



SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d.

KODEKS UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB REPUBLIKE SLOVENIJE

Ljubljana, 15. maj 2013

PREAMBULA

Dne 28. 12. 2012 je začel veljati Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012 ter 39/2013; v nadaljnjem besedilu: ZSDH), ki ureja status in delovanje Slovenskega državnega holdinga (v nadaljnjem besedilu: SDH), prenos naložb Republike Slovenije v imetništvo SDH, upravljanje naložb in akte ter postopke upravljanja naložb. V prehodnih določbah ZSDH določa, da SDH nastane s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe, d.d. (v nadaljnjem besedilu: SOD), in sicer v enem mesecu od uveljavitve (prve) klasifikacije, ki jo sprejme Vlada Republike Slovenije v soglasju z Državnim zborom Republike Slovenije v enem mesecu od uveljavitve ZSDH in v kateri se opredelijo in razvrstijo kapitalske naložbe v naložbene segmente, ciljne deleže v kapitalskih naložbah ter metode prodaje. Do preoblikovanja SOD v SDH upravljanje naložb Republike Slovenije, s katerimi je do uveljavitve ZSDH upravljala Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije, v imenu in za račun Republike Slovenije v skladu z ZSDH izvršuje uprava SOD.

SOD bo enak režim upravljanja uporabljala za vse kapitalske naložbe, ki jih upravlja, zato se izraz »kapitalske naložbe Republike Slovenije« v nadaljevanju tega kodeksa uporablja za družbe s kapitalskimi naložbami v imetništvu Republike Slovenije in v imetništvu SOD, izraz »upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije« pa za upravljanje vseh navedenih naložb. Odločitev SOD glede enakega režima upravljanja vseh navedenih naložb temelji na podmeni, da ni razloga za različen način upravljanja le-teh, saj kodeks vsebuje zapis visokih standardov in dobre prakse korporativnega upravljanja.

V zvezi s podlagami oziroma načinom upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije v prehodnem obdobju ZSDH deli prehodno obdobje na dve fazi. Prva faza traja od uveljavitve ZSDH do uveljavitve (prve) klasifikacije. V tej fazi SOD samostojno upravlja s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije. Pri tem SOD deluje v skladu z uveljavljenimi načeli korporativnega upravljanja, upoštevajoč Kodeks upravljanja javnih delniških družb. Samostojnost SOD je omejena v zvezi z razpolaganjem oziroma odtujitvijo naložb, saj mora v z ZSDH določenih primerih SOD za razpolaganje oziroma odtujitev naložb dobiti soglasje državnega zbora. Druga faza prehodnega obdobja v zvezi s podlagami in načinom upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije se bo v skladu z ZSDH začela z uveljavitvijo (prve) klasifikacije in bo trajala do uveljavitve strategije.

Ker je SOD gospodarska družba, organizirana v pravnoorganizacijski obliki delniške družbe, so za opredelitev organov SOD, določitev in razmejitve njihovih pristojnosti in nalog ter za določitev načina sprejemanja odločitev le-teh pomembna še pravila Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/2009 in nasl.), Statuta SOD ter drugi interni akti SOD.

ZSDH določa, da v prehodnem obdobju SOD sprejme in deluje tudi v skladu s kodeksom, ki ureja upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (Kodeks upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije; v nadaljnjem besedilu: kodeks). ZSDH predpisuje naslednjo vsebino kodeksa: konkretizacija načel upravljanja, določenih z ZSDH ter načel,

uveljavljenih v korporativni praksi, določitev objektivnih meril in postopka sprejemanja odločitev glede imenovanja članov organov vodenja ali nadzora v družbah s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, določitev usmeritev glede dividendnih politik, za katere si bo prizadeval SOD oziroma SDH, javna razkritja delovanja SOD oziroma SDH na posameznih skupščinah, določitev izrecne prepovedi poseganja organov SOD oziroma SDH v poslovanje posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, izrecno določitev neodvisnosti organov posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije od SOD oziroma SDH, zaveze za aktivno izvrševanje upravljaljskih pravic, vključno z uvedbo postopkov za uveljavljanje odškodninske odgovornosti članov organov posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije v primeru opustitve dolžne skrbnosti ravnanja članov organov teh družb.

Kodeks v znatnejši meri črpa svojo vsebino iz Kodeksa upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države, ki ga je dne 13. 1. 2011 sprejela Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije in ki je z ukinitvijo le-te ter z razveljavitvijo Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 38/2010 in nasl.) postal brezpredmeten. Pri oblikovanju kodeksa pa so bili upoštevani tudi: slovenska zakonodaja, smernice in priporočila EU, smernice OECD o upravljanju podjetij v državni lasti, načela OECD za korporativno upravljanje, drugi mednarodno priznani standardi za odgovorno in kakovostno upravljanje družb s kapitalskimi naložbami držav in gospodarskih družb na splošno ter slovenska priporočila dobrega korporativnega upravljanja.

Kodeks sta uprava SOD in nadzorni svet SOD sprejela dne 15. 5. 2013. Kodeks je uprava SOD skladno z zakonom javno objavila na spletni strani SOD. Sestavlja ga 98. točk in je razdeljen na dva dela, in sicer na načela, merila in postopke ravnanja SOD ter na pričakovanja v zvezi z družbami s kapitalsko naložbo Republike Slovenije. Prvi del kodeksa predstavlja zavezo SOD za vnaprej določeno ravnanje organov SOD in zaposlenih SOD. Drugi del kodeksa je naslovljen na družbe s kapitalsko naložbo Republike Slovenije, in sicer priporoča načela, postopke in merila za ravnanje članov organov vodenja in nadzora družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije. Ta del ne vključuje zavezujočih pravil delovanja organov družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, vendar si bo SOD prizadevala, da se bodo vsi člani slednjih seznanili z določbami tega kodeksa. Z opredelitvijo priporočil in pričakovanj do družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije se uresničujejo načela odgovornega in skrbnega ravnanja, preglednosti in gospodarnosti ter zakonska zahteva po opredelitvi zavez za aktivno izvrševanje upravljaljskih pravic.

Na posameznih ožjih vsebinskih področjih je oziroma bo SOD sprejela še druge akte, s katerimi se uresničujejo zakonska in druga načela dobrega korporativnega upravljanja, kot so priporočila za družbe, pravila o postopkih razpolaganja, izhodišča za glasovanje SOD na skupščinah idr.

SOD bo redno preverjala učinkovitost in primernost kodeksa glede na pravno in dejansko okolje poslovanja družb, v katerih ima kapitalske naložbe Republika Slovenija, ter ga bo po potrebi spreminjala in dopolnjevala. Kodeks je pisan glede na pravno in dejansko stanje v

trenutku sprejetja kodeksa. Ob spremembi stanja (sprejetje aktov upravljanja s strani državnih organov ter ustanovitev SDH), se bo besedilo tega kodeksa po potrebi ustrezno spremenilo oziroma se bo kodeks SDH sprejel na novo.

Ena ključnih nalog SOD je imenovanje ustreznih članov nadzornih svetov družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije. V tej zvezi si bo SOD prizadevala, da bodo člani nadzornih svetov izpolnjevali oziroma imeli vse z zakonom, tem kodeksom in drugimi akti predpisane pogoje in lastnosti ter še posebej, da bodo čim bolj neodvisni od uprav družb s kapitalskimi naložbami države.

KAZALO

PREAMBULA	2
SPLOŠNE DOLOČBE	6
POMEN IZRAZOV	6
VSEBINA IN NAMEN KODEKSA	8
PODROČJE UPORABE.....	9
I. DEL: NAČELA, MERILA IN POSTOPKI RAVNANJA SOD	9
NAČELA, KI JIH KODEKS KONKRETIZIRA.....	9
NALOGE SOD PRI UPRAVLJANJU KAPITALSKIH NALOŽB	12
NEODVISNOST ORGANOV DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO REPUBLIKE SLOVENIJE	14
POSTOPKI IN MERILA SPREJEMANJA ODLOČITEV GLEDE IMENOVANJA ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA.....	14
ODPOKLIC ČLANOV NADZORNEGA SVETA	17
PRIPOROČILA GLEDE PLAČIL ČLANOM ORGANOV NADZORA.....	17
PREGLEDNOST DELOVANJA SOD	18
USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK.....	20
II. DEL: PRIČAKOVANJA OD DRUŽB S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI DRŽAVE	20
NAČELO ENAKE OBRAVNAVE	20
KORPORATIVNO UPRAVLJANJE DRUŽB.....	21
ODNOSI Z DELEŽNIKI	21
PREGLEDNOST POSLOVANJA IN POROČANJE	22
NADZORNI SVETI DRUŽB S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI DRŽAVE	23
IZBIRA KANDIDATOV ZA ČLANE ORGANOV NADZORA IN OBLIKOVANJE PREDLOGOV ZA SKUPŠČINO	24
VREDNOTENJE UČINKOVITOSTI DELA NADZORNIH SVETOV	25
SESTAVA NADZORNIH SVETOV.....	26
PREJEMKI ČLANOV UPRAVE	26
IMPLEMENTACIJA KODEKSA.....	28

