



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

**MERILA ZA MERJENJE USPEŠNOSTI
POSLOVANJA DRUŽB
S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE**

Ljubljana, april 2025

KAZALO VSEBINE

1. UVOD	2
2. PREGLED NAJPOGOSTEJE UPORABLJENIH FINANČNIH KAZALNIKOV	3
3. ENERGETIKA.....	4
3.1. STRATEŠKE NALOŽBE.....	4
3.1.1. ELEKTRO CELJE, d. d., ELEKTRO GORENJSKA, d. d., ELEKTRO LJUBLJANA, d. d., ELEKTRO MARIBOR, d. d.,	4
ELEKTRO PRIMORSKA, d. d.	4
3.1.2. GEN ENERGIJA d. o. o. (SKUPINA).....	8
3.1.3. HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE, d. o. o. (SKUPINA)	10
3.1.4. PLINHOLD, d. o. o. (SKUPINA)	12
3.1.5. TEŠ, d. o. o	13
3.1.6. PREMOGOVNIK VELENJE, d. o. o. (SKUPINA)	14
3.2. POMEMBNE NALOŽBE	15
3.2.1. PETROL, d. d. (SKUPINA)	15
4. PROMET.....	16
4.1. STRATEŠKE NALOŽBE.....	16
4.1.1. DARS, d. d.	16
4.1.2. KONTROLA ZRAČNEGA PROMETA SLOVENIJE, d. o. o.	19
4.1.3. LUKA KOPER, d. d. (SKUPINA)	21
4.1.4. POŠTA SLOVENIJE, d. o. o. (SKUPINA)	23
4.1.5. SLOVENSKE ŽELEZNICE, d. o. o. (SKUPINA).....	25
4.1.6. KOPP, d. o. o.	27
4.1.7. DRI upravljanje investicij, d. o. o. (SKUPINA)	29
5. FINANCE	31
5.1. STRATEŠKE NALOŽBE.....	31
5.1.1. SID BANKA, d. d.	31
5.1.2. ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d. (SKUPINA)	33
5.1.3. D. S. U. , d. o. o.	35
5.2. POMEMBNE NALOŽBE	37
5.2.1. NLB, d. d. (SKUPINA)	37
5.2.2. SAVA RE, d. d. (SKUPINA).....	38
6. GOSPODARSTVO	39
6.1. STRATEŠKE NALOŽBE.....	39
6.1.1. URADNI LIST REPUBLIKE SLOVENIJE, d. o. o.	39
6.1.2. LOTERIJA SLOVENIJE, d. d.	41
6.1.3. SLOVENSKI DRŽAVNI GOZDOVI, d. o. o. (SKUPINA)	42
6.1.4. KOTO d. o. o.	44
6.1.5. STUDENTENHEIM KOROTAN GMBH.....	45
6.1.6. FARME IHAN – KPM, d. o. o. (SKUPINA)	46
6.2. POMEMBNE NALOŽBE	47
6.2.1. KRKA, d. d. (SKUPINA)	47
6.2.2. TELEKOM SLOVENIJE, d. d. (SKUPINA).....	48
6.2.3. MLADINSKA KNJIGA ZALOŽBA, d. d. (SKUPINA).....	49
7. TURIZEM	50
7.1. POMEMBNE NALOŽBE	50

7.1.1. SAVA, d. d. (SKUPINA).....	50
7.1.2. ISTRABENZ TURIZEM, d. d.	51
8. PORTFELJSKE KAPITALSKE NALOŽBE.....	52
8.1. ADRIA, d. o. o., HIT, d. d. (SKUPINA), TERME OLIMIA, d. d. (SKUPINA), THERMANA, d. d., SIJ, d. d. (SKUPINA), UNIOR, d. d. (SKUPINA) in MEJA ŠENTJUR, d. d.	52
8.2. TALUM, d. d. (SKUPINA).....	53
8.3. VGP DRAVA Ptuj, d. o. o., VGP, d. d., VGP Novo mesto, d. d. in Pomgrad-VGP, d. d.....	53
9. KAPITALSKE NALOŽBE, ZA KATERE PODROBNI CILJI UPRAVLJANJA NISO POSEBEJ DOLOČENI V OBLIKI KAZALNIKOV	54
10. NAČIN SPREMLJANJA USPEŠNOSTI POSLOVANJA IN MOREBITNE POSLEDICE NEDOSEGANJA REZULTATOV	55

POMEN KRATIC IN IZRAZOV

Družba s kapitalsko naložbo države: je družba, v kateri ima kapitalsko naložbo SDH ali RS, SDH pa to naložbo upravlja.

LNU: je letni načrt upravljanja kapitalskih naložb, ki ga na podlagi 30. člena ZSDH-1 vsako leto sprejme SDH.

Merila: so ta akt z naslovom Merila za merjenje uspešnosti poslovanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga sprejme SDH na podlagi prvega odstavka 17. člena ZSDH-1.

Pomembne naložbe: so naložbe, v katerih želi Republika Slovenija ohraniti ključne razvojne dejavnike v državi.

Portfelj kapitalskih naložb: Pojem zajema vse kapitalске naložbe v imetništvu SDH in RS, ki jih upravlja SDH.

Portfeljske naložbe: so naložbe, s katerimi poskuša Republika Slovenija doseči izključno gospodarske cilje.

RS: je Republika Slovenija.

Strategija oziroma Strategija upravljanja: je strategija upravljanja kapitalskih naložb države, ki jo na podlagi 28. in 29. člena ZSDH-1 sprejme Državni zbor Republike Slovenije. Trenutno veljavna strategija ima pravno podlago v Odloku o strategiji upravljanja naložb države (OdsUND-1) (Uradni list RS, št. 20/25).

Strateške naložbe: naložbe, s katerimi Republika Slovenija poleg gospodarskih dosega tudi strateške cilje.

SDH: je Slovenski državni holding, d. d.

ZPFPPIP: Zakon o prehodnem financiranju pospešenega in pravičnega izstopa iz premoga (Uradni list RS, št. 109/2024)

ZGD-1: je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 42/2006 in naslednji).

ZSDH-1: je Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS št. 25/2014 in 140/2022).

1. UVOD

Merila za merjenje uspešnosti poslovanja družb s kapitalsko naložbo države (Merila) predstavljajo enega od temeljnih dokumentov SDH v zvezi z upravljanjem kapitalskih naložb države v te družbe. Z njimi se opredeljuje nabor in definicije ključnih kazalnikov, s katerimi SDH spremlja uspešnost poslovanja družb s kapitalsko naložbo države in s katerimi se določijo pričakovanja SDH glede bodočih poslovnih rezultatov družb.

Ciljne vrednosti kazalnikov iz Meril se za vsako leto določijo z LNU. Veljavnost LNU in Meril potrjuje Vlada Republike Slovenije.

SDH je pri določanju meril v tem aktu upošteval naslednji pravni okvir:

- **ZSDH-1** določa, da je potrebno pri strateških naložbah merila povezati s strateškimi cilji, ki jih določa Strategija upravljanja, hkrati pa v odvisnosti od družbe določiti tudi finančne kazalnike, nadalje, da so pri pomembnih in portfeljskih naložbah merila lahko le finančna in ekonomska ter taka, ki vrednotijo družbeno odgovornost družb.
- **Strategijo upravljanja**, ki jo je Državni zbor RS sprejel 25. marca 2025, skladno z 28. členom ZSDH-1 določa (i) opredelitev in razvrstitev naložb na posamezne vrste naložb glede na cilje upravljanja, (ii) opredelitev razvojnih usmeritev RS kot delničarke ali družbenice družb, (iii) opredelitev sektorskih strategij (po naslednjih sektorjih: energetika, promet, finance, gospodarstvo in turizem) in (iv) posamezne strateške cilje, ki jih RS želi uresničiti z vsako naložbo, opredeljeno kot strateško. V 10. členu ZSDH-1 je določeno, da se vse naložbe SDH in RS uvrščajo v eno od treh vrst, in sicer med strateške, pomembne ali portfeljske. Če posamezna naložba ni uvrščena v katero od naštetih vrst, se šteje za portfeljsko.
- **ZGD-1**, po katerem je možno vsebino interesa družbe razumeti zlasti v smislu ustvarjanja vrednosti za lastnike.
- **Posebne zakone**, ki izrecno ali implicitno določajo cilje določenih družb s kapitalsko naložbo države.
- **Akte o ustanovitvi družb**, ki izrecno ali posredno preko opredelitve dejavnosti določajo cilje družb s kapitalsko naložbo države.

Kazalnike, ki jih opredeljujejo Merila, se med drugim razlikuje glede na klasifikacijo kapitalskih naložb (strateška, pomembna ali portfeljska) v Strategiji upravljanja. Medtem ko se pri strateških naložbah poleg gospodarskih zasleduje tudi razvojne in druge strateške cilje, povezane z izvajanjem posameznih javnih služb, in se pri pomembnih naložbah želi ohraniti ključne razvojne komponente v Sloveniji, se pri portfeljskih naložbah skuša doseči izključno gospodarske cilje.

Poleg kazalnikov, določenih v Merilih, SDH spremlja poslovanje družb tudi preko dodatnih kazalnikov, ki jih poročajo družbe.

