



Datum: 8. 5. 2017

POROČILO NADZORNEGA SVETA SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA, D. D., O PREVERITVI REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA DRUŽBE IN SKUPINE ZA POSLOVNO LETO 2016

Nadzorni svet Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju tudi SDH ali Družba), skladno z 39. členom ZSDH-1 sestavlja 5 članov. Nadzorni svet SDH je v letu 2016 skladno z 273. členom ZGD-1 z dnem 15. 7. 2016 imenoval članico nadzornega sveta SDH Lidijo Glavina za predsednico uprave SDH. Mandat članice nadzornega sveta SDH Lidije Glavina je od 15. 7. 2016 do njenega odstopa z mesta članice nadzornega sveta SDH z dnem 22. 2. 2017 miroval oziroma je bil »zamrznjen«. Lidia Glavina ima od 23. 2. 2017 polni mandat kot predsednica uprave SDH. Poleg tega je z dnem 12. 12. 2016 skladno z ZSDH-1 prenehal mandat člana nadzornega sveta dr. Draga Ferfolje. Nadzorni svet SDH je v letu 2016 v obdobju od meseca julija 2016 deloval v štiričlanski sestavi in zadnja dva meseca poslovnega leta 2016 dejansko v tričlanski sestavi. Z dnem 21. 4. 2017 je Okrožno sodišče v Ljubljani, na predlog predsednika nadzornega sveta, izdalo sklep, s katerim je bil za člana nadzornega sveta SDH imenovan Igor Kržan.

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestal na trinajstih rednih, petih izrednih in devetih korespondenčnih sejah. Udeležba članov na sejah je bila skoraj vedno polnoštevila. Dr. Barbara Smolnikar se opravičeno ni udeležila dveh sej nadzornega sveta in skladno s sklepom nadzornega sveta o samoizločitvi ni sodelovala pri sprejemanju odločitev, ki jih je nadzorni svet SDH sprejemal glede družbe NLB d. d. Dr. Drago Ferfolja se od nastopa izrednih zdravstvenih okoliščin opravičeno ni udeležil petih sej nadzornega sveta SDH. Ostali člani so se udeležili vseh sej nadzornega sveta.

Nadzorni svet je sestavljen iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah, sestava nadzornega sveta je raznolika glede na izobrazbo, delovne izkušnje in osebnostne značilnosti, kar omogoča učinkovito izmenjavo mnenj in stališč na sejah. Delo nadzornega sveta in njegovih komisij je bilo strokovno in usmerjeno v učinkovitost opravljanja funkcije. Znotraj pravno formalnega okvira določenega z zakonodajo, s Statutom družbe, z relevantnimi kodeksi ter ob upoštevanju načela skrbnosti in odgovornosti smo vestno in pošteno izpolnjevali svoje pristojnosti, dolžnosti in odgovornosti. Skladno z načelom skrbnosti in odgovornosti, na podlagi katerega mora nadzorni svet pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika ter izključno v interesu družbe, pri upravljanju naložb Republike Slovenije pa izključno v interesu Republike Slovenije, smo si prizadevali še za višji nivo korporativnega upravljanja družb kot v preteklem letu. Delo odgovornega in skrbnega upravljavca nam je v primerjavi z lanskim letom omogočilo zlasti veliko več upravljavskih okvirov, ki so bili sprejeti na podlagi zakona in ki na podlagi primerjave rezultatov kažejo izboljšanje korporativnega upravljanja v portfelju SDH in RS, verjamemo pa, da bodo dejanski rezultati dela SDH razvidni v prihodnje.

Pri svojem delu smo upoštevali slovenska in mednarodna priporočila ter dobro prakso korporativnega upravljanja. Za Slovenski državni holding, d. d., kot javno delniško družbo sta v letu 2016 veljala Kodeks upravljanja javnih delniških družb in Kodeks korporativnega

upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. SDH je pri svojem delovanju spoštoval priporočila obeh kodeksov, razen v primerih, v katerih se zaradi specifičnega položaja družbe določbe kodeksov nanjo niso nanašale.

