



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

Izhodišča Slovenskega državnega holdinga, d. d., za glasovanje na skupščinah družb v letu 2022



15. marec 2022

IZHODIŠČA

SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA,

D. D. ZA GLASOVANJA NA SKUPŠČINAH

DRUŽB V LETU 2022

Skupščine družb so pomemben korporativni dogodek za izvrševanje pravic delničarja/družbenika.

Cilj SDH je glasovanje za sklepe, ki podpirajo uresničevanje Strategije upravljanja kapitalskih naložb države in ostalih strateških in/ali ekonomsko finančnih ciljev opredeljenih z Letnim načrtom upravljanja ter sledijo dobrim praksam korporativnega upravljanja, predvsem Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočilom in pričakovanjem SDH. Ti cilji in dobre prakse korporativnega upravljanja pokrivajo vse ključne vidike, pomembne za razvoj in konkurenčnost družb.

Glasovanja SDH so skladna z akti korporativnega upravljanja.

1 Uvod

1.1 Področje uporabe

V tem dokumentu so opredeljena izhodišča za glasovanje Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju: SDH), za leto 2022 in za izvrševanje nekaterih drugih pravic, ki se izvršujejo na skupščinah družb, v katerih SDH skladno z ZSDH-1 izvršuje upravljavska upravičenja iz naslova kapitalskih naložb države v družbi (v nadaljevanju: Izhodišča). Ne glede na navedeno SDH praviloma ne bo izvrševal upravljavskih upravičenj iz deležev, ki jih Republika Slovenija pridobi na podlagi vsakokrat veljavnega ZIPRS oziroma iz deležev, pri katerih so upravljavska upravičenja SDH manjša od 1 %.

Izhodišča se smiselno uporabljajo tudi pri odločanju SDH v funkciji ustanovitelja s sklepi ustanovitelja v družbah s kapitalsko naložbo države s 100 % deležem (enoosebne d. o. o.).

V izhodiščih uporabljen izraz član organa vodenja je v družbi z omejeno odgovornostjo direktor (poslovodja), v delniški družbi z dvotirnim sistemom upravljanja član uprave ter v delniški družbi z enotirnim sistemom upravljanja izvršni direktor (pri čemer se izhodišča enako uporabljajo za izvršne direktorje, ki so člani upravnega odbora, kot za tiste, ki niso člani upravnega odbora). V izhodiščih uporabljen izraz organ nadzora se v družbah, ki imajo nadzorni svet, nanaša na nadzorni svet ter na njegove člane ter v enotirnem sistemu upravljanja na upravni odbor ter na njegove neizvršne člane.

1.2 Vsebina

Dokument vsebuje izhodišča glede:

- **udeležbe na skupščinah**
- **prijave na skupščine**
- **zastopanja na skupščinah**
- **sklicev skupščin**
- **dopolnitev dnevnega reda**
- **glasovanja na skupščinah in uveljavljanja drugih upravljavskih pravic**
- **nasprotnih predlogov**
- **sprememb aktov o ustanovitvi**
- **imenovanja članov organov nadzora družb**
- **prejemkov in politike prejemkov članov organov nadzora družb in organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH**
- **razkrivanja prejemkov organov vodenja in nadzora družb, ki jih upravlja SDH**
- **instituta razrešnice**
- **uporabe bilančnega dobička in izplačila dividend**
- **odločitev povezanih z odobrenim kapitalom**

- pridobivanja lastnih delnic na podlagi pooblastila skupščine skladno z določilom osme alineje 247. člena ZGD-1
- opredelitev do enotirnega sistema upravljanja
- opredelitev do revizij
- razkrivanja odločitev na posameznih skupščinah delničarjev
- uresničevanja glasovalnih pravic na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države v imenu in za račun Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. (v nadaljevanju: KAD)

2 Izhodišča

2.1 Udeležba na skupščinah

SDH se bo praviloma udeležil vseh skupščin gospodarskih družb, v katerih izvršuje pravice delničarja ali družbenika oz. mu pripadajo upravljavska upravičenja na podlagi ZSDH-1, pri čemer so podrobnejši okvirji opredeljeni v točki 1.1 Izhodišč.

2.2 Prijava na skupščine

SDH bo poskrbel za pravočasno in pravno korektno prijavo na skupščino družb iz točke 1.1 Izhodišč.

