



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

Izhodišča Slovenskega državnega holdinga, d. d., za glasovanje na skupščinah družb v letu 2021



10. marec 2021

IZHODIŠČA

SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA,

D. D. ZA GLASOVANJA NA SKUPŠČINAH

DRUŽB V LETU 2021

**Skupščine družb so pomemben korporativni dogodek za izvrševanje pravic
de Iničarja/družbenika.**

**Cilj SDH je glasovanje za sklepe, ki podpirajo uresničevanje Strategije upravljanja kapitalskih
naložb države in ostalih strateških in/ali ekonomsko finančnih ciljev opredeljenih z Letnim
načrtom upravljanja. Ti cilji pokrivajo vse ključne vidike, pomembne za razvoj in konkurenčnost
družb.**

Glasovanja SDH so predvidljiva, transparentna in skladna z akti korporativnega upravljanja.

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

1 Uvod

1.1 Področje uporabe

V tem dokumentu so opredeljena izhodišča za glasovanje Slovenskega državnega holdinga, d. d. (v nadaljevanju: SDH), za leto 2021 in za izvrševanje nekaterih drugih pravic, ki se izvršujejo na skupščinah družb, v katerih SDH skladno z ZSDH-1 izvršuje upravljavska upravičenja iz naslova kapitalskih naložb države v družbi (v nadaljevanju: Izhodišča). Ne glede na navedeno SDH praviloma ne bo izvrševal upravljavskih upravičenj iz deležev, ki jih Republika Slovenija pridobi na podlagi vsakokrat veljavnega ZIPRS oziroma iz deležev, pri katerih so upravljavska upravičenja SDH manjša od 1%.

Izhodišča se smiselno uporabljajo tudi pri odločanju SDH v funkciji ustanovitelja s sklepi ustanovitelja v družbah s kapitalsko naložbo države s 100% deležem (enoosebne d. o. o.).

1.2 Vsebina

Dokument vsebuje izhodišča glede:

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

2 Izhodišča

2.1 Udeležba na skupščinah

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

2.2 Prijava na skupščine

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

2.3 Zastopanje na skupščinah

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

2.4 Sklic skupščin

Če skupščina posamezne družbe iz točke 1.1 Izhodišč ni sklicana, vendar interesi družbe zahtevajo, da se skliče, SDH naslovi zahtevo za sklic skupščine na organ vodenja družbe skladno z določbami ZGD-1, o čemer obvesti tudi organ nadzora družbe. Če organ vodenja družbe v zakonskem roku ne skliče skupščine na podlagi in z dnevnim redom iz zahteve, SDH zahteva od sodišča, da ga pooblasti za sklic skupščine.

2.5 Dopolnitev dnevnega reda

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

2.6 Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljavskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno. Pooblaščenec SDH glasuje na skupščini v skladu z navodili za glasovanje, ki jih sprejme uprava SDH. SDH lahko uveljavlja tudi druge pravice iz delnic ali deležev v zvezi s skupščino družbe, kot npr. zahteva posebno revizijo, zahteva izredno revizijo, izpodbija sklepe skupščine, uveljavlja odškodninske zahtevke in podobno.

2.7 Nasprotni predlogi

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

nasprotni predlog drugih delničarjev ali družbenikov, o katerem se glasuje pred predlogom SDH, ki je po vsebini enak predlogu SDH, lahko pooblaščenec SDH na skupščini glasuje za tak predlog.

2.8 Spremembe aktov o ustanovitvi

SDH si bo prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi z namenom, da se le-ti uskladijo s Kodeksom korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države ter Priporočili in pričakovanji SDH, razen če bi bila odstopanja od navedenih dokumentov v posameznih primerih smiselna in utemeljena.

Če družbe v aktih o ustanovitvi (še) nimajo jasno navedenih ciljev družbe, si bo SDH praviloma prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi na način, da bodo v njih jasno in določno opredeljeni cilji družbe.

SDH si bo prizadeval, da delniške družbe na skupščine uvrstijo odločanje o dopolnitvi statuta, tako da se statut dopolni z določbami glede možnosti izvajanja elektronske skupščine, in sicer z naslednjim naslovom in naslednjimi temeljnimi pravili:

»Temeljna pravila za izvedbo elektronske skupščine

(1) Uprava lahko s soglasjem nadzornega sveta družbe v sklicu skupščine določi, da se lahko delničarji udeležijo skupščine ter glasujejo na skupščini s pomočjo elektronskih sredstev brez fizične prisotnosti (elektronska skupščina). Član i organov vodenja ali nadzora lahko sodelujejo na skupščini prek prenosa slike in tona, če gre za elektronsko skupščino v skladu s četrtem odstavkom 297. člena ZGD-1 in v drugih primerih, ki jih določa poslovnik skupščine.