Člani nadzornega sveta smo pozorno obravnavali predložena gradiva, izvedene predstavitve, posebna pojasnila in razlage. S poglobljeno vsebinsko razpravo, konstruktivnimi predlogi, z vprašanji in zahtevami po dodatnih informacijah, analizah in poročilih, smo pred sprejemanjem odločitev pridobili dovolj izčrpne informacije. Ocenjujemo, da je nadzorni svet pri svojem delu ravnal s potrebno skrbnostjo in strokovnostjo, skladno z zakonodajo in z najboljšo vestjo posameznega člana, pri čemer smo primerno in ustrezno varovali interese družbe in lastnika. Člani nadzornega sveta smo aktivno sodelovali z upravo Družbe v okviru svojih pristojnosti, predsednik nadzornega sveta je z upravo sodeloval tudi pri pripravah na seje nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta smo z namenom preveritve dosedanjega dela in z namenom sprejetja izboljšav za prihodnje delo izpeljali tudi postopek samoocene nadzornega sveta.

Poslovno leto 2016 je bilo z vidika upravljanja državnega premoženja izredno pomembno, ker so se v tem letu prvič pokazali dejanski rezultati upravljanja državnega premoženja upoštevajoč vse ključne dokumente, ki urejajo aktivno upravljanje kapitalskih naložb države. Sprejetje Odloka o strategiji upravljanja kapitalskih naložb države v letu 2015 je omogočilo, da so bila na njeni podlagi za leto 2016 prvič sprejeta Merila za merjenje uspešnosti poslovanja družb s kapitalsko naložbo države ter Letni načrt upravljanja kapitalskih naložb, kjer so opredeljeni podrobni cilji pri upravljanju posameznih naložb ter ukrepi in usmeritve za doseganje teh ciljev. Cilj vseh sprejetih upravljaljskih okvirov je izboljšanje poslovanja družb in povečanje vrednosti za lastnika. Kot nadzorni svet smo skladno z ZSDH-1 in s Statutom aktivno sodelovali pri sprejemanju vseh upravljaljskih dokumentov (Merila za merjenje uspešnosti poslovanja družb s kapitalsko naložbo države ter Letni načrt upravljanja kapitalskih naložb za leto 2017) in hkrati aktivno nadzirali oblikovanje in doseganje ciljne donosnosti družb v portfelju SDH in RS. Skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države smo si prizadevali za dviganje kakovosti korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ob upoštevanju natančnih in vnaprej določenih pravil ravnanja Slovenskega državnega holdinga, d. d., pri upravljanju kapitalskih naložb države, vnaprej določenih pričakovanj od družb s ciljem optimizacije donosa na vloženi kapital države, SDH in ZPIZ¹ ter si prizadevali za delovanje v smislu razvoja in konkurenčnosti nacionalnega gospodarstva in zagotavljanja ekonomsko učinkovitega upravljanja kapitalskih naložb.

Nadzorni svet se je s tem namenom na sejah nadzornega sveta redno seznanjal z informacijami o stanju in pomembnejših aktivnostih pri upravljanju kapitalskih naložb RS in SDH ter realizaciji ciljev družb po Letnem načrtu upravljanja, z informacijami o aktivnostih SDH v zvezi z razpolaganjem in pridobivanjem kapitalskih naložb ter z računovodskimi izkazi SDH za posamezna kvartalna obdobja. Najpomembnejše teme sej nadzornega sveta so bile tako povezane s spremljanjem aktivnosti pri upravljanju kapitalskih naložb RS in SDH, spremljanje rednega poslovanja Družbe, spremljanje izvajanja javnih pooblastil po posebnih zakonih, nadzorovanje izvajanja Odloka o Strategiji upravljanja kapitalskih naložb RS, in obvladovanju poslovnih tveganj. Posebno pozornost je nadzorni svet posvetil postopkom razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb, predvsem s ciljem zagotovitve še boljših

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

praks za bodoče ali postopke v teku ter zagotovitvi najugodnejših ekonomskih ciljev pri razpolaganju s posamezno kapitalsko naložbo.