2. PREGLED NAJPOGOSTEJE UPORABLJENIH FINANČNIH KAZALNIKOV

Kazalnik	Opis
ROA	Čista dobičkonosnost sredstev
RONA	$\text{EBIT (dobiček iz poslovanja)} / (\text{povprečna sredstva v obdobju} - \text{povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju} - \text{povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju}) * 100$
ROE	Čista dobičkonosnost lastniškega kapitala
Povprečne vrednosti obdobja (kapital, sredstva,...)	$(\text{Vrednost na začetku obdobja} + \text{vrednost na koncu obdobja}) / 2$
EBITDA	Poslovni izid iz poslovanja pred odpisi vrednosti. Približek denarnega toka iz poslovanja
EBITDA marža	Delež EBITDA v kosmatem donosu iz poslovanja
EBIT	Poslovni izid iz poslovanja, po odpisih vrednosti in pred obrestmi in davki
EBIT marža (marža iz poslovanja)	Delež EBIT v kosmatem donosu iz poslovanja
ROIC, ROCE	Donosnost investiranega kapitala
Neto finančni dolg	Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti, zmanjšane za likvidna sredstva, s katerimi jih je mogoče poplačati
Neto finančni dolg / EBITDA	Kazalnik, ki kaže v koliko letih bi se lahko finančni dolg poplačal iz obstoječih likvidnih sredstev in ustvarjenega denarnega toka iz poslovanja
Finančni vzvod	Kazalnik financiranja sredstev z lastniškim kapitalom; reciprok razmerja med lastniškim kapitalom in celotnimi sredstvi
Lastniškost financiranja	Kazalnik financiranja sredstev z lastniškim kapitalom; razmerje med lastniškim kapitalom in celotnimi sredstvi
Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih v obdobju na podlagi delovnih ur
Dodana vrednost na zaposlenega	Kazalnik produktivnosti. Kaže koliko vrednosti v povprečju odpade na posameznega zaposlenega v določenem obdobju, t.j. vrednosti po odbitju stroškov materiala, blaga in storitev in drugih poslovnih odhodkov od kosmatega donosa iz poslovanja
Znesek dividend RS + SDH	Znesek bruto dividend RS in SDH skupaj, izplačanih v tekočem letu za preteklo leto
Dividendnost kapitala	Delež vloženega in ustvarjenega lastniškega kapitala, ki se vrne lastnikom preko izplačila dividend
Stroškovni/odhodkovni količnik	Razmerje med (stroški + neto drugi zavarovalni odhodki, zmanjšani za druge zavarovalne prihodke) in (prihodki iz zavarovalnih storitev) (zavarovalnice)
Kombinirani količnik	Vsota stroškovnega/odhodkovnega količnika in škodnega količnika (škode + sprememba prihodnjih denarnih tokov + sprememba izkustvenega popravka + sprememba kočljivih pogodb + pozavarovalni rezultat)/prihodki iz zavarovalnih storitev (zavarovalnice)
CAPEX	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev
Obratni kapital	Znesek kratkoročnih sredstev, financiran z dolgoročnimi viri
Strošek tveganja	Kreditne oslabitve in rezervacije (na letnem nivoju) / povprečno stanje neto kreditov strankam

3. ENERGETIKA

3.1. STRATEŠKE NALOŽBE

3.1.1. ELEKTRO CELJE, d. d., ELEKTRO GORENJSKA, d. d., ELEKTRO LJUBLJANA, d. d., ELEKTRO MARIBOR, d. d., ELEKTRO PRIMORSKA, d. d.

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	SAIDI**	Parameter povprečnega trajanja prekinitev napajanja v sistemu.
2	SAIFI**	Parameter povprečne frekvence prekinitev napajanja v sistemu.
3	MAIFI**	Parameter povprečne frekvence kratkotrajnih prekinitev napajanja v sistemu.
4	Delež izgub na distribuirano EE (v % na leto)	Celotna prevzeta EE v distribucijski sistem (=vsota prevzete EE iz prenosne strani + proizvodnja iz razpršenih virov energije, priključenih na distribucijski sistem + med-sosedska izmenjava) - oddana EE odjemalcem = izgube EE. Delež izgub EE se izračuna na dva načina: Izgube EE / Celotni prevzem (za mednarodne primerjave) in Izgube EE / Odjem pri končnih odjemalcih EE (slednji način uporablja regulator)
5	OPEX na distribuirano EE (EUR/MWh/leto)	Stroški poslovanja v regulirani dejavnosti na distribuirano EE (v časovni enoti).
6	Priključna moč - skupaj (v MW)	Celotna oz. sumarna priključna moč v distribucijskem sistemu, ki je bila dodeljena preko soglasij za priključitev in je na razpolago na podlagi veljavnih soglasij za priključitev na aktivnih merilnih mestih (na določen dan, v MW).
7	Višina investicijskih vlaganj (v mio EUR)	Višina investicijskih vlaganj v elektroenergetsko infrastrukturo (v mio EUR).
8	Doseganje 10-letnega razvojnega načrta v posameznem letu (v %)	Realizacija letnih investicijskih vlaganj / predvidena sredstva v 10 letnem razvojnem načrtu za obravnavano leto
9	Delež investicij v NN omrežje (v %)	Višina investicij v nizkonapetostno omrežje (NN) v EUR v posameznem letu (ali četrletju ali polletju) /višina vseh investicijskih vlaganja v EUR v posameznem letu (ali četrletju ali polletju)
10	Povprečno število dni do izdaje soglasja za priklop razpršenih OVE (št. dni)	Povprečno število dni od prejema popolne vloge za izdajo soglasja za priklop razpršenih OVE do dneva izdaje soglasja.
11	Povprečno število dni za izvedbo priklopa (št. dni)	Povprečno število dni od prejema popolne vloge za priklop na omrežje do dneva priklopa na omrežje.
12	Delež pozitivno rešenih vlog za izdajo soglasij za priključitev razpršenih OVE (v %)	Število pozitivno rešenih vlog za priklop razpršenih virov OVE / število vseh prejetih popolnih vlog za priklop razpršenih virov OVE

13	Delež pozitivno rešenih vlog za izdajo vseh soglasij (v %)	Število pozitivno izdanih soglasij / vsota izdanih pozitivnih in negativnih soglasij
14	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Opomba: **V skladu z Aktom o pravilih monitoringa kakovosti oskrbe z električno energijo (Uradni list RS, št. 59/2015 s spremembami) so definicije in opisi za SAIDI, SAIFI in MAIFI kot navedeno v tekstu spodaj.

SAIDI

Parameter povprečnega trajanja prekinitev napajanja v sistemu (SAIDI) je razmerje med vsoto trajanja prekinitev napajanja posameznih uporabnikov v določenem časovnem intervalu in celotnim številom uporabnikov v sistemu za čas trajanja tega časovnega intervala. Parameter SAIDI se izraža v minutah na uporabnika glede na obdobje opazovanja oziroma poročanja (mesečno, letno). V LNU se izraža v »prekinitve v minutah / uporabnika / leto«.

SAIFI

Parameter povprečne frekvence prekinitev napajanja v sistemu (SAIFI) je razmerje med celotnim številom prekinitev napajanja uporabnikov v določenem časovnem intervalu in celotnim številom uporabnikov v sistemu za čas trajanja tega časovnega intervala. Parameter SAIFI izražamo s številom prekinitev na uporabnika glede na obdobje opazovanja oziroma poročanja (mesečno, letno). V LNU se izraža v »število prekinitev / uporabnika / leto«.

MAIFI

Parameter povprečne frekvence kratkotrajnih prekinitev napajanja (MAIFI) je razmerje med celotnim številom kratkotrajnih prekinitev napajanja uporabnikov v določenem časovnem intervalu in celotnim številom uporabnikov v sistemu za čas trajanja tega časovnega intervala. Parameter MAIFI izražamo s številom prekinitev na uporabnika glede na obdobje opazovanja oziroma poročanja (mesečno, letno). V LNU se izraža v »število kratkotrajnih prekinitev / uporabnika / leto«.

Delež izgub na distribuirano EE

Delež izgub EE v distribucijskem sistemu je merilo, ki posredno kaže na kvaliteto vzdrževanja elektro distribucijskega sistema.

Delež izgub EE je razmerje med razliko celotno prevzete EE v distribucijski sistem v času t (= vsota EE iz prenosne strani + proizvodnja iz razpršenih virov energije, priključenih na distribucijski sistem + med-sosedska izmenjava) in oddane EE odjemalcem v času t , v primerjavi s celotnim prevzemom v distribucijski sistem v času t . Delež izgub EE se izračuna na dva načina: izgube EE / celotni prevzem (za mednarodne primerjave) in izgube EE / odjem pri končnih odjemalcih EE (slednji način uporablja regulator). V LNU se izraža v »% na leto«.

OPEX na distribuirano EE

Operativni poslovni stroški na distribuirano EE posameznega območja distribucijskega sistema so razmerje med celotnimi operativnimi stroški (delo, material, storitve, amortizacija, drugi poslovni stroški) v regulirani dejavnosti in celotno distribuirano EE na distribucijskem območju v času t . V LNU se izraža v »EUR / MWh / leto«.

Doseganje 10-letnega razvojnega načrta v posameznem letu

Za zagotavljanje zelenega prehoda in ciljev določenih v NEPN je potrebno modernizirati elektro distribucijsko omrežje v Sloveniji. Na ravni panoge se vsake dve leti posodablja 10-letni Razvojni načrt distribucijskega omrežja električne energije v Republiki Sloveniji, h kateremu poda soglasje Agencija za energijo. Novo merilo bo spremljalo v kolikšni meri posamezni EDP-ji v posameznem letu s svojimi investicijskimi vlaganji dosegajo predvidena investicijska vlaganja iz Razvojnega načrta.

Delež investicij v nizkonapetostno (NN) omrežje

Delež investicij v NN omrežje je delež vseh investicij v investicijski skupini NN omrežja v vseh investicijah v električno infrastrukturo (EEI).

Povprečno število dni do izdaje soglasja za priklop razpršenih OVE

Povprečno število dni od prejema popolne vloge za izdajo soglasja za priklop razpršenih OVE, do izdaje soglasja.

Povprečno število dni za izvedbo priklopa

Povprečno število dni od prejema popolne vloge za priklop na omrežje do dneva priklopa na omrežje.

Delež pozitivno rešenih vlog za izdajo soglasij za priključitev razpršenih OVE

Delež pozitivno rešenih vlog za izdajo soglasij za priključitev razpršenih OVE je število pozitivno rešenih vlog za priključitev na razpršene vire OVE glede na število vseh prejetih popolnih vlog za priklop na razpršene vire OVE.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROA (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečna sredstva obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	Za izračun CAPEX-a (v %) se uporablja fakturirana vrednost realiziranih investicij za obdobje poročanja (brez DDV). CAPEX = Promet v breme sintetičnih kontov 004, 027, 047 (brez brezplačnih prevzemov sredstev) / Čisti prihodki od prodaje
Produktivnost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI ZA SKUPINO

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
<i>Dobičkonosnost</i>		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100