2.3 Zastopanje na skupščinah

V imenu SDH se skupščine udeleži pooblaščenec, ki ga skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) in internimi akti SDH za vsako sejo skupščine posebej pooblasti uprava SDH.

2.4 Sklic skupščin

Če skupščina posamezne družbe iz točke 1.1 Izhodišč ni sklicana, vendar interesi družbe zahtevajo, da se skliče, SDH naslovi zahtevo za sklic skupščine na organ vodenja družbe skladno z določbami ZGD-1, o čemer obvesti tudi organ nadzora družbe. Če organ vodenja družbe v zakonskem roku ne skliče skupščine na podlagi in z dnevnim redom iz zahteve, SDH zahteva od sodišča, da ga pooblasti za sklic skupščine.

2.5 Dopolnitev dnevnega reda

Kolikor SDH oceni, da je dnevni red sklicane skupščine nepopoln, SDH pripravi zahtevo za dodatno točko dnevnega reda, skladno z 298. členom ZGD-1.

2.6 Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljaljskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno. Pooblaščenec SDH glasuje na skupščini v skladu z navodili za glasovanje, ki jih sprejme uprava SDH. SDH lahko uveljavlja tudi druge pravice iz delnic ali deležev v zvezi s skupščino družbe, kot npr. zahteva posebno revizijo, zahteva izredno revizijo, izpodbija sklepe skupščine, uveljavlja odškodninske zahtevke in podobno.

2.7 Nasprotni predlogi

Če se skupščinski predlog oceni kot neustrezen, SDH glasuje proti takemu predlogu in po potrebi pripravi lasten nasprotni predlog. SDH si bo prizadeval podati nasprotni predlog že pred samo skupščino, najkasneje pa na sami skupščini. Če je bil pred skupščino ali na sami skupščini vložen nasprotni predlog drugih delničarjev ali družbenikov, o katerem se glasuje pred predlogom SDH, ki je po vsebini enak predlogu SDH, lahko pooblaščenec SDH na skupščini glasuje za tak predlog.

2.8 Spremembe aktov o ustanovitvi

SDH si bo prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi z namenom, da se le-ti uskladijo s Kodeksom korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države (v nadaljevanju: Kodeks) ter Priporočili in pričakovanji SDH (v nadaljevanju: Priporočila SDH), razen če bi bila odstopanja od navedenih dokumentov v posameznih primerih smiselna in utemeljena.

Če družbe v aktih o ustanovitvi (še) nimajo jasno navedenih ciljev družbe, si bo SDH praviloma prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi na način, da bodo v njih jasno in določno opredeljeni cilji družbe. SDH bo pristopil tudi k poenotenju posameznih določb aktov o ustanovitvi enoosebnih družb na področju razmejitve pristojnosti in odgovornosti med organi družb in poenotenju ureditve nekaterih drugih vprašanj.

2.9 Izvolitev in odpoklic članov organov nadzora družb

SDH na skupščinah glasuje za izvolitev članov organov nadzora po objektivnih merilih, ki so za vse kandidate enaka. Poleg izpolnjevanja meril posameznih članov nadzornega sveta skladno z določbami ZGD-1 in ZSDH-1, mora SDH glasovati tako, da so nadzorni sveti družb kot celote sestavljeni iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah ter da starostna in spolna struktura nadzornega sveta omogočata potrebno heterogenost skladno z določbami Kodeksa in praviloma skladno s politiko raznolikosti, če jo družba ima. Pri tem SDH posebej izpostavlja pričakovanja glede spolne raznolikosti, ki jih je opredelil v Letnem načrtu upravljanja kapitalskih naložb za leto 2022, h kateremu je soglasje podala Vlada Republike Slovenije, in sicer: *»SDH pričakuje, da bodo pristojni organi družb s kapitalsko naložbo države in tudi odvisnih družb v skupini, v kateri ima položaj obvladujoče družbe družba s kapitalsko naložbo države, pri tem prevzema SDH zaveze v okvirih upravljaljske pristojnosti tudi sam, sprejemali odločitve na način, da bodo, začevši z letom 2022 vlagali potrebne napore v dosego cilja 40 % za člane nadzornih svetov in skupaj 33 % za člane nadzornih svetov in uprav manj zastopanege spola. Potrebno se je namreč zavedati, da so člani organov vodenja in nadzora imenovani za mandat, običajno v razponu 4 do 6 let, kar pomeni, da je že v letu 2022 potrebno v postopkih predlaganja oziroma imenovanja novih članov upoštevati prizadevanje za dosego pričakovane ciljne vrednosti.«*

Skladnost kandidatov, za katere glasuje SDH, z zakonsko predpisanimi merili se zagotavlja s postopkom, ki ga sestavljata akreditacija in nominacija. Postopek akreditacije in nominacije kandidatov za člane nadzornih svetov je podrobneje opredeljen v Politiki upravljanja SDH, za izvedbo postopka pa je pristojna kadrovska komisija SDH.