Nadzorni svet je v okviru svojih pristojnosti, določenih s Statutom družbe, v preteklem poslovnem letu med drugim izdajal soglasja k:

- Letnemu načrtu upravljanja s kapitalsko naložbo v družbi Adria Airways, d.d.,
- spremembi Letnega načrta upravljanja kapitalskih naložb za leto 2016 v delu, ki se nanaša na družbo GEN energija d.o.o.,
- dopolnitvi Letnega načrta upravljanja s kapitalsko naložbo v družbi GEOPLIN d.o.o.,
- Letnemu načrtu upravljanja družbe 2TDK, d.o.o.,
- dopolnitvi Letnega načrta upravljanja kapitalskih naložb za leto 2016 v delu, ki se nanaša na družbo PETROL d. d.,
- predlogu za prodajo kapitalске naložbe Republike Slovenije in SDH v družbi Adria Airways, d.d., ob predhodni dokapitalizaciji družbe Adria Airways, d.d., s strani Republike Slovenije,
- sklenitvi aneksa št. 2 k Pogodbi o prodaji delnic družbe Nova KBM, d. d.,
- predlogu za prodajo kapitalске naložbe RS v družbi Cimos d. d. ter seznanitev NS SDH z bistvenimi sestavinami SPA in z vsebino dokumenta Interim Period Agreement,
- spremembam in dopolnitvam Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države,
- odplačnemu prenosu terjatev in obveznic Sava, d.d., iz DUTB na Kapitalsko družbo, d.d., in SDH, d.d.,
- k različnim svetovalnim pogodbam s finančnimi, pravnimi svetovalci, izvajalci skrbnih pregledov in cenitev družb, v postopkih razpolaganja s kapitalskimi naložbami,
- vsem aktom Notranje revizije SDH za leto 2017.

Nadzorni svet je v okviru svojih zakonskih in statutarnih pristojnosti sprejel več internih aktov, ki urejajo delo nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta, ažurno se je seznanjal s sprejetimi internimi akti Družbe ter procesom spremenjene sistemizacije SDH, potrdil pa je tudi Poslovno-finančni načrt SDH za leto 2017. Nadzorni svet je v skladu z ZSDH-1 redno obravnaval kvartalna poročila o dejavnostih pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto. Začasno funkcijo pooblaščenke za skladnost poslovanja in integriteto je v obdobju od aprila 2016 naprej opravljala ga. Mateja Toplak, ki je notranja revizorka. NS SDH je ves čas z dolžno skrbnostjo opozarjal da je potrebno postopek imenovanja novega pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto izpeljati čim prej.

Člani nadzornega svet so redno in tekoče spremljali okoliščine, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov ter se dosledno izogibali nasprotju interesov.

RAZKRITJE ČLANSTVA V ORGANIH UPRAVLJANJA ALI NADZORA POVEZANIH IN NEPOVEZANIH DRUŽB

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

- Damjan Belič, direktor in 50% družbenik družbe Neos svetovanje d.o.o., 50% družbenik družbe Neos Fin d.o.o., direktor družbe Utsch Adria d.o.o., direktor in edini

družbenik družbe VK Holding d.o.o, kot stečajni upravitelj zakoniti zastopnik več stečajnih dolžnikov, predsednik nadzornega sveta Thermana d.d., Laško.

- Duško Kos, direktor Studio Moderna d.o.o., direktor Studio Moderna RE d.o.o., član nadzornega sveta Talum d.d. in nadzornega sveta Mladinska Knjiga Založba d.d.
- Dr. Barbara Smolnikar, predsednica uprave NLB Vita, življenjska zavarovalnica d.d., Ljubljana, članica Sveta Slovenskega Zavarovalniškega združenja, članica UO Sekcije managerk v Združenju Managerjev Slovenija, članica UO Združenja Nadzornikov Slovenije.
- Igor Kržan, 50 % solastnik in direktor družbe Aluplus d.o.o. solastnik družbe Polje Harmonije družba za kakovost življenja d.o.o. in solastnik ter prokurist družbe Deomed d.o.o.

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

KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

V letu 2016 so delovale tri komisije nadzornega sveta, in sicer dve stalni komisiji (komisija za tveganja ter revizijska komisija), zaradi postopka imenovanja novega predsednika in pozneje tudi člana uprave je v skladu z določbami ZSDH-1 nadzorni svet v mesecu juliju 2016 imenoval tudi nominacijsko komisijo nadzornega sveta, sestavljeno iz vseh članov nadzornega sveta, ki je bila po prenehanju mandata člana dr. Draga Ferfolje pripravila poročilo o svojem delu in bila po predstavitvi le-tega nadzornemu svetu razpuščena. Nadzorni svet je o imenovanju predsednika in člana uprave odločal na svoji 22. redni seji dne 22. 2. 2017 in imenoval novo predsednico uprave Slovenskega državnega holdinga, d. d.

