



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

POLITIKA UPRAVLJANJA SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA

Ljubljana, maj 2023

Slovenski državni holding, d. d. (v nadaljevanju: SDH), je Politiko upravljanja Slovenskega državnega holdinga prvič sprejel dne 19. decembra 2014. Zadnja posodobitev Politike upravljanja Slovenskega državnega holdinga, ki je peta po vrsti, je bila na upravi SDH sprejeta dne 26. aprila 2023, nadzorni svet SDH pa je k njej podal soglasje dne 4. maja 2023.

Vsebina

1. UVOD	10
2. SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING	11
3. NAČELA UPRAVLJANJA NALOŽB	14
4. REFERENČNI KODEKS.....	14
5. SKUPINE DELEŽNIKOV TER STRATEGIJA KOMUNICIRANJA IN SODELOVANJA Z NJIMI	14
6. POLITIKA POVEZAV MED SDH IN DRUŽBAMI S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE	16
7. ZAVEZA O OBVLADOVANJU NASPROTJA INTERESOV IN NEODVISNOSTI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE SDH	17
8. ZAVEZA NADZORNEGA SVETA O OCENJEVANJU LASTNE UČINKOVITOSTI	18
9. SISTEM RAZDELITVE ODGOVORNOSTI IN POOBLASTIL MED ČLANI ORGANOV VODENJA IN NADZORA SDH.....	18
10. VAROVANJE INTERESOV ZAPOSLENIH V DRUŽBI	19
11. SPLOŠNO O POLITIKI UPRAVLJANJA NALOŽB	20
12. VLOGA SDH PRI UPRAVLJANJU NALOŽB.....	20
12.1 SPLOŠNE DOLOČBE.....	20
12.2 PODROČJE UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE	21
12.3 PODROČJE UPRAVLJANJA TERJATEV	22
12.4 PODROČJE UPRAVLJANJA STVARNEGA PREMOŽENJA	23
13. NAČELA UPRAVLJANJA NALOŽB	24
14. CILJI UPRAVLJANJA NALOŽB	27
15. SPREJEMANJE ODLOČITEV V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM NALOŽB	27
16. ZAGOTAVLJANJE SKLADNOSTI POSLOVANJA IN INTEGRITETE PRI UPRAVLJANJU NALOŽB.....	29
17. NAROČANJE BLAGA IN STORITEV, NAJEMANJE ZUNANJIH SVETOVALCEV IN ZAPOSLOVANJE	34
17.1 SPLOŠNO.....	34
17.2 NAJEM ZUNANJIH SVETOVALCEV.....	34
17.3 ZAPOSLOVANJE	36
18. TEMELJNA IZHODIŠČA PRI URESNIČEVANJU PRAVIC DELNIČARJA ALI DRUŽBENIKA NA SKUPŠČINAH DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE.....	37
18.1 SPLOŠNE DOLOČBE.....	37
18.2 IZVOLITEV IN ODPOKLIC ČLANOV ORGANOV NADZORA DRUŽBE	39
18.3 IZHODIŠČA GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK	40
18.4 IZHODIŠČA GLEDE SPREMEMB AKTOV O USTANOVITVI (STATUTOV)	42
18.5 POLITIKA PREJEMKOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA TER RAZKRITJA GLEDE PREJEMKOV	42
18.5.1 Razkritje dejansko izplačanih prejemkov	43

18.6	DRUGI SKUPŠČINSKI INSTITUTI.....	45
18.7	UDELEŽBA KAD	47
18.8	RAZKRITJA V ZVEZI S SKUPŠČINAMI IN SKLEPI USTANOVITELJA	47
19.	KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI	48
19.1	KADROVSKA KOMISIJA	48
19.2	KANDIDACIJSKI POSTOPEK	50
19.2.1	Splošno o kandidacijskem postopku	50
19.2.2	Naborni postopek.....	52
19.2.3	Akreditacijski postopek	52
19.2.4	Nominacijski postopek	54
20.	SKUPNE DOLOČBE O PRODAJI NALOŽB.....	57
20.1	SPLOŠNO.....	57
20.2	TRAJANJE POSTOPKA PRODAJE NALOŽBE.....	59
20.3	JAVNE METODE PRODAJE NALOŽB	60
20.4	DVOFAZNI POSTOPEK PRODAJE NALOŽBE	63
20.5	SKRBNI PREGLED NALOŽBE	64
20.6	NEPOSREDNA PRODAJA PO NEUSPEŠNO ZAKLJUČENEM POSTOPKU.....	65
20.7	SKUPNA PRODAJA NALOŽBE	66
21.	POSEBNE DOLOČBE O PRIDOBIVANJU IN RAZPOLAGANJU S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI	66
21.1	RAZPOLAGANJE S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI	66
21.1.1	Splošne določbe	66
21.1.2	Omejitve pri razpolaganju s kapitalskimi naložbami.....	69
21.1.3	Prodaja večinske kapitalске naložbe	70
21.1.4	Prodaja manjšinske kapitalске naložbe.....	71
21.1.5	Prodaja kapitalске naložbe KAD	72
21.1.6	Zmanjšanje kapitalskega deleža zaradi dokapitalizacije družbe	73
21.1.7	Prodajne opcije in ustanavljanje nakupnih opcij.....	73
21.1.8	Predlog za prodajo kapitalске naložbe.....	74
21.1.9	Neposredna prodaja kapitalске naložbe	75
21.1.10	Druge določbe v zvezi s prodajo kapitalskih naložb	76
21.1.11	Obremenitev kapitalskih naložb.....	78
21.2	PRIDOBIVANJE KAPITALSKIH NALOŽB	78
21.3	ZAMENJAVA KAPITALSKE NALOŽBE	82
21.4	PRESTRUKTURIRANJE DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE.....	83
22.	POSTOPKI PRIDOBIVANJA IN RAZPOLAGANJA S TERJATVAMI	83
22.1	SPLOŠNO.....	83

22.2	POSEBNE DOLOČBE GLEDE RAZPOLAGANJA S TERJATVAMI.....	84
22.3	DOLOČBE GLEDE PRIDOBIVANJA TERJATEV	86
22.4	PRESTRUKTURIRANJE IN UNOVČEVANJE V ZAVAROVANJE DANEGA PREMOŽENJA	86
23.	RAZPOLAGANJE IN PRIDOBIVANJE STVARNEGA PREMOŽENJA	88
24.	PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE.....	91

POMEN KRATIC IN IZRAZOV V SMISLU TE POLITIKE UPRAVLJANJA

Akreditacija: je odločitev kadrovske komisije, da potencialni kandidat izpolnjuje pogoje za akreditacijo in da se ga vpiše v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov za člane organov nadzora oziroma vodenja družb s kapitalsko naložbo države.

Akti upravljanja naložb: so vsakokrat veljavni akti, katerih vsebino in postopek sprejema določa ZSDH-1 v 3. poglavju. Poleg te Politike upravljanja so akti upravljanja naložb še Strategija upravljanja naložb (Strategija), Letni načrt upravljanja naložb (Letni načrt upravljanja) in Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (Kodeks).

Druga pristojna oseba: pomeni za naložbo pristojni izvršni kolegij ali osebo, ki v SDH opravlja pristojno direktorsko funkcijo, na katero je uprava SDH z notranjim pravilnikom prenesla pooblastila za vodenje posameznih poslov ali osebo, ki jo je za vodenje določenega posla uprava SDH pooblastila s pravnim poslom.

Družba s kapitalsko naložbo države: je družba s kapitalsko naložbo države, s katero upravlja SDH.

DUTB: je Družba za upravljanje terjatev bank, d. d., ki je bila dne 30. 12. 2022 pripojena SDH.

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

Kandidacijski postopki: so postopki, ki jih sestavljata akreditacija in nominacija in so urejeni v 19. poglavju te Politike upravljanja.

Kapitalske naložbe: so 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 kapitalska naložba v posamezni gospodarski družbi, katere imetnik je SDH, ter kapitalska naložba v lasti Republike Slovenije ali KAD, s katero upravlja SDH na podlagi ZSDH-1. Določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na kapitalsko naložbo države, veljajo tudi za naložbo Zavoda za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije v Zavarovalnici Triglav, d. d., ki je bila po izrecni določbi 85. člena ZSDH-1 prenesena v upravljanje SDH, čeprav se po črki zakona ta naložba sicer ne šteje za kapitalsko naložbo države.

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

Kodeks: je kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, kot ga določa 32. člen ZSDH-1.

Kompetence: so znanje, osebne lastnosti, sposobnosti, motivacija, samopodoba in vrednote, ki se med seboj povezujejo v celoto, ter jih posameznik zna, hoče in zmore uspešno uporabiti v dani situaciji.

Letni načrt upravljanja naložb: je vsakokrat veljavni akt upravljanja naložb, ki ga določa 30. člen ZSDH-1. Sprejme ga uprava SDH na podlagi sprejete Strategije. V njem se določijo podrobni cilji SDH pri upravljanju posameznih naložb v zadevnem poslovnem letu ter ukrepi in usmeritve za doseganje teh ciljev. K Letnemu načrtu upravljanja naložb da soglasje nadzorni svet SDH, končno soglasje pa vlada RS na predlog ministrstva, pristojnega za finance.

Naložbe: so kapitalske naložbe, terjatve in stvarno premoženje.

Nasprotje interesov: Za nasprotje interesov gre, ko so podane okoliščine, v katerih zasebni interes osebe vpliva ali ustvarja videz, da vpliva, na nepristransko in objektivno opravljanje njenih nalog v družbi. Za nastanek nasprotja interesov morata biti kumulativno izpolnjeni obe okoliščini, ki sestavljata nasprotja interesov – zasebni interes ter okoliščine, ki kažejo, da je ta vplival ali bi lahko vplival na nepristransko in objektivno odločanje. Pri tem je zasebni interes osebe premoženjska ali nepremoženjska korist zanjo, za njene ožje družinske člane in za druge fizične osebe ali pravne osebe ali druge entitete, s katerimi ima ali je imela osebne, poslovne ali politične stike, oziroma interes, ki je posledica vključevanja čustev, politične ali nacionalne (ne)naklonjenosti. Opredelitev nasprotja interesov v tej Politiki upravljanja je v skladu z opredelitvijo tega pojma v ZIntPK, na katerega se v 59. členu sklicuje tudi ZSDH-1, in se pri razlagi le-tega smiselno upošteva tudi praksa Komisije za preprečevanje korupcije ter sodna praksa v tej zvezi. Podrobnejša navodila in pojasnila o ravnanjih v zvezi z izogibanjem nasprotju interesov se določijo v notranjem aktu SDH.

Neodvisnost kandidata oziroma člana organa nadzora družbe s kapitalsko naložbo države ter neodvisnost člana kadrovske komisije: Oseba, ki po tej Politiki upravljanja ni odvisna, je neodvisna.

Nominacija: je odločitev kadrovske komisije, ki temelji na ugotavljanju, presoji in vrednotenju, ali potencialni kandidat izpolnjuje predpisane pogoje in merila za nominacijo in je primeren kandidat za člana organa nadzora ali organa vodenja konkretne družbe.

Ožji družinski člani: so zakonec, otroci, posvojenci, starši, posvojitelji ter bratje in sestre posameznika, na katerega se primer nanaša, in osebe, ki z njim živijo v skupnem gospodinjstvu ali v skupnosti.

Odvisnost člana kadrovske komisije: za odvisnost člana kadrovske komisije velja smiselno enako kot za odvisnost člana organa nadzora po tej Politiki upravljanja.

