



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

POLITIKA UPRAVLJANJA SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA

Ljubljana, 19. december 2014

Kazalo vsebine

1. UVOD	5
2. SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING	6
3. NAČELA UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE	8
4. REFERENČNI KODEKS	8
5. SKUPINE DELEŽNIKOV TER STRATEGIJA KOMUNICIRANJA IN SODELOVANJA Z NJIMI	8
6. POLITIKA POVEZAV MED SDH IN DRUŽBAMI S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE	10
7. ZAVEZA O UGOTAVLJANJU NASPROTJA INTERESOV IN NEODVISNOSTI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE SDH	11
8. ZAVEZA NADZORNEGA SVETA O OCENJEVANJU LASTNE UČINKOVITOSTI	11
9. SISTEM RAZDELITVE ODGOVORNOSTI IN POOBLASTIL MED ČLANI ORGANOV VODENJA IN NADZORA SDH	12
10. VAROVANJE INTERESOV ZAPOSLENIH V DRUŽBI	12
11. POLITIKA PREJEMKOV ORGANOV VODENJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVO, KI JO PODPIRA SDH	13
12. BELEŽENJE IN RAZKRIVANJE ODLOČITEV NA SKUPŠČINAH DRUŽB IN SKLEPOV USTANOVITELJA	14
13. USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK	15
14. NADZORNI MEHANIZMI PRI ZAPOSLOVANJU IN NAJEMANJU ZUNANJIH IZVAJALCEV	15
15. KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI	16
16. POSTOPKI RAZPOLAGANJA IN PRIDOBIVANJA KAPITALSKIH NALOŽB	29
17. KONČNE DOLOČBE	50

POMEN KRATIC IN IZRAZOV

Akreditacija: je odločitev kadrovske komisije, da potencialni kandidat izpolnjuje pogoje in merila za akreditacijo (1. faza ocenjevanja) in da se ga vpiše v zbirko akreditiranih potencialnih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države.

Družba s kapitalsko naložbo države: je družba, v kateri ima kapitalsko naložbo SDH ali Republika Slovenija, pa jo upravlja SDH.

KAD: je Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d.

Kapitalske naložbe: lastniški vrednostni papirji po zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov, ali poslovni deleži ali drugi lastniški deleži v posameznih gospodarskih družbah skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

Kapitalska naložba države: je delnica ali poslovni delež v posamezni gospodarski družbi, katerega imetnica je Republika Slovenija, SDH ali KAD, ne glede na velikost deleža delnic oziroma poslovnega deleža.

Kapitalske naložbe KAD: so kapitalske naložbe, katerih lastnik je KAD.

Konflikt interesov: za konflikt interesov gre, ko so podane okoliščine, v katerih zasebni interes osebe vpliva ali ustvarja videz da vpliva (ali bo vplival, če gre za kandidata,) na nepristransko opravljanje njenih nalog. Pri tem je zasebni interes osebe premoženjska ali nepremoženjska korist zanjo, za njene družinske člane in za druge fizične osebe ali pravne osebe, s katerimi ima ali je imela osebne, poslovne ali politične stike oziroma interes, ki je posledica vključevanja čustev, politične ali nacionalne (ne)naklonjenosti. Družinski člani so osebe, ki jih v 2. členu opredeljuje ZSDH-1.

Letni načrt upravljanja naložb: je akt upravljanja naložb, ki ga sprejme uprava SDH na podlagi sprejete strategije. V njem se določijo podrobni cilji SDH pri upravljanju posameznih naložb ter ukrepi in usmeritve za doseganje teh ciljev.

Nominacija: je odločitev kadrovske komisije, ki temelji na presoji in vrednotenju, da potencialni kandidat izpolnjuje predpisane pogoje in merila za nominacijo (3. faza ocenjevanja) in je primeren kandidat za člana nadzornega sveta konkretne družbe. Če je potencialnih kandidatov za posamezno prosto mesto člana nadzornega sveta več, nominacija vključuje tudi selekcijo (izbor najprimernejših kandidatov). Nominirane potencialne kandidate se predlaga upravi SDH v izbor.

Odvisnost člana kadrovske komisije: če gre za konflikt oziroma potencialni konflikt med interesi člana kadrovske komisije in interesi SDH, ki vpliva ali ustvarja videz da vpliva na nepristransko odločitev člana kadrovske komisije. Pri tem gre za (potencialni) konflikt interesov takšne vrste, ki ustvarja odvisnost ali videz odvisnosti člana kadrovske komisije od določene osebe, organa oziroma asociacije in je trajnejšega značaja. Član kadrovske komisije, zaposlen na SDH, se ne šteje za odvisnega iz razloga zaposlitve na SDH.

Odvisnost kandidata oziroma člana organa nadzora družbe s kapitalsko naložbo države: če gre za konflikt oziroma potencialni konflikt med interesi kandidata oziroma člana organa nadzora družbe s kapitalsko naložbo države in interesi te družbe, ki vpliva

ali ustvarja videz da vpliva na nepristransko odločitev člana organa nadzora družbe s kapitalno naložbo države. Pri tem gre za (potencialni) konflikt interesov takšne vrste, ki ustvarja odvisnost ali videz odvisnosti člana organa nadzora od te družbe, določene osebe, organa oziroma asociacije in je trajnejšega značaja. Oseba, ki ni odvisna, je neodvisna.

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

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

Prevladujoč vpliv SDH: za prevladujoč vpliv SDH gre, če je izpolnjena vsaj ena od okoliščin iz 1., 2., ali 3. točke drugega odstavka 56. člena ZGD-1. Pojem prevladujočega vpliva SDH zajema poleg družb s kapitalno naložbo države, v katerih ima SDH večinski delež (večinski kapitalski delež ali delež glasovalnih pravic), še družbe, v katerih imajo te družbe večinski delež ali pravico izvajati prevladujoč vpliv na podlagi podjetniške pogodbe ali drugega pravnega temelja. Pri ugotavljanju prevladujočega vpliva zadošča možnost izvajanja prevladujočega vpliva zaradi obstoja večinskega deleža oziroma podjetniške pogodbe in ni potrebno ugotavljati, ali se prevladujoč vpliv tudi dejansko izvaja.

Pridobivanje naložb: pomeni odplačno ali neodplačno pridobitev naložb v last Republike Slovenije ali SDH.

Razpolaganje s kapitalnimi naložbami: pomeni obremenitev, prodajo, zamenjavo ali vsak drug pravni posel, na podlagi katerega se naložba SDH ali Republike Slovenije po zakonu prenese na drugo pravno ali fizično osebo.

RS: je Republika Slovenija.

Strategija upravljanja naložb: je akt upravljanja naložb, ki določa opredelitev in razvrstitev naložb na posamezne vrste naložb, opredelitev razvojnih usmeritev Republike Slovenije kot delničarke ali družbenice družb ter posamezne strateške cilje, ki jih Republika Slovenija želi uresničiti z vsako naložbo, opredeljeno kot strateško.

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

Upravljevec kapitalne naložbe: je oseba, zaposlena v SDH, in sicer v oddelku zadolženem za upravljanje kapitalnih naložb.

SDH: je Slovenski državni holding, d.d., katerega ustanovitev, položaj, pravice in obveznosti ureja ZSDH-1.

ZDIJZ: je Zakon o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 24/2003 in naslednji).

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

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

ZTFI: je Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 in nasl.).

I. DEL: SPLOŠNI DEL POLITIKE UPRAVLJANJA

1. UVOD

Politika upravljanja Slovenskega državnega holdinga (v nadaljnjem besedilu: Politika upravljanja) je pravni akt, ki vsebuje načela, postopke in merila, v skladu s katerimi ravna SDH pri opravljanju svojih nalog, ki jih določa ZSDH-1.

Politika upravljanja se deli na splošni del, ki vsebuje temeljni okvir delovanja SDH in nekatere temeljne usmeritve SDH pri izpolnjevanju nalog SDH, in na posebni del. Posebni del Politike upravljanja je zapisan v obliki členov in določa pravila postopanja v posameznih situacijah, in sicer v kandidacijskih postopkih, v postopkih pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami države in v nekaterih drugih primerih. Oba dela Politike upravljanja sta zavezujoča za SDH.

Namen Politike upravljanja je zagotoviti preglednost in sledljivost sprejemanja odločitev SDH. Slednje zlasti velja za področje kadiriranja v nadzorne svete družb s kapitalsko naložbo države, za postopke razpolaganja s kapitalskimi naložbami države, pa tudi za določitev nadzornih mehanizmov na področju zaposlovanja in najemanja zunanjih izvajalcev storitev.

Politiko upravljanja je treba brati v povezavi z relevantno zakonodajo, ostalimi akti upravljanja, ki jih določa ZSDH-1, in nekaterimi drugimi dokumenti, ki skupaj tvorijo celoto korporativnega upravljanja SDH. Relevantni (pravni) akti korporativnega upravljanja SDH so zlasti naslednji:

- ZSDH-1,
- ZGD-1,
- ZTFI,
- Statut Slovenskega državnega holdinga, d.d.,
- Letno poročilo Slovenskega državnega holdinga, d.d.,
- Strategija upravljanja naložb,¹
- Letni načrt upravljanja naložb,²
- Kodeks korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države,³

¹ V trenutku sprejema Politike še ni sprejeta.

² V trenutku sprejema Politike še ni sprejet.

³ Objavljen na spletni strani SDH: <http://www.sdh.si/>.

- Pravilnik o pogojih, merilih in postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države,
- Izhodišča Slovenskega državnega holdinga za glasovanje na skupščinah družb,⁴
- Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga.

2. SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING

Ustanovitev SDH

Slovenski državni holding je nastal dne 26. 4. 2014 z uveljavitvijo ZSDH-1, ko je bila po samem zakonu v SDH preoblikovana Slovenska odškodninska družba, d.d. Firmo SDH je SDH začel uporabljati dne 11. 6. 2014, ko je bil v sodnem registru izveden vpis Statuta SDH in vpis spremembe firme.

Status SDH

SDH ima status delniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja. Ima štiri organe: skupščino, nadzorni svet, upravo in ekonomsko socialni strokovni odbor. Ustanovitelj in edini delničar SDH je Republika Slovenija. Naloge in pristojnosti skupščine SDH izvaja Vlada Republike Slovenije. Nadzorni svet ima pet članov, ki jih vse na predlog Vlade Republike Slovenije imenuje Državni zbor Republike Slovenije. Uprava SDH je tričlanska. Predsednika in njena člana imenuje nadzorni svet SDH. Ekonomsko socialni strokovni odbor je sedemčlansko posvetovalno telo uprave SDH. Člane imenujejo sindikalne zveze oziroma konfederacije, reprezentativne na ravni države, ki so članice Ekonomsko-socialnega sveta, potrjuje pa jih uprava SDH.

SDH je javna družba v smislu ZTFI, saj so obveznice, katerih izdajatelj je SDH (oznaka SOS2E), uvrščene na borzni trg. Za SDH zato velja obveznost razkrivanja nekaterih nadzorovanih informacij po ZTFI.

SDH je nadrejena družba družbi PS ZA AVTO, d.o.o., Ljubljana, s katero tvori Skupino SDH.

Namen ustanovitve SDH

SDH je bil ustanovljen z namenom koncentriranega, preglednega, strokovnega in od dnevne politike ločenega upravljanja kapitalskih naložb države. SDH nadaljuje tudi z izvajanjem pooblastil, pristojnosti, pravic in obveznosti Slovenske odškodninske družbe,

⁴ Objavljena na spletni strani SDH: <http://www.sdh.si/>.

d.d. (poravnava obveznosti upravičencem po več zakonih). Za izpolnjevanje navedenih nalog izdaja SDH obveznice in druge vrednostne papirje ter upravlja in razpolaga z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi.

Cilji SDH

Cilji, ki jih SDH zasleduje pri upravljanju kapitalskih naložb države, so povečanje vrednosti naložb, zagotavljanje čim višjega donosa za lastnike in uresničevanje drugih morebitnih strateških ciljev v naložbah, ki so opredeljene kot strateške z akti upravljanja.