3.1.2. GEN ENERGIJA d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula												
1	Zagotavljanje zanesljivega in varnega obratovanja NEK	Kombinirani kazalnik, ki je sestavljen iz spremljanja načrtovanih in realiziranih vrednosti 6 parametrov s pripadajočimi ponderji: <table><tr><td>OU: Skupni kazalec obratovalne učinkovitosti (%)</td><td>15,00 %</td></tr><tr><td>PEE: Proizvedena električna energija (GWh)</td><td>35,00 %</td></tr><tr><td>TLR: Trajanje letnega remonta (dni)</td><td>25,00 %</td></tr><tr><td>PIP: Prisilna izguba proizvodnje (%)</td><td>5,00 %</td></tr><tr><td>SRO: Skupna radiološka obsevanost (čSv)</td><td>10,00 %</td></tr><tr><td>VTN: Vlaganja v tehnološko nadgradnjo (mio €)</td><td>10,00 %</td></tr></table> Kombinirani kazalnik = realizacija/načrt OU*0,15 + realizacija/načrt PEE*0,35 + realizacija/načrt TLR*0,25 + realizacija/načrt PIP*0,05 + realizacija/načrt SRO*0,10 + realizacija/načrt VTN*0,10	OU: Skupni kazalec obratovalne učinkovitosti (%)	15,00 %	PEE: Proizvedena električna energija (GWh)	35,00 %	TLR: Trajanje letnega remonta (dni)	25,00 %	PIP: Prisilna izguba proizvodnje (%)	5,00 %	SRO: Skupna radiološka obsevanost (čSv)	10,00 %	VTN: Vlaganja v tehnološko nadgradnjo (mio €)	10,00 %
OU: Skupni kazalec obratovalne učinkovitosti (%)	15,00 %													
PEE: Proizvedena električna energija (GWh)	35,00 %													
TLR: Trajanje letnega remonta (dni)	25,00 %													
PIP: Prisilna izguba proizvodnje (%)	5,00 %													
SRO: Skupna radiološka obsevanost (čSv)	10,00 %													
VTN: Vlaganja v tehnološko nadgradnjo (mio €)	10,00 %													
2	Obseg proizvedene el. energije (v GWh)	Obseg proizvedene električne energije (v GWh) v družbah skupine Gen energija.												
3	Dosežena povprečna stroškovna cena električne energije (v EUR / MWh)	Nastali stroški pri proizvodnji EE iz elektrarn v skupini Gen / proizvedena EE v skupini Gen.												
4	Nove proizvodne zmogljivosti Skupine GEN iz OVE (SE, VE in HE) v RS (v MW)	Izgradnja novih zmogljivosti v lastništvu Skupine GEN za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije (sončne elektrarne, vetrne elektrarne in hidroelektrarne) znotraj Republike Slovenije, merjeno v skupni nazivni moči (v MW) zgrajenih objektov.												
5	Nove proizvodne zmogljivosti Skupine GEN iz OVE (SE, VE in HE) v tujini (v MW)	Izgradnja novih zmogljivosti v lastništvu Skupine GEN za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov energije (sončne elektrarne, vetrne elektrarne in hidroelektrarne) izven meja Republike Slovenije, merjeno v skupni nazivni moči (v MW) zgrajenih objektov.												
6	Nove zmogljivosti prožnosti Skupine GEN (baterije in ČHE) (v MW)	Izgradnja novih zmogljivosti v lastništvu Skupine GEN za shranjevanje električne energije kot so baterije in črpalne hidroelektrarne, na območju Republike Slovenije, merjeno v skupni nazivni moči (v MW) zgrajenih objektov.												
7	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.												

Zagotavljanje zanesljivega in varnega obratovanja NEK

Obseg vlaganj (v EUR) v zanesljivo in varno obratovanje NEK ter realizacija teh vlaganj glede na načrtovana vlaganja (indeks). Družba GEN mora upravljati oziroma zagotoviti upravljanje svojih hčerinskih družb tako, da zagotovi delovanje in razpoložljivost sistemov, ki zagotavljajo predpisano stopnjo jedrske varnosti in ki zagotavljajo usklajeno delovanje pri proizvodnji in prodaji električne energije s ciljem maksimiranja prihodkov.

Obseg proizvedene el. energije

S kazalnikom se spremlja letni obseg proizvedene električne energije v vseh družbah v skupini. Eden od ciljev skupine Gen je tudi povečevanje inštalirane moči elektrarn in povečevanje proizvedene električne energije iz objektov, ki so v lasti družb skupine Gen. Cilj se dosega z obnovami obstoječih proizvodnih kapacitet in z investicijami v nove proizvodne kapacitete, operativno pa se meri s proizvedeno električno energijo (GWh). Na ta strateški cilj lahko v znatni meri vpliva hidrologija – v obdobju suše je proizvodnja iz HE nižja, kar posledično vpliva na višjo povprečno stroškovno ceno električne energije iz proizvodnih objektov, ki so v lasti družb skupine Gen.

Dosežena povprečna stroškovna cena električne energije

Obvladovanje stroškov na enoto proizvedene električne energije je ključno za ustvarjanje zadostne RVC.

(i) Nove proizvodne zmogljivosti Skupine GEN iz OVE (SE, VE in HE) v RS, (ii) Nove proizvodne zmogljivosti Skupine GEN iz OVE (SE, VE in HE) v tujini in (iii) Nove zmogljivosti prožnosti Skupine GEN (baterije in ČHE)

Namen teh meril je spremljanje izvajanja investicij v OVE, ki so za RS ključni za zagotavljanje zelenega prehoda in doseganja ciljev NEPN. Pri tem bo potrebno zagotoviti tudi dodatne zmogljivosti prožnosti, ki jih omogočajo baterije in črpalne hidroelektrarne.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
4	Bruto marža (v %)	(Čisti prihodki iz prodaje – nabavna vrednost prodanega blaga in materiala) / Čisti prihodki iz prodaje
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
6	Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti
Investicije		
7	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
8	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

3.1.3. HOLDING SLOVENSKE ELEKTRARNE, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Proizvodnja EE skupine (v GWh)	Količinski obseg proizvedene EE (v GWh) v skupini HSE.
2	Povprečna stroškovna cena EE (v EUR/MWh)	Nastali stroški pri proizvodnji EE / proizvedena EE v skupini HSE.
3	Neto denarni tok iz poslovanja po investicijah (v mio EUR)	Neto denarni tok iz poslovanja – Izdatki za investicije (iz IDT).
4	Investicije skupine (v mio EUR)	Vrednostni obseg realiziranih investicij v skupini.
5	Nove proizvodne zmogljivosti skupine iz OVE (SE, VE in HE) v RS (v MW)	Nova inštalirana moč (v MW) novozgrajenih ali nadgrajenih objektov za proizvodnjo EE v skupini.
6	Nove zmogljivosti prožnosti skupine (baterije in ČHE) (v MW)	Nova inštalirana moč (v MW) zmogljivosti za shranjevanje in upravljanje z EE v skupini.
7	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključuje v polno konsolidacijo.

Proizvodnja EE skupine

S kazalnikom se spremlja letni obseg proizvedene električne energije v vseh družbah v skupini. Eden od ciljev skupine HSE je tudi povečevanje inštalirane moči elektrarn in povečevanje proizvedene električne energije iz objektov, ki so v lasti družb skupine HSE. Cilj se dosega z obnovami obstoječih proizvodnih kapacitet in z investicijami v nove proizvodne kapacitete, operativno pa se meri s proizvedeno električno energijo (GWh). Na ta strateški cilj lahko v znatni meri vpliva hidrologija – v obdobju suše je proizvodnja iz HE nižja, kar posledično vpliva na višjo povprečno stroškovno ceno električne energije iz proizvodnih objektov, ki so v lasti družb skupine HSE.

Povprečna stroškovna cena električne energije

Obvladovanje stroškov na enoto proizvedene električne energije je ključno za ustvarjanje zadostne RVC.

Neto denarni tok iz poslovanja po investicijah (v mio EUR)

S kazalnikom se spremlja, koliko denarnega toka iz poslovanja ostane na razpolago po izdatkih za investicije (za servisiranje dolga, izplačilo dividend oz. ali je potrebno dodatno zadolževanje ipd.).

(i) Investicije skupine, (ii) Nove proizvodne zmogljivosti skupine iz OVE (SE, VE in HE) v RS in (iii) Nove zmogljivosti prožnosti skupine (baterije in ČHE)

Namen teh meril je spremljanje realizacije planiranih investicij s poudarkom na izvajanju investicij v OVE, ki so za RS ključni za zagotavljanje zelenega prehoda in doseganja ciljev NEPN. Pri tem bo potrebno zagotoviti tudi dodatne zmogljivosti prožnosti, ki jih omogočajo baterije in črpalne hidroelektrarne.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
4	Bruto marža (v %)	(Čisti prihodki iz prodaje – nabavna vrednost prodanega blaga in materiala) / Čisti prihodki iz prodaje * 100
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
6	Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti
Investicije		
7	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
8	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

3.1.4. PLINHOLD, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Investicije (v mio EUR)	Vrednostni obseg realiziranih investicij.
2	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Investicije skupine

Namen tega merila je spremljanje izvajanja investicij, ki so za RS ključne za doseganja ciljev NEPN.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	Bruto marža (v %)	(Čisti prihodki iz prodaje – nabavna vrednost prodanega blaga in materiala) / Čisti prihodki iz prodaje * 100
4	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
6	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost		
7	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Drugo		
8	Prenesene količine zemeljskega plina (v GWh)	Prenesene količine zemeljskega plina v GWh.

3.1.5. TEŠ, d. o. o

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Proizvodnja toplotne energije (v GWh)	Količinski obseg proizvedene toplote.
2	Povprečna nabavna cena premoga (v EUR/GJ)«	Cena po kateri TEŠ kupuje premog od PV.
2	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Proizvodnja toplotne energije

TEŠ proizvede količine toplotne energije v skladu s potrebami Komunalnega podjetja Velenje, kot to določa ZPFPPIP.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja *100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
4	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
3	Bruto marža (v %)	(Čisti prihodki iz prodaje – nabavna vrednost prodanega blaga in materiala) / Čisti prihodki iz prodaje * 100
Struktura kapitala, financiranje		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
6	Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti
Investicije		
7	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost		
8	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

3.1.6. PREMGOVNIK VELENJE, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Proizvodnja premoga (v TJ)	Količinski obseg proizvodnje premoga.
2	Povprečna stroškovna cena premoga (EUR/GJ)	Cena, ki nastane pri pridobivanju premoga.
3	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
4	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
3	Bruto marža (v %)	(Čisti prihodki iz prodaje – nabavna vrednost prodanega blaga in materiala) / Čisti prihodki iz prodaje * 100
Struktura kapitala, financiranje		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
6	Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti
Investicije		
7	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost		
8	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

3.2. POMEMBNE NALOŽBE

3.2.1. PETROL, d. d. (SKUPINA)

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	Prilagojena EBITDA marža (v %)	EBITDA / Prilagojeni kosmati poslovni izid * 100; (Prilagojeni kosmati poslovni izid = Čisti prihodki od prodaje – Nabavna vrednost prodanega blaga)
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
5	ROCE (v %)	Poslovni izid iz poslovanja/ (Celotna sredstva – Kratkoročne obveznosti)
6	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
7	Investicije (v mio EUR)	Vrednostni obseg realiziranih investicij v skupini.
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
8	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