Odvisnost kandidata oziroma člana organa vodenja ali nadzora družbe s kapitalsko naložbo države: je podana, če so hkrati podani naslednji elementi odvisnosti:

1. gre za morebitno nasprotje med zasebnimi interesi kandidata oziroma člana organa vodenja ali nadzora družbe s kapitalsko naložbo države in interesi družbe,
2. morebitno nasprotje interesov izvira iz osebne, poslovne ali drugačne povezave z družbo, upravo družbe ali z vsako drugo osebo/entiteto oziroma deležnikom družbe, ki ima praviloma družbi nasprotujoč interes,
3. morebitno nasprotje interesov je trajnejšega (in ne zgolj prehodnega) značaja,
4. morebitno nasprotje interesov je relevantno. Merila za presojo relevance morebitnega nasprotja interesov so zlasti: vrsta in številčnost ravnanj in odločitev, na katere se nanaša, verjetnost njegove dejanske realizacije in subjektivne lastnosti osebe (zlasti karakter in preteklo ravnanje osebe).

Okoliščine, ki ustvarjajo domnevo odvisnosti, SDH opredeli v obrazcu izjave o neodvisnosti, ki je priloga prijave v postopek nominacije in je objavljen na javni spletni strani SDH. Domneve so izpodbitne, kar pomeni, da lahko kandidat z ustreznim pojasnilom posamezno domnevo ovrže in se izreče za neodvisnega, kljub temu, da so sicer podane okoliščine, ki kažejo na njegovo odvisnosti,.

Pomembne kapitalske naložbe: kapitalske naložbe, v katerih želi Republika Slovenija ohraniti ključne razvojne dejavnike v državi (uresničiti strateške ali makroekonomske cilje, pri katerih pa je stopnja strateškosti nižja kot pri strateških kapitalskih naložbah).

Portal KK: je spletni portal Kadrovske komisije SDH, preko katerega se zainteresirane osebe lahko prijavijo za vpis v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov za članstvo v organih nadzora oziroma vodenja družb s kapitalsko naložbo države. Lastnik in skrbnik portala je SDH.

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

Prevladujoč vpliv SDH: je prevladujoč vpliv, kot ga opredeljuje zakon, ki ureja gospodarske družbe. SDH šteje, da je prevladujoč vpliv SDH podan, če ima SDH neposredno ali posredno večinski delež vpisanega kapitala, večino glasovalnih pravic ali pravico imenovati ali odpoklicati večino članov organa vodenja ali organa nadzora. Za prevladujoč vpliv SDH se šteje tudi takrat, ko SDH nima večine vpisanega kapitala ali glasovalnih pravic, pa na zadnjih treh skupščinah družbe ob udeležbi ostalih delničarjev ali družbenikov njegov delež zadostuje za samostojno sprejemanje skupščinskih sklepov, za katere je potrebna navadna večina pri sklepanju zastopanega kapitala.

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

Razpolaganje s kapitalskimi naložbami: pomeni obremenitev, prodajo, zamenjavo ali vsak drug pravni posel, na podlagi katerega se naložba SDH ali Republike Slovenije prenese na drugo pravno ali fizično osebo, kot to določa ZSDH-1.

Razpolaganje s stvarnim premoženjem: je obremenitev, zamenjava ali prodaja nepremičnin in premičnin ter njihova oddaja v najem.

Razpolaganje s terjatvami: pomeni prodajo terjatev, konverzijo terjatev v kapitalski delež ali nepremičnino ter izbris terjatev iz poslovnih evidenc.

RS: je Republika Slovenija.

Strategija upravljanja naložb ali Strategija: je vsakokrat veljavni akt upravljanja naložb, ki ga na podlagi 29. člena ZSDH-1 sprejme na predlog vlade RS državni zbor RS.

Strateške kapitalske naložbe: so kapitalske naložbe, s katerimi Republika Slovenija poleg gospodarskih zasleduje tudi strateške cilje in so kot take opredeljene v Strategiji.

Stvarno premoženje: so premičnine in nepremičnine v lasti SDH, ki niso namenjene lastni uporabi SDH, ampak razpolaganju.

Upravljavca naložbe: je oseba, zaposlena v SDH, ki je zadolžena za opravljanje upravljaljskih nalog v zvezi s konkretno naložbo. Upravljavca kapitalske naložbe s sklepom imenuje uprava SDH.

Upravljanje naložb: pomeni pridobivanje naložb in razpolaganje z naložbami ter vsakršna druga dejanja, v skladu z veljavno zakonodajo, ki se nanašajo na (i) uresničevanje pravic delničarja ali družbenika, (ii) uresničevanje pravic imetnika terjatev in (iii) uresničevanje pravic lastnika stvarnega premoženja.

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

Terjatev: pravica upnika, da od dolžnika ali poroka zahteva izpolnitev obveznosti, oziroma pravica upnika, da svojo terjatev pokrije z unovčevanjem zastavljenega premoženja.

Večinski delež SDH: je večinski delež, kot ga opredeljuje zakon, ki ureja gospodarske družbe. SDH šteje, da je večinski delež SDH podan, če ima SDH (v lasti) večinski delež ali če ima oziroma izvršuje po lastni presoji večino glasovalnih pravic (ne glede na to, kdo je lastnik naložbe), pri čemer se mu v skladu s 4. odstavkom 528. člena zakona, ki ureja gospodarske družbe, prištejejo deleži, ki pripadajo od njega odvisni družbi in drugemu za račun te družbe.

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).

ZintPK: je Zakon o integriteti in preprečevanju korupcije (Uradni list RS, št. 45/10, in naslednji).

ZPPDFT-2: je Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 145/2022).

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

ZTFI-1: je Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/2018, in naslednji).

ZUKSB: Zakon o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (Uradni list RS, št. 105/12, in naslednji).

I. DEL: SPLOŠNI DEL POLITIKE UPRAVLJANJA

1. UVOD

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

Namen Politike upravljanja je, da se v njej podrobneje kot v zakonu uredi zagotavljanje preglednosti in sledljivosti sprejemanja upravljaljskih odločitev in nadzorni mehanizmi s tem v zvezi.

Politika upravljanja se deli na splošni del, ki vsebuje temeljni okvir delovanja SDH, pojasnila v zvezi z namenom, za katerega je bil SDH ustanovljen, in cilji, ki jih skuša v zvezi z upravljanjem naložb doseči, kakor tudi nekatere splošnejše usmeritve, ki se nanašajo na poslovanje SDH in na razmerje SDH do drugih deležnikov. Posebni del Politike upravljanja je zapisan v obliki členov in normativno določa pravila in načela, ki jih SDH upošteva pri upravljanju naložb. Nanaša se na sprejemanje upravljaljskih odločitev, ki morajo biti skladne z dolžno profesionalno skrbnostjo, na zagotavljanje skladnosti poslovanja in integritete (poštenosti) ter na transparentno sklepanje pogodb o zaposlitvi in pogodb z zunanjimi izvajalci storitev, zlasti tistih, ki jih SDH naroča v povezavi z upravljanjem naložb. Posebni del Politike upravljanja nadalje določa pravila postopanja v posameznih situacijah, s katerimi se SDH dnevno srečuje pri upravljanju naložb, med katere sodijo kandidacijski postopki, izvrševanje korporativnih pravic v družbah s kapitalsko naložbo države, še posebej pa postopki pridobivanja oziroma razpolaganja z naložbami. Oba dela Politike upravljanja sta za SDH enako zavezujoča.

Politiko upravljanja je treba brati v povezavi z relevantno zakonodajo in ostalimi akti upravljanja ter nekaterimi drugimi upoštevnimi dokumenti, ki skupaj tvorijo celoto normativnega sistema upravljanja kapitalskih naložb države, terjatev in stvarnega premoženja.

Sorazmerno s kompleksnostjo institucije, kakršen je SDH, je seznam zakonov, podzakonskih predpisov in aktov evropske zakonodaje, ki jim mora slediti SDH na vseh področjih poslovanja, izjemno dolg in se ga ne da popisati na tem mestu, ključni akti korporativnega upravljanja SDH, ki jih pri svojem delovanju upošteva SDH, pa so zlasti naslednji:

- Statut Slovenskega državnega holdinga, d. d.,
- Strategija,
- Letni načrt upravljanja,
- Merila za merjenje uspešnosti poslovanja družb s kapitalsko naložbo države,
- Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države,
- Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga,

- Pravilnik o pogojih, merilih in postopku za vrednotenje ter ugotavljanje primernosti potencialnih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države ter
- Kodeks etike SDH.

Vsi zgoraj naštetih akti upravljanja so javno objavljeni na spletni strani SDH, pri čemer je pri Letnem načrtu upravljanja naložb objavljen le splošni del.

2. SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING

Ustanovitev SDH

Slovenski državni holding je bil ustanovljen dne 26. aprila 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. junija 2014, z dnem vpisa spremembe statuta in imena SDH v sodni register.

Status SDH

SDH ima status delniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja. Ima štiri organe: skupščino, nadzorni svet, upravo in ekonomsko socialni strokovni odbor (ESSO). Ustanovitelj in edini delničar SDH je Republika Slovenija. Naloge in pristojnosti skupščine SDH izvaja vlada RS. Nadzorni svet ima pet članov, ki jih vse na predlog vlade RS imenuje državni zbor RS. Upravo SDH sestavljajo predsednik in največ dva člana, ki jih imenuje nadzorni svet SDH na podlagi javnega razpisa. O ESSO nekoliko več v 5. poglavju te Politike upravljanja.

SDH ni več javna družba v smislu ZTFI-1, saj so bile obveznice, uvrščene na borzni trg, katerih izdajatelj je bil SDH (oznaka SOS3), konec junija 2020 dokončno poplačane.

S 30. 12. 2022 je SDH skladno z ZUKSB po izvedeni pripojitvi prevzel premoženje, pravice in obveznosti DUTB na presečni dan 1. 7. 2022. SDH se po zakonu šteje za univerzalnega pravnega naslednika DUTB.

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, d. d. (poravnava obveznosti upravičencem po Zakonu o denacionalizaciji in drugih predpisih).

SDH je s prevzemom premoženja, pravic in obveznosti DUTB prevzel tudi vlogo upravljavca terjatev in stvarnega premoženja, ki po vrednosti pretežno obsega nepremičnine.

Cilji SDH

Temeljni cilj, ki ga SDH zasleduje pri upravljanju naložb, je dolgoročno povečanje vrednosti naložb in zagotavljanje čim višjega donosa za lastnike (gospodarski cilji). Strateški in makroekonomski cilji, ki jih SDH uresničuje pri upravljanju posameznih naložb, so opredeljeni s Strategijo in Letnim načrtom upravljanja. Pri razpolaganju s kapitalskimi naložbami je primarni cilj SDH doseganje čim višje kupnine, pri čemer se upošteva, da je prodaja kapitalskih naložb v lasti RS namenjena zagotovitvi likvidnih sredstev za državni proračun, prodaja naložb KAD pa predstavlja vir sredstev pokojninske blagajne.