SDH bo za doseganje svojih ciljev stremel k dvigu nivoja korporativnega upravljanja v družbah s kapitalsko naložbo države, zasledoval bo dolgoročen interes družb, ki so lahko izključno ekonomski, nacionalno strateški cilji, kombinacija obeh in istočasno usmerjeni k trajnostnemu razvoju družb ter k vzpostavitvi take lastniške strukture, ki bo dolgoročno zagotavljala učinkovito upravljanje, konkurenčnost ter uspešen razvoj.

Zelo pomemben del aktivnosti SDH je usmerjen na postavitve ustreznih pričakovanj od družb s kapitalsko naložbo države in na preverjanje, ali družbe dosegajo postavljena pričakovanja. Najmanjši pričakovan nivo korporativnega upravljanja je tisti, ki ga predvidevajo zakon in Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. SDH bo v skladu z zakonom sprejel merila za merjenje uspešnosti družb s kapitalsko naložbo države in preko tega preverjal izpolnjevanje pričakovanj na področju poslovanja družb. Nekatera posebna pričakovanja se družbam sporočajo v obliki Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Od družb, katerih delnice oziroma deleži bodo predmet prodaje, se pričakuje popolno sodelovanje v postopku razpolaganja v skladu z zakonom.

Cilj SDH je tudi uspešno zaključiti denacionalizacijske postopke in zagotoviti zanesljivo poravnavo obveznosti zakonskim upravičencem.

Temeljne dejavnosti SDH

SDH ima registrirane štiri temeljne dejavnosti, in sicer dejavnost holdingov, druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov, oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin in drugo nerazvrščeno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje.

Vrednote SDH

Odličnost, poštenost, meritokracija, spoštovanje, zaupanje, strokovnost.

3. NAČELA UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE

SDH upošteva načela, ki jih določa in katerih vsebino opredeljuje ZSDH-1. Gre za naslednja načela upravljanja kapitalskih naložb države:

- načelo skrbnosti in odgovornosti,
- načelo neodvisnosti,
- načelo preglednosti in
- načelo gospodarnosti.

4. REFERENČNI KODEKS

SDH kot referenčni kodeks uporablja Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga je SDH sprejel dne 19. decembra 2014.

5. SKUPINE DELEŽNIKOV TER STRATEGIJA KOMUNICIRANJA IN SODELOVANJA Z NJIMI

5.1 Delničar

Edini delničar SDH je Republika Slovenija. Odločitve, ki so v pristojnosti skupščine SDH, sprejema Vlada Republike Slovenije v obliki sklepa skupščine. Izjema se nanaša na imenovanje članov nadzornega sveta SDH, ki jih imenuje Državni zbor Republike Slovenije na predlog Vlade Republike Slovenije.

Zaradi državnega lastništva in zaradi različne vloge različnih državnih organov, je komunikacija SDH z edinim delničarjem specifična. Pravila komuniciranja so v veliki meri urejena v ZSDH-1. Svoja pričakovanja do SDH glede upravljanja kapitalskih naložb države država sporoča SDH-ju z ustrezno vsebino Strategije upravljanja naložb. Morebitna dodatna komunikacija med državnimi organi in SDH poteka na način, ki je skladen s 7. členom ZSDH-1. V skladu s 3. odstavkom 41. člena ZSDH-1 se lahko seje nadzornega sveta SDH udeležijo tudi ministra pristojna za finance in gospodarstvo ter predsednik Komisije Državnega zbora Republike Slovenije za nadzor javnih financ, ki se jim za vsako sejo pošljejo vabilo, vse gradivo in zapisniki nadzornega sveta.

Poleg omenjenih komunikacijskih poti se lahko delničar seznanja z dokumenti, delom oziroma aktivnostmi SDH tudi na naslednji način:

- objave na javni spletni strani SDH v skladu s 64. členom ZSDH-1,

- letno poročilo Državnemu zboru Republike Slovenije v skladu s 67. členom ZSDH-1,
- četrtno poročilo Vladi Republike Slovenije, ki se v vednost pošlje Komisiji Državnega zbora Republike Slovenije za nadzor javnih financ,
- objave na sistemu SEOnet,
- izjave uprave SDH za medije,
- udeležba predstavnikov SDH na konferencah doma in v tujini.

5.2 Regulatorni in državni organi

Pristojne organizacijske enote v SDH skrbijo za to, da SDH pri svojem delovanju spoštuje relevantno zakonodajo. Pri svojem delovanju se SDH obrača na regulatorne organe in jih prosi za njihova stališča do raznih pomembnejših vprašanj. ZSDH-1 v 83. členu ureja nekatere izjeme glede prevzemov in koncentracij.

5.3 Člani nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države

Naloge SDH, povezane s kadrovanjem v nadzorne svete družb s kapitalsko naložbo države, so med najpomembnejšimi nalogami SDH. SDH bo s člani nadzornih svetov navedenih družb komuniciral tako, da bo spoštovana neodvisnost članov nadzornih svetov. Izražanje morebitnih predlogov, stališč ali mnenj s strani SDH ne predstavlja nedovoljenega pritiska na člane nadzornih svetov. Namen izražanja predlogov, stališč in mnenj s strani SDH je, da člani nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države na podlagi različnih pogledov in mnenj sprejmejo po njihovi presoji najboljšo rešitev, upošteva cilje družbe in položaj, v katerem je družba. SDH bo dvig kakovosti korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države zasledoval tudi z organiziranjem izobraževalnih dogodkov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države.

5.4 Uprave in posloводства družb s kapitalsko naložbo države

SDH bo po potrebi, upošteva obseg korporacijskih pravic, lastniško strukturo in akte SDH komuniciral tudi z upravami in poslovodstvi družb s kapitalsko naložbo države, in sicer tako, da bo spoštovana njihova samostojnost in neodvisnost. Namen izražanja predlogov, stališč in mnenj s strani SDH je, da uprave in posloводства družb s kapitalsko naložbo države na podlagi različnih pogledov in mnenj sprejmejo po njihovi presoji najboljšo rešitev, upošteva cilje družbe in položaj, v katerem je družba.

5.5 Zaposleni v SDH

Uspešnost in učinkovitost SDH temelji na strokovnosti, motiviranosti in integriteti zaposlenih. V SDH velja zavezanost k odličnosti dela, vlaganju v znanje in k

nagrajevanju uspešnega dela. Kultura v organizaciji naj temelji na medsebojnem zaupanju, spoštovanju ter odgovornemu delu.

Družba z zaposlenimi komunicira preko sestankov, letnih razgovorov, interneta, elektronske pošte, sestankov s svetom delavcev.

5.6 Mediji

Delovanje SDH je v tem večji meri transparentno. SDH z mediji aktivno in odgovorno komunicira, kar pritiče položaju upravljavca pomembnega dela državnega premoženja. SDH je zavezanec po zakonu, ki ureja dostop do informacij javnega značaja.

6. POLITIKA POVEZAV MED SDH IN DRUŽBAMI S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE

Edina od SDH odvisna družba je družba PS ZA AVTO, d.o.o., Ljubljana. Uprava SDH izvaja pravice družbenika na skupščini navedene družbe.

SDH v firmi nosi naziv holding. Glede na dejanski položaj, SDH nima veliko elementov holdinga, ampak je po svoji vsebini upravljavec kapitalskih naložb države. Z družbami, v katerih ima država večinski kapitalski delež ali delež glasovalnih pravic, SDH ne tvori skupine ali koncerna.

SDH ima v določenih družbah s kapitalsko naložbo države prevladujoč vpliv. Dejstvo prevladujočega vpliva je pravno pomembno v zvezi z več določbami ZSDH-1, in sicer:

- po četrti alineji 3. odstavka 21. člena ZSDH-1;
- po sedmi alineji 1. odstavka 39. člena ZSDH-1;
- po 4. odstavku 46. člena ZSDH-1;
- po prvi alineji 1. odstavka 54. člena ZSDH-1;
- po četrti alineji 1. odstavka 54. člena ZSDH-1;
- po 1. in 5. odstavku 55. člena ZSDH-1;
- po 2., 3., 9. in 10. odstavku 59. člena ZSDH-1;
- po 3. in 9. odstavku 60. člena ZSDH-1;
- po 1. odstavku 62. člena ZSDH-1;
- po 2. odstavku 64. člena ZSDH-1;
- po 1. odstavku 70. člena ZSDH-1;
- po 90. členu ZSDH-1.

7. ZAVEZA O UGOTAVLJANJU NASPROTJA INTERESOV IN NEODVISNOSTI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE SDH

Člani uprave in nadzornega sveta SDH morajo ravnati izključno v interesu Republike Slovenije oziroma SDH. Član uprave ali nadzornega sveta, ki mu je zaradi kakršnihkoli vzrokov onemogočeno opravljanje funkcije, zlasti zaradi pritiskov proti njegovemu samostojnemu ali neodvisnemu odločanju ali zaradi pasivnosti in neukrepanja preostalih članov organa upravljanja ali nadzora, mora o tem dokumentirano seznaniti člane organa, v katerem deluje, in ravnati v skladu z določbami prvega odstavka 57. člena ZSDH-1.

Člani uprave in nadzornega sveta SDH niso vezani na navodila državnih organov ali tretjih oseb. Pri izpolnjevanju svojih nalog morajo delovati samostojno in neodvisno.

Nadzorni svet SDH

Člani nadzornega sveta SDH obveščajo nadzorni svet o kakršnemkoli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije. Poleg tega mora vsak član nadzornega sveta obveščati nadzorni svet o svojem morebitnem članstvu v nadzornih svetih ali organih vodenja drugih družb.

Posamezni član nadzornega sveta pri svojem delu ni vezan na mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oziroma imenovali, temveč za opravljanje svoje funkcije prevzema polno osebno odgovornost. Vsi člani nadzornega sveta imajo enake pravice in obveznosti.

Uprava SDH

Člani uprave obveščajo nadzorni svet o kakršnemkoli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije.

8. ZAVEZA NADZORNEGA SVETA O OCENJEVANJU LASTNE UČINKOVITOSTI

Nadzorni svet SDH bo ocenjeval lastno uspešnost in učinkovitost ter v letnem poročilu navedel, do katere mere je opravljeno samoocenjevanje prispevalo k spremembam v delovanju 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 komisij nadzornega sveta. Organi nadzora družb s kapitalsko naložbo države vrednotijo učinkovitost organa nadzora v skladu s Priročnikom za vrednotenje učinkovitosti nadzornih svetov, ki ga je sprejelo Združenje nadzornikov Slovenije.

9. SISTEM RAZDELITVE ODGOVORNOSTI IN POOBLASTIL MED ČLANI ORGANOV VODENJA IN NADZORA SDH

Družbo vodi uprava SDH, njeno delo pa nadzira nadzorni svet SDH. Uprava in nadzorni svet tesno sodelujeta v korist SDH in Republike Slovenije. Samo ZSDH-1 ali statut SDH lahko določita, da sme uprava posamezne posle opravljati v soglasju z nadzornim svetom SDH, ne more pa tega s sklepom določiti nadzorni svet SDH sam.

ZSDH-1, Statut SDH, skupaj s poslovnikom uprave in nadzornega sveta, določajo razdelitev odgovornosti in nalog med upravo in nadzornim svetom in način njenega sodelovanja.

Vsa pravila, ki urejajo odnose med organi v SDH, v celoti sledijo slovenski zakonodaji in dobri praksi tudi glede nasprotja interesov.

10. VAROVANJE INTERESOV ZAPOSLENIH V DRUŽBI

Zaposleni lahko preko sveta delavcev sodelujejo z delodajalcem pri uresničevanju skupnih ciljev ter interesov dela in kapitala. ZSDH-1 izrecno določa, da se za nadzorni svet SDH ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju.