(2) Pri izvedbi elektronske skupščine je treba upoštevati naslednja pravila:

- tehnična rešitev mora zagotavljati prenos slike in tona celotne skupščine v realnem času,*
- družba mora zagotoviti pogoje in način za ugotavljanje identitete delničarjev ali njihovih pooblaščenecv na način, ki je sorazmeren s ciljem elektronske skupščine, ki je delničarjem olajšati izvrševanje glasovalne pravice na varen način,*
- tehnična rešitev mora biti takšna, da omogoča delničarjem glasovanje o skupščinskih predlogih, vlagati nasprotne predloge (vključno s procesnimi) ter podati izjavo o napovedi izpodbijanja sklepov v realnem času,*
- tehnična rešitev mora delničarjem omogočati postavljanje vprašanj ter sodelovanje v razpravi v realnem času. Uprava družbe lahko v pravih postopka iz tretjega odstavka tega člena statuta pogojuje uresničevanje pravic iz te alineje s tem, da delničar oziroma pooblaščenec vsaj en dan pred zasedanjem skupščine družbi najavi uresničevanje teh pravic,*
- tehnična rešitev mora zagotavljati varno elektronsko komuniciranje.*

(3) Uprava družbe se pooblašča, da določi podrobnejša pravila postopka za udeležbo in glasovanje na elektronski skupščini ter druge vidike izvedbe elektronske skupščine ter jih objavi na spletni strani družbe in/ali objavi v sklicu skupščine.«

SDH bo na skupščinah podprl dopolnitve statuta, ki bodo v skladu s prejšnjim odstavkom teh Izhodišč.

2.9 Izvolitev in odpoklic članov organov nadzora družb

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

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

Če bodo rezultati poslovanja posamezne družbe pomembno odstopali od poslovno finančnih načrtov družbe in bo podan utemeljen sum, da je takšno odstopanje tudi posledica neskrbnega ravnanja članov nadzornega sveta, ali če bodo podani drugi strokovno utemeljeni razlogi za odpoklic, bo SDH predlagal dopolnitev dnevnega reda skupščine z dodatno točko, ki se bo nanašala na odpoklic in izvolitev članov nadzornega sveta ter na skupščini družbe glasoval ZA odpoklic članov nadzornega sveta in glasoval ZA izvolitev novih, v skladu z ZSDH-1.

2.10 Politika prejemkov ter prejemki članov organov nadzora družb, ki jih upravlja SDH

2.10.1 Splošno glede prejemkov članov organov nadzora¹

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

¹ Izraz *splošno* v naslovu te točke pomeni *splošno uporabo*. In sicer vsebina točke se nanaša na vse družbe s kapitalsko naložbo države ne glede na delež državnega lastništva in ne glede na pravnoorganizacijsko obliko, za celotno leto 2021.

skupščini (ali izven nje, če gre za odločanje izven skupščine) praviloma podpre le sklepe o prejemkih članov organov nadzora, ki so v skladu s priporočili SDH, vsebovanimi v Kodeksu korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države (točka 6.10 s pripadajočimi priporočili in Priloga 1 ter Priloga 2 Kodeksa).

2.10.2 Politika prejemkov organov nadzora javnih delniških družb in pogojno nejavnih delniških družb, ki jih upravlja SDH po 24. 8. 2021 (po začetku uporabe 294.a člena ZGD-1)

SDH bo (po 24. 8. 2021, ko se začne uporabljati 294.a člen ZGD-1) na skupščinah javnih delniških družb in tistih nejavnih delniških družb, ki se bodo glede politike prejemkov organov nadzora odločile uporabljati 294.a člen ZGD-1, podprl politike prejemkov organov nadzora, ki ne bodo odstopale od priporočil SDH o vrstah in višini prejemkov članov organov nadzora, vsebovanimi v Kodeksu korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države (točka 6.10 s pripadajočimi priporočili in Priloga 1 ter Priloga 2 Kodeksa).