V zvezi s korporativnim sistemom upravljanja je cilj SDH doseči tak nivo, ki bo v največji možni meri doprinesel k doseganju dobrih poslovnih rezultatov družb s kapitalsko naložbo države, posledično pa k povečanju premoženja lastnikov, tako s prihodki iz naslova dividend, kakor tudi s povečanjem vrednosti kapitalskih naložb. K dosegu tega cilja SDH pristopa sistemsko in kvalitativno: najprej je treba povečati učinkovitost korporativnega upravljanja, ki mora biti obenem pregledno, skrbno in odgovorno ter v skladu z najvišjimi etičnimi standardi in priznanimi mednarodnimi smernicami. SDH zato v tej smeri spodbuja družbe s kapitalsko naložbo države k izboljšanju praks korporativnega upravljanja in si prizadeva biti zgled odgovornega in skrbnega upravljavca tudi za druge delničarje in družbenike. Na nivoju posameznih družb bo SDH šele nato z ustreznimi ukrepi aktivnega upravljanja omogočeno zagotoviti njihovo konkurenčnost in uspešen razvoj, s tem pa tudi pozitivno vplivati na stanje celotnega gospodarstva v RS. Glede na obči pomen posamezne kapitalske naložbe SDH zasleduje tudi druge upravljavske cilje, ki so na nivoju družbe s kapitalsko naložbo pomembni z vidika stabilne gospodarske rasti in splošne razvitosti poslovnega okolja v RS v pogledu stopnje zaposlenosti, konkurenčnosti, izboljšanja kvalitete storitev, ki se zagotavljajo v javnem interesu in trajnostno naravnane in vzdržnega družbenega razvoja.

Posebna pozornost SDH je namenjena ukrepom za krepitev integritete in odgovornosti ter omejevanju tveganj za korupcijo, obvladovanju nasprotja interesov in preprečevanju zlorab informacij pri upravljanju naložb.

Vedno večji poudarek SDH namenja trajnostnemu razvoju. Družbe s kapitalsko naložbo države spodbuja k integraciji najučinkovitejših trajnostnih rešitev v njihovo poslovanje in jim pomaga pri razumevanju učinkov sprejetih trajnostnih politik in ukrepov na rezultate poslovanja. Družbe opozarja tudi na tveganja, ki so povezana s poslovanjem v nasprotju s splošnimi trajnostnimi načeli oziroma vsakokrat veljavnimi predpisi in smernicami s tega področja; tako z vidika družbe same kot njenih deležnikov in širše okolice.

Zelo pomemben del aktivnosti SDH je usmerjen v postavitve ustreznih pričakovanj do družb s kapitalsko naložbo države in na preverjanje, ali družbe dosegajo postavljen pričakovanja. Pričakovan nivo korporativnega upravljanja v družbah s kapitalsko naložbo države je najmanj tak, kot ga predvidevajo zakoni in Kodeks. SDH je v skladu z ZSDH-1 sprejel Merila za

merjenje uspešnosti družb s kapitalsko naložbo države, ki jih za posamezne družbe vsako leto individualizira in konkretizira v Letnem načrtu upravljanja. Omenjena akta vsebujeta pričakovanja SDH do družb s kapitalsko naložbo države na področju poslovanja družb. Nekatera posebna pričakovanja sporoča SDH družbam v obliki Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga.

Vse zgoraj opisano smiselno enako velja tudi za upravljanje in razpolaganje s terjatvami in stvarnim premoženjem. SDH mora kot institucionalni upravljavec vseh vrst zaupanega mu premoženja, tudi na področju terjatev, nepremičnin in premičnin, upoštevati namen svoje ustanovitve in splošni pomen, ki ga ima za državljane RS. Poleg izključno gospodarskih ciljev zato tudi pri upravljanju terjatev in stvarnega premoženja SDH upošteva legitimne strateške in makroekonomske cilje, kot so opredeljeni v Strategiji ali morebitnih drugih zavezujočih splošnih aktih zakonodajalca.

Nenazadnje pa je cilj SDH tudi uspešno zaključiti denacionalizacijske postopke in v skladu z Zakonom o denacionalizaciji upravičencem izplačati odškodnino za nepravilno podržavljeno premoženje v obdobju od druge svetovne vojne do osamosvojitve, v vlogi plačilnega agenta RS pa v skladu z zaupanimi mu zakonskimi pooblastili poravnati tudi obveznosti države do upravičencev na podlagi zakona, ki ureja popravo krivic, povzročenih s kaznijo zaplembe premoženja, ter zakona, ki ureja izplačilo nematerialnih odškodnin žrtvam vojnega in povojnega nasilja.

Vrednote SDH

Vrednote SDH so poštenost in zakonitost, zaupanje in spoštovanje, vodenje z zgledom, neodvisnost, objektivnost in nepristranost.

Poštenost in zakonitost sta vrednoti, ki temeljita na ravnanju v skladu s sprejetimi normami, etiko družbe in z veljavnimi splošnimi in posebnimi akti, bodisi zakoni in drugimi predpisi ali internimi akti SDH.

Zaupanje in spoštovanje temelji na vzpostavitvi dobrih medsebojnih odnosov, upoštevanje različnosti in stremljenje k doseganju skupnih ciljev. Zaupanje in spoštovanje se izkazuje tudi skozi upoštevanje etičnega kodeksa družbe in drugih internih aktov, ki urejajo medsebojne odnose v SDH.

Vodenje z zgledom, ki se izkazuje z ravnanjem vodilnih, ki s svojim zgledom vplivajo na podrejene, zato da ti posledično prevzemajo njihove vzorce ravnanja pri svojem delu v družbi. Vodenje z zgledom temelji na zaupanju, osebnosti in pogledov nadrejenih.

Neodvisnost pri poslovanju pomeni izključitev vseh zunanjih dejavnikov, ki bi lahko vplivali na odločitve pri poslovanju SDH, z izjemo tistih, ki so preko veljavnih predpisov institucionalizirani in jasno opredeljeni.

Objektivnost in nepristranost pomeni, da se SDH pri svojem ravnanju ne ravna po svojih nagnjenjih ali interesih, temveč po resničnih objektivnih dejstvih in informacijah.

3. NAČELA UPRAVLJANJA NALOŽB

SDH upošteva načela, ki jih določa oziroma katerih vsebino opredeljuje ZSDH-1. Gre zlasti za načelo skrbnosti in odgovornosti, načelo neodvisnosti, načelo preglednosti in načelo gospodarnosti. Načela so normativno določena v posebnem delu te Politike upravljanja.

4. REFERENČNI KODEKS

SDH kot referenčni kodeks uporablja vsakokrat veljavni Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga ureja 32. člen ZSDH-1.

5. SKUPINE DELEŽNIKOV TER STRATEGIJA KOMUNICIRANJA IN SODELOVANJA Z NJIMI

Delničar

Edini delničar SDH je Republika Slovenija. Odločitve, ki so v pristojnosti skupščine SDH, sprejema vlada RS v obliki sklepa skupščine. Izjema se nanaša na imenovanje in odpoklic članov nadzornega sveta SDH, ki jih imenuje oziroma odpokliče državni zbor RS na predlog vlade RS.

Zaradi državnega lastništva in zaradi različne vloge raznih 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 naložb 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 udeležita tudi ministra, pristojna za finance in gospodarstvo, ter predsednik Komisije Državnega zbora RS 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 RS v skladu s 67. členom ZSDH-1,
- četrtno poročilo vladi RS, ki se v vednost pošlje komisiji državnega zbora RS za nadzor javnih financ ter

- izjave SDH za medije.

Regulatorni in državni organi

SDH z regulatornimi in državnimi organi vzdržuje konstruktiven dialog. Z navedenimi organi se SDH posvetuje glede posameznih pravnih ali dejanskih vprašanj in njihovo stališče upošteva v procesu sprejemanja svojih odločitev. Skladno z 2. odstavkom 7. člena ZSDH-1 se zagotavlja sledljivost medsebojnega komuniciranja.

Člani organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države

Naloge SDH, povezane s kadrovanjem v organa nadzora družb s kapitalsko naložbo države, so med najpomembnejšimi nalogami in pristojnostmi SDH. SDH s člani organov nadzora navedenih družb komunicira tako, da je spoštovana njihova neodvisnost. Izražanje morebitnih predlogov, stališč ali mnenj s strani SDH ne predstavlja nedovoljenega pritiska na člane organov nadzora. Namen izražanja predlogov, stališč in mnenj s strani SDH je, da člani organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države na podlagi različnih pogledov in mnenj sprejmejo po njihovi presoji najboljšo rešitev, upošteva cilje družbe in položaj, v katerem se družba nahaja. SDH dvig kakovosti korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države zasleduje tudi z organiziranjem izobraževalnih dogodkov za člane organov nadzora in poslovodstev družb s kapitalsko naložbo države.

Organi vodenja družb s kapitalsko naložbo države

SDH po potrebi, upošteva obseg korporacijskih pravic, lastniško strukturo in akte SDH, komunicira tudi z upravami in poslovodstvi družb s kapitalsko naložbo države (organi vodenja), in sicer tako, da je spoštovana njihova samostojnost in neodvisnost. Namen izražanja predlogov, stališč in mnenj s strani SDH je, da uprave in poslovodstva družb s kapitalsko naložbo države na podlagi različnih pogledov in mnenj sprejmejo po njihovi presoji najboljšo rešitev, upošteva cilje družbe in njen položaj.

Zaposleni v SDH

Uspešnost in učinkovitost SDH temelji na strokovnosti, zavzetosti in integriteti zaposlenih. V SDH velja zavezanost k odličnosti dela, vlaganju v znanje zaposlenih in k nagrajevanju uspešnega dela. Kultura v organizaciji temelji na medsebojnem zaupanju, spoštovanju ter odgovornemu delu.

Z zaposlenimi SDH komunicira na različne načine, s katerimi jih želi redno seznanjati s poslovnimi dogodki v družbi in družbah v upravljanju ter o ekonomski situaciji v državi in s tem prispevati k njihovem učinkovitejšemu delu. Svet delavcev je povezovalni člen med zaposlenimi in vodstvom družbe.

Ekonomsko socialni strokovni odbor (ESSO)

ESSO je posvetovalno telo uprave SDH. SDH sprejema pobude in mnenja ESSO o zadevah, ki bi lahko imele delovno pravne, statusne in socialne posledice v SDH in v družbah, ki jih

upravlja SDH. Uprava SDH ESSO obvešča predvsem o upravljanju s kapitalnimi naložbami države, o načrtu prodaj teh naložb in o drugih zadevah s področja ekonomske socialne zadeve. Uprava SDH je dolžna obravnavati mnenja, predloge in priporočila ESSO, ni pa zavezana k upoštevanju stališč ESSO v posameznih zadevah. V primerih, ko stališča uprave odstopajo od stališč ESSO, je uprava ESSO dolžna pojasniti razloge za svoja ravnanja in odstopanja. Člani ESSO so dolžni varovati zaupnost informacij, s katerimi se seznanijo pri opravljanju svoje funkcije v ESSO.

ESSO sestavljajo predstavniki vseh sindikalnih zvez oziroma konfederacij, reprezentativnih na ravni države, ki so člani Ekonomsko-socialnega sveta. V izogib očitkom o neenakopravni obravnavi v smislu nesimetrične obveščenosti posameznih sindikatov, njihovih zvez ali konfederacij oziroma njihovih predstavnikov, se lahko uprava SDH o zadevah s področja ekonomske socialne problematike izreka le na sejah ESSO.

Državljeni in mediji

SDH v največji možni meri deluje transparentno, pri čemer je dolžan v celoti spoštovati zaveze glede varovanja zaupnih podatkov in notranjih informacij. Državljeni in mediji ter druge zainteresirane javnosti lahko spremljajo delo in rezultate dela SDH na podlagi javnih objav SDH na javni spletni strani SDH ali v izjavah za medije, občasno tudi preko novinarskih konferenc in dogodkov za deležnike. SDH z mediji aktivno in odgovorno komunicira, kar pritiče položaju upravljavca pomembnega dela državnega premoženja. SDH je zavezanec po zakonu, ki ureja medije in dostop do informacij javnega značaja.