SPLOŠNE DOLOČBE

POMEN IZRAZOV

1. Posamezni izrazi ter kratice, uporabljene v tem kodeksu, imajo naslednji pomen:
 - **Akreditacijska komisija SOD** je komisija nadzornega sveta in uprave SOD za oblikovanje strokovnega mnenja o primernosti kandidatov za člane organov gospodarskih družb s kapitalsko naložbo države.
 - **Akt SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov** je dokument z naslovom: »Pogoji, postopki in merila z vrednotenjem za ugotavljanje primernosti kandidatov za člane organov nadzora gospodarskih družb, v katerih imata Slovenska odškodninska družba, d.d., in/ali Republika Slovenija kapitalsko naložbo«, ki sta ga sprejel nadzorni svet in uprava SOD.
 - **AUKN** je Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki je bila ukinjena z dnem 28. 12. 2012.
 - **Deležniki** v družbah so posamezniki in interesne skupine, ki prostovoljno ali neprostovoljno prispevajo k zmožnostim ali dejavnostim ustvarjanja dodane vrednosti družb ter so zato tudi nosilci možnih koristi in tveganja v družbi. Primeri deležnikov so poleg delničarjev ali družbenikov še zaposleni, upniki, stranke in poslovno ter ekološko okolje družbe.
 - **Delničar** je imetnik delnice v kapitalski družbi s kapitalsko naložbo Republike Slovenije. V tem kodeksu se izraz delničar uporablja tudi za imetnika poslovnega deleža v družbi, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, v kateri ima poslovni delež Republika Slovenija in/ali SOD.
 - **Družba s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije ali države** je družba, v kateri ima kapitalsko naložbo Republika Slovenija, SOD ali ZPIZ.
 - **Državni organi** predstavljajo Državni zbor Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: državni zbor) in Vlado Republike Slovenije (v nadaljnjem besedilu: vlada) ali kogar koli, ki sprejema odločitve v imenu Republike Slovenije.
 - **Kapitalska naložba Republike Slovenije ali države** je delnica ali poslovni delež v posamezni gospodarski družbi, katerega imetnica je Republika Slovenija ali SOD neodvisno od velikosti deleža delnic oziroma poslovnega deleža. Sem prištevamo tudi kapitalsko naložbo, ki jo na podlagi zakona v imenu in za račun vsakega drugega imetnika upravlja SOD.
 - **Klasifikacija** je sestavni del strategije.
 - **Kodeks upravljanja javnih delniških družb** je kodeks, ki je bil sprejet 8. 12. 2009 v sodelovanju med Ljubljansko borzo, d. d., Ljubljana, Združenjem nadzornikov Slovenije in Združenjem Manager, oziroma njegove vsakokratne posodobljene različice.
 - **Kodeks** je skrajšani izraz za ta kodeks (Kodeks upravljanja kapitalskih naložb Republike Slovenije).

- **KPK** je Komisija za preprečevanje korupcije.
- **Lobiranec** je član uprave SOD, član nadzornega sveta SOD ter zaposleni na SOD, ki odloča ali sodeluje pri obravnavi ali sprejemanju odločitev iz pristojnosti in nalog SOD, s katerim z namenom lobiranja komunicira lobist.
- **Lobiranje** je delovanje lobistov, ki za interesne organizacije izvajajo nejavno vplivanje na vsebino ali postopek odločanja članov uprave SOD, članov nadzornega sveta SOD ali zaposlenih na SOD iz pristojnosti, pravic oziroma nalog SOD.
- **Lobist** je oseba, kot je opredeljena v ZIntPK.
- **Mesečno poročilo** je poročilo SOD o upravljanju s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, s katerimi SOD na podlagi ZSDH upravlja samostojno, ki ga izdela SOD na podlagi šestnajstega odstavka 38. člena ZSDH ter predloži vladi do 15. dne tekočega meseca za pretekli mesec, vlada pa mora o posameznem poročilu obvestiti državni zbor v 30 dneh po prejemu poročila.
- **Nadzorni svet** je organ nadzora v družbi s kapitalsko naložbo Republike Slovenije in se uporablja tudi za upravne odbore v taki družbi.
- **Nadzorni svet SOD** je organ nadzora v SOD.
- **Naložbe ali kapitalske naložbe** so skrajšani izraz za kapitalske naložbe Republike Slovenije.
- **Nasprotje interesov** so okoliščine, v katerih zasebni interes članov uprave SOD, nadzornega sveta SOD, članov posvetovalnih teles navedenih dveh organov ter zaposlenih na SOD vpliva ali ustvarja videz, da vpliva na nepristransko in objektivno opravljanje njegovih nalog. Okoliščine v smislu prejšnjega stavka so tiste, kjer gre za vključevanje osebnega ekonomskega interesa, interesov družine, njenih čustev, politične ali nacionalne (ne)naklonjenosti ali kakršnih koli drugih povezanih interesov z drugo fizično ali pravno osebo oziroma konkretno družbo.
- **Pomembne družbe** so velike družbe po 55. členu ZGD-1, v katerih imata SOD in/ali Republika Slovenija kapitalski delež.
- **Pridobivanje kapitalskih naložb** pomeni nakup ali vsak drug pravni posel, na podlagi katerega Republika Slovenija ali SOD odplačno ali neodplačno pridobi v imetništvo delnice ali deleže katere koli gospodarske družbe.
- **Prva klasifikacija** ima pomen, opredeljen v drugem odstavku 32. člena ZSDH.
- **Razpolaganje** s kapitalskimi naložbami pomeni obremenitev, prodajo, zamenjavo ali vsak drug pravni posel, na podlagi katerega se imetništvo kapitalskih naložb Republike Slovenije prenese na drugo pravno ali fizično osebo.
- **Sektorske politike** so politike razvoja panog resornih ministrstev in drugih državnih organov iz dejavnosti, ki jih opravlja posamezna družba.
- **SOD** je Slovenska odškodninska družba, d.d.
- **Statut SOD** je veljaven Statut Slovenske odškodninske družbe, d.d.
- **Strategija** je strategija upravljanja kapitalskih naložb, ki jo skladno z ZSDH sprejme vlada s soglasjem državnega zbora.

- **Uprava** pomeni organ vodenja v družbi. Izraz uprava se uporablja tudi za direktorja oziroma poslovodstvo v družbi z omejeno odgovornostjo ali izvršne direktorje v družbah z enotirnim sistemom upravljanja.
- **Uprava SOD** je organ vodenja v SOD.
- **Upravljanje kapitalskih naložb** obsega pridobivanje naložb, razpolaganje z naložbami in izvrševanje pravic delničarja ali družbenika oziroma vsa druga pravna dejanja v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe, in drugimi predpisi.
- **Zasebni interes** je premoženjska ali nepremoženjska korist za člana uprave SOD, člana nadzornega sveta SOD, člana posvetovalnih teles navedenih dveh organov ter zaposlenega na SOD, za družinske člane te osebe in za druge fizične osebe ali pravne osebe, s katerimi ima ali je imela osebne, poslovne ali politične stike.
- **ZGD-1** je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06) skupaj z vsemi spremembami in dopolnitvami.
- **ZIntPK** je Zakon o integriteti in preprečevanju korupcije (Uradni list RS, št. 45/2010) skupaj z vsemi spremembami in dopolnitvami.
- **ZPIZ** je Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje.
- **ZSDH** je Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 105/2012) skupaj z vsemi spremembami in dopolnitvami.

VSEBINA IN NAMEN KODEKSA

2. Kodeks konkretizira načela upravljanja, določena z ZSDH, in načela dobrega upravljanja, uveljavljena v korporativni praksi, ter določa objektivna merila in postopek sprejemanja odločitev glede imenovanja članov organov vodenja ali nadzora v družbah s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, usmeritve glede dividendnih politik, za katere si bo prizadeval SOD oziroma SDH, javna razkritja delovanja SOD oziroma SDH na posameznih skupščinah, izrecno prepoved poseganja organov SOD oziroma SDH v poslovanje posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, izrecno neodvisnost organov posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije od SOD oziroma SDH ter zaveze za aktivno izvrševanje upravljavskih pravic, vključno z uvedbo postopkov za uveljavljanje odškodninske odgovornosti članov organov posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije v primeru opustitve dolžne skrbnosti ravnanja članov organov teh družb.
3. Namen kodeksa je natančnejša in vnaprejšnja določitev pravil ravnanja SOD pri upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije ter določitev pričakovanj od družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije s ciljem optimizirati donos na vloženi kapital države, SOD in ZPIZ ter prispevati k učinkovitosti izvajanja javnih služb ter dostopnosti do infrastrukture, doprinesiti k razvoju in

konkurenčnosti nacionalnega gospodarstva ter zagotoviti ekonomsko učinkovito privatizacijo ob upoštevanju drugih ciljev privatizacije, določenih ob prodaji posamezne naložbe.