2.11 Razkritje politik prejemkov organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH, oziroma njihovih sprememb

2.11.1 Splošno glede razkritja politik prejemkov organov vodenja oziroma njihovih sprememb²

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe s kapitalsko naložbo države, v katerih izvršuje SDH v svojem imenu in/ali v imenu Republike Slovenije in/ali Kapitalske družbe, d.d., in/ali Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, najmanj 20 % delež glasovalnih pravic, ki do sedaj skupščine/ustanovitelja niso seznanile s politiko prejemkov organov vodenja družbe in njihovih odvisnih družb, ki so jo sprejeli nadzorni sveti skladno z ZGD-1, drugo veljavno zakonodajo (npr. ZPPOGD) ter priporočili SDH in dobro prakso korporativnega upravljanja, to storile na redni letni skupščini v letu 2021. Prav tako si bo SDH prizadeval, da bodo družbe, ki so na skupščini/ustanovitelju že razkrile politike prejemkov organov vodenja, v letu 2021 skupščini/ustanovitelju razkrile vse spremembe politike prejemkov, še posebej tudi v delu, ki se nanaša na druge pravice iz pogodbe o opravljanju funkcije. V primeru, ko ima družba s kapitalsko

² Izraz splošno v naslovu te točke pomeni splošno uporabo (za vse družbe s kapitalsko naložbo države), s tem da je hkrati treba upoštevati posamezne specifične. In sicer seznanitev skupščine s politiko prejemkov organov vodenja (oziroma njenimi spremembami) se nanaša na javne družbe z opredeljenim državnim deležem do 24. 8. 2021, ko se prične uporabljati 294.a člen ZGD-1. Od takrat se za vse javne družbe uporablja točka 2.11.2 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.11.1 teh izhodišč). Seznanitev skupščine s politiko prejemkov organov vodenja nejavnih delniških družb (oziroma njenimi spremembami) z opredeljenim državnim deležem velja za celotno leto 2021, razen če se skupščina odloči po 24. 8. 2021 za politiko prejemkov organov vodenja uporabljati 294.a člen ZGD-1. V takem primeru se za tako družbo (ne glede na delež države) uporablja točka 2.11.2 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.11.1 teh izhodišč). Za družbe z omejeno odgovornostjo se točka 2.11.1 teh izhodišč uporablja celotno leto 2021. Pri teh družbah je od ureditve v aktih o ustanovitvi družbe odvisno, ali se skupščina/ustanovitelj zgolj seznanil s politiko prejemkov organov vodenja ali pa jo odobri/potrdi/sprejme. V primeru če mora javna družba ali nejavna delniška družba, za katero se uporablja 294.a člen ZGD-1, poročati skupščini o politikah prejemkov organov vodenja v odvisnih družbah, se v tem delu smiselno še naprej uporablja točka 2.11.1 teh izhodišč, razen če so tudi te družbe javne ali če so nejavne delniške družbe, ki so se odločile uporabljati 294.a člen ZGD-1. V tem primeru se skupščino družbe seznanil s politiko prejemkov, ki je bila predložena v odobritev skupščini odvisne družbe.

naložbo države iz prejšnjega stavka več kot tri odvisne družbe, se prizadevanje SDH glede razkritja na skupščini nanaša na vsaj njene tri največje odvisne družbe, merjeno po prihodkih posamezne odvisne družbe ali njene skupine, če odvisna družba tvori svojo skupino. Če nobena od navedenih treh največjih odvisnih družb nima sedeža v tujini, družba pa ima odvisne družbe tudi v tujini, potem družba v razkritje namesto tretje največje odvisne družbe s sedežem v Republiki Sloveniji vključi največjo družbo s sedežem v tujini, merjeno po prihodkih te družbe ali njene skupine, če odvisna družba v tujini tvori svojo skupino.

Razkritje politik prejemkov/sprememb politik prejemkov organov vodenja naj bo ločena točka dnevnega reda ali sestavni del točke, ki se nanaša na letno poročilo družbe oziroma skupine, kar naj bo razvidno že iz samega naslova točke dnevnega reda. Zadevna točka dnevnega reda naj bo že ob sklicu skupščine ustrezno obrazložena in k njej priloženo relevantno gradivo. Skupščina odloča v obliki seznanitvenega sklepa, razen če se skupščini/ustanovitelju (upoštevaje pristojnosti organov družbe) politika prejemkov posreduje v potrditev ali v sprejem.