V primeru, ko drugi delničarji predlagajo kandidate za člane nadzornega sveta posamezne družbe, mora kadrovska komisija SDH pred glasovanjem o kandidatih izvesti postopek, kot je določen v prejšnjem odstavku. Kolikor bodo drugi delničarji predlagali kandidate za člane nadzornega sveta na način, da kadrovska komisija SDH ne bo mogla pravočasno, t. j. do zasedanja skupščine družbe, izvesti postopka akreditacije in nominacije kandidatov, bo SDH glasoval proti predlaganim kandidatom, razen v kolikor je SDH skladno z veljavno zakonodajo in internimi akti v posameznih specifičnih situacijah dopuščena možnost vzdržanega glasu.

Če bodo rezultati poslovanja posamezne družbe pomembno odstopali od poslovno finančnih načrtov družbe in bo podan utemeljen sum, da je takšno odstopanje tudi posledica neskrbnega ravnanja članov nadzornega sveta, ali če bodo podani drugi strokovno utemeljeni razlogi za odpoklic, bo SDH predlagal dopolnitev dnevnega reda skupščine z dodatno točko, ki se bo nanašala na odpoklic in izvolitev članov nadzornega sveta ter na skupščini družbe glasoval ZA odpoklic članov nadzornega sveta in glasoval ZA izvolitev novih, v skladu z ZSDH-1.

2.10 Politika prejemkov ter prejemki članov organov nadzora družb, ki jih upravlja SDH

2.10.1 Splošno glede prejemkov članov organov nadzora¹

SDH skladno z 22. členom ZSDH-1 glasuje le za sklepe o prejemkih članov organov nadzora, ki določajo, da so plačila sestavljena izključno iz plačila za opravljanje funkcije in sejnine. Plačilo za opravljanje funkcije je sestavljeno iz osnovnega plačila za opravljanje funkcije in doplačila za posebne naloge ali funkcije člana, kot je opravljanje funkcije predsednika, namestnika predsednika ali člana v komisijah organa nadzora. Plačila za opravljanje funkcije članov organov nadzora in sejnine se določijo ob upoštevanju velikosti družbe in njenega finančnega stanja. Člani organov nadzora so upravičeni tudi do plačila/ povračila stroškov v zvezi z opravljanjem funkcije.

SDH na skupščini (ali izven nje, če gre za odločanje izven skupščine) podpre le sklepe o prejemkih članov organov nadzora, ki so v skladu s priporočili SDH, vsebovanimi v Kodeksu (točka 6.10 s pripadajočimi priporočili in Priloga 1 ter Priloga 2 Kodeksa) ter v skladu s politikami prejemkov organov nadzora, če so te v družbi sprejete v skladu z zakonom in Kodeksom.

¹ Izraz splošno v naslovu te točke pomeni splošno uporabo. In sicer vsebina točke se nanaša na vse družbe s kapitalsko naložbo države ne glede na delež državnega lastništva in ne glede na pravnoorganizacijsko obliko.

2.10.2 Politika prejemkov organov nadzora javnih delniških družb in pogojno nejavnih delniških družb, ki jih upravlja SDH²

SDH bo na skupščinah javnih delniških družb in tistih nejavnih delniških družb, ki so se glede politike prejemkov organov nadzora odločile uporabljati 294a. člen ZGD-1, podprl politike prejemkov organov nadzora, ki ne bodo odstopale od priporočil SDH o vrstah in višini prejemkov članov organov nadzora, vsebovanimi v Kodeksu (točka 6.10 s pripadajočimi priporočili in Priloga 1 ter Priloga 2 Kodeksa).