4. PROMET

4.1. STRATEŠKE NALOŽBE

4.1.1. DARS, d. d.

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Finančno vzdržna izgradnja avtocestnega omrežja in zagotavljanje ustrezne kakovosti upravljanja in vzdrževanja avtoceste	Dolžina in vrednost izvedenih novogradenj ter obnov na avtocestnem omrežju, kar se meri s kazalniki: - dolžina obnovljenih vozišč (v km) - vrednost izvedenih gradbenih del pri obnavljanju AC (v mio EUR)
2	Pretočnost, varnost in trajnost avtocestnega omrežja	Analiza pretočnosti, varnosti in trajnosti na AC omrežju v obdobju enega leta in primerjava glede na preteklo leto, kar se meri z naslednjimi kazalniki: - kazalnik pretočnosti prometa, izmerjen na 5 najbolj obremenjenih delih AC (v min/dan): (i) Celje–Zadobrova, (ii) Novo mesto–Malence, (iii) Postojna–Kozarje, (iv) obvoznica zunanji krog (v nasprotni smeri urinega kazalca) in (v) obvoznica notranji krog (v smeri urinega kazalca); meri se potovalni čas od ponedeljka do petka brez praznikov in se ga primerja z optimalnim časom, ko promet poteka nemoteno, ter beleži potovalni čas, ki je glede na optimalen potovalni čas presežen za več kot 100 %; kazalnik pove, koliko minut povprečno dnevno, v izbranem obdobju merjenja, je potovalni čas na posameznem odseku AC podaljšan za več kot 100 % glede na optimalni potovalni čas, kar je nezaželeno podaljšanje potovalnega časa, cilj je čim nižja vrednost kazalnika oz. izboljšanje pretočnosti na posameznih odsekih AC z ukrepi, ki so v pristojnosti DARS - letno število prometnih nesreč - opremljenost potencialno nevarnih odsekov AC/HC z inteligentnimi transportnimi sistemi ITS (v %) - skupni indeks zadovoljstva s slovenskimi AC (ankete) - delež vseh preobremenjenih tovornih vozil (izmerjeno na 5 stalnih točkah). Meritve se izvajajo 24/7.
3	Aktivno upravljanje z dolgom	Reprogramiranje finančnih obveznosti, prestrukturiranje virov – dolgoročna likvidnost, poroštveni portfelj – krovno poroštvo, finančna tveganja – kreditna in likvidnostna, kar se meri s kazalniki: - povprečna ponderirana obrestna mera - stopnja lastniškosti financiranja (kapital/sredstva) - obrestno kritje (EBITDA/obresti)
4	Kompetentni zaposleni	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega izračunano kot razmerje: Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Finančno vzdržna izgradnja avtocestnega omrežja in zagotavljanje ustrezne kakovosti upravljanja in vzdrževanja avtoceste

Zagotavljanje finančno vzdržnega nadaljevanja izgradnje novih avtocestnih odsekov skladno z Zakonom o Družbi za avtoceste v RS (Uradni list RS št.97/10 in 40/12 – ZUJF) in zagotavljanje ustrezne kakovosti upravljanja in vzdrževanja zgrajenega avtocestnega omrežja s potrebo po hkratnem ustreznem upravljanju finančnega dolga države.

Pretočnost, varnost in trajnost avtocestnega omrežja

Pretočnost in varnost sta strateški smernici, ki družbi DARS, d. d., dajeta dodano vrednost in ugled med uporabniki avtocestnih omrežij. Osnovni cilj, povezan z upravljanjem avtocestnega omrežja, je omogočiti čim bolj optimalen pretok ljudi in blaga. Na pretočnost med drugim vplivajo prometne nesreče, zapore zaradi obnove cestišča, večje okvare vozila, neugodne vremenske razmere (neurje, sneg), vozne navade udeležencev v prometu in predvsem promet, ki se v zadnjih letih močno povečuje. Cilj merjenja kazalnika pretočnosti na petih najbolj obremenjenih odsekih AC je izboljšati pretočnost (čim manj zamud, kjer se potovalni čas podvoji) z ukrepi, ki so v pristojnosti DARS: odstranjevanje ovir in zapor zaradi prometnih nesreč, upravljanje hitrosti, obveščanje javnosti ipd. ter priprava usmeritev odločevalcem glede možnih ukrepov za izboljšanje pretočnosti. Kazalnik pretočnosti zajema tudi omejitve, ki jih predstavlja obstoječa infrastruktura, kar bo podlaga za lažje lociranje potreb po širitvi avtocest oziroma morebitni gradnji novih. Pretočnost in varnost avtocestnih omrežij sta ključni komponenti zadovoljstva uporabnikov, pa tudi družbene odgovornosti, ki jo ima družba do zunanjega okolja. Z vidika trajnosti je izrednega pomena ohranjanje čim daljše življenjske dobe avtocest in hitrih cest. Pri tem preobremenjena tovorna vozila močno prispevajo k njihovi hitrejši obrabi ter krajšanju življenjske dobe, kar po nepotrebnem povečuje stroške obnov.

Aktivno upravljanje z dolgom

Z optimizacijo obstoječih virov prihodkov in njihovo diverzifikacijo (usmeritvijo v sistematičen razvoj novih programov), stroškovno učinkovitim poslovanjem, racionalno dinamiko investicij in aktivnim upravljanjem in prestrukturiranjem dolga, bo družba zagotavljala dolgoročno finančno stabilnost in trajnostni razvoj. Posebno pozornost je potrebno nameniti zaščiti pred tveganjem obrestne mere.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100

Produktivnost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Učinkovitost upravljanja varnosti (EoSM)	Učinkovitost upravljanja varnosti (EoSM) meri lestvica z naslednjimi stopnjami: nivo A - neformalni postopki, nivo B - opredeljen, nivo C - upravljan, implementiran, nivo D - zagotovljen
2	Zmogljivost	Povprečna preletna zamuda upravljanja pretoka zračnega prometa (ATFM) na let
3	Okolje	Povprečna horizontalna preletna učinkovitost leta za dejansko pot leta
4	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Učinkovitost upravljanja varnosti (EoSM)

Učinkovitost upravljanja varnosti (EoSM) se meri na osnovi metodologije »ATM Framework Maturity Survey« z merjenjem ravni implementacije naslednjih ciljev upravljanja (Management Objectives-MOs):

- Varnostna politika in cilji (Safety policy and objectives);
- Upravljanje varnostnih tveganj (Safety risk management);
- Zagotavljanje varnosti (Safety assurance);
- Izboljšanje varnosti (Safety promotion);
- Varnostna kultura (Safety culture).

Zmogljivost

Kazalnik povprečna preletna zamuda upravljanja pretoka zračnega prometa na let je definiran kot »razlika med časom vzleta, kot zahteva letalski operater v zadnjem oddanem načrtu leta, in z izračunanim časom vzleta, kot ga določi centralna enota ATFM«.

Pri izračunu kazalnika se upoštevajo vsi IFR-leti in vsi razlogi za zamudo ATFM (vreme, pomanjkanje osebja, okvare tehničnih sredstev idr.) za celotno koledarsko leto.

Okolje

Na področju okolja spremljamo kazalnik »povprečna horizontalna preletna učinkovitost leta za dejansko pot leta«. Kazalnik je definiran kot »primerjava med dolžino dela dejanske poti leta na zračni poti, izračunanega iz podatkov, pridobljenih s spremljanjem, in doseženo razdaljo za vse lete IFR, ki so v lokalnem zračnem prostoru ali prečkajo lokalni zračni prostor«, pri čemer se upošteva dejansko preletno pot.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

4.1.3. LUKA KOPER, d. d. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1	Naložbe v nepremičnine, naprave in opremo, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva (v EUR)	Realizirane naložbe v nepremičnine, naprave in opremo, naložbene nepremičnine in neopredmetena osnovna sredstva v EUR.
2	Ladijski pretovor (v tonah)	Pretovor na območju pristanišča v tonah.
3	Ladijski pretovor vozil (št. vozil)	Število pretovorjenih vozil na območju pristanišča.
4	Ladijski pretovor zabojnikov (v TEU)	Pretovor zabojnikov na območju pristanišča v TEU.
5	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju * *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Razvoj pristaniške infrastrukture

Družba mora nenehno skrbeti za izboljševanje učinkovitosti poslovanja in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja, za kar je pomembno obvladovanje stroškov in investicije v pristaniško infrastrukturo. Od družbe se pričakuje izgradnja in redno vzdrževanje javne in nejavne pristaniške infrastrukture, skladno z vladnim programom razvoja pristanišča in veljavnim strateško poslovnim načrtom.

Ladijski pretovor

Družba mora stremeti k povečanju ladijskega pretovora v tonah, skladno z zmogljivostjo pristaniške in logistične infrastrukture. Istočasno se pričakuje, da si bo družba tudi v prihodnje prizadevala zlasti za povečanje deleža strateških blagovnih skupin, kot so vozila in zabojniki. Pretovor vozil je izražen v številu pretovorjenih vozil, pretovor kontejnerjev pa v TEU (twenty-foot equivalent unit, kar predstavlja univerzalno velikost kontejnerja: 6,1 metrov dolg in 2,44 metra širok, višina se razlikuje od 1,3 do 2,9 metra, najpogostejša je 2,59 metrov).

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA

Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Prilagojena dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki + stroški agencijskih delavcev) / Povprečno število zaposlenih (zaposleni + agencijski delavci)
7	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

4.1.4. POŠTA SLOVENIJE, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
1-3	Odstotek dosežene kvalitete prenosa korespondence v notranjem prometu v roku D+1, D+2, D+3	Odstotek prenesenih pošilk korespondence v roku D+1, D+2, D+3
4-6	Odstotek dosežene kvalitete prenosa paketov v notranjem prometu v roku D+1, D+2, D+3	Odstotek prenesenih paketnih pošilk v roku D+1, D+2, D+3
7	Višina izvedenih projektov na področju ekologije in varstva okolja	Višina izvedenih projektov na področju ekologije in varstva okolja v EUR
8	Vročljivost paketov pri prvem poskusu (v %)	Delež vročenih paketov pri prvem poskusu vročitve.
9	Logistika - delež elektronskih naročil (v %)	Delež oddanih naročil v elektronski obliki.
10	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Odstotek dosežene kvalitete prenosa

Kakovost prenosa se ugotavlja na podlagi in v skladu z 10. členom Splošnega akta o kakovosti izvajanja univerzalne poštne storitve. Kakovost prenosa meri organ, ki je neodvisen od izvajalca univerzalne poštne storitve. Standard predpisuje merjenje časa prenosa od sprejema do vročitve za posamične pošiljke prednostne pošte in pošte prvega razreda.