SDH si bo prizadeval, da bo seznanitev skupščine z obstoječo politiko prejemkov organov vodenja teh družb³ obsegala (vsaka pravica naj se v ustrezni meri konkretizira) naslednje sestavine (v primeru, ko se razkriva le spremembe, se razkritje ustrezno prilagodi):

- najvišji dovoljen znesek osnovnega (fiksne) plačila in merila/razlogi za določitev osnovnega (fiksne) plačila v pogodbah o poslovanju;
- najvišji dovoljen znesek spremenljivega prejemka in sistem meril za določitev spremenljivega prejemka, npr. skupna merila za vse člane in individualna merila za posameznega člana organa vodenja, merila po sklopih:
 - kvantitativna merila, ki so opredeljena z različnimi ekonomsko finančnimi kazalniki (npr. dobičkonosnost kapitala (ROE), EBITDA marža, neto finančni dolg/EBITDA),
 - kvalitativna merila, ki opredeljujejo poslovne cilje (npr. uspešna akvizicija, izvedena reorganizacija, prenova IT, povečanje tržnega deleža).
- posebej naj se opredelijo merila kakovosti za razvoj družbene odgovornosti družbe;
- pojasni naj se tudi sistem odnosa (uteži) med posameznimi skupinami meril in druge pogoje izpolnjevanja meril za pravico do izplačila spremenljivega prejemka, način izplačila (odložena plačila), ureditev vračila prejemka, možnost diskrecijske pravice organa nadzora pri odmerjanju pravice (pravica nadzornega sveta, da lahko v določenih primerih ne glede na doseženo skupno oceno uspeha člana organa vodenja nadzorni svet odloči, da mu spremenljivi prejemek ne pripada ali da mu pripada v manjši ali večji višini, kot bi izhajala iz dosežene skupne ocene uspeha) ter ostali morebitni pomembni elementi politike določitve spremenljivega prejemka;
- druge vrste morebitnih nagrad in njihov najvišji dovoljen znesek;
- določitev najvišjega dovoljenega zneska in pogojev izplačila odpravnine;
- druge pravice in ugodnosti iz točke 9.5 Priporočil in pričakovanj SDH;
- v povezavi s prejšnjo alinejo se v primeru družb, ki so zavezane k ZPPOGD, skupščina seznanjena s pravili dodelitve drugih pravic iz pogodbe skladno s 6. členom tega zakona, po katerih se te pravice določijo v pogodbi in ki morajo upoštevati velikost, dejavnost, celovitost poslovanja in premoženjski položaj družbe, pri čemer naj se upoštevanje teh

³ Če ima družba sprejeto politiko prejemkov članov organov vodenja za skupino, potem zadošča, da namesto posameznih politik prejemkov za odvisne družbe razkrije politiko prejemkov za skupino.

kriterijev posebej obrazloži. Pravila o določitvi drugih pravic so lahko samostojen akt nadzornega sveta ali pa so del politike prejemkov članov organov vodenja;

- ureditev plačila članov organov vodenja, ki opravljajo funkcijo člana nadzornega sveta ali druge naloge v odvisni družbi (ali je plačilo vključeno v osnovno plačilo člana organa vodenja ali gre za dodatno plačilo);
- pojasnilo, kako je z opisano politiko prejemkov članov organov vodenja in upoštevanjem politike pri sklepanju pogodb s člani organov vodenja zagotovljeno oziroma pri določitvi prejemkov upoštevano, da so celotni prejemki v ustreznem sorazmerju z nalogami članov organa vodenja, s finančnim stanjem družbe, da se spodbuja dolgoročna vzdržnost poslovanja družbe ter da se zagotavlja skladnost prejemkov z doseženimi rezultati.

Če ima družba enovit dokument politike prejemkov organov vodenja, ki pa ne vsebuje vseh elementov iz prejšnjega odstavka tega dokumenta, se skupščina seznanila tako z enovitim dokumentom kot tudi ostalimi elementi politike prejemkov, skladno z zgornjim odstavkom tega dokumenta. Kolikor družba nima sprejete politike prejemkov organov vodenja kot posebnega enovitega dokumenta, ampak je politika prejemkov dejansko razvidna iz sklenjenih pogodb s člani organa vodenja, posameznih sklepov nadzornega sveta ali drugih aktov družbe, naj se navedeno posebej razkrije in obrazloži.