Komisija za tveganja nadzornega sveta je delovala v sestavi dr. Barbara Smolnikar, predsednica komisije, Duško Kos (dr. Drago Ferfolja je bil član komisije do prenehanja mandata), in Darinka Virant, zunanja članica. Komisija za tveganja se je v preteklem letu sestala skupaj z revizijsko komisijo na štirih skupnih sejah, prisotni so bili vsi člani komisije. Komisija za tveganja je na svojih sejah večkrat obravnavala osnutke Registra tveganj SDH in pomembno prispevala k oblikovanju celotnega Registra tveganj SDH in vzpostavitvi kulture prepoznavanja in obvladovanja tveganj. Komisija za tveganja je obravnavala tudi Register procesov, Poročila o upravljanju s tveganji na SDH in Poročila o visokih tveganjih na SDH. Komisija za tveganja se je skupaj z revizijsko komisijo seznanila s posodobljenimi internimi akti s področja upravljanja tveganj, predstavitev pilotnega projekta ocene tveganj v podjetjih, ki se ukvarjajo s proizvodnjo, distribucijo in trgovanjem z električno energijo, z revizijskim poročilom – Pregled primernosti in popolnosti izvedenih priporočil, podanih v reviziji ustreznosti in varnosti Informacijskega sistema SDH, s tveganji na področju Oddelka za informacijsko tehnologijo, obravnavala pa je tudi tveganja pri izpolnjevanju zakonskih obveznosti SDH.

Revizijska komisija nadzornega sveta je delovala v sestavi Lidia Glavina, predsednica revizijske komisije (do imenovanja za predsednico uprave SDH skladno z 273. členom ZGD-1 z dnem 15. 7. 2017, ko je postal predsednik revizijske komisije Duško Kos), Duško Kos, član revizijske komisije in Aldo Gabrijel, zunanji član komisije (do 16. 7. 2017, ko je bila kot zunanja članica revizijske komisije imenovana Darinka Virant). Revizijska komisija se je v preteklem letu sestala na šestih rednih sejah, izpeljala dve korespondenčni seji in se sestala na štirih skupnih sejah s komisijo za tveganja. Revizijska komisija je na svojih sejah potrdila Program dela Notranje revizije SDH za leto 2016, se seznanila z realizacijo priporočil Notranje Revizije, obravnavala informacijo o obdobjih računovodskih izkazih za SDH, podala oceno sestave letnega poročila 2015, sprejela predlog za neodvisnega revizorja za leto 2016 in ga poslala v potrditev NS SDH. Revizijska komisija je obravnavala tudi predlog Poslovno-finančnega načrta Družbe za leto 2017. Revizijska komisija se je skrbno posvetila vsebini pripravljenih poročil in predlagala popravke. Revizijska komisija je svoje naloge opravljala skladno s spremembami 280. člena ZGD-1 in je pri svojem delu ves čas aktivno sodelovala z Notranjo revizijo Družbe ter imela redne stike z neodvisnim revizorjem Družbe. Revizijska komisija je z namenom preveritve dosedanjega dela in z namenom sprejetja izboljšav za prihodnje delo izpeljala tudi ločen postopek samoocene revizijske komisije.

PREVERITEV NEKONSOLIDIRANEGA IN KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo je poseben pravni akt gospodarske družbe, ki predstavlja pomembno orodje poslovnega poročanja. Letno poročilo je sestavljeno iz dveh delov, iz računovodskega poročila in poslovnega poročila. Računovodsko poročilo je sestavljeno iz računovodskih izkazov in priloge s pojasnili k izkazom, ki tvorijo celoto. Poslovno poročilo pa v obliki besedila pojasnjuje številčne podatke računovodskih izkazov. Poslovno poročilo mora vsebovati pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja Družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj in negotovosti, ki jim je Družba izpostavljena. Letošnje letno poročilo je bolj obsežno, ker je pripravljeno skladno s pravili, ki veljajo za t.i. public interest entities. Terenski del zaključne revizije je potekal med 27. 2. in 10. 3. 2017, v vmesnem času pa se je zunanji revizor ukvarjal predvsem z vrednotenjem terjatev oz. delnic Save, ki jih je prevzel SDH in s knjiženjem terjatev ter z vprašanjem konsolidacije obvladovanih družb. Revizijska komisija je obravnavala nekonsolidirano in konsolidirano letno poročilo za leto končano 31. 12. 2016 ter poročili neodvisnega revizorja lastnikom družbe SDH na svoji 12. redni seji dne 21. 4. 2017, na katero je z namenom podrobnejše predstavitve izsledkov neodvisnega revizorja povabila tudi predstavnika neodvisnega revizorja družbe Deloitte revizija d.o.o., ki sta odgovarjala na zastavljena vprašanja članov revizijske komisije. Po poglobljeni obravnavi letnega poročila je revizijska komisija, ki ni imela posebnih pripomb, ki bi jo kakorkoli zadrževale pri predlogu nadzornemu svetu, le-temu na 24. redni seji nadzornega sveta dne 21. 4. 2017 predlagala, da potrdi nekonsolidirano in konsolidirano letno poročilo za leto končano 31. 12. 2016, da obravnava poročilo revizorja za leto 2016, da potrdi poročilo nadzornega sveta za leto 2016 ter da predlaga skupščini družbe, da podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu Slovenskega državnega holdinga, d. d.