V skladu s Splošnim aktom o kakovosti izvajanja univerzalne poštne storitve mora biti v notranjem poštnem prometu v enem mesecu:

- vsaj 95 % pošilk korespondence prenesenih v enem delovnem dnevu (D+1),
- vsaj 99,5 % pošilk korespondence prenesenih v dveh delovnih dneh (D+2),
- 100 % pošilk korespondence prenesenih v treh delovnih dneh (D+3),

ter

- vsaj 80 % poštnih paketov prenesenih v dveh delovnih dneh (D+2),
- vsaj 95 % poštnih paketov prenesenih v treh delovnih dneh (D+3).

Z namenom dodatnega spremljanja kakovosti prenosa poslovnih paketov na komercialnem delu paketnega prenosa se spremlja tudi kazalnik D+1. Kazalnik vključuje vse statusne, od sprejema do vročitve. V to spremljanje so zajeti tudi paketi USO.

Višina izvedenih projektov na področju ekologije in varstva okolja

Višina izvedenih projektov na področju ekologije in varstva okolja v EUR.

Vročljivost paketov pri prvem poskusu (v %)

Prikazuje delež dostave v prvem poskusu, ter usmerjen v povečanja, kar dokazuje napredek v optimizaciji komunikacije s strankami na področju dostave ter posledično prispeva k znižanju stroškov.

Logistika – delež elektronskih naročil (v %)

Prikazuje uspešnost prehoda na elektronsko komunikacijo s strankami, cilj pa je, da se s povečevanjem tega deleža prispeva k optimizaciji poslovanja in znižanju stroškov.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
2	EBIT marža (v %)	EBIT/Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
5	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Struktura kapitala, financiranje		
6	Neto finančni dolg/EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA

4.1.5. SLOVENSKE ŽELEZNICE, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
	Prepeljani tovor/potniki	
1	Tovor (v tisoč tonah)	Količina prepeljanega tovora v tisoč tonah.
2	Tovor (v mio NTKM)	Količina prepeljanega tovora v mio NTKM.
3	Potniki (v tisoč potnikov)	Število prepeljanih potnikov v tisoč potnikov.
4	Potniki (v mio PKM)	Število prepeljanih potnikov v mio PKM.
	Izredni dogodki	
5	Število nesreč in resnih nesreč	Skupno število nesreč in resnih nesreč.
	Učinkovita izraba infrastrukture - zmanjšanje zamud/izkoriščenost prog	
6	Tovorni promet (v min/100km)	Zamude pri prevozu tovora v min na 100 km.
7	Potniški promet (v min/100km)	Zamude pri prevozu potnikov v min na 100 km.
	Zadovoljstvo potnikov	
8	Zadovoljstvo potnikov	Zadovoljstvo potnikov merjeno s strani neodvisnih zunanjih izvajalcev na reprezentativnem vzorcu
	Drugo	
9	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Prepeljani tovor/potniki

Slovenske železnice opravljajo storitve prevoza potnikov (OGJS) in blaga po tržnih pogojih. Obseg prevoza tovora (v tonah/v NTKM) se načrtuje glede na napovedano gospodarsko rast v Sloveniji in tujini kot tudi upošteva infrastrukturne omejitve in pričakovane trende v panogi. Pri načrtovanju prevoza potnikov (v številu/v PKM) pa se predvsem upošteva modernizacija voznih sredstev, ter ovire v železniškem prometu, ki so posledica investicijskih in vzdrževalnih del na infrastrukturi.

Neto tonski kilometri (NTKM) predstavljajo dejansko prevoženo pot blaga v obdobju.

Potniški kilometer (PKM) je merska enota, ki predstavlja prevoz enega potnika na razdalji enega kilometra. Podatek o potniških kilometrih je izračunan tako, da je število potnikov pomnoženo z razdaljo v kilometrih.

Izredni dogodki

Število nesreč in resnih nesreč nam pove koliko nesreč se je zgodilo v obdobju poročanja. V skupini SŽ takšnih dogodkov ne morejo v celoti preprečiti, je pa pomembno, da pravočasno sprejemajo učinkovite ukrepe za njihovo preprečitev (npr. preprečitev podora zemljišča na železniško progo in posledično zaprtje proge, iztirjenje vlaka, nalet vagonov, ipd.). Oba termina sta povzeta iz Zakona o varnosti v železniškem prometu (Uradni list RS, št. 30/18 in 54/21 – ZVZelP-1). Resne nesreče pomenijo katerokoli trčenje ali iztirjenje vlakov, katerega posledica je smrt ene ali več oseb ali resne poškodbe petih ali več oseb ali velika škoda na tirnih vozilih, infrastrukturi ali v okolju.

Družba v okviru poročanja sporoča skupno število nesreč ter v okviru tega posebej število resnih nesreč.

Učinkovita izraba infrastrukture - zmanjšanje zamud

Režim učinkovitosti spodbuja prevoznike v železniškem prometu in upravljavca javne železniške infrastrukture k zmanjševanju motenj na železniškem omrežju in izboljšanju kakovosti izvedbe prevozne storitve. Strateški cilj je zmanjšanje zamud pri prevozu tovora in potnikov. SŽ imajo v okviru izvajanja gospodarske javne službe s strategijo zastavljene zelo ambiciozne cilje, to je povečanje števila prepeljanih potnikov iz obstoječih 14 mio v letu 2019 na 22 mio potnikov v letu 2031.

Zadovoljstvo potnikov

Obseg prepeljanih potnikov je večinoma odvisen oziroma povezan s kakovostjo izvedenih storitev, kar se meri z ocenami zadovoljstva potnikov. Kazalnik »**zadovoljstvo potnikov**« obsega pet področij merjenja zadovoljstva potnikov in sicer:

- urejenost postaj in postajališč,
- urejenost vlakov in delo prevodnikov,
- osebje na potniških blagajnah,
- klici v klicni center in informacije,
- odgovori na e-pošto.

Celokupna ocena zadovoljstva potnikov je ponderirana vrednost posameznih področij in sicer 30 % utež predstavlja urejenost postaj in postajališč, 30 % utež predstavlja urejenost vlakov in delo prevodnikov, 20 % utež predstavlja osebje na potniških blagajnah, 10 % utež predstavljajo klici v klicni center in informacije in 10 % utež predstavljajo odgovori na e-pošto. Ocenjevanje se izvaja s pomočjo neodvisnih zunanjih strokovnjakov na reprezentativnem vzorcu. Ocene zadovoljstva se izvajajo dvakrat letno. Ocena zadovoljstva potnikov v letu 2024 je 80 %. Cilj SŽ je povečevanje ocene zadovoljstva potnikov za 1 odstotno točko na leto.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
5	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja
Investicije		
6	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
7	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

4.1.6. KOPP, d. o. o.

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
	Neprekinjeno izvajanje dejavnosti	
1	Neprekinjeno izvajanje dejavnosti	Zagotavljanje storitve pilotaže št. ur na dan/število dni v tednu.
	Varnost poslovanja	
2	Vlaganja v opremo za varno in kvalitetno izvedbo storitve (v EUR)	Meri se v znesku vloženih sredstev v varnost na letni ravni.
3	Število nesreč	Meri se v številu nesreč v opazovanem obdobju.
	Vlaganje v znanje	
4	Število izobraževalnih ur	Meri se v številu izobraževalnih ur.
5	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Družba je bila ustanovljena 20.2.2020, svojo dejavnost je pričela opravljati 10. 5. 2020. Družba opravlja izključno gospodarsko javno službo v skladu s podpisano Pogodbo o izvajanju gospodarske javne službe pomorske pilotaže. Pri izvajanju te dejavnosti se upošteva Uredba o obliki in načinu izvajanja gospodarske javne službe pomorske pilotaže, Pravilnik o pomorski pilotaži in Pomorski zakonik.

Neprekinjeno izvajanje dejavnosti

Dejavnost pomorske pilotaže je kritičnega pomena z delovanje koprskega tovrnega pristanišča. V skladu s 7. členom Uredbe o obliki in načinu izvajanja gospodarske javne službe pomorske pilotaže se ta dejavnost upravlja 24 ur na dan vsak dan v letu. Storitve mora biti izvajana tako, da se tudi v primeru stavke zagotavlja izvajanje gospodarske javne službe na način, da sta zagotovljeni varnost plovbe in varnost pomorskega prometa.

Varnost poslovanja

Varnost poslovanja oz. izvajanja dejavnosti obsega tako zagotavljanje varnosti za izvajalce storitve, za uporabnika kakor tudi varnega vplutja in izplutja ladje v oz. iz koprskega tovrnega pristanišča. Izvajalec lahko to zagotavlja z rednim vlaganjem v varna osnovna sredstva ter opremo, ki je potrebna, da se ta storitev izvaja.

Vlaganje v znanje

Poleg tehnične opremljenosti je znanje najpomembnejši kapital izvajalca storitve. Brez pilotske izkaznice, za pridobitev in ohranitev katere je potrebno izpolnjevanje pogojev iz Pravilnika o pomorski pilotaži (7.-19. člen), izvajanje ni mogoče. Spremljanje števila izobraževalnih ur je bistvenega pomena, da bo družba v prehodnem obdobju zagotovila zadostno število pilotov. Zaposlenim je potrebno zagotoviti možnost dodatnih izobraževanj za zagotavljanje varnega izvajanja pilotaže.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitev v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
5	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Drugo		
6	Število zaposlenih konec leta	Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

Namen izvajanja gospodarske javne službe ni ustvarjanje dobička, zato bodo pri določitvi kazalnikov upoštevana določila o primernem dobičku iz 9. člena Uredbe o obliki in načinu izvajanja gospodarske javne službe pomorske pilotaže.

4.1.7. DRI upravljanje investicij, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilji	Definicija/Formula
Delež prihodkov iz dejavnosti po in house pogodbah in za neposredne uporabnike državnega proračuna		
1	Delež prihodkov iz dejavnosti po in house pogodbah (v %)	Prihodki po in house pogodbah / čisti prihodki od prodaje, v %, za družbo DRI
2	Delež prihodkov iz dejavnosti za "državo" (v %)	Prihodki po in house pogodbah za »državo« ¹ + ostali prihodki iz dejavnosti za »državo« / čisti prihodki od prodaje, v %, za družbo DRI
3	Delež prihodkov iz dejavnosti po kriteriju iz 4) b točke 28.člena ZJN-3 (80 % svojih dejavnosti za izpolnitev nalog, ki so ji jih ti naročniki, ki jo obvladujejo, ali ki so ji jih dale druge pravne osebe, ki jih obvladujejo ti naročniki (v %)).*	Prihodki od »države« in naročnikov, ki jih obvladuje "država" / čisti prihodki od prodaje, v %, za družbo DRI
Odziv na potrebe naročnikov		
4	Delež dejansko sklenjenih pogodb glede na vse pobude naročnikov za sklenitev in house pogodb (v %)	Število dejansko sklenjenih pogodb / število pobud za sklenitev in house pogodbe s strani naročnika, v %, za družbo DRI
Zadovoljstvo naročnikov		
5	Ocena zadovoljstva s strani naročnikov (ocena 1-5)	Anketa zadovoljstva pri naročnikih (država kot naročnik in subjekti, ki jih država kot naročnik obvladuje) (ocena 1-5), za družbo DRI
6	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Družba DRI ima od leta 2011 status notranjega (in house) izvajalca države ter opravlja storitve investicijskega inženiringa, vodenja investicij v javno infrastrukturo in druge svetovalne storitve za organe države in pravne osebe javnega prava. Zaradi navedenega, je večina strateških kazalnikov povezanih s spremljanjem tega statusa, ki se nanaša na matično družbo.