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

SDH v firmi nosi naziv holding. Glede na dejanski položaj SDH nima veliko elementov holdinga, ampak je po svoji vsebini upravljavec svojih lastnih kapitalnih naložb, naložb v lasti države in nekaterih naložb KAD in ZPIZ. SDH družb s kapitalno naložbo države ne upravlja koncernsko (enotno).¹

Skupščina SDH opravlja naloge skupščine KAD², ki svoje kapitalne naložbe upravlja samostojno in neodvisno. Če se prodaja naložba v lasti SDH in/ali RS v družbi, v kateri ima hkrati naložbo tudi KAD, se prodaja vseh naložb združi v enem postopku, ki ga vodi SDH po lastni presoji s skrbnostjo dobrega gospodarstvenika, tudi v imenu in za račun KAD. Skladno z določbami ZSDH-1³ v primeru uresničevanja glasovalnih pravic na skupščinah družb s

¹ 20. člen ZSDH-1 določa, da SDH ne sme posegati v neodvisnost organov družb, ki jih upravlja.

² Četrty odstavek 51. člena ZSDH-1.

³ Četrty odstavek 53. člena ZSDH-1.

kapitalsko naložbo države, v kateri ima poleg SDH in/ ali RS kapitalsko naložbo tudi KAD, izvršuje SDH tudi glasovalne pravice KAD v tej družbi, v dogovoru s KAD, če pa dogovor ni možen, po lastni presoji.

SDH ima v določenih družbah s kapitalsko naložbo države večinski delež in/ali prevladujoč vpliv, ki je uvodoma opredeljen pri definicijah pomenov kratic in izrazov. Dejstvo večinskega deleža oziroma prevladujočega vpliva SDH je pravno pomembno v zvezi z več določbami ZSDH-1, predvsem v delu, ki se nanaša na pogoje za imenovanje članov organov nadzora, nasprotje interesov in skladnost poslovanja.

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

Člani uprave in nadzornega sveta SDH morajo ravnati izključno v interesu SDH, pri upravljanju naložb RS pa izključno v interesu RS. Član uprave ali nadzornega sveta, ki mu je zaradi kakršnih koli vzrokov onemogočeno opravljanje funkcije, zlasti zaradi pritiskov proti njegovemu samostojnemu ali neodvisnemu odločanju ali zaradi pasivnosti preostalih članov organa vodenja 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 morajo z vidika preprečevanja in odpravljanja nasprotja interesov v primeru zaznave okoliščin nasprotja interesov ravnati v skladu z veljavno zakonodajo in določili notranjega akta SDH, ki ureja ravnanje v zvezi z izogibanjem nasprotju interesov. Člani nadzornega sveta morajo obveščati nadzorni svet o kakršnem koli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije. Pred obveščanjem pristojnega organa morajo pridobiti mnenje pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto SDH. Poleg tega mora vsak član nadzornega sveta obveščati nadzorni svet o morebitnih spremembah, vezanih na izjavo po 59. členu ZSDH-1, ki so jo pristojnemu organu predložili v enem mesecu po imenovanju.

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. Vsak član nadzornega sveta je dolžan uporabljati znanje in izkušnje, zaradi katerih je bil imenovan v nadzorni svet SDH.

Uprava SDH

Člani uprave SDH morajo z vidika preprečevanja in odpravljanja nasprotja interesov v primeru zaznave okoliščin nasprotja interesa ravnati v skladu z veljavno zakonodajo in določili internega akta SDH, Pravilnika o ravnanju v zvezi z izogibanjem nasprotja interesov. Člane uprave, nadzorni svet ter pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto morajo obveščati o kakršnem koli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije. Pred obveščanjem članov uprave in nadzornega sveta morajo pridobiti mnenje pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto SDH. Člani uprave morajo obveščati ostale člane uprave, nadzorni svet in pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto o morebitnih spremembah, vezanih na izjavo po 59. členu ZSDH-1, ki so jo pristojnemu organu predložili v enem mesecu po imenovanju.

8. ZAVEZA NADZORNEGA SVETA O OCENJEVANJU LASTNE UČINKOVITOSTI

Nadzorni svet SDH v skladu s Priročnikom za vrednotenje učinkovitosti nadzornih svetov, ki ga je sprejelo Združenje nadzornikov Slovenije, ocenjuje lastno uspešnost in učinkovitost in v poročilu za skupščino navede, do katere mere je opravljeno samoocenjevanje prispevalo k spremembam oziroma izboljšavam v delovanju nadzornega sveta.

Nadzorni svet v okviru postopka vrednotenja učinkovitosti dela oceni svojo sestavo, poslovanje, morebitna nasprotja interesov, delovanje posameznih članov in delovanje nadzornega sveta kot celote ter tudi sodelovanje z upravo družbe. Tekom ocenjevanja svojega dela nadzorni svet oceni tudi delo komisij nadzornega sveta.

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

Družbo in njene posle vodi uprava SDH, njeno delo pa nadzira nadzorni svet SDH. Uprava in nadzorni svet tesno sodelujeta v korist SDH in RS. Samo ZSDH-1 ali Statut SDH lahko določita, da sme uprava posamezne posle opravljati le s soglasjem nadzornega sveta SDH, ne more pa tega s sklepom določiti nadzorni svet SDH sam.

ZSDH-1, Statut SDH, Poslovnik o delu uprave SDH in izvršnih kolegijev ter Poslovnik o delu nadzornega sveta SDH določajo razdelitev odgovornosti in nalog med upravo in nadzornim svetom in način njunega sodelovanja. Poslovnik o delu uprave SDH in izvršnih kolegijev določa tudi morebitno razmejitev nalog oziroma poslovnih področij med člani uprave.

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 SDH sodelujejo z delodajalcem pri uresničevanju skupnih ciljev ter usklajevanju 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. Vsi zaposleni imajo možnost, da se dodatno izobražujejo z namenom optimizacije delovnih procesov.

SDH želi med zaposlenimi ustvarjati pozitivno klimo in na delovnem mestu zagotavljati dobro počutje. Odklanja vsakršna ravnanja, ki bi prizadela dostojanstvo in osebnost zaposlenih, ter ukrepa v primeru kršitev. Sprejema 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.

Temeljne vrednote in temeljna načela sprejemljivega ravnanja in obnašanja zaposlenih na SDH ureja Kodeks etike Slovenskega državnega holdinga d. d.

II. DEL: POSEBNI DEL POLITIKE UPRAVLJANJA

11. SPLOŠNO O POLITIKI UPRAVLJANJA NALOŽB

1. člen

(vsebina in postopek sprejema)

Politika upravljanja natančneje določa načela, postopke in merila, ki jih SDH spoštuje pri opravljanju nalog skladno z ZSDH-1. Namen Politike upravljanja je zagotavljanje preglednosti in sledljivosti sprejemanja odločitev, zato so v njej določeni nadzorni mehanizmi pri upravljanju naložb, zaposlovanju in najemanju zunanjih izvajalcev.

Politika upravljanja podrobno opredeljuje postopke razpolaganja z naložbami, s katerimi se zagotavlja spoštovanje ZSDH-1 ter varujejo interesi SDH, KAD in Republike Slovenije. Postopki omogočajo učinkovito izvedbo razpolaganja, pri čemer so opredeljeni jasni mehanizmi za zagotavljanje doseganja čim višje cene in morebitnih drugih ciljev SDH, KAD ali Republike Slovenije pri razpolaganju z naložbami.

Politiko upravljanja sprejme uprava SDH, k njej pa da soglasje nadzorni svet SDH.

2. člen

(celovitost urejanja)

Če Politika upravljanja kakšnega vprašanja ne ureja celovito oziroma dovolj natančno, se ga lahko podrobneje uredi z notranjim aktom, ki ne sme biti v nasprotju z določbami Politike upravljanja.

12. VLOGA SDH PRI UPRAVLJANJU NALOŽB

12.1 SPLOŠNE DOLOČBE

3. člen

(koncentracija upravljanja)

Kot osredna državna institucija, pristojna za upravljanje premoženja, SDH zagotavlja kumulacijo strokovnega znanja in vzpostavitev najučinkovitejših upravljaljskih procesov na različnih področjih upravljanja, glede na vrsto, pomen in pojavno obliko ter druge lastnosti premoženja, s katerim upravlja.

Namen koncentracije upravljanja celokupnega premoženja pod okriljem SDH je, da se doseže stabilno lastništvo, s tem pa zmanjša z upravljanjem povezane stroške ter dolgoročno poveča donosnost naložb in njihovo skupno vrednost za uresničitev gospodarskih in razvojnih ciljev ter ciljev javnega interesa v RS.

4. člen
(vrste naložb v upravljanju SDH)

Ta Politika upravljanja ureja upravljanje treh glavnih vrst naložb, ki so bile z različnimi zakonskimi rešitvami prenesene v last SDH oziroma mu jih je RS zaupala v upravljanje, in sicer (i.) upravljanje kapitalskih naložb države, (ii.) upravljanje terjatev in (iii.) upravljanje stvarnega premoženja.

12.2 PODROČJE UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE

5. člen
(obseg upravljanja kapitalskih naložb)

SDH upravlja svoje lastne kapitalске naložbe in kapitalске naložbe v lasti RS, če slednje niso z ZSDH-1 ali drugim zakonom izvzete iz upravljanja SDH. Skladno z ZSDH-1 SDH izvaja tudi nekatera upravljavska upravičenja iz kapitalskih naložb KAD v družbah, v katerih imata hkrati naložbo SDH in/ ali RS.

SDH upravlja tudi kapitalsko naložbo ZPIZ v Zavarovalnici Triglav d. d., Ljubljana, ki sicer po ZSDH-1 ne šteje za kapitalsko naložbo države.

Dinamiko in način upravljanja SDH prilagodi statusni obliki družbe s kapitalsko naložbo države, pri čemer mora skrbno in odgovorno izvrševati pravice, ki jih ima na podlagi ZGD-1 in ZSDH-1.

6. člen
(naloge SDH pri upravljanju kapitalskih naložb)

V sklopu upravljanja kapitalskih naložb SDH izvaja predvsem te naloge in dejavnosti:

- udeležuje se skupščin in na njih uresničuje glasovalne pravice;
- skrbi za uresničevanje drugih pravic delničarja ali družbenika, kot so sklic skupščine, razširitev dnevnega reda, zahteva za posebno revizijo, zahteva za izredno revizijo in vložitev odškodninskega zahtevka ter podobno;
- skrbi za pravno varovanje pravic delničarja ali družbenika ter nastopa kot zastopnik delničarja ali družbenika v upravnih, sodnih in drugih postopkih;

- skrbi za ustrezno vsebinsko presojo posameznih predlogov skupščinskih sklepov ter za upoštevanje določb zakonodaje in aktov upravljanja pri postopkih upravljanja družb;
- oblikuje dobro zasnovan in pregleden postopek akreditacije, nominacije in izbire kandidatov in kandidatke za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države ter skrbi za njegovo izvajanje;
- pridobiva naložbe;
- zagotavlja, da sistemi nagrajevanja za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države zadovoljujejo dolgoročne interese družbe ter h kandidiranju za članstvo v organih nadzora spodbujajo usposobljene strokovnjake;
- v skladu z veljavnimi predpisi vzpostavlja sisteme poročanja, ki omogočajo varovanje interesov SDH in RS kot delničarja ali družbenika, in vrednotenje sistemov upravljanja posamezne družbe;
- sklepa delničarske ali druge dogovore, ki opredeljujejo pravice in obveznosti glede upravljanja naložb ali razpolaganja z njimi med SDH, RS in tretjimi osebami;
- spodbuja in v obsegu svojih pravic zagotavlja dobre sisteme korporativnega upravljanja posameznih družb s kapitalsko naložbo države;
- razpolaga s posameznimi kapitalskimi naložbami v obsegu in na način, ki ju predpisujejo ZSDH-1 in akti upravljanja.