Nadzorni svet je letno poročilo Družbe za leto 2016 preveril v zakonitem roku. Člani nadzornega sveta smo sestavljeno letno poročilo ter poročili neodvisnega revizorja lastnikom družbe SDH prejeli dne 21. 4. 2017. Nadzorni svet je skladno z določbami zakona, ki ureja

gospodarske družbe, revidirano letno poročilo Družbe in Skupine za poslovno leto 2016 temeljito preveril in proučil tudi priloženi revizorjevi poročili.

Po podrobni predstavitvi nekonsolidiranega in konsolidiranega letnega poročila za leto 2016 s strani uprave Družbe je nadzorni svet na svoji 25. redni seji dne 8. 5. 2017 ugotovil, da poročilo vsebuje vse formalne računovodske izkaze, ki so skladni z zakonskimi določili ter sprejel naslednje sklepe:

1. Nadzorni svet potrjuje revidirano letno poročilo Družbe in Skupine za poslovno leto 2016.
2. Nadzorni svet daje pozitivno mnenje k revizijskima poročiloma za leto 2016, ki ju je pripravila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.
3. Nadzorni svet predlaga skupščini Družbe, Vladi Republiki Sloveniji, da na podlagi sprejetega letnega poročila Družbe in Skupine za poslovno leto 2016 in pozitivnega mnenja o revizijskem poročilu za poslovno leto 2016 sprejme sklep, da se podeli razrešnica upravi Družbe ter nadzornemu svetu Družbe za poslovno leto 2016.

STALIŠČE DO POROČIL NEODVISNEGA REVIZORJA

Letno poročilo SDH in Skupine SDH za leto 2016 je uprava Družbe predstavila skupaj s poročilom o opravljeni reviziji konsolidiranih in nekonsolidiranih računovodskih izkazov, pripravljenih skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi, kot jih je sprejela EU, na 24. redni seji nadzornega sveta dne 21. 4. 2017.

Poročilo revizijske družbe Deloitte Revizija, d.o.o., glede računovodskih izkazov Družbe je pozitivno - nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. 12. 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Tudi glede Skupine SDH je revizijska družba izdala pozitivno mnenje - konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine na dan 31. 12. 2016 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Letošnji mnenji revizijske družbe Deloitte Revizija, d.o.o., sta skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi bolj obsežni in vključujeta tudi:

- opredelitev ključnih revizijskih zadev in opis revizijskih postopkov, ki so bili izvedeni v zvezi s ključno revizijsko zadevo,
- pojasnilo glede drugih informacij,
- pojasnilo glede revizorjeve odgovornosti za revizijo računovodskih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Nadzorni svet sprejme revizijski poročili za leto 2016, ki ju je pripravila revizijska družba Deloitte Revizija, d.o.o.

POTRDITEV REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Nadzorni svet izreka pozitivno mnenje in izjavlja, da pri preverjanju revidiranega letnega poročila Družbe in Skupine za poslovno leto 2016 **ni imel pripomb** ter na podlagi 282. člena

Zakona o gospodarskih družbah **potrjuje** Letno poročilo družbe Slovenski državni holding, d. d., ter konsolidirano letno poročilo Skupine Slovenski državni holding, d. d., s pripadajočim revizijskim poročilom za poslovno leto 2016.

Damjan Belič
Predsednik nadzornega sveta