¹ Opomba: Pod pojmom »država« se štejejo Vlada RS, ministrstva RS ter organi v sestavi ministrstev.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / lastniški kapital konec obdobja
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Drugo		
7	Stroški dela na zaposlenega (v EUR)	Stroški dela/Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

5. FINANCE

5.1. STRATEŠKE NALOŽBE

5.1.1. SID BANKA, d. d.

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Ustrezen obseg aktivnosti – stanje poslov financiranja (v mrd EUR)	Obseg vseh sklenjenih poslov financiranja, bilančnih in izvenbilančnih, v posameznem letu ² .
2	Proticiklična naravnost obsega novih posojil glede na gospodarski cikel in dolgoročno vzdrževanje aktivnosti banke (v mio EUR)	Obseg novih poslov financiranja v odnosu do gospodarskega cikla.
3	Povprečna ESG ocena novih kreditov	Povprečna ESG ocena kreditov se izračunava v skladu z metodologijo SID banke.
4	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Ustrezen obseg aktivnosti – stanje poslov financiranja

Ustrezen letni obseg (stanje) vseh poslov financiranja v posameznem letu. Predvidena je možnost odstopanja od mejne vrednosti določene s posameznim LNU za +/- 5 %. Banka je dolžna doseči ciljno vrednost kazalnika, razen če bi to pomenilo neizpolnitev strateškega cilja 2 – proticiklična naravnost obsega novih posojil glede na gospodarski cikel in dolgoročno vzdrževanje aktivnosti banke.

Proticiklična naravnost

Določi se letni obseg novih (sklenjenih) poslov financiranja v odnosu do gospodarskega cikla. Če je napovedana³ rast BDP za posamezno leto $\geq 1,5$ %, mora biti obseg novih poslov financiranja v skladu z določeno ciljno vrednostjo v LNU za posamezno leto, z možnostjo odstopanja +/- 10 % ali v skladu s strateškim ciljem 1 – ustrezen obseg aktivnosti. V primeru, da je ocenjena rast BDP za posamezno leto $\leq 1,5$ %, se ciljni obseg novih posojil banke poveča za 25 % z možnostjo odstopanja +/- 10 %.

Povprečna ESG ocena novih kreditov

Povprečno ESG oceno kreditov se izračunava v skladu z metodologijo SID banke. Cilj trajnostnega strateškega cilja je, da povprečna ESG ocena novih kreditov posameznega leta dosega določeno ciljno vrednost v LNU za posamezno leto.

² Stanje posrednega in neposrednega financiranja, ki zajema bruto kredite, odobrene kredite v zunajbilanci, garancije v zunajbilanci, naložbene vrednostne papirje, ki ne služijo primarno upravljanju likvidnosti ter aktivnosti Sklada skladov (FoF).

³ Napoved UMAR.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
2	CIR – normaliziran (v %)	Razmerje med operativnimi stroški in neto prihodki. Pri operativnih stroških so izvzeti stroški, ki se vključujejo v rezultat posojilnih skladov, neto prihodki pa so nevtralizirani za učinke oslabitev in rezervacij ter stroškov posojilnih skladov, ki so zajeti v čistih dobičkih/izgubah iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter se nanašajo na posojilne sklade in kredite FOF v delu iz sredstev evropske kohezijske politike (EKP). Od leta 2024 so izvzeti tudi učinki davka na bilančno vsoto.
Varnost, tveganja, donos		
3	Delež NPL v vseh posojilih (v %)	Slaba posojila (NPL) / Kreditni portfelj
4	Obrestna marža (v %)	Razlika med aktivno in pasivno obrestno mero.
5	Kapitalska ustreznost (v %)	Razmerje med celotnim kapitalom in tveganju prilagojeno aktivo.

5.1.2. ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Ohranjanje vodilnega položaja na domačem trgu (v %)	Tržni delež na podlagi podatkov o tržnih deležih klasičnih zavarovalnic v RS, ki jih objavlja Slovensko zavarovalno združenje.
2	Širitev na regionalne trge (v %)	Delež celotnega obsega poslovanja izven Slovenije v celotnem obsegu poslovanja (celotni obseg poslovanja zajema obračunane kosmate zavarovalne, sozavarovalne in pozavarovalne premije in druge poslovne prihodke).
3	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju * *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Ohranjanje vodilnega položaja na domačem trgu

Zavarovalnica Triglav, d. d. bo ohranila trenutni vodilni položaj na slovenskem zavarovalnem trgu, ob hkratni usmeritvi doseganja čim višje dobičkonosnosti poslovanja, obvladovanja tveganj, razvoja storitev, znanja in informacijskega kapitala.

Širitev na regionalne trge

Povečevanje prihodkov in tržnega deleža na regionalnih trgih (Adria in CEE regija), ob hkratnem zagotavljanju ustrezne dobičkonosnosti skupine.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	Kombinirani količnik (v %)	Vsota stroškovnega/odhodkovnega količnika in škodnega količnika: Stroškovni/odhodkovni količnik = (pripisljivi in nepripisljivi stroški + neto drugi zavarovalni odhodki (zmanjšani za druge zavarovalne prihodke)) / prihodki iz zavarovalnih storitev. Škodni količnik = (škode + sprememba prihodnjih denarnih tokov + sprememba izkustvenega popravka + sprememba kočljivih pogodb + pozavarovalni rezultat) / prihodki iz zavarovalnih storitev.
3	Donosnost naložb (v %)	Rezultat iz naložbenja brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) / (povprečno stanje finančnih naložb, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in naložb iz finančnih pogodb). Pri izračunu je izključen vpliv tečajnih razlik.
Struktura kapitala, financiranje		
4	Kapitalska ustreznost (v %)	Razpoložljivi kapital / Minimalni zahtevani kapital

<i>Stroškovna učinkovitost</i>		
5	Stroškovni/odhodkovni količnik (v %)	(pripisljivi in nepripisljivi stroški + neto drugi zavarovalni odhodki (zmanjšani za druge zavarovalne prihodke)) / prihodki iz zavarovalnih storitev.

5.1.3. D. S. U., d. o. o.

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Investicije v DNS* (v mio EUR)	Skupni zneski investicij oziroma bruto izdatki za investicije v nepremičnine, naprave, opremo in neopredmetena osnovna sredstva za DNS v posameznem poslovnem letu (vrednost z vključenim davkom).
2	Aktivacija novih neto najemnih površin DNS (v m ²)	Seštevek površine novo aktiviranih nepremičnin DNS oziroma nepremičnin pripravljenih na takojšen prevzem s strani najemnikov v posameznem poslovnem letu.
3	Odstotek zasedenosti površin DNS (v %)	Zasedene neto najemne površine DNS, aktivirane pred več kot tremi meseci, glede na skupne neto najemne površine DNS, aktivirane pred več kot tremi meseci.
4	Realizacija prodaje poslovno nepotrebne premoženja (v mio EUR)	Seštevek prihodkov od prodaje trgovskega blaga (vsega poslovno nepotrebne premoženja) ter dolgoročnih finančnih naložb družbe tako, da se spremlja seštevek neto prodaj (brez davkov) vsega poslovno nepotrebne premoženja - zalog, neto prodaj naložbenih nepremičnin, ki so bile prerazporejene iz pripojenih zalog ter neto prodaj pripojenih dolgoročnih finančnih naložb družbe v posameznem poslovnem letu.
5	Delež direktnih stroškov v knjigovodski vrednosti poslovno nepotrebne premoženja (v %)	Direktni operativni stroški brez stroškov dela (elektrika, voda, plin, energetika, zavarovanje, varovanje, čiščenje, vzdrževanje, NUSZ, urejanje okolice, upravljanje, hišniška opravila, zimska služba, komunala in rezervni sklad) glede na knjigovodsko vrednost vsega prevzetega premoženja od SDH, brez DNS in brez 3 nepremičnin, predvidenih za dolgoročno oddajanje v najem
6	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju * *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

* DNS: Dostopna najemna stanovanja v skladu z določbami Strategije upravljanja naložb RS.

Investicije v DNS

Za spremljanje višine izvedenih investicij v izgradnjo DNS v posameznem letu se uvede strateški kazalec, s katerim se spremljajo skupni zneski investicij v DNS v posameznem poslovnem letu.

Aktivacija novih neto najemnih površin DNS

Učinkovitost izgradnje novih DNS se spremlja na podlagi obsega novo aktiviranih neto najemnih površin DNS v m² v posameznem poslovnem letu.

Odstotek zasedenih površin DNS

Učinkovitost oddajanja DNS v najem se spremlja na podlagi deleža dejansko zasedenih površin DNS, aktiviranih pred več kot tremi meseci, glede na skupne neto najemne površine DNS, ki so bile aktivirane pred več kot tremi meseci.

Realizacija prodaje poslovno nepotrebne premoženja

Učinkovitost financiranja projekta DNS z lastnimi viri se spremlja na podlagi višine realizacije prodaje poslovno nepotrebne premoženja, prevzetega od SDH.