PODROČJE UPORABE

4. Kodeks določa načela in pravila ravnanja SOD ter priporočila o upoštevanju dobrih praks korporativnega upravljanja za družbe s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije.
5. Če ni v kodeksu drugače določeno, se njegove določbe uporabljajo v zvezi z vsemi kapitalskimi naložbami Republike Slovenije. Izjeme v smislu prejšnjega stavka se v kodeksu in drugih aktih SOD, ki jih le-ta sprejme v skladu z 21. točko kodeksa, določijo zlasti v odvisnosti od velikosti družbe ter glede naložb, v katerih Republika Slovenija sama oziroma SOD sama ali skupaj z osebami, za katere se po zakonu, ki ureja prevzeme, neizpodbitno domneva, da delujejo usklajeno, nima pomembnega vpliva ali nadzora.
6. Drugi del kodeksa upoštevajo tudi družbe v skupini, v kateri ima položaj nadrejene družbe družba s kapitalno naložbo Republike Slovenije.
7. V kodeksu je zapis dobre prakse upravljanja družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije, zato si bo SOD prizadevala, da družbe sprejmejo kodeks skladno z njegovo 55. in 72. točko.

I. DEL: NAČELA, MERILA IN POSTOPKI RAVNANJA SOD

NAČELA, KI JIH KODEKS KONKRETIZIRA

8. Načelo preglednosti

SOD bo z izvajanjem določb tega kodeksa o preglednosti poskrbela za takšno upravljanje kapitalskih naložb, da bodo preostali delničarji in družbeniki jasno obveščeni o njenem uresničevanju upravljaljskih pravic v družbah v svojem imenu in v imenu ter za račun Republike Slovenije ter o njenem glasovanju na vsaki posamezni skupščini. Pri sprejemanju odločitev bo SOD upoštevala sprejete akte in pravila.

V SOD, ki ima pravnoorganizacijsko obliko delniške družbe, so vnaprej in pregledno v skladu s pravili ZGD-1 razmejene pristojnosti med organi SOD. Podrobnejša korporacijska pravila so vsebovana v statutu SOD. Če nadzorni

svet SOD sprejme sklep, s katerim določi, da je uprava SOD v zvezi s posameznimi posli oziroma dejanji upravljanja vezana na njegovo soglasje, se tak sklep nadzornega sveta SOD objavi na spletni strani SOD.

9. Načelo neodvisnosti

SOD in njeni organi niso vezani na navodila državnih organov ali tretjih oseb ter pri izpolnjevanju nalog delujejo neodvisno, samostojno in nepolitično. Izjema se nanaša na primere, ko mora SOD pridobiti soglasje državnega zbora za razpolaganje. SOD se v posameznih primerih upravljanja posvetuje s pristojnimi državnimi organi in drugimi osebami javnega prava, če je to po oceni uprave SOD nujno potrebno glede na okoliščine primera. Uprava SOD mora o tem poročati nadzornemu svetu SOD.

10. Načelo odgovornosti in skrbnosti

Pri upravljanju s kapitalskimi naložbami ter izvajanju nadzora nad tem člani uprave SOD in nadzornega sveta SOD ravnavo odgovorno v skladu z zakoni ter drugimi predpisi. Pravice, obveznosti in pristojnosti organov in posvetovalnih teles SOD ter članov le-teh se podrobneje določajo s tem kodeksom. Če je to potrebno, SOD na ožjih vsebinskih področjih podrobneje uredi pravila upravljanja naložb in jih javno objavi na svoji javni spletni strani. SOD se mora pri upravljanju družb s kapitalskimi naložbami države obnašati kot obveščen, skrben, dejaven in strokoven lastnik ter si nenehno prizadevati za izboljšanje korporativnega upravljanja teh družb. Pri svojem delovanju bo SOD upoštevala slovenska in mednarodna priporočila dobre prakse korporativnega upravljanja.

11. Načelo strokovnosti

SOD mora svoje naloge, ki ji jih nalagajo sprejeti akti in pravila, izvajati strokovno. Svoje odločitve oblikuje na podlagi skrbne presoje dostopnega gradiva in informacij o posamezni družbi in okoliščinah na trgu.

12. Načelo enakopravnega obravnavanja vseh delničarjev

SOD je dolžna zagotoviti enakopravno obravnavo vseh delničarjev družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije.

13. Načelo gospodarnosti in učinkovitosti

SOD pri upravljanju naložb ravna gospodarno, učinkovito, s čim manjšimi stroški in na način, ki omogoča najugodnejše rezultate ter doseganje ciljev. Načelo se na področju nabave storitev in blaga uresničuje z ravnanjem v skladu s pravili o javnem naročanju (zakonskimi, za evidenčna naročila in naročila male vrednosti pa z internimi pravili SOD). Načelo se na področju stroškov dela uresničuje na način, da so prejemki zaposlenih na SOD taki, da omogočajo pritegnitev strokovnih kadrov, motiviranje zaposlenih ter upoštevanje načela o

vseživljenjskem izpopolnjevanju in usposabljanju.

14. Načelo ločenega evidentiranja naložbenih ciljev

Na področju upravljanja naložb se naložbeni cilji delijo v tri temeljne skupine naložbenih ciljev glede na različno lastništvo naložb. Naložbeni cilji v prvi skupini so povezani z upravljanjem naložb, katerih imetnik je SOD in katerih upravljanje je povezano z izpolnjevanjem nalog SOD, ki jih je kot izključne opravljala pred uveljavitvijo ZSDH. Naložbeni cilji v drugi skupini so povezani z upravljanjem kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki jih je do uveljavitve ZSDH upravljala AUKN ali ki jih po uveljavitvi ZSDH SOD pridobi za Republiko Slovenijo. Tretja skupina naložbenih ciljev je povezana z upravljanjem naložbe ZPIZ v Zavarovalnici Triglav, d.d. Pri doseganju naložbenih ciljev iz posamezne temeljne skupine naložbenih ciljev se ne sme razpolagati s sredstvi, ki so opredeljena za doseganje naložbenih ciljev iz druge skupine naložbenih ciljev.

15. Načelo obvladovanja nasprotja interesov

Načelo se uresničuje z upoštevanjem naslednjih pravil ZIntPK:

- za člana uprave SOD, člana organa nadzora SOD, člane posvetovalnih teles teh dveh organov ter za zaposlene na SOD se smiselno uporabljajo pravila ZIntPK glede prepovedi in omejitev sprejemanja daril v zvezi z opravljanjem funkcije oziroma delovnih nalog, in sicer 30. člen ter prvi do tretji odstavek 31. člena, pri čemer morajo navedene osebe odstopiti darila, ki presegajo 75 eurov, v last SOD;
- pravila glede omejitev poslovanja, pri čemer so funkcionarji v smislu navedenega člena člani uprave SOD ter člani nadzornega sveta SOD;
- za člana uprave SOD in člana nadzornega sveta SOD pravila ZIntPK glede dolžnosti izogibanja nasprotju interesov. Uprava SOD sprejme interni akt, s katerim podrobneje uredi ravnanje v zvezi z izogibanjem nasprotju interesov, ki naj zavezuje tudi člane posvetovalnih teles uprave SOD in nadzornega sveta SOD ter zaposlene na SOD;
- za člana uprave SOD, člana organa nadzora SOD ter za zaposlene na SOD se uporabljajo pravila ZIntPK glede sestavitve zapisa o lobiranju, ki ga lobiranec pošlje KPK v primeru, če je lobiran v zvezi z izvajanjem javnih pooblastil. O vsakem primeru lobiranja zaposleni na SOD posredujejo zapis lobiranja upravi SOD, člani uprave SOD in člani nadzornega sveta SOD pa nadzornemu svetu SOD.

Podrobnejša pravila o prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij, ukrepov vodstva SOD v zvezi s trgovanjem s finančnimi naložbami v primeru posedovanja notranjih informacij ter vsebino, roke in način poročanja o poslih oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, uredi SOD v internem aktu.

Načelo se konkretizira tudi s postopki in merili, določenimi v kodeksu in drugih aktih SOD, za sprejemanje odločitev glede imenovanja članov organov vodenja in nadzora, ter drugimi akti, ki se uporabljajo za SOD.