2.11 Politika prejemkov organov vodenja

SDH bo na skupščinah glasoval za odobritev³ politike prejemkov organov vodenja, ki bo v skladu s priporočili SDH za oblikovanje politik prejemkov organov vodenja in v skladu s priporočili SDH za sprejem pravil o drugih pravicah članov organov vodenja. SDH si bo prizadeval, da bodo politiko prejemkov organov vodenja v obliki enovitega dokumenta sprejele oziroma odločale o odobritvi skupščine javnih delniških družb na predlog organov nadzora, torej družbe, ki so skladno z ZGD-1 k temu zavezane.

V kolikor bo podan predlog, bo SDH praviloma tudi na skupščinah nejavnih delniških družb glasoval za uporabo določb ZGD-1 za oblikovanje in sprejem politik prejemkov organov vodenja (6. odst. 294a. člena ZGD-1) ter nato glasoval za odobritev politike prejemkov organov vodenja na enak način, kot je v prejšnjem odstavku opredeljeno za javne delniške družbe.

2.12 Razkritje politik prejemkov organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH, oziroma njihovih novosti/ sprememb

Ta točka se uporablja za družbe s kapitalsko naložbo države, pri katerih politike prejemkov organov vodenja ni sprejela skupščina oziroma ni glasovala o odobritvi le-te, ampak je politiko prejemkov organov vodenja v novitem aktu ali v obliki več vsebinsko povezanih aktov sprejel organ nadzora, če SDH v teh družbah izvršuje v svojem imenu in/ali v imenu Republike Slovenije in/ali Kapitalske družbe, d. d., in/ali Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, najmanj 20 % delež glasovalnih pravic. Prav tako se ta točka nanaša na tri največje odvisne družbe družb iz prejšnje povedi, merjeno po prihodkih posamezne odvisne družbe ali njene skupine, če odvisna družba tvori svojo skupino. Glede na specifičnost poslovanja odvisnih družb ali njihovih skupin, SDH dopušča možnost, da bo zadevni okvir družb s predlogom razširil oziroma podprl predlog za razkritje politike prejemkov za dodatne odvisne družbe.

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe iz prvega odstavka te točke skupščini/ ustanovitelju v letu 2022 razkrile vse morebitne novosti/ spremembe politike prejemkov organov vodenja glede na zadnje razkritje le-teh skupščini/ ustanovitelju.

² SDH meni, da posebne politike prejemkov organov nadzora v družbah s kapitalsko naložbo države načeloma niso potrebne in se sprejmejo le tam, kjer jih zahteva zakon. Za ostale družbe enoten in konkreten okvir za urejanje prejemkov organov nadzora predstavljajo priporočila SDH v Kodeksu.

³ V delniških družbah, v skladu z 294.a členom ZGD-1, je skupščina pristojna za glasovanje o odobritvi politik prejemkov organov vodenja, v družbah z omejeno odgovornostjo pa se običajno skupščina/ustanovitelj s politiko prejemkov organov vodenja le seznanja, lahko pa jo tudi sprejme, kar je smiselno izrecno urediti v aktu o ustanovitvi.

Razkritje novosti/ sprememb politik prejemkov organov vodenja naj bo ločena točka dnevnega reda ali sestavni del točke, ki se nanaša na letno poročilo družbe oziroma skupine, kar naj bo razvidno že iz samega naslova točke dnevnega reda. Zadevna točka dnevnega reda naj bo že ob sklicu skupščine ustrezno obrazložena in k njej priloženo relevantno gradivo. Skupščina odloča v obliki seznanitvenega sklepa.

SDH si bo prizadeval, da bo skupščina/ ustanovitelj vsake štiri leta⁴ ne glede na novosti/ spremembe seznanjen s celovito politiko prejemkov organov vodenja,⁵ kar naj bo predstavljeno po naslednjih elementih (če jih posamezna politika prejemkov organov vodenja vključuje):