Delež direktnih stroškov v knjigovodski vrednosti poslovno nepotrebne premoženja

Učinkovitost upravljanja s poslovno nepotrebno premoženjem se spremlja na podlagi deleža direktnih stroškov povezanih z upravljanjem poslovno nepotrebne premoženja, v knjigovodski vrednosti poslovno nepotrebne premoženja. Direktni operativni stroški, ki bremenijo nepremičnine so: elektrika, voda, plin, energetika, zavarovanje, varovanje, čiščenje, vzdrževanje, NUSZ, urejanje okolice, upravljanje, hišniška opravila, zimska služba, komunala in rezervni sklad. V knjigovodsko vrednost poslovno nepotrebne premoženja se šteje vse prevzeto premoženje SDH, brez nepremičnin namenjenih za DNS in brez 3 nepremičnin, predvidenih za dolgoročno oddajanje v najem.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALCI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitev v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
5	Kratkoročni koeficient	Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti
6	Razmerje med dolgom in kapitalom (D/E)	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti) / Kapital
7	Obrestno kritje (EBITDA/obresti)	EBITDA / (Finančni odhodki iz finančnih obveznosti-finančni prihodki iz drugih naložb – obrestne zamenjave (IRS))
Investicije		
8	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
9	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

5.2. POMEMBNE NALOŽBE

5.2.1. NLB, d. d. (SKUPINA)

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
<i>Dobičkonosnost</i>		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja
<i>Produktivnost, stroškovna učinkovitost</i>		
2	CIR (v %)	Delež operativnih stroškov v neto prihodkih. Iz izračuna je izključen davek na bilančno vsoto.
<i>Struktura kapitala, financiranje</i>		
3	LTD (v %)	Kreditni nebančnemu sektorju / Depoziti nebančnega sektorja
4	NPE (v %)	Delež nedonosne izpostavljenosti v skladu z EBA definicijo
5	Kapitalska ustreznost (v %)	Razmerje med celotnim kapitalom in tveganju prilagojeno aktivo
6	Obrestna marža (v %)	Razlika med aktivno in pasivno obrestno mero.
7	Strošek tveganja (v b.t.)	Kreditne oslabitve in rezervacije (na letnem nivoju) / povprečno stanje neto kreditov strankam

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	Kombinirani količnik (v %)	Vsota stroškovnega/odhodkovnega količnika in škodnega količnika: Stroškovni/odhodkovni količnik = (pripisljivi in nepripisljivi stroški + neto drugi zavarovalni odhodki (zmanjšani za druge zavarovalne prihodke)) / prihodki iz zavarovalnih storitev Škodni količnik = (škode + sprememba prihodnjih denarnih tokov + sprememba izkustvenega popravka + sprememba kočljivih pogodb + pozavarovalni rezultat) / prihodki iz zavarovalnih storitev.
3	Donosnost naložb (v %)	Rezultat iz naložbenja brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) / (povprečno stanje finančnih naložb, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in naložb iz finančnih pogodb). Pri izračunu je izključen vpliv tečajnih razlik.
Struktura kapitala, financiranje		
4	Kapitalska ustreznost (v %)	Razpoložljivi kapital / Minimalni zahtevani kapital
Stroškovna učinkovitost		
5	Stroškovni/odhodkovni količnik (v %)	(pripisljivi in nepripisljivi stroški + neto drugi zavarovalni odhodki (zmanjšani za druge zavarovalne prihodke)) / prihodki iz zavarovalnih storitev

6. GOSPODARSTVO

6.1. STRATEŠKE NALOŽBE

6.1.1. URADNI LIST REPUBLIKE SLOVENIJE, d. o. o.

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Zagotavljanje dostopnosti 24/7 do uradne elektronske verzije uradnega glasila ter ustrezno delovanje in dostopnost portalov	Število ur izpada na leto.
2	Reševanje zahtevkov strank, ki koristijo storitve GJS (državni organi, občine, posamezniki idr.)	Število podanih pritožb na leto.
3	Doseganje čistega poslovnega izida segmenta netržne dejavnosti	Pozitiven čisti poslovni izid iz netržne dejavnosti
4	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključuje v polno konsolidacijo.

Zagotavljanje dostopnosti 24/7

Poslanstvo družbe je pravočasno in pravilno objavljane predpisov, širjenje informacij javnega značaja na enem mestu ter upravljanje portalov in registrov po pooblastilu države. Za uporabnike je pomembno, da je elektronsko glasilo nemoteno ves čas dostopno, prav tako pa morajo biti objave pravočasne, pravilne in v skladu z zahtevami naročnikov. Zaradi navedenega se z letom 2022 v LNU spreminjajo strateški kazalniki. Uvajata dva nova kazalnika, ki odražata zanesljivost družbe na tem področju in nadomeščata dva kazalnika s področja tržne dejavnosti, ki po oceni SDH z vidika strateškosti družbe nista več tako pomembna.

Po Zakonu o Uradnem Listu (ZUL) je elektronska izdaja Uradnega lista RS edina uradna in pravno zavezujoča izdaja. Z vidika pravne varnosti je pomembno, da je dostopnost zagotovljena v kar najvišji možni meri. Portali, ki jih Uradni list RS upravlja, so uradni portali institucij, ki morajo zaradi postopkov, ki se prek njih vodijo, delovati nemoteno. Zagotavljanje 99,99 % dosegljivosti storitve (manj kot 9 ur izpada/leto) predstavlja visok standard zagotavljanja dostopnosti.

Reševanje zahtevkov

Zaradi potreb, ki jih imajo stranke pri delu s podjetjem (hitra in učinkovita objava, ustrezno in odzivno urejen preklic dokumenta, uporabniška pomoč pri uporabi portalov ipd.), je ključno, da se na zahteve strank reagira ažurno in natančno; na način, da je stranki ugodeno v največji možni meri, saj se s tem omejuje škoda, ki bi lahko stranki nastala.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitev v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

6.1.2. LOTERIJA SLOVENIJE, d. d.

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Vrednost koncesijske dajatve	Kazalnik izplačil za koncesijo (FIHO, FŠO).
2	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Vrednost koncesijske dajatve

Družba z vplačanimi koncesijskimi dajatvami Fundaciji za financiranje invalidskih in humanitarnih organizacij (FIHO) ter Fundaciji za financiranje športnih organizacij (FŠO) zagotavlja uravnoteženo financiranje invalidskih, humanitarnih in športnih organizacij. Koncesijska dajatev predstavlja približno 20-odstotni delež v prihodkih družbe.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
5	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

6.1.3. SLOVENSKI DRŽAVNI GOZDOVI, d. o. o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Količina posekanega lesa v državnih gozdovih (v m ³)	Letni posek gozdnega lesnega sortimenta v m ³ , določeno s strategijo
2	Delež lastne proizvodnje v državnih gozdovih (v %)	Posek gozdnega lesnega sortimenta v m ³ - lastna sečnja / celotni posek gozdnega lesnega sortimenta v m ³
3	Povečanje lastništva gozdov (v ha)	Nakup gozdov v ha letno
4	Doseganje ciljev ohranjanja narave	Delež gozdov v varovanih območjih po predpisih o ohranjanju narave, ki ga družba zagotovi pri nakupu gozdov v %
5	Vlaganja GVB (gojitvena, varstvena, biomeliorativna dela v gozdovih)	Realizirane dnine (porabljeni čas)/planirane dnine Dnina je 8 ur (delovnik)
6	Delež hlodovine, prodane domačim predelovalcem (v %)	Prodana hlodovina domačim predelovalcem (m ³)/ celotna prodaja hlodovine (m ³)
7	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Vlaganja GVB

Kazalnik predstavlja realizacijo vlaganj v gojitvena (G), varstvena (V) in biomeliorativna (B) dela v gozdovih. GVB dela so načrtovana v gozdnogospodarskih načrtih, ki jih pripravlja Zavod za gozdove Slovenije, kazalnik pa prikazuje razmerje med realizacijo in planom.

Gre za razmerje med realiziranimi dninami* (porabljenim časom) in planiranimi dninami. Kazalec vlaganj bo imel izrazito sezonsko pogojeno dinamiko (pozimi je zelo malo teh del, poleti jih je mnogo ipd.). Posledično bo njegova največja vrednost na letni bazi. Kazalec nad 1 pomeni, da je družba realizirala več od (letnega) plana, kazalec pod 1 kaže na realizacijo nižjo od plana. Družba SiDG vsak letni plan jeseni uskladi z Zavodom za gozdove za prihodnje leto. Ti plani smiselno (približno) sledijo desetinski realizaciji gozdnogospodarskih načrtov, katerih veljavnost znaša 10 let (zato desetine).

*Dnina je 8 ur (delovnik).

Delež hlodovine, prodane domačim predelovalcem

Kazalnik izkazuje prispevek k vzpostavitvi in razvoju gozdno - lesnih verig, promociji lesa in lesnih proizvodov ter k oblikovanju zelenih delovnih mest. Hlodovina je skupina sortimentov, ki se uporablja za žago ali za izdelavo furnirja. V Sloveniji je veliko število žag, ki kupujejo hlodovino od SiDG in od zasebnih lastnikov gozdov in jo predelujejo v polizdelke (deske, itd.) ali izdelke višje dodane vrednosti. Poleg hlodovine je druga skupina sortimentov še ostala oblovina, kjer domače predelave ni dovolj, zato za ta sortiment ni določenih kazalnikov.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
4	ROA (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečna sredstva obdobja * 100
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
5	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja
Investicije		
6	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
7	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Drugo		
8	OPEX na m3 GLS (v %) (za SiDG, d. o. o.)	Vsi operativni stroški razen stroška nadomestila za upravljanje državnih gozdov/ posek gozdnega lesnega sortimenta v m ³

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Število pritožb koristnikov javne gospodarske službe na leto pri prevzemu ŽSP K1 in K2	Število pritožb koristnikov javne gospodarske službe na leto pri prevzemu ŽSP K1 in K2.
2	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

Število pritožb koristnikov javne gospodarske službe na leto pri prevzemu ŽSP K1 in K2

Merilo število pritožb koristnikov javne gospodarske službe na leto pri prevzemu ŽSP K1,2 je povezan s koncesijsko dejavnostjo družbe. V koncesijski pogodbi so zaveze, ki jih mora Koto izpolnjevati, ena od zavez je poročanje o pritožbah koristnikov javne gospodarske službe pri prevzemu ŽSP K1 in K2. Cilj je, da ni pritožb koristnikov.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Produktivnost		
4	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
6	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
7	Stopnja lastniškosti financiranja (v %)	Kapital / sredstva *100

6.1.5. STUDENTENHEIM KOROTAN GMBH

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Število prireditev SKC v koledarskem letu	Število prireditev, ki jih v Korotanu organizira Slovenski kulturni center v posameznem koledarskem letu.
2	Povprečna zasedenost študentskega doma s slovenskimi študenti (v %)	Povprečno število slovenskih študentov glede na začetek vsakega semestra (oktober, marec) v posameznem koledarskem letu / povprečno število vseh študentov glede na začetek vsakega semestra (oktober, marec) v posameznem koledarskem letu

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitev v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Drugo		
5	Povprečna zasedenost hotela (v %)	Kazalnik se nanaša na povprečno zasedenost hotelskih sob v koledarskem letu

6.1.6. FARME IHAN – KPM, d.o.o. (SKUPINA)

Zap. št.	Strateški cilj	Definicija/Formula
1	Število vzrejenih tekačev	Število tekačev, ki so primerni za nadaljnje pitanje in obnovo plemenske črede.
2	Delež prevzetih prašičev Izbrane kakovosti v % v proces Skupine FI	Razmerje med številom prevzetih prašičev Izbrane kakovosti ⁴ (vseh kategorij, v kosih) in celotnim številom prevzetih prašičev (vseh kategorij, v kosih) v proces Skupine FI.
2	Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	Skupno število izobraževalnih ur internega in zunanjega izobraževanja, ki so jih opravili zaposleni / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju* *Zaposleni so delavci, ki imajo z delodajalcem sklenjeno pogodbo o zaposlitvi (določen in nedoločen čas), pri čemer so zajete družbe, ki jih matična družba za računovodske namene vključi v polno konsolidacijo.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
5	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Produktivnost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

⁴ Prašiči vseh kategorij, ki so vključeni v shemo Izbrana kakovost Slovenije, so rojeni in vzrejeni v Sloveniji, rejeni pod nadzorovanimi pogoji, s skrbno izbrano prehrano ter v skladu z zahtevami za dobrobit živali. Vse aktivnosti od vzreje do prevzema v proces so potrjene rednemu preverjanju s strani neodvisnih certifikacijskih organov, kar zagotavlja popolno sledljivost in varnost izdelkov.