SDH spodbuja in omogoča izobraževanje in usposabljanje svojih zaposlenih. Izobraževanja so v različnih oblikah, ki obsegajo tako notranja usposabljanja kot zunanje formalne oblike izobraževanja in študija. Izobraževanja in usposabljanja potekajo na različnih strokovnih področjih, zlasti na področju korporativnega upravljanja, vodenja in osebnega razvoja, uporabe sodobne informacijske tehnologije, kakovosti ter učenja tujih jezikov. Vsi zaposleni naj imajo možnost, da se dodatno izobražujejo, ob upoštevanju potreb delovnega procesa.

Med zaposlenimi želimo ustvarjati pozitivno klimo in na delovnem mestu zagotavljati dobro počutje. Odklanjamo vsakršna ravnanja, ki bi prizadela dostojanstvo in osebnost zaposlenih, ter ukrepamo v primeru kršitev. Sprejemamo ustrezne ukrepe za zaščito zaposlenih pred vsakršnim nadlegovanjem oziroma drugim ponavljajočim se ali

sistematičnim graje vrednim ali očitno negativnim in žaljivim ravnanjem ali vedenjem usmerjenim proti zaposlenim na delovnem mestu ali v zvezi z delom.

SDH svojim zaposlenim zagotavlja enake možnosti ne glede na spol, raso, barvo kože, starost, zdravstveno stanje oziroma invalidnost, versko, politično ali drugo prepričanje, članstvo v sindikatu, nacionalni ali socialni izvor, družinski status, premoženjsko stanje, spolno usmerjenost ali druge osebne okoliščine.

11. POLITIKA PREJEMKOV ORGANOV VODENJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVO, KI JO PODPIRA SDH

SDH bo na skupščinah družb podprl politiko prejemkov, ki je v skladu s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

II. DEL: POSEBNI DEL POLITIKE UPRAVLJANJA

12. BELEŽENJE IN RAZKRIVANJE ODLOČITEV NA SKUPŠČINAH DRUŽB IN SKLEPOV USTANOVITELJA

1. člen (poročilo o glasovanju)

Vsak pooblaščenec SDH za udeležbo in glasovanje na skupščini družbe s kapitalsko naložbo države mora pripraviti in upravi SDH oddati poročilo o glasovanju. V poročilu mora biti opredeljeno, kako je pooblaščenec glasoval o vsakem predlogu sklepa ter kakšen sklep in s koliko glasovi je bil sklep sprejet. Če se pooblaščenec izjemoma odmakne od navodil o glasovanju mora to v poročilu pojasniti.

2. člen (hramba poročil o glasovanju)

SDH zagotovi hrambo poročil z vseh skupščin oziroma sklepov ustanovitelja.

3. člen (javno razkritje delovanja SDH na skupščinah)

SDH javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja morajo biti javno objavljena na javni spletni strani SDH osem dni po skupščini oziroma osem dni po tem, ko lahko pooblaščenec glede na okoliščine zagotovi popolno gradivo. V razkritjih mora biti jasno navedeno, za katero družbo gre, kdaj je potekala skupščina, kakšen je bil dnevni red ter ali je SDH glasoval o predlogih sklepov in kako. Vsakemu razkritju je priložena izjava, ali je bilo delovanje SDH na posamezni skupščini skladno s tem kodeksom in kakšni so bili razlogi za morebitne odmike.

13. USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK

4. člen

(delitev bilančnega dobička)

SDH 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.

5. člen

(prenos preostalega dela bilančnega dobička)

SDH se bo zavzemal 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.

14. NADZORNI MEHANIZMI PRI ZAPOSLOVANJU IN NAJEMANJU ZUNANJIH IZVAJALCEV

6. člen

(preglednost in sledljivost sprejemanja odločitev)

SDH v internih aktih zagotovi pregledno in sledljivo sprejemanje odločitev in določi nadzorne mehanizme pri upravljanju kapitalskih naložb države, zaposlovanju in najemanju zunanjih izvajalcev.

Politika upravljanja v 16. poglavju (oddelek 7) vsebuje posebne določbe glede finančnih in drugih svetovalcev pri vodenju postopka prodaje in nakupa kapitalske naložbe.

15. KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI

15.1 KADROVSKA KOMISIJA

7. člen

(položaj in naloge kadrovske komisije)

Kadrovska komisija je obvezno posvetovalno telo uprave SDH, ki jo imenuje uprava SDH na podlagi 48. člena ZSDH-1 in v skladu s to Politiko upravljanja (v nadaljevanju: kadrovska komisija).

Naloga kadrovske komisije je izvajati kandidacijske postopke.

Kadrovska komisija je pri svojem delu samostojna in mora delovati nepristransko.

Z zunanjimi člani kadrovske komisije uprava SDH sklene pogodbo o opravljanju nalog člana kadrovske komisije, s katero se posameznega člana kadrovske komisije zaveže spoštovati sprejete akte, ki urejajo področje delovanja kadrovske komisije, ter uredi plačilo za njegovo delo. V pogodbi se člane kadrovske komisije zaveže delovati samostojno, nepristransko, strokovno ter izključno v dobro in interesu SDH in Republike Slovenije. Uprava SDH lahko člana kadrovske komisije razreši, če se ugotovi, da več ne izpolnjuje pogojev in meril za imenovanje. Odločitev o razrešitvi in razlogi zanjo se objavijo na javni spletni strani SDH.

Kadrovska komisija v kandidacijskem postopku pri presoji izpolnjevanja pogojev oziroma ocenjevanja izpolnjevanja meril s strani posameznega potencialnega kandidata upošteva navedbe in dokazila, ki jih je v prijavi podal oziroma priložil potencialni kandidat, izjave in vtis potencialnega kandidata na intervjuju, če se ta izvede, in druga dejstva oziroma dokaze, ki so splošno znana ali ki jih je kadrovska komisija ugotovila na podlagi javno dostopnih podatkov. O upoštevanju splošno znanih dejstev oziroma dejstev, ki jih je upoštevala na podlagi javno dostopnih podatkov, kadrovska komisija sestavi uradni zaznamek.

8. člen

(sestava kadrovske komisije)

Kadrovska komisija ima tri člane.

Sestava kadrovske komisije mora biti taka, da vsi člani kadrovske komisije skupaj strokovno pokrivajo najmanj naslednja področja: korporativno upravljanje, upravljanje človeških virov in delovanje nadzornih svetov.

En član kadrovske komisije se lahko imenuje izmed zaposlenih v SDH. Ostali člani so zunanji člani kadrovske komisije.

9. člen

(pogoji in merila za člana kadrovske komisije)

Član kadrovske komisije mora biti strokovnjak vsaj enega izmed naštetih področij:

- korporativnega upravljanja,
- upravljanja človeških virov ali
- delovanja nadzornih svetov.

Član kadrovske komisije ne sme biti, kdor je:

- član organov politične stranke,
- član uprave SDH ali član nadzornega sveta SDH,
- zaposlen v družbi s kapitalsko naložbo države.

Član kadrovske komisije mora zadostiti še vsem naslednjim merilom:

- ima najmanj univerzitetno izobrazbo;
- ima praviloma najmanj 6 let izkušenj s strokovnega področja, za katerega je imenovan v kadrovske komisije oziroma je bil najmanj 6 let član nadzornega sveta srednje ali velike gospodarske družbe, če gre za člana kadrovske komisije, ki je strokovnjak s področja delovanja nadzornih svetov;
- ga odlikuje osebna integriteta;
- njegovo strokovnost potrjujeta uspešnost in ugled s strokovnega področja, za katerega je imenovan v kadrovske komisije (npr. v organizaciji oziroma organizacijski enoti, ki jo je vodil, in zunaj nje, je njegovo preteklo delo percipirano kot strokovno; objavljeni znanstveni strokovni članki v domačih in tujih strokovnih publikacijah);
- zelo dobro pozna naloge in pristojnosti nadzornega sveta kot organa in pravice ter obveznosti oziroma položaj posameznega člana nadzornega sveta;
- je neodvisen.

10. člen

(postopek imenovanja člana kadrovske komisije)

Postopek imenovanja člana kadrovske komisije mora biti objektivni, pregledni in transparentni.

Uprava SDH na javni spletni strani SDH objavi poročilo o postopku imenovanja članov kadrovske komisije.

SDH enkrat letno preveri, ali člani kadrovske komisije še izpolnjujejo pogoje in merila za imenovanje.

11. člen

(vezanost uprave SDH na predlog kadrovske komisije)

Uprava SDH lahko izjemoma predlog (nominacijo) kadrovske komisije zavrne in zahteva ponovitev kandidacijskega postopka ali pa izjemoma ravna v skladu s 5. odstavkom 48. člena ZSDH-1 in 3. oddelkom tega poglavja Politike upravljanja.

15.2 KANDIDACIJSKI POSTOPEK

15.2.1 Splošno o kandidacijskem postopku

12. člen

(pojem in sestava kandidacijskega postopka)

Kandidacijski postopek je skupni pojem za vsa dejanja, ki jih opravi kadrovska komisija z namenom upravi SDH podati ustrezen predlog (nominacijo) kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države in vselej obsega naslednje postopke:

1. naborni postopek,
2. akreditacijski postopek in
3. nominacijski postopek.

Pri izvedbi posameznih dejanj kandidacijskega postopka kadrovske komisiji pomagajo s strani uprave SDH pooblaščen strokovni delavci, ki so zaposleni v SDH.

13. člen

(cilji kandidacijskega postopka)

Cilji kandidacijskega postopka so:

- zagotavljanje skladnosti kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države s predpisanimi pogoji in merili in izbor najprimernejših kandidatov;

- zagotoviti enotno urejen, objektivni in pregleden kandidacijski postopek, ki zagotavlja sledljivost ravnanj in odločitev v posamezni fazi kandidacijskega postopka;
- izboljšanje učinkovitosti nadzornih svetov s kapitalsko naložbo države;
- posredno izboljšati upravljanje ter poslovanje ter zagotoviti odgovorno ravnanje družb s kapitalsko naložbo države,
- oblikovanje in izvajanje sistemskih rešitev korporativnega upravljanja po načelih OECD.

14. člen

(pravilnik o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov)

Pogoji in merila za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države so predpisani v ZGD-1 in ZSDH-1 in se podrobneje uredijo v Pravilniku o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države. V slednjem se podrobneje uredijo tudi nekatera vprašanja kandidacijskega postopka.

15.2.2 Naborni postopek

15. člen

(naborni postopek)

Naborni postopek je predhodni postopek v razmerju do akreditacijskega postopka in temelji na:

- predpisanih nabornih poteh,
- predpisanih protokolih in
- enotnih prijavnih obrazcih.

16. člen

(naborne poti)

Naborne poti se po kriteriju namena delijo na splošne in posebne naborne poti.

Splošne naborne poti niso povezane s kadrovsko potrebo v zvezi z nadzornim svetom konkretne družbe, ampak so namenjene pritegnitvi kandidatov v sistem akreditacije (zbirko akreditiranih potencialnih kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države).

Posebne naborne poti so povezane s kadrovsko potrebo za nadzorni svet konkretne družbe. Posebne naborne poti se uporabijo, če je to po oceni Kadrovske komisije ali uprave SDH koristno glede na cilj(e) kandidacijskega postopka. Akreditacija je obvezna tudi v primeru, če se uporabijo posebne naborne poti, pri čemer se lahko odločitev o akreditaciji sprejme znotraj nominacijskega postopka.

17. člen
(splošne naborne poti)

Splošne naborne poti so naslednje:

- odprti javni poziv za akreditacijo objavljen na spletnih straneh SDH (gre za splošen javni poziv brez časovne omejitve in se ga uredi v Pravilniku o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države);
- splošni javni poziv za akreditacijo preko tiskanih ali internetnih medijev na nacionalni ali mednarodni ravni (poseben protokol: odloči kadrovska komisija, odgovornost za izvedbo: uprava SDH).

18. člen
(posebne naborne poti)

Posebne naborne poti so naslednje:

- javni poziv objavljen na spletnih straneh SDH s prilagojenimi specifičnimi zahtevami profila;
- oglas s prilagojenimi specifičnimi zahtevami profila;
- nabor članov uprave SDH (na standardiziranem obrazcu);
- kandidati, ki jih v sklicu skupščine predlaga nadzorni svet družbe.