- najvišji dovoljen znesek osnovnega (fiksne) plačila in merila/ razlogi za določitev osnovnega (fiksne) plačila v pogodbah o poslovanju;
- najvišji dovoljen znesek spremenljivega prejemka in sistem meril za določitev spremenljivega prejemka, npr. skupna merila za vse člane in individualna merila za posameznega člana organa vodenja, merila po sklopih:
 - kvantitativna merila, ki so opredeljena z različnimi ekonomsko finančnimi kazalniki (npr. dobičkonosnost kapitala (ROE), EBITDA marža, neto finančni dolg/EBITDA),
 - kvalitativna merila, ki opredeljujejo poslovne cilje (npr. uspešna akvizicija, izvedena reorganizacija, prenova IT, povečanje tržnega deleža);
- posebej naj se opredelijo merila kakovosti za razvoj družbene odgovornosti družbe;
- pojasni naj se tudi sistem odnosa (uteži) med posameznimi skupinami meril in druge pogoje izpolnjevanja meril za pravico do izplačila spremenljivega prejemka, način izplačila (odložena plačila), ureditev vračila prejemka, možnost diskrecijske pravice organa nadzora pri odmerjanju pravice (pravica nadzornega sveta, da lahko v določenih primerih ne glede na doseženo skupno oceno uspeha člana organa vodenja nadzorni svet odloči, da mu spremenljivi prejemek ne pripada ali da mu pripada v manjši ali večji višini, kot bi izhajala iz dosežene skupne ocene uspeha) ter ostali morebitni pomembni elementi politike določitve spremenljivega prejemka;
- druge vrste morebitnih nagrad in njihov najvišji dovoljen znesek;
- določitev najvišjega dovoljenega zneska in pogojev izplačila odpravnine;
- druge pravice in ugodnosti v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil SDH;
- v povezavi s prejšnjo alinejo se v primeru družb, ki so zavezane k ZPPOGD, skupščina seznanjena s pravili dodelitve drugih pravic iz pogodbe skladno s 6. členom tega zakona, po katerih se te pravice določijo v pogodbi in ki morajo upoštevati velikost, dejavnost, celovitost poslovanja in premoženjski položaj družbe, pri čemer naj se upoštevanje teh kriterijev posebej obrazloži. Pravila o določitvi drugih pravic so lahko samostojen akt nadzornega sveta ali pa so del politike prejemkov članov organov vodenja;
- ureditev plačila članov organov vodenja, ki opravljajo funkcijo člana nadzornega sveta ali druge naloge v odvisni družbi (ali je plačilo vključeno v osnovno plačilo člana organa vodenja ali gre za dodatno plačilo);

⁴ Večina družb s kapitalsko naložbo države je popolno razkritje politik prejemkov organov vodenja skupščini/ ustanovitelju izvedla v letu 2020, torej je za večino družb poročevalsko leto glede popolnega razkritja 2024.

⁵ Če ima družba enovit dokument politike prejemkov organov vodenja, ki pa ne vsebuje vseh elementov iz prejšnjega odstavka tega dokumenta, se skupščina seznanja tako z enovitim dokumentom kot tudi s ostalimi elementi politike prejemkov, skladno z zgornjim odstavkom tega dokumenta. Kolikor družba nima sprejete politike prejemkov organov vodenja kot posebnega enovitega dokumenta, ampak je politika prejemkov dejansko razvidna iz sklenjenih pogodb s člani organa vodenja, posameznih sklepov nadzornega sveta ali drugih aktov družbe, naj se navedeno posebej razkrije in obrazloži.

- pojasnilo, kako je z opisano politiko prejemkov članov organov vodenja in upoštevanjem politike pri sklepanju pogodb s člani organov vodenja zagotovljeno oziroma pri določitvi prejemkov upoštevano, da so celotni prejemki v ustreznem sorazmerju z nalogami članov organa vodenja, s finančnim stanjem družbe, da se spodbuja dolgoročna vzdržnost poslovanja družbe ter da se zagotavlja skladnost prejemkov z doseženimi rezultati.

2.13 Razkritje prejemkov članov organov vodenja in nadzora družb, ki jih upravlja SDH

2.13.1 Razkritje prejemkov članov organa nadzora v družbah s kapitalsko naložbo države⁶

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe na dnevni red skupščine uvrstile točko v zvezi z razkritjem dejansko doseženih/ izplačanih prejemkov članov organov nadzora, vsaj v obsegu, ki je določen v Prilogi 6 Kodeksa, razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v Letno poročilo družbe.

