



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

Izhodišča Slovenskega državnega holdinga, d. d., za glasovanje na skupščinah družb v letu 2017



IZHODIŠČA

SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA,

D. D. ZA GLASOVANJA NA SKUPŠČINAH

DRUŽB V LETU 2017

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

za take sklepe, ki podpirajo uresničevanje Strategije upravljanja kapitalskih naložb države in ostal stratešk ali ekonomsko finančn z Letnim načrtom upravljanja. Ti cilji pokrivajo vse ključne vidike, enčnost družb.

Vsa glasovalna stališča SDH so javno objavljena na spletni strani sdh.si

Uvod

1.1 Področje uporabe

V tem dokumentu so opredeljena izhodišča za glasovanje predstavnikov Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju: SDH, d. d.), za leto 2017 na skupščinah:

- gospodarskih družb, ki so v neposredni lasti SDH, d. d.,
- gospodarskih družb, ki so v delnem ali celotnem imetništvu Republike Slovenije, s katerimi na podlagi Zakona o Slovenskem državnem holdingu (v nadaljevanju: ZSDH-1) v imenu in za račun Republike Slovenije upravlja uprava SDH, d. d.,
- družbe Zavarovalnice Triglav, d. d., v zvezi z naložbo ZPIZ po 85. členu ZSDH-1

(v nadaljevanju: Izhodišča).

Izhodišča smiselno veljajo tudi za odločanje pri sprejemanju sklepov ustanovitelja pri enoosebnih d. o. o.

1.2 Vsebina

Dokument vsebuje izhodišča glede:

- udeležbe na skupščinah
- prijave na skupščine
- zastopanja na skupščinah
- sklicev skupščin
- dopolnitev dnevnega reda skupščin
- glasovanja na skupščinah in uveljavljanja drugih upravljaljskih pravic
- nasprotnih predlogov
- imenovanja članov organov nadzora družb
- politike prejemkov članov organov nadzora družb in organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH, d. d.
- instituta razrešnice
- uporabe bilančnega dobička in izplačila dividend
- odločitev povezanih z odobrenim kapitalom
- pridobivanja lastnih delnic na podlagi pooblastila skupščine skladno z določilom osme alineje 247. člena ZGD-1
- opredelitev do enotirnega sistema upravljanja
- opredelitev do revizij
- razkrivanja odločitev na posameznih skupščinah delničarjev, uresničevanja glasovalnih pravic na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države v imenu in za račun Kapitalske družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. (v nadaljevanju: KAD)

2 Izhodišča

2.1 Udeležba na skupščinah

SDH, d. d., se bo praviloma udeležil vseh skupščin gospodarskih družb, v katerih izvršuje pravice delničarja ali družbenika oz. mu pripadajo upravljavska upravičenja na podlagi ZSDH-1.

2.2 Prijava na skupščine

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

2.3 Zastopanje na skupščinah

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

2.4 Sklic skupščin

Če skupščina posamezne družbe ni sklicana, vendar interesi družb iz točke 1.1 Izhodišč zahtevajo, da se skliče, SDH, d. d., naslovi zahtevo za sklic skupščine na organ upravljanja družbe skladno z določbami ZGD-1, o čemer obvesti tudi organ nadzora družbe. Če se ne skliče skupščina na podlagi in z dnevnim redom iz zahteve, SDH, d. d., zahteva sklic pri pristojnem sodišču.

2.5 Dopolnitev dnevnega reda

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

2.6 Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljavskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno. Pooblaščenec SDH, d. d., glasuje na skupščini v skladu z navodili za glasovanje, ki jih sprejme uprava.

SDH, d. d., lahko uveljavlja tudi druge pravice iz delnic ali deležev v zvezi s skupščino družbe, kot npr. zahteva posebno revizijo, zahteva izredno revizijo, izpodbija sklepe skupščine, uveljavlja odškodninske zahtevke in podobno.

2.7 Nasprotni predlogi

Če se skupščinski predlog oceni kot neustrezen, SDH, d. d., glasuje proti takemu predlogu in po potrebi pripravi lasten nasprotni predlog. SDH, d. d., si bo prizadeval podati nasprotni predlog že pred samo skupščino, najkasneje pa na sami skupščini.