19. člen
(vlaganje prijav)

Potencialni kandidati pošljejo svojo prijavo po pošti ali na poseben elektronski naslov kadrovske komisije, ki je javno objavljen na javnih spletnih straneh SDH.

Prijava mora biti standardizirana. Takšna je, če vsebuje najmanj podatke, dokazila in priloge, kot je to določeno v Prilogi I k Pravilniku o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države.

20. člen
(protokoli in obrazci)

Kadrovska komisija ob posamični odločitvi za javni poziv oziroma oglas oblikuje metodologijo in določa vsebino, pogoje in roke javnega poziva za nabor potencialnih kandidatov. Prav tako lahko določi dodatno vsebino prijave oziroma priloge k prijavi (poleg standardizirane).

15.2.3 Akreditacijski postopek

21. člen
(akreditacijski postopek)

Akreditacijski postopek je namenjen ugotavljanju, ali potencialni kandidati izpolnjujejo zakonske pogoje za člana nadzornega sveta in splošna merila za akreditacijo (1. faza ocenjevanja).

Akreditacijski postopek je predhodni postopek v razmerju do nominacijskega postopka in temelji na:

- prispelih prijavah potencialnih kandidatov,
- predpisanih protokolih in
- enotnih prijavnih obrazcih.

Akreditacijski postopek se zaključi z akreditacijo ali zavrnitvijo akreditacije.

Kadrovska komisija potencialnega kandidata akreditira, če ta glede na podatke oziroma dokumentacijo (dokazila), ki so na voljo kadrovski komisiji v akreditacijskem postopku, izpolnjuje zakonske pogoje za člana nadzornega sveta in merila, kot je to predpisano s Pravilnikom o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države (1. faza ocenjevanja).

Potencialni kandidati, ki so akreditirani, se v okviru SDH in skladno z zakonskimi standardi varovanja osebnih podatkov vpišejo v zbirko akreditiranih potencialnih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države. Kadrovska komisija vodi tudi seznam oseb, katerih akreditacija je bila zavrnjena ali razveljavljena.

Če se naknadno ugotovi, da potencialni kandidat ne izpolnjuje zakonskih pogojev oziroma splošnih meril za akreditacijo (1. faza ocenjevanja), se akreditacijo razveljavi in izbriše potencialnega kandidata iz zbirke akreditiranih potencialnih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države.

Potencialnega kandidata se obvesti o akreditaciji, zavrnitvi akreditacije oziroma o razveljavitvi akreditacije.

Prispele prijave potencialnih kandidatov pregledujejo in opravijo ustrezno ugotavljanje izpolnjevanja pogojev in meril v 1. fazi ocenjevanja osebe, ki so zaposlene v SDH in imajo najmanj univerzitetno stopnjo izobrazbe (stari program) oziroma 2. bolonjsko stopnjo (novi program) ter najmanj 2 leti ustreznih delovnih izkušenj. Oseba, ki pregleda prispelo prijavo, pripravi kratko pisno poročilo o opravljenih dejanjih in predlog sklepa kadrovske komisije o akreditaciji ali zavrnitvi akreditacije. Poročilo se lahko pripravi kot zbirno poročilo za več prijav, prispelih v določenem obdobju, ki ni daljše od enega meseca. Pregled prijav in ugotavljanje izpolnjevanja pogojev in meril v 1. fazi ocenjevanja lahko opravi tudi kadrovska komisija sama.

15.2.4 Nominacijski postopek

22. člen

(nominacijski postopek)

Ko se pokaže potreba po predlaganju ali glasovanju o kandidatih za člana nadzornega sveta konkretne družbe, se sproži nominacijski postopek. Konkretno potrebo izjavi uprava SDH na standardiziranemu obrazcu (naročilo nominacijskega postopka). Na obrazcu uprava SDH poda tudi opredelitev zahtevanega profila, lahko pa tudi predlog potencialnih kandidatov za uvrstitev v kandidacijski postopek, ki ustrezajo temu profilu. Zahtevani profil uprava SDH opredeli z opisom vloge in strokovnega znanja in izkušenj, ki so potrebni za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta konkretne družbe, pri čemer v največji meri upošteva profil, ki ga izdelata nadzorni svet družbe s kapitalsko naložbo države oziroma njegova nominacijska komisija, če je tak profil upravi SDH posredovan, pri čemer si mora uprava SDH prizadevati, da ga pravočasno pridobi, ter zahtevo, da mora biti nadzorni svet sestavljen heterogeno (npr. starost, spol, mednarodni

element) in komplementarno, tako da je sestavljen iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah, tako da ima nadzorni svet kot celota strokovnjake iz naslednjih vsebinskih področij: področje financ, področje korporativnega upravljanja, področje glavne dejavnosti družbe ter iz drugih strokovnih področij, ki so potrebna za učinkovit nadzorni svet glede na dejavnost, obseg poslovanja in druge lastnosti družbe (na primer področje kontrolinga, pravno področje in kadrovska področje). Profil se izdelava za vsako mesto v nadzornem svetu posebej.

Nominacija članov nadzornega sveta poteka po treh standardiziranih poteh, ki ustrezajo trem možnim pristopom:

- redni postopek zamenjave, glede na potek mandatov (običajne in načrtovane zamenjave, postopek ki se začne praviloma 3 do 6 mesecev pred iztekom mandatov),
- interventni postopek zamenjave glede na izredne okoliščine (postopek zajema izredne razmere, kot so odstop ali smrt člana organa nadzora, in nenačrtovano zamenjavo članov organov nadzora zaradi nekompetentnosti, slabega dela članov nadzornega sveta, izgube zaupanja ali konflikta interesov člana nadzornega sveta),
- postopek z delnim lastništvom SDH oziroma RS v družbi s kapitalsko naložbo države (postopek zajema družbe z delnim lastništvom države, kjer je potrebno upoštevati pravice drugih delničarjev; zlasti v teh postopkih mora kadrovska komisija upoštevati profile, ki jih izdelava nadzorni svet konkretne družbe oziroma njegova nominacijska komisija).

23. člen

(namen nominacijskega postopka)

Namen nominacijskega postopka je najti kandidata, ki izpolnjuje zakonske pogoje in merila in ki je primeren oziroma najprimernejši glede na posebne lastnosti in potrebe družbe, kakršne izkazuje ciljni profil potrebnih kandidatov.

24. člen

(merila za vrednotenje in ugotavljanje primernosti)

Merila za vrednotenje in ugotavljanje primernosti sestavljata v enem delu ocena kompetenčnih in drugih sposobnosti, na temelju dokazljivih elementov sposobnosti oziroma elementov presoje, v drugem delu pa t.i. »mehke« sposobnosti, ki jih kadrovska komisija ugotavlja na temelju pisma o motivacijskih razlogih, splošnega poznavanja sposobnosti kandidata, po potrebi pa tudi s strukturiranim intervjujem. Kot eno glavnih

meril za vrednotenje in ugotavljanje primernosti kandidatov služi vnaprej izdelan profil za določeno prosto mesto v nadzornem svetu.

25. člen

(dejanja v nominacijskem postopku)

Nominacijski postopek obsega:

- določanje optimalnega ciljnega profila za člana(e) nadzornega sveta konkretne družbe;
- odločitev kadrovske komisije o tem, kateri potencialni kandidati, ki so bili akreditirani, se uvrstijo v nominacijski postopek;
- v nominacijski postopek uvrščene potencialne kandidate se pozove k dopolnitvi prijave glede na zahteve, ki se preverjajo v nominacijskem postopku;
- dopolnitev prijave s strani potencialnega kandidata in podaja soglasja s strani potencialnega kandidata za nominacijo;
- preverjanje, ali potencialni kandidati izpolnjujejo predpisane pogoje, in na tej podlagi izločanje kandidatov, ki ne izpolnjujejo pogojev;
- po potrebi izvedba strukturiranega intervjuja s kandidatom;
- vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov glede na profil in ostala merila;
- izdelava poročila z obrazložitvijo.

26. člen

(izdelava profila in uvrstitev potencialnih kandidatov v nominacijski postopek)

Kadrovska komisija pred presojo, kateri akreditirani potencialni kandidati za člana nadzornega sveta družbe se uvrstijo v nominacijski postopek, preveri, ali je profil, ki ga je za določeno prosto mesto v nadzornem svetu pripravila uprava SDH, optimalno opredeljen glede na vodila za opredelitev profila iz 22. člena te Politike upravljanja in glede na ostala pravila stroke. V primeru, da ta profil ustreza, kadrovska komisija nadaljuje nominacijski postopek, v primeru pa, da profil ni ustrezen, ali ga je potrebno dopolniti, kadrovska komisija to sporoči upravi SDH s predlogi sprememb ali dopolnitvami profila. Profil, ki ga uprava SDH posreduje kadrovski komisiji na podlagi njenih pripomb, je dokončen.

Na podlagi profila kadrovska komisija izmed potencialnih kandidatov, ki so akreditirani, opravi predhodno selekcijo, na podlagi katere uvrsti akreditirane potencialne kandidate v nominacijski postopek (2. faza ocenjevanja). Odločitve v tej fazi ni treba posebej utemeljevati. Če pogoje iz 1. faze ocenjevanja izpolnjujejo potencialni kandidati, ki jih je

v kandidacijski postopek predlagala uprava SDH, se slednji vselej uvrstijo v nominacijski postopek.

27. člen
(poziv za dopolnitev prijave)

Če prijava, ki jo je vložil potencialni kandidat v nabornem postopku, ne vsebuje vseh podatkov in dokazil, ki so potrebni za ugotavljanje izpolnjevanja zakonskih in drugih pogojev in za vrednotenje ter ugotavljanje primernosti potencialnega kandidata glede na profil in druga merila, kot je to predpisano s Pravilnikom o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države, se potencialnega kandidata pozove k dopolnitvi prijave.

28. člen
(intervju s potencialnimi kandidati)

S potencialnimi kandidati kadrovska komisija praviloma opravi strukturiran intervju.

29. člen
(izločitev, vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcija)

Kadrovska komisija preveri, ali potencialni kandidat izpolnjuje zakonske in druge pogoje za člana nadzornega sveta, kot je to predpisano Pravilnikom o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države, in izloči potencialne kandidate, ki pogojev ne izpolnjujejo in oceni ter ugotovi primernost potencialnega kandidata glede na izpolnjevanje predpisanih meril ter glede na profil in po potrebi potencialne kandidate na tej podlagi tudi selekcionira (3. faza ocenjevanja).

Število nominiranih kandidatov mora biti večje, kot jih bo SDH predlagal na skupščini posamezne družbe, vendar kadrovska komisija ne sme nominirati več kot tri potencialne kandidate za posamezno prosto funkcijo člana nadzornega sveta.

Selekcioniranje v smislu prvega odstavka tega člena pomeni, da kadrovska komisija nominira le tiste potencialne kandidate, ki izpolnjujejo vse zakonske in druge pogoje in merila ter so glede na merilo strokovnosti in izkušenosti, upoštevaje ciljni profil najprimernejši (zaradi omejitve iz drugega odstavka tega člena izmed primernih izbere tiste, ki so glede na rangiranje najprimernejši).

30. člen
(nominacijsko poročilo)

Kadrovska komisija o nominaciji izdelava poročilo z obrazložitvijo in ga predloži upravi SDH. Iz obrazložitve mora biti razvidna presoja vsakega kandidata posebej in v primeru selekcije opredelitev ključnih lastnosti, po katerih se najprimernejši kandidat(i) razlikuje(jo) od drugih.

Če je nominiranih več potencialnih kandidatov, uprava SDH prosto (ob upoštevanju omejitve, opredeljene v tretjem odstavku tega člena) izbere kandidate in sicer toliko, kolikor je prostih mest v posameznem nadzornem svetu družbe s kapitalsko naložbo države.

Če je v nadzornem svetu prostih več mest, o katerih se bo glasovalo na skupščini, je uprava SDH vezana na izdelane profile. Navedeno pomeni, da potencialne kandidate, ki jih je kadrovska komisija nominirala za posamezno prosto mesto člana nadzornega sveta, uprava ne more izbrati za drugo prosto mesto člana nadzornega sveta.