2.13.2 Razkritje prejemkov članov organov vodenja v družbah s kapitalsko naložbo države⁷

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe (zase in v točki 2.12 Izhodišč navedene odvisne družbe) skupščino seznanile o dejansko doseženih/ izplačanih prejemkih članov organov vodenja, vsaj v obsegu, ki je določen v Prilogi 6 Kodeksa, ter da bo seznanitev dodatno vključevala še naslednje podatke (podatke o dejansko doseženih/ izplačanih prejemkih ali v pogodbi dogovorjenih prejemkih oziroma druge podatke, ki presegajo podatke iz Priloge 6 Kodeksa; zadošča seznanitev v obliki gradiva k seznanitveni točki), razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v Letno poročilo družbe:

- podatek o bruto fiksnem mesečnem oziroma letnem prejemku, kot je dogovorjen v pogodbi s članom organa vodenja družbe;
- podatek o povprečni bruto plači, izplačani v družbah v skupini,⁸ ali v družbi, če ni skupine⁹ v preteklem poslovnem letu, torej v letu pred letom prikazanih prejemkov organov vodenja;
- bruto znesek dodeljene pravice do spremenljivega prejemka za preteklo poslovno leto;¹⁰
- v pogodbi dogovorjene druge pravice iz pogodbe (za preteklo leto), v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil SDH, prikazano po posameznih pravicah (praviloma gre za prikaz vrste pravice in najvišje dovoljenih zneskov ali vrednosti po pogodbi);

⁶ Navedena točka 2.13.1 se uporablja za vse družbe s kapitalsko naložbo države, razen za javne delniške družbe in tiste nejavne delniške družbe (ne glede na delež države), ki so se odločile, da bodo za razkritja prejemkov organov nadzora uporabljale 294b. člen ZGD-1. Za slednje se uporablja točka 2.13.3 Izhodišč.

⁷ Navedena točka se uporablja za vse družbe s kapitalsko naložbo države, razen za javne delniške družbe in tiste nejavne delniške družbe (ne glede na delež države), ki so se odločile, da bodo za razkritja prejemkov organov vodenja uporabljale 294b. člen ZGD-1. Za slednje se uporablja točka 2.13.3. Izhodišč. V primeru če mora javna družba ali nejavna delniška družba, za katero se uporablja 294b. člen ZGD-1, poročati skupščini o prejemkih organov vodenja v odvisnih družbah, se v tem delu smiselno še naprej uporablja točka 2.13.2 Izhodišč, razen če so tudi te družbe javne ali če so nejavne delniške družbe, ki so se odločile uporabljati 294b. člen ZGD-1. V tem primeru se na skupščini družbe za razkritje prejemkov v odvisnih družbah smiselno uporablja točka 2.12.3 Izhodišč.

⁸ Povprečna bruto plača v skupini se izračuna tako, da se seštevek vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida, zmanjša za stroške plač v družbi, ki nimajo sedeža na območju RS) deli s številom mesecev poslovanja skupine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur vseh družb v skupini.

⁹ Povprečna bruto plača v družbi se izračuna tako, da se sešteje vse stroške bruto plač v družbi (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) ter se jih deli s številom mesecev poslovanja družbe, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur v družbi.

¹⁰ V prilogi 6 Kodeksa se namreč prikažejo dejanska izplačila spremenljivega prejemka za zadevno leto, ki so sestavljena tudi iz zadržanih plačil za pretekla leta. V tej alineji pa se pričakuje razkritje glede dejansko dodeljenega plačila za zadevno leto.

- dejansko korišćene druge pravice (za preteklo leto), v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil SDH, prikazano po posameznih pravicah;
- podatek o višini v pogodbi dogovorjene odpravnine za primer predčasnega prenehanja funkcije in pogoje za pridobitev te pravice.

2.13.3 Razkritje prejemkov članov organov vodenja in nadzora v javni delniški družbi in pogojno v nejavni delniški družbi ¹¹

Javne delniške družbe in nejavne delniške družbe, pri katerih so skupščine odločile, da se tudi zanje uporablja 294b. člen ZGD-1, pripravijo poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora skladno z navedeno določbo ZGD-1 in ga revidiranega predložijo skupščini na enak način kot letno poročilo. Poročanje glede dejansko izplačanih prejemkov se za člane organov vodenja in nadzora teh družb izvede vselej tudi v skladu s Prilogo 6 Kodeksa.

Družbe skupščino dodatno seznanijo (zadošča v obliki gradiva k seznanitveni točki), razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v Letno poročilo družbe, še s podatki, kot navedeno v točki 2.13.2 Izhodišč.