2.8 Spremembe aktov o ustanovitvi (akt o ustanovitvi enoosebne družbe, družbena pogodba, statut)

SDH, d. d., si bo prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi z namenom, da se le-ti po potrebi uskladijo z zadnjimi veljavnimi spremembami Kodeksa korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države ter s Priporočil in pričakovanj SDH, d. d., razen če bi bila odstopanja od navedenih dokumentov v posameznih primerih smiselna in utemeljena.

SDH, d. d., bo pred skupščino posamezne družbe preveril določbe aktov o ustanovitvi tudi z vidika dobrih praks, ki so se pokazale pri upravljanju posameznih družb v preteklem letu ter po preučitvi smotrnosti sprememb predlagal dopolnitev teh aktov z ustreznimi določbami.

Če uprava posamezne družbe na dnevni red skupščine ne bo uvrstila točke, ki se bo nanašala na ustrezne spremembe akta o ustanovitvi, kot so določene v prejšnjem odstavku, bo SDH, d. d., zahteval razširitev dnevnega reda z dodatno točko, ki se bo nanašala na spremembe akta o ustanovitvi družbe, kot so določene v prejšnjem odstavku. Če bo na dnevni red skupščine sicer uvrščena točka, ki se bo nanašala na spremembe akta o ustanovitvi, pa le-te ne bodo v skladu s prejšnjim odstavkom, bo SDH, d. d., podal ustrezen nasprotni predlog.

SDH, d. d., bo v določbe aktov o ustanovitvi enoosebnih d.o.o.-jev, vključil pravico SDH, d. d., da v vlogi edinega družbenika oziroma ustanovitelja posamezne družbe izvaja pregled in nadzor nad delom posloводства, ki obsega vse ukrepe pregleda, nadzora, revizije oziroma podrobne kontrole, katerih namen je kontrola pravilnosti, gospodarnosti, smotrnosti, likvidnosti oziroma rentabilnosti končanih, tekočih ali planiranih poslov ter temeljnih vprašanj poslovne politike.

2.9 Imenovanje in odpoklic članov organov nadzora družb

SDH, d. d., na skupščinah glasuje za imenovanje članov organov nadzora po objektivnih merilih, ki so za vse kandidate enaka. Poleg izpolnjevanja meril posameznih članov nadzornega sveta skladno z določbami ZGD-1 in ZSDH-1 mora SDH, d. d. glasovati tako, da so nadzorni sveti družb kot celote sestavljeni iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah ter da starostna in spolna struktura nadzornega sveta omogočata potrebno heterogenost skladno z določbami Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. Skladnost kandidatov z zakonsko predpisanimi merili se zagotavlja s postopkom, ki ga sestavljata akreditacija in nominacija. Postopek akreditacije in nominacije kandidatov za člane nadzornih svetov je podrobneje opredeljen v Politiki upravljanja SDH, za izvedbo postopka pa je pristojna kadrovska komisija SDH.

V primeru, da drugi delničarji predlagajo kandidate za člane nadzornega sveta posamezne družbe, mora kadrovska komisija SDH pred glasovanjem o kandidatih izvesti postopek, kot je določen v prejšnjem odstavku. V kolikor bodo drugi delničarji predlagali kandidate za člane nadzornega sveta na način, da kadrovska komisija SDH ne bo mogla pravočasno, t. j. do zasedanja skupščine družbe, izvesti postopka akreditacije in nominacije kandidatov, SDH, d. d., ne sme glasovati za predlagane kandidate.

Če bo poslovanje posamezne družbe pomembno odstopalo od poslovno finančnih načrtov družbe oziroma pričakovanja iz letnega načrta upravljanja naložb ne bodo dosežena in bo podan utemeljen sum, da je razlog za to tudi neskrbno ravnanje članov nadzornega sveta ali če obstajajo drugi vsebinski

razlogi kot jih določa 37. člen Politike upravljanja SDH, bo SDH, d. d., predlagal dopolnitev dnevnega reda skupščine z dodatno točko, ki se bo nanašala na odpoklic in imenovanje članov nadzornega sveta ter na skupščini družbe glasoval ZA odpoklic članov nadzornega sveta in glasoval ZA imenovanje novih, v skladu z ZSDH-1.

