseben pravni akt gospodarske družbe, ki predstavlja pomembno orodje poslovnega poročanja. Letno poročilo je sestavljeno iz dveh delov, iz računovodskega poročila in poslovnega poročila. Računovodsko poročilo je sestavljeno iz računovodskih izkazov in priloge s pojasnili k izkazom, ki tvorijo celoto. Poslovno poročilo pa v obliki besedila pojasnjuje številčne podatke računovodskih izkazov. Poslovno poročilo mora vsebovati pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj in negotovosti, ki jim je Družba izpostavljena.

Revizijska komisija je obravnavala nekonsolidirano in konsolidirano letno poročilo za leto končano 31. 12. 2015 ter poročili neodvisnega revizorja lastnikom družbe SDH na svoji 5. redni seji dne 21. 4. 2016, na katero je z namenom podrobnejše predstavitve izsledkov neodvisnega revizorja povabila tudi predstavnico neodvisnega revizorja družbe Deloitte revizija d.o.o., ki je odgovarjala na zastavljena vprašanja članov revizijske komisije. Po poglobljeni obravnavi letnega poročila je revizijska komisija, ki ni imela posebnih pripomb, ki bi jo kakorkoli zadrževale pri predlogu nadzornemu svetu, le-temu na 11. redni seji nadzornega sveta dne 21. 4. 2016 predlagala, da potrdi nekonsolidirano in konsolidirano letno poročilo za leto končano 31. 12. 2015, da obravnava poročilo revizorja za leto 2015, da potrdi poročilo nadzornega sveta za leto 2015 ter da predlaga skupščini družbe, da podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu Slovenskega državnega holdinga, d. d.

Člani nadzornega sveta smo sestavljeno letno poročilo ter poročili neodvisnega revizorja lastnikom družbe SDH prejeli dne 21. 4. 2016. Nadzorni svet je skladno z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe, revidirano letno poročilo Družbe in Skupine za poslovno leto 2015 temeljito preveril in proučil tudi priloženi revizorjevi poročili.

Po podrobni predstavitvi nekonsolidiranega in konsolidiranega letnega poročila za leto 2015 s strani uprave Družbe je nadzorni svet na svoji 12. redni seji dne 16. 5. 2016 ugotovil, da poročilo vsebuje vse formalne računovodske izkaze, ki so skladni z zakonskimi določili ter sprejel naslednje sklepe:

1. Nadzorni svet potrjuje revidirano letno poročilo Družbe in Skupine za poslovno leto 2015.
2. Nadzorni svet daje pozitivno mnenje k revizijskima poročiloma za leto 2015, ki ju je pripravila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.
3. Nadzorni svet predlaga skupščini Družbe, Vladi Republiki Sloveniji, da na podlagi sprejetega letnega poročila Družbe in Skupine za poslovno leto 2015 in pozitivnega mnenja o revizijskem poročilu za poslovno leto 2015 sprejme sklep, da se podeli razrešnica upravi Družbe ter nadzornemu svetu Družbe za poslovno leto 2015.

## STALIŠČE DO POROČIL NEODVISNEGA REVIZORJA

Letno poročilo SDH in Skupine SDH za leto 2015 je uprava Družbe predstavila skupaj s poročilom o opravljeni reviziji konsolidiranih in nekonsolidiranih računovodskih izkazov, pripravljenih skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi, kot jih je sprejela EU, na 12. redni seji nadzornega sveta dne 16. 5. 2016.

Mnenje revizijske družbe Deloitte Revizija, d.o.o., glede računovodskih izkazov Družbe je pozitivno - nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. 12. 2015 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Tudi glede Skupine SDH je revizijska družba izdala pozitivno mnenje - konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine na dan 31. 12. 2015 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Nadzorni svet sprejme revizijski poročili za leto 2015, ki ju je pripravila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.

## POTRDITEV REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Nadzorni svet izreka pozitivno mnenje in izjavlja, da pri preverjanju revidiranega letnega poročila Družbe in Skupine za poslovno leto 2015 **ni imel pripomb** ter **potrjuje** predlagano revidirano letno poročilo Družbe in skupine za poslovno leto 2015, ki mu ga je posredovala uprava Družbe.

Damjan Belič  
Predsednik nadzornega sveta