SDH bo podprl predlog, da se na skupščino uvrsti točka o posvetovalnem glasovanju skupščine glede poročila o prejemkih v skladu s 7. odstavkom 294b. člena ZGD-1, kjer bo SDH glasoval v odvisnosti od tega, ali so razkritja družb ustrezna.

2.14 Udeležba zaposlenih v dobičku družbe

V primeru, da bodo izpolnjena pričakovanja SDH za posamezno družbo, kot so določena v sprejetem Letnem načrtu upravljanja, v skladu s 30. členom ZSDH-1, SDH praviloma ne bo nasprotoval udeležbi zaposlenih na dobičku družbe v skladu z določili ZUDDob.

2.15 Institut razrešnice

SDH bo glasoval proti predlogu o podelitvi razrešnice v družbah organiziranih kot d. o. o., če ne bo v sklepu tudi besedila, da se s podelitvijo razrešnice družbenik ne odpoveduje morebitnim odškodninskim zahtevkom, razen če je to vprašanje že izrecno urejeno v aktu o ustanovitvi d. o. o.

2.16 Uporaba bilančnega dobička in izplačilo dividend

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe skupščino seznanile o razlogih za predlog delitve bilančnega dobička.

SDH bo predloge za uporabo bilančnega dobička družb obravnaval posamično.

¹¹ Če mora družba po točki 2.13.2 Izhodišč poročati tudi o prejemkih v odvisnih družbah, velja v tem delu še naprej točka 2.13.2 Izhodišč.

Do predlogov za uporabo bilančnega dobička se bo SDH opredelil upoštevajoč več različnih faktorjev: sprejeto dividendno politiko družbe oziroma skupine (če je ta po oceni SDH ustrezna), razvojne načrte družbe oziroma skupine in intenzivnost investicijske dejavnosti, višino zadržanih dobičkov preteklih let, davčni vidik, zahtevano kapitalsko ustreznost, zadolženost družbe, likvidnostno situacijo, morebitne zakonodajne omejitve, razmere v panogi, v kateri družba oziroma skupina deluje, rok za izplačilo dividend (največ 90 dni od sprejema skupščinskega sklepa) in podobno. SDH sicer podpira, da se bilančni dobiček praviloma uporabi za izplačilo dividend v višini približno polovice čistega poslovnega izida tekočega leta družbe oziroma skupine.

SDH bo predlagal, da preostali bilančni dobiček družbe praviloma ostane nerazporejen, razen če poslovodstvo družbe utemelji, zakaj je potrebno povečati druge rezerve iz dobička (230. člen ZGD-1).

SDH bo praviloma izpodbijal sklep skupščine o uporabi bilančnega dobička v skladu s 399. členom ZGD-1, če je v nasprotju z zakonom ali statutom ali če je skupščina odločila, da se delničarjem dobiček ne deli najmanj v višini 4 % osnovnega kapitala, če to po presoji dobrega gospodarstvenika ni bilo nujno glede na okoliščine, v katerih družba posluje.

2.17 Odobreni kapital

SDH načeloma ne podpira sprememb aktov o ustanovitvi družb, ki se nanašajo na povečanje osnovnega kapitala preko instituta t. i. odobrenega kapitala. V izjemnih primerih bo SDH podprl navedene spremembe aktov o ustanovitvi praviloma le v primerih, ko bodo vanje vključeni pogoji za tako povečanje osnovnega kapitala, ki so:

- ima družba jasno strategijo njegove uporabe, kar pomeni opredeljen konkreten namen,
- ima družba soglasje nadzornega sveta,
- ni izključitve prednostne pravice obstoječih delničarjev.

2.18 Pridobivanje lastnih delnic na podlagi pooblastila skupščine skladno z določilom osme alineje 247. člena ZGD-1

SDH bo predloge za pridobivanje lastnih delnic obravnaval posamično od primera do primera in se do predlogov temu ustrezno opredelil na skupščini.

SDH bo v zvezi s skupščinskim sklepom o podelitvi pooblastila upravi za nakup lastnih delnic skladno z določilom osme alineje 247. člena ZGD-1 preveril, če predlagani sklep vsebuje:

- rok trajanja pooblastila,
- delež delnic, ki jih lahko uprava pridobi v okviru podeljenega pooblastila, upošteva pri tem tudi lastne delnice, ki jih družba že ima,
- najnižjo in najvišjo nakupno ceno pri pridobivanju delnic,
- namene pridobivanja,
- vzrok izključitve prednostne pravice obstoječih delničarjev (če je le-ta izključena),
- ostale elemente, ki jih določa 247. člen ZGD-1,

ter na podlagi vsebinske preučitve odločil o podpori takemu sklepu.