2.10 Politika prejemkov članov organov nadzora družb in organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH, d. d.

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

SDH, d. d., upošteva 23. člen ZSDH-1, v vseh družbah s kapitalsko naložbo države uporabi upravljavsko upravičenja na način, da skupščine teh družb sprejmejo politike prejemkov organov vodenja skladno z ZGD-1. SDH, d. d., glasuje za sprejetje take politike prejemkov organov vodenja družb, ki jih upravlja, ki upošteva vsa načela, določena z ZGD-1, poleg tega pa politika družb s kapitalsko naložbo države določa še najvišje določeno nespremenljivo plačilo članov organa vodenja, najvišji dovoljen znesek spremenljivega dela prejemka člana organa vodenja in najvišjo dovoljeno odpravnino člana organa vodenja. K sklepom o politikah prejemkov organov vodenja, za katere glasuje SDH, d. d., mora dati predhodno soglasje vlada kot skupščina SDH, d. d.

V zvezi s prejemki in z drugimi pravicami organov vodenja gospodarskih družb SDH, d. d., praviloma upošteva Zakon o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti ZPPOGD (Ur. l. RS 21/2010, 8/2011, 23/2014 – ZDIJZ-C) in na njegovi podlagi sprejeto Uredbo o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višine spremenljivih prejemkov direktorjev,¹ razen če politika prejemkov organov vodenja skladno z 90. členom ZSDH-1 prejemke definira drugače kot to določa ZPPOGD.

SDH, d. d., nasprotuje izplačilom nagrad organom vodenja iz bilančnega dobička, razen če Zakon o udeležbi delavcev pri dobičku (ZUDDob; Ur. l. RS 25/2008) določa drugače.

2.11 Udeležba zaposlenih v dobičku družbe

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

¹ ZPPOGD je bil objavljen v Uradnem listu RS, št. 21/2010, 8/2011, spr. 23/2014, Uredba pa v Uradnem listu RS št. 34/2010, dop. 52/2011.

2.12 Institut razrešnice

SDH, d. d., bo glasoval proti predlogu o podelitvi razrešnice v družbah organiziranih kot d. o. o., če ne bo v sklepu tudi besedila, da se s podelitvijo razrešnice družbenik ne odpoveduje morebitnim odškodninskim zahtevkom.

2.13 Uporaba bilančnega dobička in izplačilo dividend

SDH, d. d., bo predloge za uporabo bilančnega dobička družb obravnaval posamično.

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

SDH, d. d., bo ob preučitvi predloga za uporabo bilančnega dobička pri delniških družbah še posebej pozoren na navedbo presečnega dne (s katerim se določi krog upravičencev do izplačila) in navedbo dneva izvedbe plačila. Gre namreč za novost v ZNVP-1², ki je v 38. členu uvedel dolžnost izvajanja korporacijskih dejanj preko KDD (skladno s 55. členom Pravil poslovanja KDD spadajo med tovrstna ravnanja tudi denarna izplačila iz vrednostnih papirjev), in sicer v skladu z mednarodno uveljavljenimi standardi, ki med drugim določajo upoštevanje odločilnih dni za izvedbo korporacijskih dejanj. Dosedanja pogosta praksa, ko je družba določila presečni dan na dan zasedanja skupščine in dan izplačila nekje v prihodnosti (npr. 30 dni po zasedanju), torej ni več ustrezna. Glede na določilo, da je dan izvedbe plačila po možnosti en delovni dan po presečnem dnevu, je potrebno predvsem upoštevati likvidnost družbe, kot se je to počelo že do sedaj, a v povezavi z datumom izplačila, skrbno presoditi določitev presečnega dne, ki se bo glede na dosedanjo prakso dejanskih izplačil najverjetneje zamaknil v čas po skupščini skladno z dosedanjo prakso družbe pri določitvi časa izplačila. Opozoriti je treba tudi na obvezo »dan najave« (je dan najave korporacijskega dejanja sistemskim članom KDD), ki je vsaj štiri delovne dni pred presečnim dnevom. Dan najave in zadnji dan trgovanja ni potrebno vključevati v besedilo sklepa, saj sta dejansko glede na veljavna pravila določena že z določitvijo presečnega datuma.