Kolikor se skupščini politika prejemkov posreduje v potrditev ali sprejem (upoštevaje pristojnosti organov družbe), SDH, upošteva 23. člen ZSDH-1, uporabi upravljavska upravičenja, da skupščine teh družb sprejmejo politike prejemkov organov vodenja skladno z ZGD-1, ZSDH-1 in drugo veljavno zakonodajo ter priporočili SDH in dobro prakso korporativnega upravljanja. K sklepom skupščine o politikah prejemkov organov vodenja, za katere glasuje SDH, kolikor gre za družbe zavezane k spoštovanju ZPPOGD in politika prejemkov organov vodenja odstopa od določil ZPPOGD in na njegovi podlagi sprejete Uredbe o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višine spremenljivih prejemkov direktorjev⁴, mora dati predhodno soglasje vlada kot skupščina SDH. Kolikor soglasje vlade ni podano, lahko SDH na skupščini glasuje le za politike prejemkov organov vodenja, ki so v skladu z ZPPOGD (ki pa lahko podrobneje urejajo posamezna odprta vprašanja).

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

Če poslovodstvo/nadzorni svet posamezne družbe na dnevni red skupščine ne uvrsti točke, ki se nanaša na politiko prejemkov organov vodenja družbe in njenih odvisnih družb oziroma sprememb le-teh (kolikor so bile razkrite že v preteklem obdobju), na način, določenem v tej točki 2.11 Izhodišč, bo SDH zahteval razširitev dnevnega reda skupščine z dodatno točko. Če bo na dnevni red skupščine sicer uvrščena zadevna točka, iz gradiva za skupščino pa ne bo v celoti razvidno razkritje politike prejemkov ali njenih sprememb, kot je to opredeljeno v besedilu zgoraj pod to točko Izhodišč, bo SDH praviloma na sami skupščini v okviru pristojnosti delničarja postavil ustrezna vprašanja. Kolikor bo k zadevni točki dnevnega reda predlagan sklep skupščine, ki ne bo skladen z zapisanim v besedilu zgoraj pod to točko Izhodišč, bo SDH praviloma podal ustrezen nasprotni predlog.

⁴ ZPPOGD je bil objavljen v Uradnem listu RS, št. 21/2010, 8/2011, spr. 23/2014-ZDIJZ-C, Uredba pa v Uradnem listu RS št. 34/2010, dop. 52/2011.

2.11.2 Oblikovanje politike prejemkov organov vodenja v javnih delniških družbah in pogojno v nejavnih delniških družbah po 24. 8. 2021 (po začetku uporabe 294. a člena ZGD-1) ter predložitve le-te skupščini v odobritev

Skladno s 1. odstavkom 294. a člena ZGD-1 morajo po datumu 24. 8. 2021 organi nadzora javnih delniških družb obvezno oblikovati politiko prejemkov članov uprave oziroma izvršnih direktorjev z elementi, ki jih določa 2. odstavek 294.a člena ZGD-1, in jo predložiti skupščini v odobritev. Družbe, ki so zavezanke po ZPPOGD, so dolžne politiko prejemkov organov vodenja oblikovati tudi skladno s tem zakonom. Vse javne delniške družbe pri oblikovanju svojih politik prejemkov upoštevajo tudi Priporočila SDH o drugih pravicah (Priporočilo št. 9 iz Priporočil in pričakovanj SDH). Vse navedeno velja tudi za nejavne delniške družbe, v katerih skupščine (v obliki sprememb statuta ali s sprejetjem sklepa) odločijo, da se zanje uporabljajo določbe 294.a člena ZGD-1 (v delu, ki se nanašajo na organe vodenja). SDH bo na skupščinah glasoval za odobritev politik prejemkov organov vodenja, ki so v skladu z navedenim, najvišjimi standardi korporativnega upravljanja in vsakokratnimi veljavnimi priporočili SDH.

2.12 Razkritje prejemkov članov organov vodenja in nadzora družb, ki jih upravlja SDH

2.12.1 Splošno glede razkritja prejemkov članov organa nadzora⁵

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe na dnevni red skupščine uvrstile točko v zvezi z razkritjem dejansko doseženih/izplačanih prejemkov članov organov nadzora, vsaj v obsegu, ki je določen v Prilogi 6 Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

2.12.2 Splošno glede razkritij prejemkov članov organov vodenja⁶

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe (zase in v točki 2.11 tega dokumenta navedene odvisne družbe) skupščino seznanile o dejansko doseženih/izplačanih prejemkih članov organov vodenja, vsaj v obsegu, ki je določen v Prilogi 6 Kodeksa korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države, ter da bo seznanitev dodatno vključevala še naslednje podatke (o dejansko