6.2. POMEMBNE NALOŽBE

6.2.1. KRKA, d. d. (SKUPINA)

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Investicije		
5	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju
Drugo		
7	Delež stroškov razvijanja v prihodkih od prodaje (v %)	Stroški razvijanja / Čisti prihodki od prodaje * 100

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
5	ROCE (v %)	Poslovni izid iz poslovanja/ (Celotna sredstva – Kratkoročne obveznosti)
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
<i>Dobičkonosnost</i>		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
<i>Struktura kapitala, financiranje</i>		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
<i>Investicije</i>		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
<i>Produktivnost, stroškovna učinkovitost</i>		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

7. TURIZEM

7.1. POMEMBNE NALOŽBE

7.1.1. SAVA, d. d. (SKUPINA)

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Struktura kapitala, financiranje		
4	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
5	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost, stroškovna učinkovitost		
6	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

8. PORTFELJSKE KAPITALSKE NALOŽBE

Med portfeljske naložbe so uvrščene naložbe, pri katerih se zasleduje izključno gospodarske cilje. V to kategorijo sodijo tudi naložbe, ki jih je treba prestrukturirati.

Za spremljanje uspešnosti portfeljskih naložb se bodo uporabljali kazalniki, prikazani v nadaljevanju.

EKONOMSKI/FINANČNI KAZALNIKI

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Dobičkonosnost		
1	ROE (v %)	Čisti dobiček obdobja po davkih / Povprečni lastniški kapital obdobja * 100
2	RONA (v %)	EBIT (dobiček iz poslovanja) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju) * 100
3	EBITDA marža (v %)	EBITDA / Kosmati donos iz poslovanja v obdobju * 100
Investicije		
4	CAPEX v čistih prihodkih od prodaje (v %)	(Bruto) izdatki za nakup nepremičnin, naprav, opreme in neopredmetenih osnovnih sredstev / Čisti prihodki od prodaje * 100
Produktivnost		
5	Dodana vrednost na zaposlenega (v EUR)	(Kosmati donos iz poslovanja – stroški materiala, blaga in storitev – drugi poslovni odhodki) / Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju

8.1. ADRIA, d. o. o., HIT, d. d. (SKUPINA), TERME OLIMIA, d. d. (SKUPINA), THERMANA, d. d., SIJ, d. d. (SKUPINA), UNIOR, d. d. (SKUPINA) in MEJA ŠENTJUR, d. d.

Adria, d. o. o., Hit, d. d. (Skupina HIT), Terme Olimia, d. d. (Skupina Terme Olimia), Thermana, d. d., SIJ, d. d., Farme Ihan – KPM, d. o. o. (Skupina Farme Ihan), Unior, d. d. (Unior Skupina) in Meja Šentjur, d. d. so portfeljske naložbe, ki pa imajo poleg splošnih meril za portfeljske kapitalske naložbe še dodano merilo:

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
6	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA

8.2. TALUM, d. d. (SKUPINA)

TALUM, d. d. (Skupina Talum) je portfeljska naložba, ima poleg splošnih meril za portfeljske kapitalske naložbe še dodani merili:

Zap. št.	Ime kazalnika	Definicija/Formula
Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
6	Neto finančni dolg / EBITDA	(Kratkoročne + dolgoročne finančne obveznosti – denarna sredstva – kratkoročne finančne naložbe) / EBITDA
Investicije		
7	ROCE (v %)	Poslovni izid iz poslovanja / (Celotna sredstva – Kratkoročne obveznosti)

8.3. VGP DRAVA Ptuj, d. o. o., VGP, d. d., VGP Novo mesto, d. d. in Pomgrad-VGP, d. d.

VGP DRAVA Ptuj, d. o. o., VGP, d. d., VGP Novo mesto, d. d. in Pomgrad-VGP, d. d. imajo poleg splošnih meril za portfeljske kapitalske naložbe še dodano merilo:

Struktura kapitala, financiranje in likvidnost		
6	Finančni vzvod	Celotna sredstva konec obdobja / Lastniški kapital konec obdobja

9. KAPITALSKE NALOŽBE, ZA KATERE PODROBNI CILJI UPRAVLJANJA NISO POSEBEJ DOLOČENI V OBLIKI KAZALNIKOV

Za vse naložbe iz portfelja kapitalskih naložb so na podlagi Meril v LNU določene ciljne vrednosti kazalnikov za posamezno leto, razen za kapitalske naložbe, za katere zaradi posebnih okoliščin priprava podrobnih ciljev upravljanja ni smotrna. Gre za kapitalske naložbe v družbah:

- naložbe v družbah, ki so **v postopku likvidacije ali stečaja**. V družbah v postopku stečaja SDH ne izvaja dejanj upravljanja kapitalske naložbe. V družbah, ki so v postopku likvidacije, je temeljni cilj upravljanja SDH uspešen zaključek likvidacijskega postopka;
- ki so **v postopku pridobivanja**. Za družbe, katerih lastniški delež je v postopku pridobivanja s strani SDH in/ali RS, velja, da bodoči lastnik z deležem v tej družbi še ne razpolaga. Zato bo SDH pristopil k pripravi ločenih podrobnih ciljev upravljanja in načrtov upravljanja teh naložb, če in ko bo naložbo dejansko pridobil, saj bo SDH šele takrat lahko pričel upravljati z naložbo;
- za katere je SDH že **sklenil pogodbo o prodaji oziroma drug pisni dogovor**, ki pa še ni dokončno realiziran. Cilj SDH pri upravljanju teh družb je uspešno izvesti aktivnosti, ki so predvidene v obdobju med podpisom pogodbe in zaključkom transakcije in so pogoj za uspešen zaključek prodaje. Če postopek prodaje teh naložb ne bo uspešno zaključen, bo SDH nemudoma pristopil k pripravi ločenih podrobnih ciljev in načrtov upravljanja teh naložb;
- **v postopku prisilne poravnave** in za katere je predvideno, da **RS in/ali SDH po zaključenem postopku prisilne poravnave ne bo več lastnik družbe**. Gre za družbe, katerih dejanski ekonomski lastniki so upniki, od katerih je odvisno glasovanje glede predlogov prisilne poravnave, od njihovih nadaljnjih aktivnosti (dodatni vložki za investicije), pa tudi nadaljnji obstoj družbe;
- v katerih ima RS in/ali SDH **majhen lastniški delež**. Glede na nizek lastniški delež ima SDH zelo omejen vpliv na upravljanje teh naložb. SDH si bo pri upravljanju teh naložb, upoštevala načelo ekonomičnosti in svoj vpliv na glasovanje, prizadeval ravnati v dobro RS in/ali SDH. Temeljni cilj SDH pri upravljanju teh naložb je zagotoviti primerne pogoje za prodajo naložb, ki bo izvedena skladno z veljavnimi predpisi in internimi akti SDH;
- **za katere SDH ne določa ekonomsko-finančnih in strateških ciljev**, npr. zaradi načina financiranja, zaradi različnih pristojnosti upravljanja, neizvajanja dejavnosti, kadar je za kapitalsko naložbo v družbi edini cilj prodaja oziroma zaradi dejstva, da je glavnina dejavnosti družbe usmerjena na upravljanje terjatev ali večino premoženja družbe predstavlja stvarno premoženje (projektne družbe). Navedeno velja tudi za družbe RŽV, d. o. o., EGS-RI, d. o. o., Infra d. o. o., CSS, d. o. o. in PS ZA AVTO, d. o. o., Ljubljana ter družbe s področja upravljanja terjatev.

10. NAČIN SPREMLJANJA USPEŠNOSTI POSLOVANJA IN MOREBITNE POSLEDICE NEDOSEGANJA REZULTATOV

SDH bo pri spremljanju uspešnosti poslovanja uporabljal zlasti naslednje vire informacij:

- podatke, ki jih družbe s kapitalsko naložbo države javno objavijo (letna poročila, polletna poročila, ipd.),
- podatke, ki jih družbe posredujejo SDH na prošnjo ali zahtevo SDH,
- podatke, ki jih družbe posredujejo SDH na podlagi akta Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga,
- periodični in *ad hoc* sestanki z nadzornimi sveti oziroma s poslovodstvi družb,
- drugi javno dostopni viri informacij.

SDH zbira, evidentira in analizira finančne podatke družb v upravljanju SDH. V ta namen je bila zgrajena baza podatkov s finančnimi podatki družb za najmanj preteklo desetletno obdobje, implementira pa se tudi posebna analitska programska oprema, ki bo omogočala učinkovitejšo pripravo finančnih poročil o uspešnosti, tako posameznih družb, kot portfelja družb v upravljanju kot celote. Poročila bodo pri posamezni družbi vsebovala tudi numerični in grafični prikaz realizacije kazalcev iz teh meril.

SDH bo tekoče oziroma periodično spremljal uspešnost poslovanja družb s kapitalsko naložbo države, preučil rezultate poslovanja in jih primerjal s pričakovanji. Na osnovi analize kazalcev uspešnosti poslovanja in razlogov za nedoseganje pričakovanih poslovnih rezultatov bo SDH sprejemal odločitve glede glasovanja o podelitvi razrešnice, kadrovski prenovi nadzornega sveta, izrekanju nezaupnice članom organov vodenja in druge ukrepe.