31. člen
(glasovanje o kandidatih)

SDH lahko predlaga kandidate oziroma glasuje za kandidate, ki jih predlagajo nadzorni sveti družb ali drugi delničarji ali družbeniki le, če je bil kandidacijski postopek izveden v skladu s to Politiko upravljanja, razen če gre za postopek v skladu z oddelkom 15.3 tega poglavja ali če je skupni delež delnic oziroma poslovni delež SDH, RS in KAD v družbi s kapitalsko naložbo države manjši od 5 %.

15.3 IZBOR KANDIDATOV NA PODLAGI SAMOSTOJNE ODLOČITVE UPRAVE SDH

32. člen
(izredni kandidacijski postopek)

Uprava SDH lahko izjemoma pod pogoji, ki jih določa peti odstavek 48. člena ZSDH-1, podrobneje pa ta Politika upravljanja, ki določa tudi obvezen postopek ravnanja v takem primeru (izredni kandidacijski postopek), na skupščini posamezne družbe glasuje za kandidata oziroma predlaga v izvolitev ali imenuje kandidata, ki ga ni akreditirala oziroma nominirala kadrovska komisija.

Izredni kandidacijski postopek vselej obsega naslednje postopke:

- izredni naborni postopek in
- postopek evaluacije.

33. člen

(pogoji za izvedbo izrednega kandidacijskega postopka)

Izredni kandidacijski postopek se lahko izvede:

- če po obrazloženi oceni uprave SDH nominirani kandidati niso najprimernejši oziroma oceni, da bi bilo možno najti primernejše kandidate ali
- če to utemeljujejo posebne okoliščine primera (npr. (redni) kandidacijski postopek se ne more pravočasno izvesti zaradi odsotnosti članov kadrovske).

34. člen

(izredni naborni postopek)

Izredni naborni postopek je predhodni postopek v razmerju do postopka evaluacije.

35. člen

(izredna naborna pot)

Izredna naborna pot je povabilo uprave SDH potencialnemu kandidatu v izredni kandidacijski postopek. Povabilo je lahko pisno ali ustno. Če je povabilo ustno, se izdelata uradni zaznamek, v katerem se navede čas, način in kraj izjavljenega vabila.

V vsakem primeru je treba izdelati uradni zaznamek, iz katerega je razvidno, ali je uprava SDH oziroma pooblaščenca oseba odločitev o povabilu določene osebe sprejela po lastni iniciativi ali na pobudo druge osebe. V tem primeru se navede pobudnika. V primeru, ko gre za odločitev po lastni iniciativi, se navede, od kje se potencialnega kandidata pozna. V uradni zaznamek se vpiše tudi, kateri od pogojev za izredni kandidacijski postopek je podan in poda krajšo obrazložitev glede izpolnjevanja pogoja. Prav tako se uradno zaznamuje razloge, zakaj je v naborni postopek povabljen ravno določena oseba.

Uprava SDH lahko po svoji odločitvi v izredni kandidacijski postopek povabi s strani kadrovske komisije akreditiranega potencialnega kandidata ali drugega potencialnega kandidata, če je to glede na okoliščine utemeljeno.

36. člen
(postopek evaluacije)

Potencialni kandidat mora v izrednem kandidacijskem postopku vložiti prijavo z vsemi podatki in prilogami, ki se zahtevajo v (rednem) kandidacijskem postopku (standardizirana prijava).

Posamezna dejanja v postopku evaluacije lahko namesto uprave SDH opravijo osebe, ki so zaposlene v SDH in imajo najmanj univerzitetno stopnjo izobrazbe oziroma 2. bolonjsko stopnjo ter najmanj 5 let ustreznih delovnih izkušenj. Vsako dejanje morata opraviti najmanj dve taki osebi in o izvedbi dejanj napisati poročilo.

Postopek evaluacije obsega:

- določanje optimalnega ciljnega profila za člana(e) nadzornega sveta konkretne družbe,
- po potrebi poziv potencialnemu kandidatu k dopolnitvi prijave glede na posebne zahteve, ki se preverjajo v postopku evaluacije,
- dopolnitev prijave s strani potencialnega kandidata in podaja soglasja s strani potencialnega kandidata za izvedbo evaluacije,
- preverjanje, ali potencialni kandidati izpolnjujejo predpisane pogoje, in na tej podlagi izločanje kandidatov, ki ne izpolnjujejo pogojev,
- po potrebi izvedba strukturiranega intervjuja s kandidatom,
- vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov glede na predpisana ciljni profil in ostala merila,
- izdelava poročila z obrazložitvijo.

Za postopek evaluacije se smiselno uporabljajo pravila postopka, ki veljajo za nominacijski postopek. V postopku evaluacije se preveri, ali potencialni kandidat izpolnjuje zakonske in druge pogoje za člana nadzornega sveta, kot je to predpisano s Pravilnikom o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družbe s kapitalsko naložbo države in izloči potencialnega kandidata, ki pogojev ne izpolnjuje in oceni ter ugotavlja primernost potencialnega kandidata glede na izpolnjevanje predpisanih meril ter profil (3. faza ocenjevanja).

Poročilo o evaluaciji vsebuje tudi splošno pozitivno ali splošno negativno oceno potencialnega kandidata. Če je potencialnih kandidatov za posamezno mesto člana nadzornega sveta več, poročilo vsebuje še predlog za njihov končni izbor. Prav tako je treba obrazložiti, v čem so potencialni kandidati, ki se jih predlaga v izbor na podlagi

izrednega kandidacijskega postopka, primernejši od potencialnih kandidatov, ki so bili nominirani, če gre za tak razlog izrednega kandidacijskega postopka.

15.4 ODPOKLIC ČLANA NADZORNEGA SVETA

37. člen

(javno razkritje razloga za odpoklic)

SDH na skupščini predlaga oziroma glasuje za predčasen odpoklic člana nadzornega sveta, če za to obstaja vsebinski razlog, ki ga SDH tudi javno razkrije v sklopu razkritij iz 3. člena te Politike upravljanja. Ta člen se smiselno uporablja tudi za sklepe ustanovitelje.

16. POSTOPKI RAZPOLAGANJA IN PRIDOBIVANJA KAPITALSKIH NALOŽB

Poglavje številka 16 te Politike upravljanja vsebuje naslednje oddelke in pododdelke:

- 16.1. Splošne določbe
- 16.2 Razpolaganje s kapitalskimi naložbami
- 16.3 Metode prodaje kapitalskih naložb
- 16.4 Obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami
- 16.5 Postopek prodaje
 - 16.5.1 Prodaja večinske kapitalske naložbe
 - 16.5.2 Prodaja manjšinske kapitalske naložbe
 - 16.5.3 Posebne določbe glede postopka prodaje kapitalske naložbe
- 16.6 Vodenje postopka prodaje
- 16.7 Posebne določbe glede finančnih institucij in drugih svetovalcev
- 16.8 Pridobivanje kapitalskih naložb
- 16.9 Obremenitev kapitalskih naložb
- 16.10 Prehodne določbe

16.1 Splošne določbe

38. člen (vsebina)

SDH s to Politiko upravljanja določa podrobnejša pravila v postopkih pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami v lasti RS in SDH ter podrobnejša pravila v postopkih prodaje kapitalske naložbe KAD v skladu z ZSDH-1.

Ta Politika upravljanja se uporablja tudi za razpolaganje s kapitalskimi naložbami, katere preidejo na RS brez njene poslovne volje.

Določila te Politike upravljanja ne veljajo za prodaje delnic, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, če gre za posle uravnavanja likvidnosti v okviru zakladništva SDH in se posel izvede kot direktno naročilo preko pooblaščenega borznega posrednika v skladu z veljavnimi predpisi. V primeru iz prejšnjega stavka se uporabljajo določbe internega pravilnika SDH, ki ureja naložbe prostih denarnih sredstev.

16.2 Razpolaganje s kapitalskimi naložbami

39. člen (splošno)

SDH razpolaga s kapitalskimi naložbami v skladu s strategijo in letnim načrtom upravljanja naložb SDH.

SDH pri razpolaganju z naložbami ni vezan na nobena soglasja ali omejitve, razen če ZSDH-1 ne določa drugače. Za razpolaganje z naložbami RS, ki jih upravlja SDH, se ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja javne finance.

40. člen (minimalni delež)

SDH z naložbami ne sme razpolagati tako, da bi skupni delež naložb SDH, RS in s SDH povezanih družb padel pod minimalni delež, in sicer:

- v naložbah, ki so s strategijo upravljanja naložb določene kot strateške naložbe, je minimalni delež v naložbah 50 % in en glas,
- v naložbah, ki so s strategijo upravljanja naložb določene kot pomembne naložbe, je minimalni delež 25 % in en glas,
- s portfeljskimi naložbami lahko SDH samostojno razpolaga.

Deleži, ki ne dosegajo minimalnih deležev v skladu s prejšnjim odstavkom, se ne smejo obremenjevati z zastavno ali drugimi stvarnimi pravicami, niti se glede njih ne sme sklepati nobenih dogovorov ali poslov, posledica katerih je lahko obveznost razpolaganja s temi deleži ali lastniško upravičenje tretjih oseb na teh deležih.

Minimalni deleži, določeni v tem členu, se izračunavajo kot razmerje med delnicami z glasovalnimi pravicami RS, SDH in z njima povezanih oseb ter vsemi delnicami z glasovalnimi pravicami v družbi, v katerih imata RS, SDH in z njima povezane osebe delež v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe in akti posameznih družb. Če agencija, katere delovanje določa zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov, odvzame glasovalne pravice, to ne vpliva na minimalne deleže, določene s tem členom. Evidenco o deležih v naložbah SDH in RS vodi oddelek SDH zadolžen za kontroling in upravljanje s tveganji.

41. člen (soglasje nadzornega sveta)

Uprava SDH je dolžna pridobiti predhodno soglasje nadzornega sveta SDH za:

- razpolaganje in pridobivanje kapitalskih naložb SDH oziroma RS, ki presegajo 5 (pet) milijonov evrov revidirane knjigovodske vrednosti glede na knjigo izdajatelja in
- sklepanje svetovalnih pogodb, kot so pogodbe pravnih in finančnih svetovalcev, skrbnih pregledov in cenitev družbe.

Pogodba o pridobivanju in razpolaganju na podlagi prejšnjega odstavka se lahko sklene pod odložnim pogojem, na podlagi katerega pogodba stopi v veljavo, če k njej poda soglasje nadzorni svet SDH.

42. člen
(cilji razpolaganja)

Praviloma je primarni cilj razpolaganja s kapitalskimi naložbami doseganje čim višje kupnine oziroma vrednosti v skladu z 2. odstavkom 44. člena te Politike upravljanja.

Podrobni cilji glede razpolaganja s posamezno kapitalsko naložbo so določeni s strategijo upravljanja naložb.

43. člen
(razpolaganje s kapitalsko naložbo KAD)

V primeru postopka prodaje kapitalske naložbe SDH ali RS se ta postopek združi s postopkom prodaje kapitalske naložbe KAD v isti gospodarski družbi. Postopek v imenu in za račun KAD po lastni presoji ter s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika vodi SDH.

Razmerja med SDH in KAD glede vodenja posameznega prodajnega postopka iz prejšnjega odstavka se uredijo s posebno pogodbo med SDH in KAD. V tem postopku se uporabljajo osnovna načela in izhodišča te Politike upravljanja.

44. člen
(načini razpolaganja)

SDH lahko kapitalsko naložbo odsvoji odplačno, razen v primeru, ki ga določa 61. člen te Politike upravljanja.