Kandidat za člana nadzornega sveta SOD mora pred imenovanjem podati izjavo, da pri njemu ni podano morebitno nasprotje interesov skladno s kriteriji, navedenimi v prilogi C Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

16. Vzpostavitev sistema obvladovanja tveganj

Sistem obvladovanja tveganj, ki obsega ugotavljanje in spremljanje tveganja v povezavi z izvajanjem posameznih ciljev glede na vrste tveganj in njihov pomen z ustreznim ovrednotenjem tveganj in opredelitvijo protiukrepov, SOD uredi v internih aktih.

NALOGE SOD PRI UPRAVLJANJU KAPITALSKIH NALOŽB

17. SOD uresničuje korporacijske pravice iz kapitalskih naložb Republike Slovenije v skladu z zakoni, sprejetimi akti in kodeksom, upošteva statusno organizacijo posamezne družbe, kar obsega predvsem te naloge:

- udeležuje se skupščin in tam uresničuje glasovalno pravico;
- skrbi za uresničevanje drugih pravic delničarja ali družbenika, kakršne so sklic skupščine, razširitev dnevnega reda, zahteva za posebno revizijo, zahteva za izredno revizijo in za vložitev odškodninskega zahtevka ter podobno;
- skrbi za pravno varovanje pravic delničarja ali družbenika ter nastopa kot zastopnik delničarja ali družbenika v upravnih, sodnih in drugih postopkih;
- skrbi za ustrezno vsebinsko presojo posameznih predlogov sklepov in za upoštevanje določb kodeksa pri postopkih upravljanja družb;
- oblikuje dobro zasnovan in pregleden postopek akreditacije, nominacije in izbire kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije in skrbi za njegovo izvajanje.
- zagotavlja, da bodo sistemi nagrajevanja za člane nadzornih svetov družb s kapitalskimi naložbami države zadovoljevali dolgoročne interese družbe ter h kandidiranju za članstvo v nadzornih svetih pritegovali in spodbujali kvalificirane strokovnjake;
- v skladu z veljavnimi predpisi vzpostavi sisteme poročanja, ki omogočajo varovanje interesov SOD, Republike Slovenije ter ZPIZ kot delničarja ali družbenika, in vrednotenje sistemov upravljanja posamezne družbe;
- sklepa delničarske ali druge dogovore, ki opredeljujejo pravice in obveznosti

opravljanja nalog, navedenih v tej točki kodeksa, med SOD, Republiko Slovenijo, ZPIZ in tretjimi osebami;

- vzdržuje stalen dialog z zunanjimi revizorji in ustreznimi državnimi nadzornimi organi;
- vzpodbuja in v obsegu svojih pravic zagotavlja dobre sisteme korporativnega upravljanja posameznih družb s kapitalskimi naložbami Republike Slovenije;
- razpolaga s posameznimi kapitalskimi naložbami v obsegu in na način, ki ju predpisuje ZSDH.

18. Navedene naloge opravlja SOD po postopkih in merilih, ki so navedeni v tem kodeksu in drugih aktih SOD.

19. Nadzor poslovanja družb

Glavni del medletnih dejavnosti SOD je spremljanje poslovanja družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije, in sicer pregledovanje uspešnosti doseganja ciljev, preverjanje poslovanja in poročanja o njem ter skrb za razkritje informacij posameznih družb s kapitalskimi naložbami države. Eden ključnih virov spremljanja poslovanja so letna poročila družb in letni načrti družb, če so ti na voljo SOD.

Sistem nadzora spremlja izpolnjevanje glavnih ciljev posamezne družbe že med letom. Nadzor mora biti prilagojen statusni obliki, velikosti, kompleksnosti, lastniški strukturi in javnosti družbe. Pri bistvenih odklilih od pričakovanj se mora SOD odzvati ter zahtevati od družbe pojasnila v okviru in na način, določenih z zakonom in tem kodeksom, pa tudi ukrepati skladno s pristojnostmi, ki jih ima po zakonodaji in tem kodeksu.

Bistvena naloga SOD je, da s sprejetimi merili o poslovanju družb in ukrepi za dobro gospodarjenje zagotovi uspešnost in dobičkonosnost družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije.

20. Uveljavljanje odškodninske odgovornosti od članov organov vodenja ali nadzora družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije

Če izsledki revizije ali skrbnega pregleda izkazujejo, da so v zvezi z ravnanjem članov organov vodenja ali nadzora v družbi s kapitalsko naložbo Republike Slovenije podane predpostavke odškodninske odgovornosti, oziroma če to izhaja iz drugih spoznavnih virov, SOD za uveljavitev odškodninske odgovornosti ukrene vse, kar je potrebno in je v skladu s pravili.

21. SOD s posebnimi akti uredi najmanj še naslednja ožja in vsebinsko zaokrožena področja:

- postopke pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami Republike

Slovenije;

- sistem obvladovanja tveganj;
- merila in postopke za ugotavljanje primernosti kandidatov za člane organov nadzora v družbah s kapitalsko naložbo Republike Slovenije;
- priporočila SOD, s katerimi družbam s kapitalsko naložbo Republike Slovenije po principu »spoštuj ali pojasni« sporoči napotke in stališča SOD kot upravljavca do posameznih najpomembnejših vprašanj upravljanja;
- izhodišča SOD za glasovanje na skupščinah za posamezno koledarsko leto.

NEODVISNOST ORGANOV DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO REPUBLIKE SLOVENIJE

22. Organi družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije so neodvisni od SOD. Organi SOD ne smejo posegati v poslovanje posameznih družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije.
23. Uresničevanje pravic in pristojnosti ter izpolnjevanje obveznosti in nalog SOD v skladu z zakonom, kodeksom ter sprejetimi akti, ne predstavlja posega v neodvisnost družb.

POSTOPKI IN MERILA SPREJEMANJA ODLOČITEV GLEDE IMENOVANJA ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

24. SOD do 31. januarja v tekočem letu pripravi pregled, v katerih družbah se bodo iztekli mandati in na katerih skupščinah bodo predvidoma volitve članov nadzornega sveta.
25. SOD si prizadeva za imenovanje članov nadzornih svetov v družbah s kapitalskimi naložbami države po objektivnih merilih, ki so za vse kandidate enaka. Merilo za izbiro in imenovanje kandidatov je izključno strokovnost in izkušnost, SOD pa si prizadeva tudi za raznolikost sestave nadzornih svetov. Kandidati za člana nadzornega sveta v družbi s kapitalsko naložbo države morajo, poleg zakonskih meril skladno z ZGD-1, zadostiti še tem zahtevam:
 - odlikuje jih osebna integriteta in poslovna etičnost;
 - dosegli so ustrezno izobrazbo;
 - imajo ustrezne delovne izkušnje;
 - premorejo celovito poslovno in drugo ustrezno strokovno znanje;
 - poznajo pravice in obveznosti člana nadzornega sveta;
 - pri svojem delu in odločanju so sposobni upoštevati predvsem dolgoročni

interes družbe ter temu podrediti morebitne drugačne osebne ali posamične interese (tretjih oseb, zaposlenih, uprave);

- so časovno razpoložljivi oziroma bodo časovno razpoložljivi med opravljanjem funkcije;
- so sposobni učinkovitega komuniciranja in timskega dela;
- niso ekonomsko, osebno ali kako drugače tesneje povezani z družbo ali njeno upravo;
- odsotnost potencialnih konfliktov interesov;
- imajo dobro ime, tj. zadostujejo standardu »*fit and proper*«;
- praviloma niso:
 - člani nadzornega sveta SOD,
 - zunanji člani komisij nadzornega sveta SOD,
 - zaposleni v SOD,
 - zaposleni v družbah, za katere se v skladu s 527. členom ZGD-1 šteje, da so povezane s SOD oziroma Republiko Slovenijo, pri čemer se za potrebe te točke kodeksa Republika Slovenija obravnava, kakor da bi bila gospodarska družba,
- niso:
 - fizične osebe, katere so neposredno v kakršnem koli poslovnem razmerju z družbami, v katerih imata SOD oziroma Republika Slovenija kapitalsko naložbo, in s temi družbami povezane družbe kapitalsko naložbo, ne glede na nivo povezanosti (družba hči, vnukinja, ...), razen v primerih, ko gre za odjem običajnih produktov in storitev po splošnih pogojih, ki veljajo za vse subjekte na trgu,
 - fizične osebe, zaposlene za nedoločen ali določen čas v pravnih osebah, katere so v kakršnem koli poslovnem razmerju z družbami, v katerih imata SOD oziroma Republika Slovenija kapitalsko naložbo in s temi družbami povezane družbe, ne glede na nivo povezanosti (družba hči, vnukinja, ...), razen v primerih, ko gre za odjem običajnih produktov in storitev po splošnih pogojih, ki veljajo za vse subjekte na trgu,
 - funkcionarji v izvršni, sodni in zakonodajni veji oblasti,
 - profesionalni politiki, kateri za svoje delo prejemajo plačilo,
 - registrirani lobisti,
 - lastniki več kot 1% delnic in deležev družb, v katerih imata SOD in Republika Slovenija kapitalsko naložbo, in s temi družbami povezane družbe,
 - ter vse fizične osebe, ki so povezane s predhodno navedenimi fizičnimi osebami, za katere velja definicija iz 10. točke 2. člena ZSDH, pri čemer se za lastništvo delnic in deležev upošteva kumulativno lastništvo, pri čemer se za povezane osebe v smislu te alineje štejejo naslednji družinski člani: zakonec, otroci, posvojenci, starši, posvojitelji, bratje, sestre in osebe, ki s posameznikom živijo v skupnem gospodinjstvu ali v zunajzakonski skupnosti.