7. člen

(uresničevanje pravic delničarja ali družbenika)

V 18. poglavju ta Politika upravljanja posebej določa temeljna izhodišča, ki jih SDH upošteva pri izvrševanju korporacijskih pravic delničarja oziroma družbenika na skupščini oziroma v vlogi ustanovitelja enoosebnih družb, v 19. poglavju pa še posebej natančno tudi pravila, po katerih postopa pri izboru oseb, ki naj bi v določeni družbi s kapitalsko naložbo države bodisi samostojno ali s sodelovanjem v kolektivnem organu upravljanja vplivali na oblikovanje njene pravno-poslovne volje.

12.3 PODROČJE UPRAVLJANJA TERJATEV

8. člen

(obseg upravljanja terjatev)

SDH terjatve upravlja posamično na ravni posameznega dolžnika oziroma, kjer je to smiselno, na ravni poslovne skupine kot celote.

Upravljanje terjatev je usmerjeno v zagotavljanje najvišjega možnega iztržka terjatev, bodisi prostovoljno na osnovi pogodbenega razmerja s strani dolžnika ali z unovčevanjem zastavljenega premoženja oziroma s poplačilom presežnega premoženja dolžnika v stečajnih postopkih. Sem sodi tudi naknadno pridobivanje terjatev in razpolaganje s terjatvami. SDH pri

upravljanju terjatev zagotavlja sledljivost, transparentnost in sledi načelu zasebnega investitorja.

V primerih, ko je SDH hkrati upnik in tudi lastnik dolžnika (ima v njem lastniške oziroma kapitalske deleže), stremi k maksimiranju njune skupne vrednosti.

9. člen (naloge SDH pri upravljanju terjatev)

V sklopu upravljanja terjatev SDH izvaja predvsem te naloge in dejavnosti:

- prestrukturiranje terjatev delujočih družb z namenom zagotavljanja čim hitrejšega razdolževanja ob istočasnem zagotavljanju preživetja in razvoja družbe;
- vzpodbujanje družb k refinanciranju terjatev;
- sodelovanje in uresničevanje skupnih interesov z ostalimi finančnimi upniki v primeru, kjer v prestrukturiranju sodelujejo tudi drugi finančni upniki;
- usklajevanje upravljaljskih aktivnosti znotraj SDH, kjer SDH nastopa kot lastnik in upnik;
- identifikacija vseh možnosti poplčila terjatev SDH v primeru, ko dolžnik ni sposoben svojih obveznosti poravnati iz denarnega toka;
- sodelovanje in aktivno iskanje rešitev s stečajnim upraviteljem v primerih, kjer je terjatev SDH prijavljena v stečajni postopek;
- sprotna odzivnost na vse pozive, objave in prodajne postopke v stečajnih postopkih družb;
- iskanje potencialnih interesentov za nakup terjatev in izvedba prodajnih postopkov;
- zagotavljanje likvidnosti dolžnikom v prestrukturiranju, ki se še ne morejo prestrukturirati na trgu, če je to ekonomsko in poslovno upravičljivo ter ne predstavlja nedovoljene državne pomoči;
- prevzem zavarovanj terjatev in nakup dodatnih terjatev do dolžnika, če je to ocenjeno kot ekonomsko upravičeno.

12.4 PODROČJE UPRAVLJANJA STVARNEGA PREMOŽENJA

10. člen (obseg upravljanja stvarnega premoženja)

Upravljanje stvarnega premoženja je zlasti izvajanje ukrepov za maksimiranje njegove vrednosti in izvedba ustreznih postopkov razpolaganja za dosego čim višje kupnine s čim manjšimi stroški. Upravljaljske aktivnosti so odvisne od strategije razpolaganja. Razpolaganje s stvarnim premoženjem obsega prodajo, oddajo z namenom kasnejše prodaje, oddajo za zagotavljanje denarnega toka SDH ali zamenjavo.

11. člen
(naloge SDH pri upravljanju stvarnega premoženja)

V sklopu upravljanja stvarnega premoženja SDH izvaja predvsem te naloge in dejavnosti:

- prevzem premoženja v okviru unovčevanja v zavarovanje terjatev danega premoženja in nadaljnje upravljanje s tem premoženjem, upošteva interese SDH;
- ohranjanje vrednosti stvarnega premoženja v lasti in zavarovanju v korist SDH z ustreznim vzdrževanjem, varovanjem in zavarovanjem;
- investiranje v stvarno premoženje s ciljem povišanja vrednosti le-tega oziroma večje tržnosti, kar vključuje sodelovanje pri sprejemanju prostorskih aktov, aktivnosti razvoja zemljišč, dokončanje oziroma gradnjo objektov ipd.;
- iskanje potencialnih interesentov za nakup ali najem stvarnega premoženja, vključno z ustreznim oglaševanjem ter izvedbo ustreznih postopkov;
- strokovno sodelovanje z drugimi upravljavskimi področji in nepremičninskimi družbami v lasti SDH na področju nepremičninskih aktivnosti.

13. NAČELA UPRAVLJANJA NALOŽB

12. člen
(načelo skrbnosti in odgovornosti)

Člani organov SDH morajo pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika. Ravnati morajo izključno v interesu SDH, pri upravljanju naložb RS pa izključno v interesu RS. Nenehno si morajo prizadevati za izboljšanje korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter biti zgled odgovornega in skrbnega upravljavca tudi za druge delničarje in družbenike. Smiselno enako velja za upravljanje terjatev in stvarnega premoženja, še posebej nepremičnin. Pri svojem delovanju SDH upošteva slovenska in mednarodna priporočila ter dobre prakse upravljanja kapitalskih naložb, terjatev in stvarnega premoženja.

Člani organov in druge odgovorne osebe SDH morajo pri upravljanju naložb in opravljanju svojih nalog ravnati odgovorno. Odgovorno ravnanje članov organov in drugih odgovornih oseb SDH se zagotovi zlasti z oblikovanjem, dokumentiranjem in nadziranjem:

- upravljanja in delovanja SDH po veljavnih predpisih ter skladno s ciljem, Strategijo in Letnim načrtom upravljanja naložb;
- jasno določenih pravic, obveznosti in pristojnosti posameznih članov in nosilcev funkcij pri upravljanju naložb v notranjih aktih SDH;

- vzpostavitve in delovanja notranjih politik ter sestave SDH, ki omogoča in zagotavlja učinkovit sistem nadzora in upravljanja naložb SDH v odvisnih ali povezanih družbah skladno s ciljem, Strategijo in Letnim načrtom upravljanja naložb;
- primernosti in učinkovitosti sistema notranjega nadzora;
- primernosti in učinkovitosti notranjega sistema upravljanja tveganj (organizacijskih, pravnih, finančnih itd.);
- uresničevanja določb 6. poglavja ZSDH-1, ki določa ukrepe za krepitev integritete in odgovornosti ter omejevanje tveganj za korupcijo, nasprotje interesov in zlorabo notranjih informacij pri upravljanju naložb, pa tudi nadzor in poročanje SDH;
- učinkovitosti sistemov notranjega obveščanja in poročanja ter razmerij do pristojnih organov;
- politike ocenjevanja delovanja in primernosti imenovanih članov organov SDH;
- zapisniškega dokumentiranja sej uprave SDH, kolektivnih teles odločanja SDH in nadzornega sveta SDH ter obstoja prepisov zvočnega zapisa sej uprave SDH in nadzornega sveta SDH ter druge pomembnejše dokumentacije, na podlagi katere se lahko oceni uspešnost delovanja ali skrbnost in odgovornost delovanja članov organov in drugih odgovornih oseb SDH.

13. člen (načelo neodvisnosti)

SDH in njegovi organi niso vezani na navodila državnih organov ali tretjih oseb, pri izpolnjevanju nalog skladno z ZSDH-1 pa morajo delovati neodvisno in samostojno. Izjema so določbe ZSDH-1 o obveznem upoštevanju ciljev, določenih v Strategiji, Letnem načrtu upravljanja in Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

Navedeno ne pomeni, da je komuniciranje med SDH, državnimi organi in drugimi osebami javnega prava prepovedano, mora pa biti sledljivo. Komuniciranje z državnim organom ali drugo osebo javnega prava ne more imeti narave obveznega navodila in zato ne zavezuje organov SDH, ki kljub morebitnim izraženim stališčem državnih organov in drugih oseb javnega prava ohranijo polno odgovornost za svoje odločitve po zakonu, ki ureja gospodarske družbe in po ZSDH-1.

Odločitve o razpolaganju z naložbami SDH sprejema po lastni presoji, v skladu z Letnim načrtom upravljanja. Pri tem ni vezan na nobene omejitve ali soglasja, razen kadar določbe ZSDH-1 o razpolaganju s strateškimi in pomembnimi kapitalskimi naložbami ali kakšen drug zakon prepoveduje ali omejuje razpolaganje s posamezno naložbo ali če mora pristojni državni organ v skladu z zakonom izdati posebno odločbo, s katero dovoli razpolaganje. Za

razpolaganje z naložbami RS, ki jih upravlja SDH, se ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja javne finance.

14. člen (načelo preglednosti)

Poslovanje SDH mora biti čim bolj pregledno za javnost, upravljanje posameznih naložb pa čim bolj pregledno za nosilce legitimnih interesov v zvezi s temi naložbami.

Pri upravljanju naložb SDH upošteva sprejete akte upravljanja, kot jih določa ZSDH-1, ter predpisane postopke in merila pri sprejemanju odločitev v zvezi z upravljanjem.

Preglednost se zagotavlja pri sprejemanju odločitev ter pri zagotavljanju odgovornosti in sledljivosti morebitnih poskusov nejavnih vplivov na odločitve organov SDH. Seje uprave SDH in nazornega sveta SDH se zvočno snemajo in se zagotovi prepis zvočnega zapisa, pri drugih kolektivnih telesih odločanja pa se zagotovi zapisniško dokumentiranje.

Pri vodenju upravljavskih postopkov, zlasti v postopkih pridobivanja in razpolaganja z naložbami, mora biti jasno določeno, kdo sprejema posamezne odločitve ali izvaja kakršnakoli procesna dejanja. Zagotovljena mora biti sledljivost odločanja in postopanja ter skrbništvo ter hramba vseh pogodb, ki so bile sklenjene v postopku. Preglednost se zagotavlja tudi z evidentiranjem in dokumentiranjem stikov med SDH in drugimi udeleženci postopka.

SDH v notranjih aktih jasno določi pravice, obveznosti in pristojnosti posameznih članov in nosilcev funkcij pri upravljanju naložb ter način zagotavljanja preglednosti in sledljivosti.

15. člen (načelo gospodarnosti)

Pri upravljanju naložb mora SDH ravnati gospodarno, učinkovito in tako, da se omogoča uresničitev ciljev, ki so opredeljeni v aktih upravljanja naložb iz ZSDH-1, zlasti v Strategiji in Letnem načrtu upravljanja.

SDH mora pri poslovanju vzpostaviti sistem obvladovanja tveganj, ki obsega ugotavljanje in spremljanje tveganj v povezavi z uresničevanjem posameznih upravljavskih ciljev, da se tveganja ustrezno ovrednotijo in zagotovi njihovo obvladovanje.

SDH je dolžan poskrbeti za organizacijo dela in kadrovske strukturo svojih zaposlenih, ki omogočata vzpostavitev najučinkovitejših upravljavskih procesov na vseh področjih njegovega poslovanja. Zunanje storitve lahko SDH najame le, če z notranjimi resursi ni mogoče zagotoviti ustreznega upravljanja naložb.