Zamenjava pomeni odplačen pravni posel, na podlagi katerega se delnice ali poslovni deleži v imetništvu SDH oziroma RS zamenjajo za delnice ali poslovne deleže v imetništvu drugih pravnih ali fizičnih oseb. Pravne posle zamenjave lahko SDH sklepa le pod pogojem, da se na ta način ne zmanjša vrednost premoženja oziroma se njegova kvaliteta izboljša. Pravni posli zamenjave se praviloma sklepajo za kapitalske naložbe, za katere ni mogoče pridobiti vrednostno ekvivalentnega denarnega plačila oziroma se na podlagi takšnega posla zmanjšajo stroški upravljanja premoženja.

Za pravne posle zamenjave se smiselno uporabljajo določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na prodajo oziroma nakup kapitalskih naložb.

Določila te Politike upravljanja se smiselno uporabljajo tudi za postopke uveljavljanja prodajnih opcijskih upravičenj, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu

ne bi bila dosežena višja cena. Gre za primere, kjer SDH nastopa kot opcijski upravičenec in pravni posel nastane na podlagi enostranskega oblikovalnega upravičenja SDH, ter za postopke sklepanja oziroma ustanavljanja prodajnih opcijskih upravičenj, kjer SDH nastopa kot opcijski zavezanec in pravni posel nastane na podlagi enostranske izjave volje nasprotne pogodbene stranke, pri čemer je bil SDH že pred sklenitvijo pogodb o ustanovitvi prodajnih opcijskih upravičenj imetnik delnic oziroma poslovnih deležev v posameznih gospodarskih družbah.

Določila te Politike upravljanja se smiselno uporabljajo za prodajo svežnjev, kot so opredeljeni s pravili organiziranega trga finančnih instrumentov v skladu z metodami prodaje iz 1. odst. 45. člena te Politike upravljanja.

16.3 Metode prodaje kapitalskih naložb

45. člen (metode prodaje)

Kapitalska naložba mora biti prodana na podlagi ene od teh metod ali njihovih kombinacij:

- javna ponudba se izvede kot na nedoločen ali določljiv krog oseb naslovljeno javno vabilo k nakupu pod vnaprej objavljenimi pogoji in vsebuje vse bistvene sestavine pogodbe, ali
- javna dražba, ki se izvede kot javna prodaja pod vnaprej objavljenimi pogoji prodaje, pri kateri je pogodba o nakupu sklenjena s ponudnikom, ki izpolnjuje pogoje in ponudi najvišjo ceno nad izklicno ceno, ali
- javno zbiranje ponudb, ki se izvede kot na nedoločen ali določljiv krog oseb naslovljeno vabilo k oddaji ponudbe za nakup določenega premoženja pod objavljenimi pogoji, ali
- ponudba vrednostnih papirjev javnosti v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov.

Ne glede na prejšnji odstavek se postopek prodaje lahko izvede na podlagi javne metode prodaje finančnega premoženja, ki ni opredeljena po ZSDH-1, ampak jo opredeljuje drug zakon.

Pri javnem zbiranju ponudb se lahko za izboljšanje finančnih pogojev prodaje opravijo pogajanja, v skladu z objavljenimi pogoji.

Kapitalske naložbe se lahko prodajo ali zamenjajo na podlagi neposredne pogodbe:

- ko je za prodajo kapitalske naložbe izbran finančni svetovalec skladno z mednarodno prakso;
- pri zamenjavi kapitalske naložbe, če se s tem ne zmanjša skupna vrednost naložb ali se izboljša kakovost kapitalske naložbe ali če se portfeljska kapitalska naložba zamenja za strateško kapitalsko naložbo;
- če se z dolžniškimi vrednostnimi papirjem ali delnico trguje na organiziranem ali prostem trgu v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, s pravili trgovanja tega trga, razen pri prodaji svežnjev, kot so opredeljeni s pravili organiziranega trga finančnih instrumentov, ki mora potekati po eni izmed javnih metod iz prvega odstavka tega člena;
- če se sprejme javna ponudba predložena v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme;
- pri prodaji na podlagi prodajne opcije, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu ne bi bila dosežena višja cena;
- pri uveljavljanju predkupne pravice upravičenca do kapitalske naložbe, potem ko je bila izvedena ena izmed metod iz prvega odstavka tega člena.

16.4 Obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami

46. člen (obveščanje javnosti)

Javna ponudba in javno zbiranje ponudb se objavita v dnevnem časopisu, ki izhaja na območju celotne RS, na spletnih straneh SDH in tudi v tujih sredstvih javnega obveščanja v skladu s smernicami Evropske komisije, če to predlaga Skupina za vodenje postopka ali uprava SDH.

O objavi se lahko neposredno obvestijo tudi osebe, za katere se domneva, da bi lahko izkazale interes za nakup.

Na spletni strani Ljubljanske borze d.d. (Seonet) se v skladu s Priporočili javnim družbam za obveščanje in ZTFI glede nadzorovanih informacij praviloma objavljajo le sporočila o pomembnih sklenjenih pogodbah o pridobivanju in razpolaganju s kapitalskimi naložbami.

V skladu z določili ZDIJZ se v postopku pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami objavljajo podatki iz sklenjenih pogodb za svetovalne in druge avtorske ali

druge intelektualne storitve. Podatke sporoči član Skupine za vodenje postopka vodji oddelka SDH zadolženega za računovodstvo.

47. člen

(obveščanje o spremembi pomembnih deležev)

V kolikor SDH doseže, preseže ali neha presegati 5, 10, 15, 20, 25 odstotni, 1/3, 50 ali 75 odstotni delež glasovalnih pravic v družbah, katerih kapitalska naložba je predmet razpolaganja ali pridobivanja, je upravljavec posamezne naložbe SDH skladno z ZTFI in Sklepom o informacijah o pomembnih deležih dolžan o tem (na obrazcu P-DEL) obvestiti hkrati izdajatelja vrednostnega papirja in Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP), in sicer takoj, ko je mogoče, in najpozneje četrti trgovalni dan, ko je SDH izvedel za pridobitev oziroma odsvojitve delnic ali za možnost uresničevanja glasovalnih pravic ali ko bi za to lahko izvedel, ne glede na to, kdaj so nastali pravni učinki pridobitve oziroma odsvojitve delnic ali možnosti uresničevanja glasovalnih pravic.

Trenutek pridobitve oziroma odsvojitve se šteje dan sklenitve zavezovalnega posla, na podlagi katerega je SDH pridobil ali odsvojil delnice ali delniške opcije, na podlagi katerih je dosegel katerega od pragov pomembnega deleža, ga presegel ali zmanjšal pod posamezni prag. V kolikor pride do pravno veljavnega razdrtja zavezovalnega posla je SDH o tem dejstvu dolžan v smiselno enakem roku in na smiselno enak način obvestiti javnost in Agencijo za trg vrednostnih papirje kot v primeru iz prejšnjega odstavka tega člena.

48. člen

(obveščanje zaposlenih in predstavnikov delavcev)

Ob razpolaganju in pridobivanju s kapitalskimi naložbami (t.j. ob podpisu pogodb o razpolaganju oziroma pridobivanju), uprava SDH obvesti poslovodstvo družbe, katere kapitalska naložba je predmet razpolaganja oziroma pridobivanja, da v skladu z ZSDH-1 zagotovi pravočasno obveščeno zaposlenih in predstavnikov sveta delavcev.

49. člen

(drugo interno obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami)

Upravljavec posamezne kapitalске naložbe je dolžan obvestiti oddelek SDH pristojen za zakladništvo o predvidenih denarnih nakazilih iz postopkov razpolaganja s kapitalskimi naložbami.

16.5 Postopek prodaje

50. člen

(splošno)

SDH določi postopek prodaje kapitalске naložbe tako, da primarno upošteva cilje, opredeljene v določbi 42. člena te Politike upravljanja.

Postopki prodaje kapitalskih naložb se razlikujejo glede na kapitalski delež SDH, RS in KAD v družbi in glede na vrednost posamezne kapitalске naložbe, kot je opredeljena v tej Politiki upravljanja.

Kadar je kapitalska naložba v imetništvu več pravnih oziroma fizičnih oseb, se lahko izvede skupen postopek prodaje za doseganje boljših rezultatov razpolaganja (v nadaljevanju: skupna prodaja). V tem primeru postopek prodaje ne sme biti v nasprotju z osnovnimi načeli in izhodišči te Politike upravljanja.

16.5.1 Prodaja večinske kapitalске naložbe

51. člen

(pojem večinske kapitalске naložbe)

Večinska kapitalska naložba je tista, pri kateri poslovni delež oziroma število delnic v imetništvu SDH in/ali RS in/ali KAD presega 50 % delež v osnovnem kapitalu družbe oziroma 50 % glasovalnih upravičenj v tej družbi.

Kot večinska kapitalska naložba se šteje tudi tista naložba, kjer delež glasovalnih upravičenj SDH in/ali RS in/ali KAD samostojno ne presega 50 %, hkrati pa ta delež skupaj z deleži ostalih prodajalcev predstavlja več kot 50 % delež v osnovnem kapitalu družbe oziroma več kot 50 % glasovalnih upravičenj v tej družbi in obenem vrednost kapitalске naložbe SDH in/ali RS, ki je predmet prodaje, presega 5 milijonov EUR.

Po postopku, kot velja za večinsko kapitalsko naložbo, se vodi postopek prodaje manjšinske kapitalske naložbe, če kapitalska naložba SDH in/ali RS in/ali KAD samostojno ali skupaj z ostalimi prodajalci predstavlja najmanj 25 % delež v osnovnem kapitalu družbe oziroma najmanj 25 % glasovalnih upravičenj v tej družbi in obenem vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet razpolaganja, presega 20 milijonov EUR.

Vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, kot izhaja iz drugega in tretjega odstavka tega člena, predstavlja:

- za netržno kapitalsko naložbo knjigovodska vrednost te naložbe, določena na podlagi deleža SDH in/ali RS in/ali KAD v osnovnem kapitalu družbe in revidirane oziroma nerevidirane (če ta ni na razpolago) knjigovodske vrednosti kapitala te družbe na zadnji dan leta pred začetkom postopka prodaje (31. 12.),
- za tržno kapitalsko naložbo pa tržna vrednost kapitalske naložbe, določena s povprečnim zaključnim tečajem delnice v zadnjem trimesečju, šteto od zadnjega dne v mesecu pred začetkom postopka prodaje.

V primerih iz drugega in tretjega odstavka tega člena je pogoj za vodenje postopka prodaje po kriterijih večinske kapitalske naložbe soglasje prodajalcev, s katerimi SDH skupaj vodi postopek prodaje kapitalske naložbe, kot izhaja iz te Politike upravljanja.

52. člen (dejanja v postopku prodaje)

Postopek prodaje večinske kapitalske naložbe obsega pripravljalna (predhodna) dejanja, ki so lahko:

- pridobitev potrebnih soglasij organov SDH in drugih institucij v skladu z zakonom in statutom SDH;
- sklenitev sporazuma s prodajalci, s katerimi SDH skupaj vodi postopek prodaje kapitalske naložbe;
- sklenitev sporazuma med SDH (in ostalimi prodajalci v primeru skupne prodaje) in družbo, v kateri se prodaja kapitalska naložba;
- postopek izbora svetovalcev (finančni, pravni svetovalci in podobno);
- izvedba skrbnega pregleda družbe, v kateri se prodaja kapitalska naložba;
- izvedba cenitve neodvisnega zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij;
- raziskava trga in določitev dolge liste investitorjev;
- priprava strategije razpolaganja (upoštevaje metode določene v 46. členu);

- priprava pogodbe o nerazkrivanju in zaupnosti (»NDA«);
- priprava Pregleda investicijske priložnosti (»teaser«; dokument, ki se posreduje potencialnim investitorjem);
- priprava druge dokumentacije v zvezi s prodajo.

Dejanja prodajnega postopka so lahko:

- zbiranje izrazov interesa;
- po podpisu Pogodbe o nerazkrivanju in zaupnosti s strani zainteresiranih strank, pošiljanje informacijskega memoranduma skupaj s prvim procesnim pismom;
- predstavitev družbe, v kateri se prodaja kapitalska naložba, s strani njenega posloводства;
- odprtje podatkovne sobe (»VDR«), katera vsebuje podrobne poslovne, pravne in finančne informacije družbe;
- priprava osnutka pogodbe o razpolaganju;
- priprava nasprotnih ponudb, priprava odgovorov na ponudbe, priprava pogajalskih izhodišč;
- zbiranje in ovrednotenje nezavezujočih in zavezujočih ponudb;
- pogajanja s potencialnimi investitorji in usklajevanje kupoprodajne pogodbe;
- sklenitev pogodbe in realizacija pogodbenih določil (plačilo kupnine, preknjižba, ipd.).