- 26.** SOD oziroma akreditacijska komisija SOD pregleda in oceni obstoječo sestavo članov nadzornega sveta oziroma tiste člane, ki jim mandat ne poteče. Glede na lastnosti in cilje družbe ter sestavo članov nadzornega sveta, ki jim mandat ne poteče, določi profile novih kandidatov za člane. Pri določanju profilov SOD oziroma akreditacijska komisija SOD uporabi merila, določena v tem kodeksu in Kodeksu upravljanja javnih delniških družb, ter merila, določena s posebnim aktom v skladu s kodeksom. V navedenem aktu se določijo tudi postopki in naborne poti za pridobivanje kandidatov za akreditacijo in nominacijo, med njimi pa mora biti tudi možnost predloga s strani uprave in nadzornega sveta SOD.
- 27.** Sklepe o imenovanju članov nadzornega sveta kot vse druge skupščinske sklepe oziroma sklepe ustanovitelja skladno z ZGD-1 in ZSDH oblikuje in sprejme uprava SOD. V primeru pomembnih družb, sklepe iz prejšnjega stavka sprejme uprava ob predhodnem soglasju nadzornega sveta SOD. Izpolnjevanje meril, navedenih v 25. točki tega kodeksa, se zagotavlja s primernim postopkom imenovanja, ki ga sestavljata akreditacija in nominacija. Akreditacijski in nominacijski postopek temeljita na objektivnosti in preglednosti ter sta določena v tem kodeksu, podrobneje pa v aktu SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov.
- 28.** Če glede na statusno organizacijo in korporacijska pravila družbe s kapitalsko naložbo Republike Slovenije direktorja oziroma člana posloводства imenuje v svojstvu ustanovitelja oziroma družbenika ali o njem glasuje na skupščini SOD, se izvedejo postopki, predpisani s korporacijskimi pravili.

29. Akreditacijski postopek

Pravila akreditacijskega postopka in pogoji za akreditacijo kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države se uredijo v aktu SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov. Pravila in pogoji za akreditacijo morajo zagotavljati, da imajo kandidati ustrezno strokovno izobrazbo, izkušnje ter potrebno znanje za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, kakor je to zlasti določeno v 25. točki tega kodeksa. Pravila in pogoji opredeljujejo tudi način in postopek oblikovanja seznama primernih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalskimi naložbami države. Akreditacijska komisija SOD lahko za člane nadzornega sveta v družbi s kapitalsko naložbo države nominira izključno akreditirane kandidate.

30. Nominacijski postopek

Ko se izkaže potreba po imenovanju novega člana nadzornega sveta v posamezni družbi s kapitalskimi naložbami države, se sproži nominacijski postopek, h kateremu mora posamezni kandidat dati svoje soglasje.

Akreditacijska komisija SOD oblikuje pogoje, merila in profil za nominacijo kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalskimi naložbami države.

Izvede tudi nominacijski postopek in predlaga upravi SOD nabor kandidatov za člane nadzornega sveta posamezne družbe. Število nominiranih kandidatov je večje, kot jih bo SOD predlagala na skupščinah posameznih družb. Namen nominacijskega postopka je najti kandidata, ki bo ustrezal glede na posebne lastnosti in potrebe družbe, kakršne izkazuje profil potrebnih kandidatov.

SOD lahko potrdi kandidate, ki jih predlagajo nadzorni sveti družb ali drugi delničarji ali družbeniki, praviloma le, če so bili ti akreditirani in nominirani skladno s tem kodeksom.

ODPOKLIC ČLANOV NADZORNEGA SVETA

31. Če sestava nadzornih svetov skladno z njihovimi poročili ali presojo organov SOD ne izpolnjuje zahtev zakonodaje in tega kodeksa, SOD praviloma začne postopek menjave članov nadzornega sveta.
32. SOD podpre odpoklic tudi, če nastanejo razhajanja med opredeljenimi cilji ali pričakovanim poslovanjem družbe in doseženimi rezultati družbe, pa je možno nastanek takega položaja pripisati tudi nezadostni skrbnosti pri opravljanju nalog člana nadzornega sveta.
33. SOD lahko podpre odpoklic tudi zaradi anomalij pri korporativnem upravljanju družbe, zlasti če družba ne sprejme tega kodeksa, če ne poroča o spoštovanju njegovih in drugih priporočil SOD ali če razlage, zakaj se nekaterih priporočil ni držala, niso utemeljene, pa bi bilo možno take anomalije preprečiti ali odpraviti s skrbnim opravljanjem nalog člana nadzornega sveta.
34. Če obstajajo razlogi za odpoklic, a ga ne predlaga nadzorni svet družbe ali drugi delničarji, lahko SOD sama predlaga odpoklic z vložitvijo zahteve za sklic skupščine ali z vložitvijo predloga za razširitev dnevnega reda skupščine na podlagi ZGD-1.
35. Odločitev o podpori odpoklicu članov nadzornega sveta je lahko sprejeta le v povezavi z izbiro nadomestnih članov, ali začetkom postopkov za izbiro skladno s tem kodeksom.

PRIPOROČILA GLEDE PLAČIL ČLANOM ORGANOV NADZORA

36. Pomemben del korporativnega upravljanja je tudi ustrezen sistem plačil članom nadzornih svetov. SOD bo na tem področju sledila priporočilom dobre prakse, zlasti Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.
37. Sistem plačil ne sme povzročati konfliktov interesov ali oddaljevati interesov članov nadzornih svetov od interesa družb. Zato si bo SOD prizadevala, da člani nadzornih svetov družb s kapitalskimi naložbami države ne bodo nagrajevani z

delnicami, delniškimi opcijami ali drugimi primerljivimi finančnimi instrumenti in da ne bodo plačani glede na uspešnost poslovanja družbe.

38. SOD si bo prizadevala, da bodo celotni prejemki članov nadzornega sveta sestavljeni iz plačila za opravljanje funkcije, sejnin in povračila stroškov zaradi opravljanja funkcije. Plačilo za opravljanje funkcije je plačilo za opravljanje vseh nalog in za prevzemanje odgovornosti, sejnina je nadomestilo za čas, ki ga je član nadzornega sveta ali član komisije nadzornega sveta porabil za udeležbo na seji, povračilo stroškov pa zajema potrebne stroške, ki nastanejo v zvezi z delom v nadzornem svetu (stroški prevoza, dnevnice, nastanitveni, administrativni in drugi stroški).
39. SOD ne bo podpirala bonitet ali ugodnosti članov nadzornega sveta. Glede na razmere na trgu bo SOD v priporočilih in s spremembo priporočil sporočala, ali v posameznem obdobju in v kakšni višini podpira tiste vrste bonitet, ki izboljšujejo način in pogoje dela članov nadzornih svetov (npr. izobraževanja in usposabljanja).
40. SOD si bo prizadevala za takšno sestavo prejemkov tudi za članstvo v komisijah nadzornega sveta. Član nadzornega sveta naj bo za delo v teh komisijah plačan posebej.
41. Član nadzornega sveta ali člani komisij nadzornega sveta za družbo, katere nadzornemu svetu pripada, ali z njo povezano družbo drugače¹ kakor v funkciji člana nadzornega sveta ali člana komisije ne sme odplačno opravljati svetovalne ali druge dejavnosti ali naloge.
42. SOD si bo prizadevala za sistem nagrajevanja, ki bo v nadzorne svete pridobil vrhunske in neodvisne strokovnjake, motivirane za odgovorno in dejavno delo. Hkrati pa si bo prizadevala preprečiti sprejemanje skupščinskih sklepov, ki bi omogočali neutemeljeno visoka plačila članom nadzornih svetov.
43. SOD na podlagi tega kodeksa oblikuje in na svoji spletni strani javno objavi priporočila, ki konkretizirajo stališče SOD glede plačil članom organov nadzora družb s kapitalskimi naložbami države.