⁵ Izraz splošno v naslovu te točke pomeni splošno uporabo (za vse družbe s kapitalsko naložbo države), s tem da je hkrati treba upoštevati posamezne specifične. In sicer seznanitev skupščine s prejemki organa nadzora se nanaša na javne družbe do 24. 8. 2021, ko se prične uporabljati 294.b člen ZGD-1. Od takrat se za vse javne družbe uporablja točka 2.12.3 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.12.1 teh izhodišč). Seznanitev skupščine s prejemki organov nadzora nejavnih delniških družb velja za celotno leto 2021, razen če se skupščina odloči po 24. 8. 2021 za razkritja prejemkov organov nadzora uporabljati 294.b člen ZGD-1. V takem primeru se za tako družbo uporablja po tem datumu točka 2.12.3 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.12.1 teh izhodišč). Za družbe z omejeno odgovornostjo se točka 2.12.1 teh izhodišč uporablja celotno leto 2021.

⁶ Izraz splošno v naslovu te točke pomeni splošno uporabo (za vse družbe s kapitalsko naložbo države), s tem da je hkrati treba upoštevati posamezne specifične. In sicer seznanitev skupščine s prejemki organa vodenja se nanaša na javne družbe do 24. 8. 2021, ko se prične uporabljati 294.b člen ZGD-1. Od takrat se za vse javne družbe uporablja točka 2.12.3 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.12.2 teh izhodišč). Seznanitev skupščine s prejemki organov vodenja nejavnih delniških družb velja za celotno leto 2021, razen če se skupščina odloči po 24. 8. 2021 za razkritja prejemkov organov vodenja uporabljati 294.b člen ZGD-1. V takem primeru se po tem datumu za tako družbo uporablja točka 2.12.3 teh izhodišč (ne uporablja pa se več točka 2.12.2 teh izhodišč). Za družbe z omejeno odgovornostjo se točka 2.12.2 teh izhodišč uporablja celotno leto 2021. V primeru če mora javna družba ali nejavna delniška družba, za katero se uporablja 294.b člen ZGD-1, poročati skupščini o prejemkih organov vodenja v odvisnih družbah, se v tem delu smiselno še naprej uporablja točka 2.12.2 teh izhodišč, razen če se tudi te družbe javne ali če so nejavne delniške družbe, ki so se odločile uporabljati 294.b člen ZGD-1. V tem primeru se na skupščini družbe za razkritje prejemkov v odvisnih družbah smiselno uporablja točka 2.12.3 teh izhodišč.

doseženih/izplačanih prejemkih ali v pogodbi dogovorjenih prejemkov oziroma druge podatke) (za podatke, ki presegajo podatke iz Priloge 6 Kodeksa zadošča seznanitev v obliki gradiva k seznanitveni točki):

- podatek o bruto fiksnem mesečnem oziroma letnem prejemku, kot je dogovorjen v pogodbi s članom organa vodenja družbe;
- podatek o povprečni bruto plači, izplačani v družbah v skupini,⁷ ali v družbi, če ni skupine⁸ v preteklem poslovnem letu, torej v letu pred letom prikazanih prejemkov organov vodenja;
- bruto znesek dodeljene pravice do spremenljivega prejemka za preteklo poslovno leto;⁹
- v pogodbi dogovorjene druge pravice iz pogodbe (za preteklo leto), v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, prikazano po posameznih pravicah (praviloma gre za prikaz vrste pravice in najvišje dovoljenih zneskov ali vrednosti po pogodbi);
- dejansko korišćene druge pravice (za preteklo leto), v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, prikazano po posameznih pravicah;
- podatek o višini v pogodbi dogovorjene odpravnine za primer predčasnega prenehanja funkcije in pogoje za pridobitev te pravice.

2.12.3 Razkritje prejemkov članov organov vodenja in nadzora v javni delniški družbi in pogojno v nejavni delniški družbi po 24. 8. 2021 (po začetku uporabe 294.b člena ZGD-1)¹⁰

Javne delniške družbe in nejavne delniške družbe, pri katerih skupščine odločijo, da se tudi zanje uporablja 294.b člen ZGD-1 (za uporabo tega člena se lahko odločijo samo za organ vodenja ali samo za organ nadzora ali za oba organa), v obdobju po 24. 8. 2021 pripravijo poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora skladno z navedeno določbo ZGD-1 in ga predložijo skupščini na enak način kot letno poročilo. Poročanje glede dejansko izplačanih prejemkov se za člane organov vodenja in nadzora teh družb izvede tudi v skladu s Prilogo 6 Kodeksa korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države.