53. člen (skrbni pregled)

V primeru prodaje večinske kapitalske naložbe se opravi skrbni pregled.

Skrbni pregled je preverjanje ekonomsko finančnega in pravnega stanja družbe, v kateri se prodaja kapitalska naložba SDH in/ali RS in/ali KAD, v skladu s pravili stroke.

Skrbni pregled praviloma opravi zunanja strokovna institucija po naročilu prodajalca oziroma prodajalcev v primeru skupne prodaje.

V primeru, da družba ne dovoli izvedbe skrbnega pregleda, obenem pa ga tudi ne izvede sama, lahko uporabi SDH za svoje poslovne odločitve v postopku prodaje javne in druge dostopne informacije o prodajani kapitalski naložbi. Enako ravna SDH tudi v primeru, ko drugi prodajalci v primeru skupne prodaje ne soglašajo z izvedbo skrbnega pregleda.

54. člen
(cenitev)

V postopku prodaje večinske kapitalske naložbe izvede cenitev neodvisni zunanji pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, kateri ima bodisi licenco Slovenskega inštituta za revizijo, bodisi licenco American Society of Appraisers.

Postopek izbire zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij vodi oddelek SDH, zadolžen za zakladništvo.

Datum ocenjevanja vrednosti kapitalske naložbe ne sme biti starejši od 12 mesecev glede na datum sklenitve kupoprodajne pogodbe.

16.5.2 Prodaja manjšinske kapitalske naložbe

55. člen
(pojem manjšinske kapitalske naložbe)

Manjšinska kapitalska naložba je tista, pri kateri poslovni delež oziroma število delnic v imetništvu SDH in/ali RS in/ali KAD, ki so predmet razpolaganja, samostojno ne presega 50 % deleža v osnovnem kapitalu družbe oziroma ne presega 50 % glasovalnih upravičenj v tej družbi ter kapitalska naložba, ki ne izpolnjuje pogojev iz drugega in tretjega v povezavi s petim odstavkom 51. člena te Politike upravljanja.

56. člen
(faze postopka)

Postopek prodaje manjšinske kapitalske naložbe obsega pripravljalna (predhodna) dejanja med katera sodi predvsem izvedba cenitve.

Dejanja prodajnega postopka so predvsem:

- pridobitev potrebnih soglasij organov SDH;
- zbiranje ponudb po izbrani metodi prodaje;
- pregled ponudb in njihovo ocenjevanje;
- pogajanja s potencialnimi kupci kapitalske naložbe;
- usklajevanje pogodbe;
- sklenitev pogodbe in realizacija pogodbenih določil (plačilo kupnine, preknjižba, ipd.).

57. člen
(cenitev)

Interno cenitev vrednosti kapitalske naložbe v skladu s pravilnikom SDH o navodilih internega vrednotenja kapitalskih naložb opravi oddelek SDH pristojen za zakladništvo, če knjigovodska vrednost kapitalske naložbe po zadnji revidirani bilanci družbe ne presega 4 milijone EUR.

Cenitev neodvisnega zunanjega pooblaščenega cenilca se opravi v vseh primerih, razen v primeru iz prejšnjega odstavka, v kolikor knjigovodska vrednost kapitalske naložbe po zadnji revidirani bilanci družbe znaša 4 milijone EUR ali več. Neodvisni zunanji pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ima bodisi licenco Slovenskega inštituta za revizijo, bodisi licenco American Society of Appraisers.

V primeru, da družba, v kateri se prodaja kapitalska naložba, ne posreduje podatkov, potrebnih za izvedbo vrednotenja, se lahko za izvedbo vrednotenja v postopku prodaje uporabijo javne in druge dostopne informacije o prodajani kapitalski naložbi.

Datum ocenjevanja vrednosti kapitalske naložbe ne sme biti starejši od 12 mesecev glede na datum sklenitve kupoprodajne pogodbe.

16.5.3 Posebne določbe glede postopka prodaje kapitalske naložbe

58. člen
(prodaja pod minimalno ocenjeno vrednostjo)

Kapitalska naložba se ne sme prodati pod minimalno ocenjeno vrednostjo, določeno v poročilu o ocenjevanju vrednosti kapitalske naložbe, ki jo pripravi bodisi pooblaščen ocenjevalec podjetij, bodisi oddelek SDH zadolžen za zakladništvo.

Ne glede na prejšnji odstavek se kapitalska naložba v primeru, da je v prodajnem postopku ni mogoče prodati po minimalni ocenjeni vrednosti iz prejšnjega odstavka, v nadaljevanju prodajnih aktivnosti iz utemeljenih razlogov (kot npr. položaj kapitalske naložbe na trgu, grožnja stečaja, zahteve, ki izhajajo iz izpolnjevanja zakonskih obveznosti družbe, katere kapitalska naložba se prodaja itd.) lahko proda pod minimalno ocenjeno vrednostjo, določeno v poročilu o ocenjevanju vrednosti. Predlog za omenjeni diskont in njegovo višino lahko poda upravljavec kapitalske naložbe oziroma Skupina za vodenje postopka, o višini diskonta pa vedno odloči uprava SDH.

59. člen

(na objavljena vabila ne prispejo ponudbe)

V primeru prodaje kapitalske naložbe, ko SDH v obdobju devetih mesecev dvakrat objavi javno vabilo k oddaji ponudbe in na nobeno od objavljenih vabil ne prispe ponudba, se uporabljajo le tista določila oziroma poglavja te Politike upravljanja, ki se nanašajo na izvedbo cenitve, na predlog za prodajo in na sklenitev pogodbe o prodaji, razen če uprava SDH s sklepom določi drugače.

V primeru iz prejšnjega odstavka se lahko v obdobju največ treh mesecev od izteka roka za oddajo ponudbe, kot izhaja iz zadnjega izmed objavljenih vabil, sklene neposredno pogodbo v skladu s 4. odstavkom 45. člena te Politike upravljanja.

60. člen

(postopek prodaje najmanjših kapitalskih naložb)

Prodaja najmanjših kapitalskih naložb SDH in RS poteka bodisi na podlagi neposredne pogodbe po 3. alineji 4. odstavka 45. člena, bodisi na podlagi ene izmed metod iz 1. odstavka 45. člena te Politike upravljanja.

Za najmanjše kapitalske naložbe SDH in RS se štejejo:

- delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, katerih skupna vrednost deleža SDH in/ali RS ne presega 25.000 EUR;
- delnice ali poslovni deleži, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in katerih vrednost ne presega 25.000 EUR.

Vrednost kapitalske naložbe, kot izhaja iz 2. odstavka tega člena, se določi na podlagi 4. odstavka 51. člena te Politike upravljanja.

Oddelek SDH pristojen za zakladništvo opravi interno cenitev vrednosti najmanjših kapitalskih naložb po 2. alineji drugega odstavka tega člena, v skladu s pravilnikom SDH o navodilih o internem vrednotenju kapitalskih naložb in najboljšo strokovno prakso.

Predlog za prodajo najmanjših kapitalskih naložb mora potrditi uprava SDH, pripravi pa ga Skupina za vodenje postopka po 63. členu te Politike upravljanja na predloga upravljavca kapitalske naložbe.

61. člen
(neodplačna prodaja)

Izjemoma je mogoča neodplačna prodaja s kapitalsko naložbo RS oziroma SDH v primeru, ko je njena ocenjena vrednost manjša ali enaka nič. Predlog, ki ga pripravi upravljavec kapitalske naložbe, vsebuje oceno posrednih in neposrednih koristi neodplačnega razpolaganja.

16.6 Vodenje postopka prodaje

62. člen
(smiselna uporaba za postopek nakupa)

Pravila vodenja postopka prodaje kapitalskih naložb iz 16.6 poglavja te Politike upravljanja se smiselno uporabljajo tudi za postopek nakupa kapitalske naložbe.

63. člen
(Skupina za vodenje postopka)

Postopek prodaje kapitalske naložbe vodi in koordinira Skupina za vodenje postopka prodaje kapitalske naložbe (v nadaljevanju: Skupina), ki jo sestavljata največ dva zaposlena iz oddelka zadolženega za prodajo kapitalskih naložb ter praviloma en zaposleni iz oddelka, ki je zadolžen za pravne zadeve. Po potrebi se v Skupino imenuje tudi član uprave.

V primeru skupne prodaje poleg zaposlenih SDH Skupino sestavljajo tudi predstavniki ostalih imetnikov kapitalske naložbe.

Člane Skupine, sestavljene iz zaposlenih SDH, imenuje uprava SDH s sklepom.

64. člen
(naloge Skupine)

Skupina v zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe opravlja predvidoma naslednje naloge:

- vodi, koordinira postopek prodaje posamezne kapitalske naložbe,
- vodi in nadzira delo izvajalcev in svetovalcev,

- vodi in nadzira pripravo skrbnega pregleda in cenitve kapitalske naložbe, če jo v primeru skupne prodaje naročijo prodajalci skupaj s SDH;
- poda mnenje o angažiranju zunanjega svetovalca,
- oblikuje predlog seznama za izbor svetovalcev,
- pripravi predlog besedila poziva za javno zbiranje ponudb, predlog besedila poziva za javno dražbo,
- v primeru postopka prodaje z javnim zbiranjem ponudb pripravi predlog za izvedbo enofaznega ali dvofaznega postopka za zbiranje ponudb,
- sodeluje pri pogajanjih z izbranimi ponudniki oziroma prodajalci,
- pripravi predlog pogodbe za prodajo kapitalske naložbe,
- pripravi, pregleda in potrdi vse ostale predloge dokumentov v zvezi s postopkom prodaje.

V primeru, ko SDH za vodenje postopka prodaje pooblasti svetovalca po 16.7 poglavju te Politike upravljanja, le-ta opravi vse naloge iz prejšnjega odstavka. Skupina mora nadzorovati potek postopka v primeru vodenja postopka s pomočjo svetovalca.

Vsak član Skupine je dolžan preučiti in se opredeliti do celotne dokumentacije v zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe.

65. člen (prodajna mapa)

Upravljavec kapitalske naložbe skupaj z ostalimi člani Skupine v prodajni mapi dokumentira vodenje postopka prodaje kapitalske naložbe.

Vsebino prodajne mape določa interni pravilnik SDH, t.j. pravilnik, ki ureja dokumentiranje poslovnih dogodkov, povezanih s prodajo kapitalskih naložb in vsebino prodajne mape.

66. člen (poročilo o prodajnih aktivnostih)

Skupina o prodajnih aktivnostih redno obvešča vodjo oddelka za prodajo kapitalskih naložb, najmanj enkrat v mesecu pa pripravi poročilo o prodajnih aktivnostih za upravo SDH.

Skupina o ključnih odprtih vprašanjih v postopku prodaje sproti seznanja člana uprave SDH zadolženega za prodajo kapitalskih naložb.

67. člen
(potrditev pomembnejših dokumentov)

Uprava SDH v zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe potrdi pomembnejše dokumente v zvezi s prodajo na podlagi predloga Skupine, in sicer zlasti:

- sporazum med prodajalci, skupaj s katerimi SDH vodi postopek skupne prodaje kapitalske naložbe;
- sporazum med SDH (in ostalimi prodajalci v primeru skupne prodaje) in družbo, v kateri se prodaja kapitalska naložba;
- vsebino javnega razpisa;
- besedilo poziva za javno dražbo;
- vabilo za oddajo ponudb za svetovalce v postopkih prodaje, skupaj s seznamom prejemnikov vabil;
- pogodbe o nerazkrivanju in zaupnosti (»NDA«);
- procesno pismo;
- besedilo nasprotne ponudbe;
- odgovore ponudnikom, sprejem ali zavrnitev ponudbe;
- sprejem prevzemne ponudbe;
- pogodbo o prodaji kapitalske naložbe;
- predlog za prodajo oziroma nakup kapitalske naložbe in
- druge pomembnejše dokumente v postopku prodaje.