PREGLEDNOST DELOVANJA SOD

44. Javne objave

SOD javno objavi:

- kodeks ter vse njegove spremembe in dopolnitve;

1 Sem šteje tudi opravljanje dejavnosti ali naloge z zaposlitvijo ali v drugem razmerju v drugi pravni osebi ali v kakršni koli drugi pravnoorganizacijski obliki in opravljanje dejavnosti ali naloge s strani pravne osebe, v kateri je član nadzornega sveta družbenik, ali z njo povezane družbe.

- akte, ki na posameznih ožjih in vsebinsko zaokroženih področjih podrobneje urejajo postopke in merila SOD glede upravljanja;
- razkritja skladno s 45. točko kodeksa;
- letno poročilo upravljanja.

Za javno objavo skladno s to točko se šteje objava na spletnih straneh SOD. Vsaka javno objavljena vsebina mora biti dostopna vsaj še pet let po objavi. Če so v mesečno poročilo SOD ali letno poročilo SOD vključeni podatki, ki so v skladu z zakonom zaupne narave, se taki podatki prekrijejo.

45. Beleženje in razkrivanje odločitev na posameznih skupščinah delničarjev

Vsak pooblaščenec SOD za udeležbo in glasovanje na skupščini mora pripraviti in oddati poročilo o glasovanju. V poročilu mora biti jasno opredeljeno, kako je pooblaščenec glasoval ter kakšen sklep in s koliko glasovi je bil sprejet. Poročilu o poteku skupščine se priloži morebiten sklep državnega organa, ki je v zvezi s posameznim glasovanjem SOD na skupščini, ter če je to potrebno pisna razlaga pooblaščenca o glasovanju ter o odmiku od priloženih navodil (vključno z neudeležbo na skupščini ali pri glasovanju).

46. Ustrezna služba SOD je skladno z organizacijskim aktom SOD odgovorna, da zagotovi hrambo poročil z vseh skupščin in da so poročila popolna.

47. SOD javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja, ki jih pripravlja ustrezna služba skladno z organizacijskim aktom SOD, morajo biti javno objavljena na spletni strani osem dni po skupščini oziroma pri posameznih družbah z omejeno odgovornostjo osem dni po tem, ko lahko pooblaščenec glede na okoliščine zagotovi popolno gradivo. V njih mora biti jasno navedeno, za katero družbo gre, kdaj je potekala skupščina, kakšen je bil dnevni red ter ali je SOD glasoval o predlogih in kako. Vsakemu razkritju je priložena izjava, ali je bilo delovanje SOD na posamezni skupščini skladno s tem kodeksom in kakšni so bili razlogi za morebitne odmike.

48. Letno poročilo o upravljanju

SOD najpozneje do 31. oktobra vsako leto poroča državnemu zboru o upravljanju kapitalskih naložb za preteklo leto na predlog vlade. SOD predloži vladi poročilo do 10. oktobra posameznega leta. Poročilo SOD javno objavi najpozneje do 30. novembra.

Sestavine poročila so zlasti:

- predstavitev delovanja SOD na področju upravljanja kapitalskih naložb skozi preteklo leto,
- predlogi in opozorila SOD, potrebni za nemoteno delovanje in izboljšanje delovanja sistema upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države,

- poročila o poslovanju vseh družb s kapitalsko naložbo Republike Slovenije, ki temeljijo na prikazu ustreznih finančnih kazalnikov.

49. Mesečno poročilo o upravljanju

SOD vsak mesec poroča državnemu zboru o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki jih po ZSDH upravlja samostojno. SOD predloži mesečno poročilo o upravljanju vladi do 15. dne tekočega meseca za pretekli mesec, vlada pa o posameznem poročilu obvesti državni zbor v 30 dneh po prejemu poročila.

Sestavine poročila so zlasti:

- posamezna dejanja upravljanja kapitalskih naložb, ki jih je izvedel SOD pretekli mesec,
- predlogi in opozorila SOD, potrebni za nemoteno delovanje in izboljšanje delovanja sistema upravljanja družb s kapitalskimi naložbami države.

USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK

50. SOD predloge za uporabo bilančnega dobička družb s kapitalsko naložbo države obravnava posamično. Do predlogov se opredeli upoštevajoč več različnih faktorjev: sprejeto dividendno politiko posamezne družbe, razvojne načrte družbe in intenzivnost investicijske dejavnosti, višino zadržanih dobičkov preteklih let, davčni vidik, zahtevano kapitalsko ustreznost, razmere v panogi, v kateri družba deluje, omejevanje vpliva učinkov finančne krize in druge faktorje.

SOD se bo zavzemala za to, da ostane preostali bilančni dobiček praviloma nerazporejen, razen če uprava posamezne družbe poda utemeljene razloge za to, da se iz preostalega bilančnega dobička povečajo druge rezerve iz dobička.

II. DEL: PRIČAKOVANJA OD DRUŽB S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI DRŽAVE

NAČELO ENAKE OBRAVNAVE

51. Vse družbe so pri poslovanju in udejstvovanju na trgu v enakopravnem položaju z družbami s kapitalskimi naložbami države. SOD si bo prizadevala, da za slednje veljajo isti tržni pogoji ter iste zakonske in regulatorne obveznosti kakor za druge družbe, ki jim konkurirajo na trgu. Vsi deležniki družb s kapitalskimi naložbami države imajo enake možnosti, pravice in obveznosti ter

so enako obravnavani kakor deležniki drugih družb.

52. Družbe s kapitalskimi naložbami države morajo sprejemati konkurenčne pogoje trga na vseh področjih (regulativna pravila, dostop do finančnih virov in institucij ...).
53. Obveznosti in naloge družbe s kapitalsko naložbo države v zvezi z gospodarskimi javnimi službami ali drugimi storitvami v javnem interesu, ki so ji javno dodeljene z zakoni ali na drugih pravnih osnovah, morajo biti javno objavljene.
54. Stroški v zvezi z obveznostmi zagotavljanja neekonomskih ciljev morajo biti objavljeni javno in pregledno, tako da se z njimi lahko seznanijo splošna javnost. Če družba poleg zagotavljanja neekonomskih ciljev opravlja še kakšno drugo tržno dejavnost, se morajo tržne in netržne dejavnosti tudi finančno ločeno prikazati.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE DRUŽB

55. Družbe s kapitalskimi naložbami države morajo biti upravljane učinkovito in pregledno, skladno s tem kodeksom. SOD si bo prizadevala, da bo vsaka družba s kapitalsko naložbo države sprejela odločitev o njegovi uporabi skladno z 72. točko tega kodeksa in določbami ZGD-1.
56. Člani nadzornih svetov ali upravnih odborov družb s kapitalskimi naložbami države morajo ravnati s skrbnostjo poštenih in skrbnih gospodarstvenikov ter izključno v prid družb. SOD si bo prizadevala, da se bodo slednje pri svojem delu kar najbolj držale priporočil dobre prakse iz kodeksov, ki so jih sprejele.
57. Člani uprav in nadzornih svetov morajo vse delničarje obravnavati enakopravno. Prednostno obravnavanje z vidika upoštevanja njihovih interesov pri odločanju ali obveščanju je nedopustno.
58. SOD si bo prizadevala, da bodo družbe vsem delničarjem dale možnost informiranega in neoviranega odločanja, in sicer ne le o zadevah, za katere je to nujno po zakonu, temveč tudi o vseh drugih, ki bi lahko pomembno vplivale na njihove interese.

ODNOSI Z DELEŽNIKI

59. Družbe s kapitalskimi naložbami države v razmerju z deležniki odgovorno uresničujejo svoje pravice in izpolnjujejo prevzete obveznosti na način, ki je skladen s cilji družbe in ki ji omogoča dolgoročne koristi.
60. Družba med trajanjem razmerja s predstavniki posameznih deležnikov skrbi za obojestransko varovanje poslovnih skrivnosti in vzdrževanje dobrih poslovnih

običajev.

61. Pri konkretnih odločitvah družba preuči in upošteva legitimne interese vseh deležnikov. Informacije o odločitvah, ki neposredno vplivajo na posamezno skupino deležnikov, družba sporoči tej skupini, če takšne informacije nimajo narave poslovne skrivnosti ali notranjih informacij.
62. SOD si bo prizadevala, da bo vsaka družba s kapitalskimi naložbami države v sklopu rednega poročanja poročala tudi o odnosih z deležniki.