Družbe skupščino dodatno seznanijo (zadošča v obliki gradiva k seznanitveni točki) še z naslednjimi podatki:

- podatek o bruto fiksnem mesečnem oziroma letnem prejemku, kot je dogovorjen v pogodbi s članom organa vodenja družbe;

⁷ Povprečna bruto plača v skupini se izračuna tako, da se seštevek vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida, zmanjša za stroške plač v družbi, ki nimajo sedeža na območju RS) deli s številom mesecev poslovanja skupine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur vseh družb v skupini.

⁸ Povprečna bruto plača v družbi se izračuna tako, da se sešteje vse stroške bruto plač v družbi (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) ter se jih deli s številom mesecev poslovanja družbe, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur v družbi.

⁹ V prilogi 6 Kodeksa se namreč prikažejo dejanska izplačila spremenljivega prejemka za zadevno leto, ki so sestavljena tudi iz zadržanih plačil za pretekla leta. V tej alineji pa se pričakuje razkritje glede dejansko dodeljenega plačila za zadevno leto.

¹⁰ Če je morala družba do 24. 8. 2021 po točki 12.2.2 teh Izhodišč poročati tudi o prejemkih v odvisnih družbah, velja v tem delu še naprej točka 12.2.2 teh Izhodišč.

- podatek o povprečni bruto plači, izplačani v družbah v skupini,¹¹ ali v družbi, če ni skupine¹² v preteklem poslovnem letu, torej v letu pred letom prikazanih prejemkov organov vodenja;
- bruto znesek dodeljene pravice do spremenljivega prejemka za preteklo poslovno leto;¹³
- v pogodbi dogovorjene druge pravice (za preteklo leto) v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, prikazano po posameznih pravicah (praviloma gre za prikaz vrste pravice in najvišje dovoljenih zneskov ali vrednosti po pogodbi);
- dejansko korišćene druge pravice (za preteklo leto), v smislu Priporočila št. 9 iz veljavnih Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, prikazano po posameznih pravicah;
- podatek o višini v pogodbi dogovorjene odpravnine za primer predčasnega prenehanja funkcije in pogoje za pridobitev te pravice.

SDH bo podprl predlog, da se na skupščino uvrsti točka o posvetovalnem glasovanju skupščine glede poročila o prejemkih v skladu s 7. odstavkom 294.b člena ZGD-1, kjer bo SDH glasoval v odvisnosti od tega, ali so razkritja družb ustrezna.

2.13 Udeležba zaposlenih v dobičku družbe

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

2.14 Institut razrešnice

SDH bo glasoval proti predlogu o podelitvi razrešnice v družbah organiziranih kot d.o.o., če ne bo v sklepu tudi besedila, da se s podelitvijo razrešnice družbenik ne odpoveduje morebitnim odškodninskim zahtevkom, razen če je to vprašanje že izrecno urejeno v aktu o ustanovitvi d.o.o.

2.15 Uporaba bilančnega dobička in izplačilo dividend

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe skupščino seznanile o razlogih za predlog delitve bilančnega dobička.

SDH bo predloge za uporabo bilančnega dobička družb obravnaval posamično.

Do predlogov za uporabo bilančnega dobička se bo SDH opredelil upoštevajoč več različnih faktorjev: sprejeto dividendno politiko družbe oziroma skupine (če je ta po oceni SDH ustrezna), razvojne načrte družbe oziroma skupine in intenzivnost investicijske dejavnosti, višino zadržanih dobičkov preteklih let, davčni vidik, zahtevano kapitalsko ustreznost, zadolženost družbe,

¹¹ Povprečna bruto plača v skupini se izračuna tako, da se seštevek vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida, zmanjša za stroške plač v družbi, ki nimajo sedeža na območju RS) deli s številom mesecev poslovanja skupine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur vseh družb v skupini.

¹² Povprečna bruto plača v družbi se izračuna tako, da se sešteje vse stroške bruto plač v družbi (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) ter se jih deli s številom mesecev poslovanja družbe, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur v družbi.