68. člen
(nasprotje interesov)

Člani Skupine so dolžni ob imenovanju pisno razkriti zase in za svoje ožje družinske člane (zakonec, starši in otroci oziroma posvojitelji in posvojenci ter osebe, ki živijo v skupnem gospodinjstvu) vse zaposlitvene, poslovne, strokovne, lastniške povezave s pravno osebo, na katero se kapitalska naložba nanaša. Če uprava SDH oceni, da obstaja nasprotje interesov, v skladu z zakonom, ki ureja integriteto in preprečevanje korupcije, imenuje novega člana Skupine.

Člani Skupine so dolžni nemudoma pisno obvestiti upravo SDH o morebitnih novih nasprotjih interesov, ki izvirajo iz povezav s potencialnimi kupci ali prodajalci.

69. člen
(poslovna skrivnost)

Člani Skupine so dolžni v vseh postopkih po tej politiki kot poslovno skrivnost varovati vse podatke, s katerimi so se seznanili zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe.

Obveznost varovanja poslovne skrivnosti je trajne narave in velja tako v času postopka prodaje kapitalske naložbe kakor tudi po njegovem prenehanju.

Varovanje poslovne skrivnosti velja tudi za druge osebe, ki so bile navzoče pri delu Skupine oziroma so se na kakršenkoli način seznanile s podatki v zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe.

70. člen
(notranje informacije)

Glede zaupnih podatkov, ki imajo značilnost notranje informacije, se uporabljajo določbe internega pravilnika SDH, t.j. pravilnika, ki ureja varovanje notranjih informacij.

71. člen
(predlog za prodajo kapitalske naložbe)

Upravljavec kapitalske naložbe v sodelovanju z ostalimi člani Skupine pripravi Predlog za prodajo kapitalske naložbe, ki ga posreduje v sprejem upravi SDH.

Predlog za prodajo se praviloma pripravi po tem, ko so znani vsi bistveni elementi pogodbe o prodaji.

Predlog za prodajo mora vsebovati vse sestavine, kot je določeno v internem pravilniku SDH, t.j. pravilniku, ki ureja dokumentiranje poslovnih dogodkov, povezanih s prodajo kapitalskih naložb in vsebino prodajne mape, zlasti pa:

- opis postopka prodaje,
- podatke o poslovanju družbe, katere kapitalska naložba se prodaja ,
- lastniška struktura družbe, katere kapitalska naložba se prodaja ,
- povzetek cenitve kapitalske naložbe z navedbo minimalne oziroma maksimalne ocenjene vrednosti kapitalske naložbe,
- pregled ponudb,
- ocenjeni stroški postopka prodaje ,
- informacije o izvedbi skrbnega pregleda kapitalske naložbe,
- bistveni elementi pogodbe o prodaji, če so ob obravnavi predloga že znani,
- utemeljitev predloga prodaje .

Skupina bistvene elemente Predloga za prodajo posreduje v potrditev upravi SDH.

Nadzorni svet SDH v skladu s 40. členom te politike poda soglasje na podlagi Predloga za prodajo.

72. člen
(sklenitev pogodbe)

Pogodbo o prodaji, drugem razpolaganju s kapitalsko naložbo ali nakupu ali drugi pridobitvi kapitalске naložbe, sklène uprava SDH.

73. člen
(dolžnost uporabe protikorupcijske klavzule)

SDH mora v vse pogodbe v zvezi s pridobivanjem in razpolaganjem naložb, ki jih sklepa z drugimi pogodbenimi strankami, kot obvezno sestavino ob upoštevanju posameznega primera vključiti vsebino iz naslednjega odstavka.

Pogodba ali posamezno določilo pogodbe v zvezi s pridobivanjem naložb ali razpolaganju z njimi, pri kateri kdo v imenu ali na račun ene pogodbene stranke, zastopniku ali predstavniku druge obljubi, ponudi ali da kakšno nedovoljeno korist za:

- pridobitev posla ali
- za sklenitev posla pod ugodnejšimi pogoji ali
- za opustitev dolžnega nadzora nad izvajanjem pogodbenih obveznosti ali
- drugo ravnanje ali opustitev, s katero je drugi pogodbeni stranki povzročena škoda ali omogočena pridobitev nedovoljene koristi zastopniku, predstavniku ali posredniku druge pogodbene stranke, sta nični, akcesorni posli, povezani s tako pogodbo pa so izpodbojni.

Vsebina tega člena velja tudi za sklepanje pogodb s pogodbenimi strankami zunaj Republike Slovenije.

74. člen
(skrbnik pogodbe)

Uprava SDH s sklepom določi skrbnika nad izvajanjem pogodb, sklenjenih na podlagi te politike, in sicer dva člana Skupine (eden zaposleni iz oddelka pristojnega za prodajo kapitalskih naložb in eden zaposleni iz oddelka pristojnega za pravne in kadrovske zadeve).

75. člen
(končanje postopka)

Postopek prodaje kapitalске naložbe se konča:

- s prenosom kapitalske naložbe, ki je predmet konkretnega pravnega posla, na kupca
- če uprava SDH na podlagi obrazloženega predloga Skupine sprejme odločitev, da se postopek prodaje kapitalske naložbe ustavi ali
- iz drugih razlogov v skladu s predpisi.

16.7 Posebne določbe glede finančnih institucij in drugih svetovalcev

76. člen (svetovalci)

SDH lahko na podlagi sklepa uprave SDH najame finančni institucijo ali druge svetovalce za pomoč Skupini pri vodenju postopka prodaje ali nakupa kapitalske naložbe (finančni, pravni svetovalci in podobno).

77. člen (postopek izbire svetovalcev)

Skupina pripravi predlog vabila k oddaji ponudb skupaj s seznamom prejemnikov – svetovalcev. Oba dokumenta potrdi uprava SDH.

Skupina oblikuje predlog seznama prejemnikov tako, da so prejemniki primerljivi po izkušnjah, ki se zahtevajo za izvedbo posameznega postopka prodaje.

Predlog vabila k oddaji ponudb, v katerem je natančno opredeljen obseg nalog, glede na posamezen primer vsebuje predvsem:

- klavzulo o prepovedi obstoja nasprotij interesov v skladu z zakonom, ki ureja integriteto in preprečevanje korupcije,
- kriterije na podlagi katerih bo opravljena izbira najboljšega ponudnika (kot na primer: cena za vsako svetovalno uro, skupna cena za ponujeno storitev, predvideno število ur za opravljeno storitev, izkušnje in sestava svetovalne ekipe).

Skupina opis prispelih ponudb skupaj z zapisnikom, iz katerega je razvidno ocenjevanje posamezne ponudbe, posreduje upravi SDH, katera sprejme končno odločitev o izboru svetovalca.

SDH sklene s svetovalcem pogodbo, s katero se podrobneje določijo naloge svetovalca in njegovo plačilo.

16.8 Pridobivanje kapitalskih naložb

78. člen

(način pridobivanja)

Pridobivanje kapitalskih naložb v last SDH se izvede odplačno ali neodplačno.

Določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na pravila vodenja postopka prodaje kapitalskih naložb, izvedbo cenitve, predloga za prodajo in sklenitve pogodbe o prodaji, se smiselno uporabljajo tudi za pridobivanje kapitalске naložbe.

79. člen

(skrbni pregled)

Pred pridobitvijo kapitalске naložbe se izvede skrbni pregled družbe, v kateri SDH odplačno pridobiva kapitalsko naložbo.

Skrbni pregled je preverjanje ekonomsko finančnega, pravnega in organizacijskega stanja družbe, v kateri SDH pridobiva kapitalsko naložbo, v skladu s pravili stroke.

Kadar je to glede na okoliščine primera potrebno, se lahko poleg finančnega, pravnega in organizacijskega stanja družbe opravijo tudi drugi pregledi (davčni, ekološki, tehnični in podobno).

Skrbni pregled družbe se le izjemoma ne opravi pred pridobitvijo kapitalске naložbe, če tako odloči uprava SDH in če za to obstajajo utemeljeni razlogi. Pri odločitvi o utemeljenosti ali neutemeljenosti odločitve za izvedbo skrbnega pregleda SDH upošteva predvsem načelo gospodarnosti.

Skrbni pregled praviloma opravi zunanja strokovna institucija, ki jih izbere uprava SDH, po postopku opisanem v 77. členu te Politike upravljanja.

Ta člen se ne uporablja v primeru neodplačne pridobitve kapitalске naložbe v last SDH oziroma RS.

80. člen
(prevzemna ponudba)

SDH mora pred pridobitvijo kapitalske naložbe preveriti, ali bi pridobitev kapitalske naložbe lahko imela za posledico nastop obveznosti dati prevzemno ponudbo po zakonu, ki ureja prevzeme.

81. člen
(cenitev)

Cenitev kapitalske naložbe se le izjemoma ne opravi, če tako odloči uprava SDH pred pridobitvijo kapitalske naložbe.

82. člen
(neodplačna pridobitev)

Kapitalska naložba se lahko pridobi neodplačno, razen če bi taka pridobitev povzročila večje stroške ali če bi bilo imetništvo take kapitalske naložbe povezano s pogoji, ki bi povzročili nesorazmerne obveznosti za SDH ali RS glede na koristi brezplačne pridobitve.

16.9 Obremenitev kapitalskih naložb

83. člen
(soglasje nadzornega sveta SDH)

V skladu s 1. odstavkom 47. člena ZSDH-1 in 11. člena statuta SDH uprava SDH, poleg primerov določenih v 41. členu te Politike upravljanja, potrebuje soglasje nadzornega sveta za pravne posle iz področja poročstva/garancije tretjim osebam – ne glede na nominalno vrednost posameznega posla.

84. člen
(obremenjevanje z zastavnimi in drugimi stvarnimi pravicami)

Deleži, ki ne dosegajo minimalnih deležev v skladu s 40. členom te Politike upravljanja, ne smejo biti obremenjeni z zastavno in drugimi pravicami niti se glede njih ne sme sklepati nobenih dogovorov ali poslov, katerih posledica je lahko obveznost razpolaganja s temi deleži ali lastniško upravičenje tretjih oseb na teh deležih.

16.10 Prehodne določbe

85. člen

Do sprejetja strategije upravljanja naložb v skladu z ZSDH-1 uprava SDH potrebuje soglasje Državnega zbora RS na predlog Vlade RS za razpolaganje s kapitalskimi naložbami RS, kapitalskimi naložbami KAD in naložbo Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije v Zavarovalnici Triglav, d.d., če:

- skupna knjigovodska vrednost naložbe, s katero razpolaga, presega 20 milijonov eurov ali
- dosega delež naložb, ki jih na podlagi ZSDH-1 upravlja SDH, najmanj 25 odstotkov celotnega kapitala družbe ali če SDH upravlja pravice, ki predstavljajo najmanj 25 odstotni delež vseh glasovalnih pravic.

Prejšnji odstavek ne velja za razpolaganje z naložbami, razpolaganje s katerimi je že odobril Državni zbor RS, in sicer s Sklepom o soglasju k odtujitvi naložb Republike Slovenije, Kapitalске družbe pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d., Slovenske odškodninske družbe, d. d., Modre zavarovalnice, d. d., D.S.U, družbe za svetovanje in upravljanje, d. o. o., in Posebne družbe za podjetniško svetovanje, d. d., z dne 21.6.2013.

17. KONČNE DOLOČBE

Politika upravljanja SDH začne veljati z dnem, ko jo sprejme uprava SDH in da nanjo soglasje nadzorni svet SDH.

Z uveljavitvijo Politika upravljanja postane zavezujoča za SDH.

Politika upravljanja je javen dokument in je objavljen na javnih spletnih straneh družbe v slovenskem in angleškem jeziku.

Uprava SDH