Postopke razpolaganja in pridobivanja naložb, upoštevajoč posebnosti posameznega primera, mora SDH voditi s čim manjšimi stroški. Še posebej skrben mora biti pri naročanju storitev od zunanjih pravnih ali finančnih svetovalcev, izvajalcev skrbnih pregledov, cenilcev ter izvajalcev drugih storitev, povezanih z razpolaganjem oziroma pridobivanjem naložb.

14. CILJI UPRAVLJANJA NALOŽB

16. člen

(splošni cilji upravljanja)

Cilji upravljanja naložb so povečevanje vrednosti naložb, zagotavljanje čim višjega donosa za imetnike naložb in uresničevanje morebitnih drugih ciljev, ki so opredeljeni kot strateški s Strategijo oziroma morebitnim drugim zakonodajnim aktom.

Podrobni cilji SDH pri upravljanju posameznih naložb ter ukrepi in usmeritve za doseganje teh ciljev se opredelijo v Letnem načrtu upravljanja na podlagi Strategije.

17. člen

(cilji pri pridobivanju in razpolaganju z naložbami)

Pri prodaji naložb je primarni cilj doseganje čim višje kupnine. Če to ni v nasprotju s primarnim ciljem in pravili evropskega prava o državnih pomočeh, se pri prodaji naložb upoštevajo tudi strateški in makroekonomski cilji države, določeni v Strategiji in Letnem načrtu upravljanja.

Pri zamenjavi kapitalskih naložb in stvarnega premoženja ter pri konverziji terjatev v kapitalske deleže ali v stvarno premoženje je cilj razpolaganja doseganje čim višje skupne ekonomske vrednosti za SDH oziroma za RS v primerjavi s stanjem pred tem. Smiselno enako velja za pridobivanje naložb.

Cilj obremenjevanja naložb je v pridobitvi ugodnejšega položaja pri zagotavljanju dostopa do virov sredstev, zlasti denarnih.

15. SPREJEMANJE ODLOČITEV V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM NALOŽB

18. člen

(odgovornost uprave SDH)

Uprava SDH je v skladu s 47. členom ZSDH-1 odgovorna za vse upravljalvske odločitve.

Pri pridobivanju in razpolaganju z naložbami, ki presegajo vrednost, določeno v Statutu SDH, je uprava SDH dolžna pridobiti predhodno soglasje nadzornega sveta SDH. Enako velja, kadar statut SDH predvideva soglasje nadzornega sveta k sklepanju pogodb z zunanjimi svetovalci, cenilci in drugimi izvajalci storitev, povezanih z upravljanjem naložb.

19. člen

(način sprejemanja upravljavskih odločitev)

SDH vse odločitve, ki pomenijo pridobivanje naložbe ali razpolaganje z naložbo, izvrševanje pravic družbenika oziroma delničarja, izvrševanje pravic imetnika terjatve ali pravic lastnika stvarnega premoženja, ali ko gre za sklepanje kakšnih pogodb in drugih pravnih poslov v zvezi z upravljanjem naložbe (upravljavske odločitve), sprejema v obliki pisnih sklepov.

Vsaka upravljavska odločitev SDH mora temeljiti na strokovno utemeljenem predlogu, ki ga pripravi oseba, zadolžena za upravljanje naložbe (upravljavec naložbe) in potrdi vodja (direktor) notranje organizacijske enote SDH, v katere upravljanje spada naložba. Z vidika pravne utemeljenosti mora predlog pregledati pravnik, po potrebi pa se v pripravo predloga vključijo tudi drugi strokovnjaki, zaposleni na SDH.

Predlog iz prejšnjega odstavka mora vsebovati vse za odločitev potrebne informacije in besedilo sklepa, iz katerega je razvidna celotna vsebina odločitve, ki se predlaga v sprejem. Če se odločitev nanaša na sklenitev pogodbe ali na dajanje soglasja h pogodbi ali na kakšen drug pravni posel, mora biti iz predloga razvidna bistvena vsebina pogodbe oziroma posla, o katerem se odloča. Enako velja tudi za katerikoli drug dokument, ki se predlaga v podpis ali v predhodno potrditev njegovega besedila.

Če se predlog nanaša na sprejem upravljavske odločitve iz pristojnosti uprave SDH, ga z vidika skladnosti potrdi oseba, zaposlena v notranji organizacijski enoti SDH za skladnost poslovanja in integriteto, v skladu z notranjim aktom SDH.

20. člen

(prenos pooblastil za sprejemanje upravljavskih odločitev)

Notranji pravilnik SDH, ki ureja prenos pooblastil za vodenje poslov, lahko glede na vrednost in vrsto naložbe določi, da sme nekatere upravljavske odločitve sprejeti izvršni kolegij, v katerega pristojnost spada zadevna naložba, posameznik, ki v SDH opravlja pristojno direktorsko funkcijo ali drug pooblaščenec uprave (v nadaljevanju: druga pristojna oseba).

21. člen
(priprava načrta upravljanja)

Če SDH v zvezi z naložbo vodi kakšen upravljavski postopek, npr. pri razpolaganju ali pridobivanju naložbe, ali ko gre po naravi stvari za niz več in dlje časa trajajočih medsebojno povezanih aktivnosti v zvezi s kakšno naložbo, in ne zgolj za redne, posamične oziroma občasne upravljavske odločitve, se najprej pripravi načrt upravljanja, ki je podlaga za začetek izvajanja aktivnosti in za pripravo ustreznih predlogov za sprejemanje nadaljnjih odločitev.

V načrtu upravljanja so prikazane strategije za maksimiranje vrednosti posameznega primera z vidika SDH oziroma RS (z upoštevanjem ekonomskih in strateških ciljev) in možne alternative. Po potrebi se načrt upravljanja ustrezno spremeni ali dopolni.

Načrt upravljanja se lahko nanaša na več naložb, za katere se načrtuje več istovrstnih upravljavskih aktivnosti ali se bodo glede njih sprejemale enotne odločitve.

Načrt upravljanja potrdi uprava SDH oziroma druga pristojna oseba s sklepom.

22. člen
(imenovanje skupine)

V zahtevnejših primerih lahko uprava SDH oziroma druga pristojna oseba za pripravo načrta upravljanja iz prejšnjega člena ali za pripravo posameznega predloga iz 19. člena te Politike upravljanja ali za koordinacijo izvajanja sprejetega načrta upravljanja imenuje posebno skupino, praviloma izmed zaposlenih na SDH. V tem primeru člani skupine soglasno pripravijo načrt upravljanja oziroma strokovno utemeljene predloge za sprejem in izvajanje upravljavskih odločitev.

16. ZAGOTAVLJANJE SKLADNOSTI POSLOVANJA IN INTEGRITETE PRI UPRAVLJANJU NALOŽB

23. člen
(pooblaščenec za skladnost poslovanja in integriteto)

Za vzpostavitev in izvajanje sistema skladnosti poslovanja in integritete je v SDH zaposlen pooblaščenec za skladnost poslovanja in integriteto (pooblaščenec), katerega naloge in pristojnosti ureja 54. člen ZSDH-1.

Pooblaščenec je zagotovljena neodvisnost pri opravljanju njegovih nalog.

Za pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje za člana uprave SDH po ZSDH-1. Imenuje ga uprava SDH ob predhodnem soglasju nadzornega sveta SDH. Pooblaščenec je lahko razrešen s svojega položaja samo ob soglasju nadzornega sveta SDH.

24. člen (obvladovanje nasprotij interesov)

Osebe, ki so pristojne za sprejemanje upravljavskih odločitev, osebe, zadolžene za operativne naloge v zvezi z izvedbo upravljavskih aktivnosti, ter druge osebe, ki jim je bila na kakršnikoli podlagi zaupana kakšna z upravljanjem naložb povezana naloga ali aktivnost, se morajo dosledno izogibati nasprotju interesov, kot ga opredeljuje zakon, ki ureja integriteto in preprečevanje korupcije. Svojega položaja in informacij, ki jih pridobijo pri izvrševanju svoje funkcije ali pri opravljanju svojih nalog, ne smejo uporabiti za to, da bi sebi ali komu drugemu uresničile nedovoljen zasebni interes.

Če kakšna od zgoraj navedenih oseb zazna okoliščine, ki bi pri njej lahko povzročile nasprotje interesov, mora te okoliščine nemudoma razkriti in se izločiti iz nadaljnjega dela, vplivanja ali odločanja pri upravljanju naložbe ali pa zahtevati, da o njeni izločitvi ali drugih potrebnih ukrepih odloči uprava SDH oziroma, kadar zahtevo poda član uprave SDH, nadzorni svet SDH. Do odločitve uprave oziroma nadzornega sveta SDH, ki mora biti sprejeta v petih delovnih dneh po prejemu zahteve, ta oseba ne sme opravljati dela pri zadevi ali o njej odločati, razen če bi zaradi odlašanja nastala velika poslovna škoda.

V pogodbe z zunanjimi finančnimi ali pravnimi svetovalci, cenilci in drugimi izvajalci storitev v povezavi s postopkom upravljanja, mora SDH vključiti posebno klavzulo, s katero se od njih zahteva obvladovanje nasprotij interesov v skladu s tem členom.

Dolžnost izogibanja nasprotju interesov in navodila za ravnanje pri obvladovanju nasprotij interesov se uredi z notranjim aktom SDH.

25. člen (varovanje zaupnosti in notranjih informacij)

Osebe iz prejšnjega člena so dolžne kot zaupne varovati vse podatke, dejstva in okoliščine o naložbi, ki je predmet upravljanja, ne glede na to, kako so se z njimi seznanile. Za zaupne podatke se štejejo tudi in še posebej načrti in namere o razpolaganju s posamezno naložbo, dokler niso javno objavljeni, ter vsakršne informacije o poteku postopka. Zlasti te osebe ne smejo zaupnih podatkov, dejstev in okoliščin v zvezi z upravljanjem naložb sporočiti tretjim osebam niti jih same uporabiti ali omogočiti, da bi jih uporabile tretje osebe, razen če te podatke potrebuje agencija, pristojna za nadzor trga vrednostnih papirjev, za opravljanje nadzora

skladno z zakonom ali drug nadzorni organ zaradi nadzora, ki ga opravlja v skladu s svojimi zakonskimi pristojnostmi.

Če se osebe iz prejšnjega člena seznanijo z informacijami, ki imajo značilnost notranjih informacij v skladu z ZTFI-1 in se notranje informacije nanašajo na družbo s kapitalsko naložbo države, jih mora SDH vključiti v seznam, ki ga vodi na podlagi tretjega odstavka 56. člena ZSDH-1, v katerem se povezujejo podatki o oznaki lastniškega vrednostnega s podatki, na podlagi katerih je mogoče identificirati osebe, ki so se seznanile z notranjimi informacijami v zvezi z družbo s kapitalsko naložbo države, izdajateljico tega vrednostnega papirja.

V pogodbe z zunanjimi finančnimi ali pravnimi svetovalci, cenilci in drugimi izvajalci storitev v povezavi z upravljanjem naložb, mora SDH vključiti posebno klavzulo, s katero se od njih zahteva spoštovanje zaupnosti iz prvega odstavka in potrditev, da so se seznanili z dolžnostjo SDH po drugem odstavku tega člena.

Varovanje zaupnosti podatkov in notranjih informacij ter poslovne skrivnosti se podrobneje uredi z notranjim aktom SDH.

26. člen (pregled strank)

SDH s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika izvaja vse ukrepe, ki jih zanj kot zavezanca za izvedbo pregleda strank, zlasti kupcev in prodajalcev naložb, določajo ZPPDFT-2, ZSDH-1 in ta Politika upravljanja. Podrobnosti izvajanja ukrepov pregleda kupca in zadolžitve posameznih zaposlenih s tem v zvezi se uredi z notranjim aktom SDH.