Če bo mogoče, bo SDH, d. d., zavezane družbe na gornje spremembe in »odločilne dneve«, ki jih mora vsebovati predlog sklepa o uporabi bilančnega dobička, opozarjal že v fazi priprave sklicev skupščin. SDH, d. d., bo predlagal, da ostali bilančni dobiček družb praviloma ostane nerazporejen, razen če uprava gospodarske družbe utemelji, zakaj je potrebno povečati druge rezerve iz dobička (230. člen ZGD-1).

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

² Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) je bil objavljen v Uradnem listu RS, št.75/2015, 74/2016-ORZVNP48, 5/2017, ki je začel veljati 4.2.2017.

2.14 Odobreni kapital

SDH, d. d., načeloma ne podpira spremembe statuten družb, ki se nanašajo na povečanje osnovnega kapitala preko instituta t. i. odobrenega kapitala. V izjemnih primerih bo SDH, d. d., podprl navedene spremembe statuten praviloma le v primerih, ko:

- ima družba jasno strategijo njegove uporabe, kar pomeni opredeljen konkreten namen,
- ima družba soglasje nadzornega sveta,
- ni izključitve prednostne pravice obstoječih delničarjev in
- ima predlog sklepa opredeljeno oziroma določljivo najnižjo prodajno ceno take delnice, v kolikor pride do izdaje in prodaje delnic.

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

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

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

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

ter na podlagi vsebinske preučitve odločil o podpori takemu sklepu.

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

2.16 Opredelitev do enotirnega sistema upravljanja

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

Vsak primer uvedbe enotirnega sistema bo SDH, d. d., obravnaval posamično.

2.17 Opredelitev do revizij

SDH, d. d., bo preveril ali predlagana revizijska družba in ključni revizijski partner opravlja naloge revidiranja za posamezno družbo neprekinjeno sedem let po datumu prvega imenovanja in od

opravljene zadnje revizije še nista pretekli dve leti, za kateri je revizijo opravila druga revizijska družba. V primeru, da revizijska družba za posamezno družbo opravlja naloge revidiranja več kot sedem let, oziroma v primeru subjektov javnega interesa več kot deset let, po datumu prvega imenovanja, bo SDH, d. d., glasoval PROTI imenovanju takšne revizijske družbe oziroma bo vložil nasprotni predlog in predlagal imenovanje druge revizijske družbe (pod pogojem, da bo mogoče pravočasno izpeljati celoten postopek izbora revizijske družbe).

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

2.18 Razkrivanje odločitev na posameznih skupščinah delničarjev

SDH, d. d., javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja morajo biti javno objavljena na spletni strani SDH, d. d., dva delovna dneva po skupščini ali pri posameznih družbah z omejeno odgovornostjo dva dni po tem, ko lahko pooblaščenec glede na okoliščine zagotovi popolno gradivo. Pri enoosebnih d. o. o. mora poslovodstvo nemudoma vpisati sprejete sklepe v knjigo sklepov. S posebnim pisnim razkritjem se mora objaviti tudi morebitna neudeležba na skupščini in razlogi zanjo.

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

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

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

3 Sklep

Uprava SDH, d. d., sprejema ta Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2017 z namenom učinkovitejšega upravljanja kapitalskih naložb in s tem plemenitenja premoženja Republike Slovenije, SDH, d. d., oz. drugih gospodarskih družb iz 1.1. teh Izhodišč ter uveljavljanja njihovih interesov. Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2017 se javno objavijo na spletnih straneh SDH, d. d.

Lidija Glavina
predsednica uprave

mag. Nada Drobne Popovič
članica uprave



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.
LJUBLJANA 03