¹³ V prilogi 6 Kodeksa se namreč prikažejo dejanska izplačila spremenljivega prejemka za zadevno leto.

likvidnostno situacijo, morebitne zakonodajne omejitve, razmere v panogi, v kateri družba oziroma skupina deluje, rok za izplačilo dividend (največ 90 dni od sprejema skupščinskega sklepa) in podobno. SDH sicer podpira, da se bilančni dobiček praviloma uporabi za izplačilo dividend v višini približno polovice čistega poslovnega izida tekočega leta družbe oziroma skupine.

SDH bo predlagal, da ostali bilančni dobiček družbe praviloma ostane nerazporejen, razen če poslovodstvo družbe utemelji, zakaj je potrebno povečati druge rezerve iz dobička (230. člen ZGD-1).

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

2.16 Odobreni kapital

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

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

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

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

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

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

ter na podlagi vsebinske preučitve odločil o podpori takemu sklepu.

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

2.18 Opredelitev do enotirnega sistema upravljanja

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

Vsak primer uvedbe enotirnega sistema bo SDH obravnaval individualno.

2.19 Opredelitev do revizij

SDH bo preveril, ali predlagana revizijska družba opravlja naloge revidiranja za posamezno družbo neprekinjeno deset let po datumu prvega imenovanja. Če revizijska družba za posamezno družbo opravlja naloge revidiranja deset ali več let po datumu prvega imenovanja, bo SDH glasoval PROTI ponovnemu imenovanju takšne revizijske družbe oziroma vložil nasprotni predlog in predlagal imenovanje druge revizijske družbe.

SDH bo praviloma podprl imenovanje revizijske družbe za obdobje najmanj treh let.

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

SDH si bo prizadeval, upošteva dosežane poročanje oziroma informiranost delničarjev ali družbenikov ter intenziteto aktivnosti postopkov, da bo na dnevne rede skupščin uvrščena točka, na podlagi katere se bo skupščina posamezne družbe seznanila s pisno informacijo o opravljenih posebnih revizijah, ki so bile v družbi zaključene v obdobju zadnjih pet let (trenutek zaključka predstavlja trenutek seznanitve skupščine s posebnim revizorjevim poročilom), in o postopkih, ki so bili sproženi na podlagi ugotovitev posebne revizije (oziroma o odločitvi, da se postopkov ne sproži). Seznanitev se nanaša tudi na posebne revizije, ki so bile zaključene pred obdobjem zadnjih pet let, kolikor postopki v zvezi z revizijo še trajajo. Kolikor organ vodenja posamezne družbe na dnevni red skupščine ne bo uvrstil zadevne točke, bo SDH zahteval ustrezno dopolnitev dnevnega reda.

Iz pisne informacije mora biti razvidno najmanj: najpomembnejše ugotovitve posebne revizije, stanje oziroma status postopkov oziroma obrazložitev odločitve, da se postopkov ne sproži, doslej nastali stroški, ocena bodočih stroškov ter ocena trajanja oziroma zaključka postopkov, ki so bili sproženi na podlagi posebne revizije. Organ vodenja je odgovoren, da v gradivo za zadevno točko vključuje tudi vidik smotrnosti postopkov. Skladno z ugotovitvami naj organ vodenja skupaj z nadzornim svetom, kolikor je to potrebno, poda skupščini v njeno pristojno odločanje predlog glede postopkov, ki so v teku.

2.20 Razkrivanje odločitev na posameznih skupščinah delničarjev

SDH javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja morajo biti javno objavljena na spletni strani SDH dva delovna dneva po skupščini ali pri posameznih družbah z omejeno odgovornostjo dva dni po tem, ko lahko pooblaščenec glede na okoliščine zagotovi popolno

gradivo. Pri enoosebnih d.o.o. mora poslovodstvo nemudoma vpisati sprejete sklepe v knjigo sklepov. S posebnim pisnim razkritjem se mora objaviti tudi morebitna neudeležba in razlogi zanjo.

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

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

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

3 Sklep

Uprava SDH sprejema ta Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2021 z namenom učinkovitejšega upravljanja kapitalskih naložb in s tem plemenitenja premoženja Republike Slovenije, SDH, KAD oz. drugih gospodarskih družb iz 1.1. teh Izhodišč ter uveljavljanja njihovih interesov.

Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2021 se javno objavijo na spletnih straneh SDH.

Dr. Janez Žlak,
predsednik uprave

Vanessa Grmek,
članica uprave