PREGLEDNOST POSLOVANJA IN POROČANJE

63. Zunanje poročanje družb s kapitalskimi naložbami države mora biti pregledno. SOD si bo prizadevala, da bo poročanje družb, ki se smatrajo za velike skladno z merili ZGD-1 in ki so organizirane kot delniške družbe, pregledno in podrobno vsaj toliko, kolikor to velja za javne družbe. Enako velja glede preglednosti nagrajevanja članov uprave in nadzornih svetov.
64. Družbe s kapitalskimi naložbami države naj konsistentno poročajo o svojem poslovanju ter o uresničitvi zadanih ciljev.
65. Družbe s kapitalskimi naložbami države morajo v letnem poročilu skladno z ZGD-1 navesti stvarno sliko razvoja svojih poslovnih dejavnosti, trenutno stanje in dosežke v skladu z zakonodajo in ustaljeno prakso. To pa poleg zakonsko predpisanih finančnih in nefinančnih razkritij vključuje:
 - razkritja o tveganjih in sistemu obvladovanja tveganj,
 - prizadevanje družbe glede raziskovanja in razvoja,
 - poročanje o korporativnem upravljanju družbe (izjava o korporativnem upravljanju), vključno z izpolnjevanjem določb tega kodeksa in morebitnih drugih kodeksov,
 - poročanje o trajnostnem razvoju družbe (lahko ločen dokument ali del letnega poročila), kar obsega na primer:
 - poročilo in kratko analizo o vprašanih trajnostnega razvoja, ki so pomembna za družbo,
 - jasno poročilo o tveganjih in priložnostih, ki jih družba obravnava v sklopu trajnostnega razvoja, še posebno o nefinančnem tveganju in priložnostih, ki so potrebni za razumevanje njenega razvoja, uspešnost poslovanja in položaj družbe,
 - pregled strategije družbe in prilagoditev zahtevam za trajnostni razvoj ter kako so strategije in prilagoditve vplivale na dosežke pri poslovanju družbe

ter na njen položaj zdaj in v prihodnosti,

- jasno poročilo o dosežkih in ciljih, ki temeljijo na izbranih kazalnikih uspešnosti.

66. Poročila morajo biti razumljiva, se nanašati na pomembne zadeve, biti zanesljiva, omogočati primerjavo z zadanimi cilji ter prejšnjimi obdobji ter predstavljati trenuten in stvaren pogled na položaj. Poročanje mora upoštevati načelo konkurenčne nevtralnosti, ki v nekaterih primerih lahko vpliva na stopnjo razkritih podrobnosti v poročilih.

NADZORNI SVETI DRUŽB S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI DRŽAVE

67. Nadzorni sveti družb s kapitalskimi naložbami države morajo imeti potrebna pooblastila in kompetence ter biti objektivni in samostojni pri izvajanju funkcije nadzora nad poslovanjem in poslovanjem družbe. Svoje naloge so dolžni opravljati etično, pošteno in odgovorno.

68. Nadzorni svet je dolžan izvajati svoje funkcije nadzora nad poslovanjem in vodenjem družbe v skladu z zakoni in ustanovitvenimi akti družbe.

69. Nadzorni svet ima pooblastilo za imenovanje in odpoklic članov in predsednika uprave po lastni presoji skladno z interesi družbe. Glede izbora, imenovanja ter določitve pravic in obveznosti člana uprave ali direktorja, naj nadzorni sveti upoštevajo priporočila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (zlasti priporočila št. 8.8, 8.9 in 15 ter prilogo B.2) ter 3. poglavje Priporočil za kadrovanje in nagrajevanje članov uprav in izvršnih direktorjev, ob primarnem upoštevanju pravnih pravil, ki na tem področju veljajo za posamezno družbo. Nadzorni sveti naj presodijo, ali za družbo veljajo posebnosti, zaradi katerih je to področje potrebno urediti na drugačen način, kot je to predvideno v citiranih dokumentih. Nadzorni svet tovrstno odločitev obrazloži na skupščini oziroma to pojasni družbeniku oziroma ustanovitelju.

70. Nadzorni sveti družb s kapitalskimi naložbami države, ki po ZGD-1 izpolnjujejo kriterije za velike družbe, naj imenujejo revizijske komisije ter po potrebi druge komisije. Revizijska komisija naj ima pristojnosti skladne z ZGD-1 ter Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Če je imenovana kadrovska komisija, naj ta nadzorni svet podpira pri imenovanju, nagrajevanju ter odpoklicih članov uprav. Član kadrovske komisije naj bo najmanj en zunanji strokovnjak.

71. Pri imenovanju članov uprave člani nadzornega sveta nosijo polno osebno odgovornost za strokovnost in skrbnost odločitve, pri čemer niso in ne smejo biti vezani na navodila kogarkoli, niti SOD, kar velja tudi za družbe z omejeno odgovornostjo s kapitalsko naložbo, kjer je ustanovljen nadzorni svet.

72. Kodeks ne vpliva na dolžnosti nadzornega sveta, ki izhajajo iz zakona, statuta posamezne družbe, ali odgovornosti do ostalih delničarjev, investitorjev in pogodbenih partnerjev družbe. Določbe tega kodeksa imajo naravo priporočil. SOD si bo prizadevala, da vse družbe s kapitalskimi naložbami države vključijo v svoje poslovno poročilo izjavo o upravljanju družbe, ne glede na to, ali se z vrednostnimi papirji družbe trguje na organiziranem trgu ali ne. Družba s kapitalsko naložbo države, ki uporablja oziroma za katero velja poleg tega kodeksa še kakšen drug kodeks, poda eno izjavo o upravljanju. Če si posamezne določbe kodeksov, ki veljajo za družbo, nasprotujejo, je primaren ta kodeks.

Izjava o upravljanju se vključi kot poseben oddelek poslovnega poročila in vsebuje vsaj naslednje:

- sklicevanje na ta kodeks o upravljanju kot kodeks o upravljanju, ki ga je družba prostovoljno sklenila uporabljati, z navedbo podatka o javni dostopnosti besedila kodeksa;
- vse ustrezne podatke o morebitnih institutih upravljanja družbe, ki presega zahteve tega kodeksa in ZGD-1, z navedbo, kje je njena praksa upravljanja javno dostopna;
- podatke o obsegu odstopanja od kodeksov o upravljanju po prvi alineji te točke kodeksa. Pri tem je treba razložiti, katerih točk drugega dela tega kodeksa družba ne upošteva v celoti in o razlogih za to;
- vse podatke, ki jih za družbe s katerih vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu kot obvezen del izjave o upravljanju definira ZGD-1.

73. Nadzorni sveti družb s kapitalsko naložbo države, s katerih vrednostnimi papirji se ne trguje na organiziranem trgu, si morajo prizadevati za praktično in učinkovito komunikacijo z delničarji, pri čemer mora upoštevati enakopravnost delničarjev. Komunikacija naj je kontinuiran proces in naj ni omejena le na skupščine delničarjev.

IZBIRA KANDIDATOV ZA ČLANE ORGANOV NADZORA IN OBLIKOVANJE PREDLOGOV ZA SKUPŠČINO

74. Če skupščina voli člane nadzornega sveta na predlog nadzornega sveta, nadzorni svet v utemeljitvi predloga sklepa poleg podatkov, ki jih zahteva zakon, za posameznega predlaganega kandidata navede vsaj še informacijo o članstvu v drugih organih vodenja ali nadzora ter oceno morebitnega nasprotja interesov kandidata skladno s kriteriji, navedenimi v prilogi C Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Prav tako naj nadzorni svet razkrije informacije o tem, ali je predlagani kandidat v odnosu do družbe neodvisen in ali je nadzorni svet pri izbiri kandidata upošteval postopke opredeljene s tem

kodeksom. Nadzorni svet mora pri izbiri kandidatov v celoti upoštevati določila tega kodeksa.

75. SOD si bo prizadevala, da bodo družbe s kapitalskimi naložbami države ustanovile nominacijske odbore kot posebno komisijo nadzornega sveta. Ti bodo zagotavljali ustrezne mehanizme glede izbire in vrednotenja kandidatov za člane nadzornega sveta in presegali konflikte interesov, ki jih ima nadzorni svet pri pripravi predloga za sestavo nadzornega sveta. Nominacijski odbor opravi postopke izbire kandidatov ter predlaga nadzornemu svetu nabor kandidatov za imenovanje na skupščini. Nominacijski odbor lahko podpira nadzorni svet tudi v vseh ostalih zadevah, ki neposredno zadevajo interese članov nadzornega sveta in potrebujejo skupščinsko soglasje (npr. predlogi prejemkov članov nadzornega sveta).
76. V nominacijski odbor se vključi najmanj en zunanji strokovnjak, ki ga nadzorni svet izbere na predlog SOD in ki prevzame vlogo predsednika nominacijskega odbora. Vsi člani nominacijskega odbora, imenovani s strani nadzornega sveta, delujejo samostojno in zaupno. Člani nominacijskega odbora se na nominacijskem odboru ne smejo dogovarjati o usklajenem ravnanju na skupščini ali podpori posameznemu kandidatu.
77. Nominacijski odbor ima predvsem vlogo strokovne podpore pri oblikovanju predloga o kandidatu za člana nadzornega sveta. Predlog nominacijskega odbora za nadzorni svet, ki mora kandidate predlagati po lastni presoji, ni zavezujoč.
78. Nominacijski odbor pregleda in oceni obstoječo sestavo članov nadzornega sveta oziroma tiste člane, ki jim mandat ne poteče. Nominacijski odbor glede na lastnosti in načrtano strategijo razvoja družbe ter sestavo članov nadzornega sveta, ki jim mandat ne poteče, določi profile potrebnih novih kandidatov za člane nadzornega sveta. Pri določanju profilov nominacijski odbor uporabi kriterije določene v tem kodeksu, Kodeksu upravljanja javnih delniških družb in kriterije, določene v aktu SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov .
79. Nominacijski odbor na podlagi profila oblikuje seznam primernih kandidatov in predlog za imenovanje kandidatov skupščini za nadzorni svet skladno z določbami v tem kodeksu, in kriteriji, določenimi v aktu SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov .

VREDNOTENJE UČINKOVITOSTI DELA NADZORNIH SVETOV

80. SOD si bo prizadevala, da bodo nadzorni sveti družb s kapitalskimi naložbami države vsako leto opravili postopek vrednotenja učinkovitosti dela nadzornega sveta. Nadzorni svet v okviru postopka vrednotenja učinkovitosti dela oceni

svojo sestavo, poslovanje, potencialna nasprotja interesov posameznih članov ter delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote in tudi sodelovanje z upravo družbe. Tekom ocenjevanja svojega dela nadzorni svet oceni tudi delo morebitnih komisij nadzornega sveta.

- 81.** Postopek vrednotenja učinkovitosti dela nadzornega sveta naj je izveden skladno s priporočili dobre prakse na tem področju in pri njem se po potrebi uporabi storitve zunanjega strokovnjaka. O izvedbi in poteku postopka vrednotenja učinkovitosti dela nadzornih svetov naj so informirani tudi delničarji. Nadzorni svet na podlagi rezultatov postopkov ocenjevanja oblikuje akcijski načrt za izboljšanje svojega delovanja, pravočasno sprejme ustrezne nadaljnje ukrepe in ugotovitve ocenjevanja upošteva pri delovanju in oblikovanju predlogov za skupščino.
- 82.** Vrednotenje sestave nadzornega sveta lahko nadzorni svet izvede tudi kot ločen postopek, in sicer preko kadrovske komisije ali nominacijskega odbora. Tudi pri vrednotenju sestave nadzornega sveta se priporoča sodelovanje z zunanjim strokovnjakom. O izvedbi in postopku vrednotenja sestave nadzornega sveta družba z naložbo države poroča v letnem poročilu.

SESTAVA NADZORNIH SVETOV

- 83.** Nadzorni sveti družb s kapitalskimi naložbami države morajo biti sestavljeni skladno s kriteriji, ki so navedeni v tem kodeksu, priporočilih dobre prakse in po kriterijih, ki so določeni v aktu SOD o merilih in postopkih za imenovanje članov nadzornih svetov. Njihova sestava naj zagotovi odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi nadzornega sveta se upoštevajo izključno strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se morajo med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjevati.
- 84.** Vsaj polovico članov nadzornega sveta morajo sestavljati neodvisni člani. Za neodvisne člane nadzornega sveta se smatrajo tisti člani, ki izpolnjujejo kriterije neodvisnosti skladno z določbami načela 17 in priloge C Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Neodvisni član o nastopu dejstev, ki spremenijo njegovo izpolnjevanje kriterija neodvisnosti, takoj obvesti nadzorni svet.
- 85.** Ob konstituiranju nadzornega sveta, nastopu mandata novih članov nadzornega sveta oziroma ob imenovanju posebnih komisij nadzornega sveta predsednik nadzornega sveta z organizacijsko pomočjo uprave družbe zagotovi kvalitetno uvajanje članov nadzornega sveta.

PREJEMKI ČLANOV UPRAVE

- 86.** Nadzorni svet odloča o prejemkih članov uprav na preudaren, odgovoren in

transparenten način ter z namenom zagotavljanja učinkovitosti in poštene nagrade za opravljeno delo. Pri sklepanju morajo člani nadzornega sveta upoštevati zakonske zahteve. V primeru, da zaradi delničarske strukture družbe pride do kolizije med dobro prakso definirano v tem kodeksu in zahtevami posameznega zakona, se dobra praksa ne upošteva dokler so v veljavi zakonske norme.

- 87.** Delničarji morajo letno potrditi politiko prejemkov na skupščini. Priprava politike prejemkov je v odgovornosti predsednika nadzornega sveta in komisije za imenovanja, če je oblikovana. Na skupščini predsednik nadzornega sveta predstavi delničarjem trenutno politiko prejemkov in njeno izvajanje ter oceni funkcijo in vlogo politike prejemkov. Nadzorni svet mora poskrbeti, da so prejemki predsednika uprave in ostalih članov uprave v skladu s politiko, ki je bila sprejeta na skupščini.
- 88.** V družbi z omejeno odgovornostjo predsednik nadzornega sveta na skupščini predstavi sistem nagrajevanja.
- 89.** Prejemki članov uprav temeljijo na fiksnih in variabilnih prejemkih, ki so ustrezno oblikovani glede na raven prejemkov v konkurenčnih družbah, ter morajo biti v skladu s predpisi, ki veljajo za posamezno družbo s kapitalsko naložbo države. Prejemki članov uprave ne smejo biti vodilni na trgu, morajo pa biti konkurenčni. Ne glede na to, ali je družba v popolni lasti države ali večinski delničar ali celo le manjšinski, se mora posvečati posebna pozornost zagotavljanju, da so prejemki organov vodenja in najbolj odgovornih oseb kot tudi vseh zaposlenih v družbi takšni, da prispevajo k zagotavljanju in izboljševanju družbinih poslovnih priložnosti in konkurenčnosti.
- 90.** Kriteriji za določanje variabilnih prejemkov, ki jih določi nadzorni svet, morajo biti dobro premišljeni, jasno zastavljeni in pregledni, upoštevati pa morajo določbe ZGD-1, druge zakone, ki veljajo za posamezno družbo s kapitalsko naložbo države in priporočila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Ti kriteriji morajo vzpodbujati doseganje ciljev Republike Slovenije v zvezi z družbo, kot jih definira letni načrt. Prejemki, vezani na uspešnost, morajo biti v denarju in ne smejo presežati 40 % osnovne plače, ki je bila izplačana v ocenjenem letu, razen v primerih, ko obstajajo posebni razlogi za odstopanje ali če zakon določa drugače.
- 91.** V splošnih pogojih politike prejemkov se mora nujno predvideti situacije in okoliščine, v katerih zunanje okoliščine izven dosega družbe negativno vplivajo na poslovanje družbe. V takih primerih mora biti v shemi prejemkov omogočeno, da se ne izplačajo dogovorjeni prejemki ali da se vsaj odloži izplačilo na drug termin, ki bolj ustreza družbi. Ravno tako mora biti podana možnost, da se prejemki odpovedo ali vzamejo nazaj, če so bili izplačani zaradi manipulacije s poslovnimi kazalniki ali povzročeni s katerimi koli drugimi prepovedanimi ali neetičnimi dejanji.

92. Družbe s kapitalskimi naložbami države poročajo o prejemkih članov uprav na enak način, kot to velja za javne družbe in skladno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.
93. Predsednik uprave na letni skupščini poda oceno ustreznost prejemkov članov uprave in njihovo usklajenost s politiko, sprejeto na letni skupščini.

IMPLEMENTACIJA KODEKSA

94. Ta kodeks sta sprejela uprava in nadzorni svet SOD na seji dne 15. 5. 2013. S tem je kodeks postal zavezujoč notranji akt SOD. SOD in vsi njeni nosilci funkcij ter ostali zaposleni so ga dolžni spoštovati pri svojem delovanju. Kodeks velja do sprejema kodeksa SDH.
95. Kodeks je javno objavljen na spletni strani SOD. Objava na spletni strani SOD se smatra za javno objavo skladno s tem kodeksom.
96. SOD mora ostale akte, izrecno predvidene s tem kodeksom, sprejeti oziroma uskladiti s kodeksom najkasneje v dveh mesecih od sprejema tega kodeksa.
97. Uprava SOD bo redno spremljala implementacijo kodeksa in bo vzpostavila mehanizme, preko katerih bodo lahko vsi zaposleni dobili napotke o konkretnih dilemah in razkrili vsako kršitev tega kodeksa.
98. SOD je dolžna čim prej opraviti spremembe aktov družb s kapitalskimi naložbami države, da se lahko uveljavijo določbe tega kodeksa.