SDH bo preveril lastniško strukturo družb, ki že imajo lastne delnice, s poudarkom na identifikaciji povezanih oseb (zaradi morebitne prekoračitve praga 10% osnovnega kapitala pri vseh povezanih osebah skupaj).

2.19 Opredelitev do enotirnega sistema upravljanja

SDH bo podprl uvedbo enotirnega sistema upravljanja predvsem v primerih, ko obstajajo utemeljeni razlogi in se pričakuje, da bo uvedba enotirnega sistema upravljanja pozitivno vplivala na uspešnost poslovanja gospodarske družbe in posledično na povečanje vrednosti gospodarskih družb iz 1.1 Izhodišč.

Vsak primer uvedbe enotirnega sistema bo SDH obravnaval individualno.

2.20 Opredelitev do revizij

SDH bo preveril, ali predlagana revizijska družba za revizijo računovodskih izkazov opravlja naloge revidiranja za posamezno družbo neprekinjeno deset let po datumu prvega imenovanja. Če revizijska družba za posamezno družbo opravlja naloge revidiranja deset ali več let po datumu prvega imenovanja, bo SDH glasoval PROTI ponovnemu imenovanju takšne revizijske družbe oziroma vložil nasprotni predlog in predlagal imenovanje druge revizijske družbe.

SDH bo podprl imenovanje revizijske družbe za obdobje najmanj treh let v družbah, ki so zavezane k reviziji računovodskih izkazov, v ostalih družbah pa praviloma za obdobje najmanj treh let.

SDH bo, v kolikor bodo za to v posameznih primerih podani razlogi, predlagal izvedbo posebnih revizij posameznih poslov ali izrednih revizij.

SDH si bo prizadeval, upošteva dosežane poročanje oziroma informiranost delničarjev ali družbenikov ter intenziteto aktivnosti postopkov, da bo na dnevne redke skupščin uvrščena točka, na podlagi katere se bo skupščina posamezne družbe seznanila s pisno informacijo o opravljenih posebnih revizijah, ki so bile v družbi zaključene v obdobju zadnjih pet let (trenutek zaključka predstavlja trenutek seznanitve skupščine s posebnim revizorjevim poročilom), in o postopkih, ki so bili sproženi na podlagi ugotovitev posebne revizije (oziroma o odločitvi, da se postopkov ne sproži). Seznanitev se nanaša tudi na posebne revizije, ki so bile zaključene pred obdobjem zadnjih pet let, kolikor postopki v zvezi z revizijo še trajajo. Iz pisne informacije mora biti razvidno najmanj: najpomembnejše ugotovitve posebne revizije, stanje oziroma status postopkov oziroma obrazložitev odločitve, da se postopkov ne sproži, doslej nastali stroški, ocena bodočih stroškov ter ocena trajanja oziroma zaključka postopkov, ki so bili sproženi na podlagi posebne revizije. Organ vodenja je odgovoren, da v gradivo za zadevno točko vključuje tudi vidik smotrnosti postopkov.

2.21 Razkrivanje odločitev na posameznih skupščinah delničarjev

SDH javno razkrije svoje delovanje na skupščini skladno z določili veljavne javno objavljene Politike upravljanja SDH.

2.22 Uresničevanje glasovalnih pravic na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države v imenu in za račun KAD

V primeru uresničevanja glasovalnih pravic na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države, glasovalne pravice izvršuje SDH v imenu in za račun KAD po določbi 4. odstavka 53. člena ZSDH-1.

SDH stališča usklajuje s KAD, pri čemer se upoštevajo posebnosti in namen ustanovitve KAD. Če se stališča ne uskladijo, SDH glasovalne pravice KAD izvršuje po lastni presoji.

3 Sklep

Uprava SDH sprejema Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2022 z namenom učinkovitejšega upravljanja kapitalskih naložb in s tem plemenitenja premoženja Republike Slovenije, SDH, KAD oz. drugih gospodarskih družb iz točke 1.1. Izhodišč ter uveljavljanja njihovih interesov.

Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2022 se javno objavijo na spletnih straneh SDH.

dr. Janez Žlak
predsednik uprave

Janez Tomšič
član uprave