V skladu z ZPPDFT-2 imenuje uprava SDH izmed zaposlenih na SDH pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter njegovega namestnika (pooblaščenec za PPDFT).

V postopku prodaje in nakupa naložb SDH potencialne kupce oziroma prodajalce na primeren način neposredno ali posredno (npr. preko finančnega ali pravnega svetovalca) seznanijo z ukrepi, ki jih je zavezan izvesti v zvezi s pregledom strank.

V izogib dvomu mora SDH pregled kupca oziroma prodajalca v celoti opraviti pred sklenitvijo pogodbe o prodaji ali nakupu naložbe. Če SDH ukrepov pregleda kupca ne more izvesti v predpisanem obsegu, pogodbe o prodaji ne sme skleniti.

27. člen

(dolžnost uporabe protikorupcijske klavzule)

Če je predmet razpolaganja naložba v lasti SDH, je treba v vse pogodbe v zvezi z razpolaganjem, ki jih SDH sklepa z drugimi pogodbenimi strankami, kot obvezno sestavino ob upoštevanju posameznega primera vključiti klavzulo, iz katere izhaja, da je pogodba ali posamezno določilo pogodbe v zvezi z razpolaganjem z naložbo, pri kateri kdo v imenu ali na račun ene pogodbene stranke, zastopniku ali predstavniku druge obljubi, ponudi ali da kakšno nedovoljeno korist za (i) pridobitev posla ali (ii) sklenitev posla pod ugodnejšimi pogoji ali (iii) opustitev dolžnega nadzora nad izpolnjevanjem pogodbenih obveznosti ali (iv) drugo ravnanje ali opustitev, s katero je drugi pogodbeni stranki povzročena škoda ali omogočena pridobitev nedovoljene koristi zastopniku, predstavniku ali posredniku druge pogodbene stranke, nična, akcesorni posli, povezani s tako pogodbo, pa izpodbojni.

Če SDH razpolaga z naložbo RS, je treba v pogodbo o razpolaganju z naložbo v vrednosti nad 10.000 EUR (brez DDV) ter pri sklepanju pogodb z zunanjimi pravnimi in finančnimi svetovalci, cenilci ter drugimi zunanjimi izvajalci storitev, povezanih s postopkom razpolaganja, nad to vrednostjo, kot obvezno sestavino ob upoštevanju posameznega primera vključiti klavzulo, iz katere izhaja, da je pogodba, pri kateri kdo v imenu ali na račun druge pogodbene stranke, predstavniku ali posredniku organa ali organizacije iz javnega sektorja obljubi, ponudi ali da kakšno nedovoljeno korist za (i) pridobitev posla ali (ii) za sklenitev posla pod ugodnejšimi pogoji ali (iii) za opustitev dolžnega nadzora nad izvajanjem pogodbenih obveznosti ali (iv) za drugo ravnanje ali opustitev, s katerim je organu ali organizaciji iz javnega sektorja povzročena škoda ali je omogočena pridobitev nedovoljene koristi predstavniku organa, posredniku organa ali organizacije iz javnega sektorja, drugi pogodbeni stranki ali njenemu predstavniku, zastopniku, posredniku, nična.

SDH lahko v pogodbe vključi tudi dodatne določbe za omejevanje korupcije in nasprotja interesov ali drugega poslovanja v nasprotju z moralo ali javnim redom.

Določbe tega člena, ki se nanašajo na razpolaganje z naložbami, se smiselno uporabljajo tudi pri pridobivanju naložb v last SDH oziroma v last RS. Če vrednost pogodbe presega vrednost 10.000 EUR (brez DDV), je SDH dolžan protikorupcijsko klavzulo v smislu drugega odstavka tega člena vključiti v pogodbo ne glede na namen, vrsto, predmet ali naravo take pogodbe.

28. člen

(poznavanje stranke)

SDH si pri sklepanju kakršnihkoli poslovnih razmerij ali pogodb s tretjimi osebami, tudi kadar določbe o pregledu stranke in o izvedbi dolžnih ukrepov pregleda po ZPPDFT-2 tega od njega ne zahtevajo, prizadeva pridobiti vse potrebne informacije, na podlagi katerih lahko identificira

in oceni morebitna tveganja, ki bi lahko izhajala iz pogodbenega ali kakšnega drugega poslovnega razmerja s temi osebami. SDH določi, katere podatke in informacije morajo tretje osebe zagotoviti kot pogoj za sklenitev posla.

29. člen
(prepoved nakupa premoženja)

Za člane uprave in nadzornega sveta SDH ter za člane komisij in drugih organov, ki jih je ustanovila uprava ali nadzorni svet SDH, ter za vse zaposlene v SDH velja prepoved nakupa premoženja, ki je v lasti ali v upravljanju SDH ali je dano SDH v zavarovanje oziroma ima SDH na njem kakršnokoli drugo upravičenje.

Prepoved velja še 12 mesecev po prenehanju delovnega razmerja oziroma funkcije in velja tudi za ožje družinske člane posameznika iz prejšnjega odstavka.

30. člen
(omejitve poslovanja s povezanimi osebami)

SDH ne sme poslovati z gospodarsko družbo, samostojnim podjetnikom posameznikom ali drugim poslovnim subjektom iz javnega ali zasebnega sektorja, v katerem je član uprave SDH, član nadzornega sveta SDH ali prokurist SDH ali kdo od njegovih ožjih družinskih članov nosilec podjetja oziroma je sam ali skupaj s svojimi ožjimi družinskimi člani udeležen v osnovnem kapitalu v deležu nad 5 %.

SDH prav tako ne sme poslovati s subjekti, v katerih ima SDH naložbo, in tistimi, v katerih član uprave SDH ali prokurist SDH ali kdo od njunih ožjih družinskih članov opravlja funkcijo zakonitega zastopnika, člana organa vodena ali nadzora ali prokurista.

SDH na svoji spletni strani vodi seznam subjektov, s katerimi veljajo omejitve poslovanja po tem členu. Ob sklepanju pogodb s poslovnimi subjekti SDH od njih zahteva, da razkrijejo vse relevantne okoliščine v zvezi s svojo organizacijo ter izrecno potrdijo, da omejitev poslovanja po tem členu za njih ni upoštevana.

Prepoved poslovanja se ne nanaša na odjem običajnih produktov in storitev po splošnih pogojih, ki veljajo za vse subjekte na trgu.

Ne glede na določbe prejšnjih odstavkov tega člena je sklenitev posameznega posla s povezanimi osebami dopustna na podlagi odločitve nadzornega sveta SDH. Ta lahko izda dovoljenje za sklenitev posla na podlagi obrazloženega predloga uprave SDH, če presodi, da je posel v pomembnem ekonomskem interesu SDH in da so v povezavi s tem ustrezno obvladana tveganja za nasprotje interesov, korupcijo in zlorabo notranjih informacij ter zagotovljena integriteta SDH. Pisno obrazložena odločitev nadzornega sveta SDH, ki tako

poslovanje dovoli, je informacija javnega značaja in mora biti objavljena na spletnih straneh SDH.

17. NAROČANJE BLAGA IN STORITEV, NAJEMANJE ZUNANJIH SVETOVALCEV IN ZAPOSLOVANJE

17.1 SPLOŠNO

31. člen

(obveznost javnega naročanja)

SDH se šteje za naročnika po zakonu, ki ureja javno naročanje, kadar naroča blago, storitve ali gradnje v vrednosti, za katero se po zakonu, ki ureja javno naročanje, zahteva oddaja po odprtem postopku, postopku s predhodnim ugotavljanjem sposobnosti, konkurenčnem dialogu ali postopku s pogajanjem po predhodni objavi ali brez nje.

32. člen

(ureditev naročanja v notranjem aktu SDH)

Vodenje postopka pri naročanju storitev in blaga ter zadolžitve in odgovornost posameznih oseb v postopku se podrobneje uredi v notranjem aktu SDH, ki ureja naročanje blaga in storitev.

33. člen

(obveznost objave)

V skladu z določbami ZDIJZ mora SDH najkasneje v 5 dneh po sklenitvi pogodbe z zunanjim izvajalcem, katere predmet so donatorske, sponzorske, svetovalne in druge avtorske ali druge intelektualne storitve, na svoji spletni strani objaviti bistvene elemente take pogodbe.

17.2 NAJEM ZUNANJIH SVETOVALCEV

34. člen

(razlogi za najem zunanjih svetovalcev)

SDH lahko, upošteva načelo gospodarnosti, za potrebe upravljanja naložb najame finančne svetovalce, davčne svetovalce, pravne svetovalce, cenilce ali druge strokovnjake s posameznega področja (v nadaljevanju: zunanji svetovalci) v naslednjih primerih:

- 1 če gre za izvajanje upravljaljskih aktivnosti, razpolaganje ali pridobivanje naložb v obsegu in zahtevnosti, ki presega kadrovske sposobnosti SDH in je angažiranje zunanjega svetovalca smotno za kvalitetno izvedbo posla ter je običajno na trgu,
- 2 če gre za izvedbo poslov skrbnega pregleda, cenitve, sanacije ali prestrukturiranja podjetij ipd., ki zahtevajo specialistična znanja, ki jih SDH ne more zagotoviti z lastnimi zaposlenimi,
- 3 v primeru pridobitve pravnih mnenj, ki zahtevajo visoko strokovno specialistično znanje, ki ga ni mogoče zagotoviti znotraj SDH,
- 4 v primeru, da SDH identificira povečana pravna, finančna ali druga tveganja v zvezi z upravljanjem naložb, postopkom razpolaganja ali pridobivanja naložb, in želi pridobiti dodatno strokovno podporo, na podlagi katere bo takšna tveganja lahko zmanjšal.

Pred najemom zunanjega svetovalca SDH jasno opredeli merljive cilje, naloge in pričakovanja v zvezi s konkretnim poslom svetovanja in okvirne roke, v katerih mora zunanji svetovalec opraviti dogovorjeno storitev.

O izvedeni storitvi je zunanji izvajalec dolžan izdelati dokument v pisni obliki, ki ustreza zahtevam njegove stroke.

35. člen (cenitve)

Za potrebe sprejemanja informiranih upravljaljskih odločitev SDH uporabi oceno vrednosti naložbe, ki jo izdelajo notranji ali zunanji ocenjevalci vrednosti, ki so strokovno usposobljene osebe z izkušnjami s področja vrednotenja naložb.

Način izdelave interne ocene vrednosti in zahteve, ki jih mora interna cenitev izpolnjevati, se določijo z notranjim aktom SDH. Zunanjo cenitev SDH naroči, kadar ta Politika upravljanja to posebej določa (npr. ocena vrednosti večinske kapitalske naložbe) ali če okoliščine posameznega primera narekujejo angažma zunanjega ocenjevalca.

36. člen (postopek izbora zunanjega svetovalca)

Če je SDH pri izbiri zunanjega svetovalca zavezan izvesti postopek z javnim naročanjem v smislu 31. člena te Politike upravljanja, postopek izbora (oddaje javnega naročila) vodi razpisna komisija, ki jo imenuje uprava SDH ali druga pristojna oseba. Postopek z oddajo javnega naročila podrobno urejata ZJN-3 in notranji akt SDH iz 32. člena te Politike upravljanja.

Kadar ni treba izvesti postopka z javnim naročanjem, ker storitev zunanjega svetovanja ne presega mejne vrednosti iz ZJN-3, se izvede postopek z evidenčnim naročilom ob upoštevanju notranjega akta SDH iz 32. člena te Politike upravljanja. Če se storitev naroča za potrebe

določenega postopka, ki ga SDH vodi v zvezi z upravljanjem naložb, in je za vodenje tega postopka že imenovana posebna skupina, ta ista skupina praviloma izvede tudi postopek izbora zunanjega svetovalca. V ostalih primerih evidenčnega naročanja je za postopek izbora zunanjega svetovalca praviloma zadolžen vodja (direktor) notranje organizacijske enote SDH, za potrebe katere se storitev naroča, ki lahko za izvedbo nalog v zvezi s konkretnim postopkom evidenčnega naročanja določi tudi strokovnjaka, zaposlenega v zadevni organizacijski enoti.

37. člen

(posebej o izboru zunanjih ocenjevalcev vrednosti)

Ne glede na določbe prejšnjega člena vodi evidenčni postopek naročanja storitve zunanjega ocenjevalca vrednosti notranja organizacijska enota SDH, zadolžena za vrednotenje, za kar je odgovoren njen vodja (direktor). Če je treba v skladu z ZJN-3 v povezavi z 31. členom te Politike upravljanja izvesti postopek z javnim naročanjem, v razpisni komisiji sodeluje vsaj en strokovnjak iz navedene organizacijske enote SDH.

Če SDH naroča storitev zunanjega ocenjevalca vrednosti naložbe, lahko storitev opravi le neodvisni ocenjevalec vrednosti s podeljenim pooblastilom (licenco) Slovenskega inštituta za revizijo, ki je vpisan v enega izmed javnih registrov, ki jih Slovenski inštitut za revizijo vodi (register pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti podjetij, register pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti nepremičnin ali register pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti strojev in opreme).

17.3 ZAPOSLOVANJE

38. člen

(zaposlovanje)

Če delovnega procesa v posamezni notranji organizacijski enoti SDH ni mogoče učinkovito opravljati pri trenutnem stanju zaposlenih v tej enoti ali če se pričakuje dlje časa trajajoče ali trajno povečanje obsega dela v posamezni enoti, ki ga ne bo mogoče opravljati pri trenutnem stanju zaposlenih, vodja (direktor) notranje organizacijske enote predlaga upravi SDH, da se zaposli dodaten ali več dodatnih delavcev. Odločitev lahko sprejme uprava SDH tudi brez posebnega predloga vodje notranje organizacijske enote, če sama oceni, da so podani razlogi za to.

Če SDH zaposluje nove delavce, mora prosto delovno mesto javno objaviti, razen v primerih, ki jih določa zakon.

Za ostala vprašanja zaposlovanja se uporablja zakon, ki ureja delovna razmerja in notranji akti SDH.

18. TEMELJNA IZHODIŠČA PRI URESNIČEVANJU PRAVIC DELNIČARJA ALI DRUŽBENIKA NA SKUPŠČINAH DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE

18.1 SPLOŠNE DOLOČBE

39. člen (udeležba na skupščinah)

Določbe tega poglavja, ki se nanašajo na izvrševanje pravic delničarja oziroma družbenika na skupščinah družb, se smiselno uporabljajo tudi za sprejemanje sklepov v enoosebnih družbah v vlogi ustanovitelja oziroma edinega družbenika ali delničarja, razen določb, ki so po svoji naravi namenjene ureditvi odnosa SDH do drugih udeležencev skupščine in njeni izvedbi.

SDH se udeleži vseh skupščin gospodarskih družb, v katerih izvršuje pravice delničarja ali družbenika oziroma mu pripadajo upravljavska upravičenja na podlagi ZSDH-1, razen v primerih iz tretjega odstavka tega člena ali kadar uprava SDH za družbe s sedežem v tujini iz utemeljenih razlogov, upošteva načelo gospodarnosti, presodi, da udeležba SDH na skupščini ni nujno potrebna.

Upošteva prejšnji odstavek se SDH praviloma ne udeležuje skupščin družb, v katerih so upravljavska upravičenja SDH manjša od 1 %. Razlog za neudeležbo izhaja iz načela gospodarnosti zaradi zanemarljivega vpliva SDH na izid sprejetih skupščinskih sklepov. Kolikor pa SDH presodi, da koristi družbe kljub temu zahtevajo njegovo navzočnost, se tudi teh skupščin udeleži.

40. člen (jasna opredelitev k posamezni točki dnevnega reda)

SDH bo praviloma glasoval za predlog ali proti njemu oziroma bo vložil svoj nasprotni predlog.

SDH se lahko vzdrži glasovanja (ne odda glasu) le v primerih, ki so posebej določeni v tem poglavju Politike upravljanja.

Če družba v odločanje skupščini predloži potrditev poslovne odločitve, katere sprejem je v celoti v pristojnosti organa vodenja in organa nadzora in soglasje skupščine zanjo ni potrebno, bo SDH glasoval proti takšnemu sklepu.

41. člen
(sklic skupščine)

Če skupščina ni sklicana, pa 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 zahteve in z zahtevanim dnevnim redom, SDH zahteva od sodišča, da ga pooblasti za sklic skupščine.

42. člen
(prijava na skupščino)

SDH bo v skladu z veljavnimi predpisi poskrbel za pravočasno prijavo na skupščino družbe s kapitalsko naložbo države.

43. člen
(obravnavanje skupščine in zastopanje na skupščini na podlagi navodila)

Vsaka skupščina se obravnava individualno, vsaka točka dnevnega reda pa sama zase in v povezavi z drugimi točkami.

V imenu SDH se skupščine udeleži pooblaščenec, ki ga skladno z določbami ZGD-1 in notranjimi akti SDH za vsako sejo skupščine posebej pooblasti uprava SDH.

Pooblaščenec SDH na skupščini glasuje v skladu s pisnimi navodili za glasovanje.

44. člen
(dopolnitev dnevnega reda)

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

45. člen
(nasprotni predlogi)

Če SDH skupščinski predlog oceni kot neustrezen, 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 vloženi 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.

Če se pooblaščenec SDH tik pred ali na sami skupščini seznanil z nasprotnim predlogom kakšnega drugega delničarja, ki po vsebini ni enak stališču SDH k zadevni točki dnevnega reda, glasuje proti temu predlogu.

Pooblaščenca lahko uprava SDH pooblasti, da pri posamezni točki dnevnega reda glasuje po lastni strokovni presoji, upošteva stališča in usmeritve, ki so vsebovana v navodilih za glasovanje iz 43. člena te Politike upravljanja.

18.2 IZVOLITEV IN ODPOKLIC ČLANOV ORGANOV NADZORA DRUŽBE

46. člen

(izvolitev članov organov nadzora družbe)

SDH na skupščinah glasuje za izvolitev članov organov nadzora po objektivnih merilih, ki so za vse kandidate enaka.

Skladnost kandidatov z zakonsko predpisanimi pogoji in merili ter pogoji, ki so določeni v notranjem aktu SDH, se zagotavlja s kandidacijskim postopkom iz 19. poglavja te Politike upravljanja, ki ga sestavljata akreditacija in nominacija. Postopek mora kadrovska komisija SDH izvesti tudi v primeru, ko drugi delničarji predlagajo kandidate za člane organa nadzora posamezne družbe, in sicer še pred glasovanjem. Kolikor drugi delničarji predlagajo kandidate za člane organa nadzora na način, da kadrovska komisija SDH postopka ne more izvesti pravočasno, SDH glasuje proti njihovim volilnim predlogom, v družbah, v katerih je delež glasovalnih pravic SDH manjši od 5 %, pa se lahko SDH glasovanja tudi vzdrži, če nima svojega volilnega predloga oziroma se je o njegovem kandidatu že glasovalo, pa ni bil izvoljen.

47. člen

(odpoklic članov organa nadzora)

Če rezultati poslovanja posamezne družbe pomembno odstopajo od poslovno finančnih načrtov družbe in je podan utemeljen sum, da je takšno odstopanje tudi posledica neskrbnega ravnanja članov organa nadzora, ali če so podani drugi strokovno utemeljeni razlogi za odpoklic na strani kakšnega od njegovih članov (npr. neutemeljeno oziroma nepojasnjeno bistveno odstopanje od Kodeksa, od Priporočil in pričakovanj SDH in drugih smernic in stališč SDH, pomembno spremenjene okoliščine pri poslovanju družbe, ki zahtevajo prilagoditev profila članov organa nadzora, manj učinkovito delovanje organa nadzora kot kolektivnega organa, izguba zaupanja lastnika), bo SDH predlagal dopolnitev dnevnega reda skupščine oziroma sklic izredne skupščine, kjer bo pri zadevni točki dnevnega reda glasoval za odpoklic članov organa nadzora in za izvolitev novih v skladu z ZSDH-1.

Razloge za odpoklic člana ali več članov organa nadzora SDH javno razkrije v skladu s podpoglavjem 18.8 te Politike upravljanja.

48. člen

(preverjanje izpolnjevanja pogojev med trajanjem mandata)

V skladu s sedmim odstavkom 21. člena ZSDH-1 SDH redno preverja izpolnjevanje meril in kriterijev članov organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države iz drugega, tretjega in četrtega odstavka istega člena in mora v primeru ugotovitve njihovega neizpolnjevanja takoj začeti postopke za njihov odpoklic. Navedeno pomeni, da morajo člani organov nadzora merila in kriterije iz ZSDH-1 izpolnjevati ves čas mandata in ne le ob imenovanju.

Če SDH ugotovi, da kakšen aktualni član organa nadzora pogojev za opravljanje njegove funkcije ne izpolnjuje več, pa okoliščine z njim v zvezi kažejo na to, da lahko nezakonnost sam odpravi, ga najprej pozove, da to stori v roku, ki ni daljši od 30 dni, kadar pa odprave nezakonnosti po naravi stvari ni mogoče pričakovati oziroma je član organa nadzora kljub pozivu ne odpravil sam, SDH ravna na način iz prejšnjega odstavka.

Neutemeljena neodzivnost člana organa nadzora na poziv SDH, da odpravi nezakonnost, SDH šteje za neintegritetno dejanje. Takšno neodzivnost člana organa nadzora se zabeleži v Portalu kadrovske komisije SDH in služi kot opomnik, ki predstavlja izločitveni pogoj za uspešno akreditacijo posameznika za obdobje petih let.

49. člen

(ustrezna sestava organa nadzora)

Poleg izpolnjevanja meril posameznih članov organa nadzora skladno z določbami ZGD-1 in ZSDH-1 bo SDH upošteval tudi zavezo, da morajo biti organi nadzora kot celota sestavljeni iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah, ter da starostna in spolna struktura organa nadzora v čim večji meri zagotavljata potrebno raznolikost skladno z določbami Kodeksa in skladno s politiko raznolikosti, če jo družba ima. S tem v zvezi si bo SDH prizadeval tudi za doseg ciljnih vrednosti glede enakopravne zastopanosti spolov, kot so opredeljene v Letnem načrtu upravljanja SDH.

18.3 IZHODIŠČA GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK

50. člen

(uporaba bilančnega dobička)

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe s kapitalsko naložbo države skupščino seznanile o razlogih za predlagano uporabo bilančnega dobička.

SDH predloge za uporabo bilančnega dobička obravnava posamično. Do predlogov se SDH opredeli upoštevajoč več različnih dejavnikov:

- 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 vsakokratnih kriznih dogodkov,
- Letni načrt upravljanja naložb in
- druge dejavnike.

Če posamezna družba dividendne politike nima ali jo ima, pa se SDH z njo ne strinja, bo SDH izhajal iz pravila, da se za izplačilo dividend nameni približno polovica čistega poslovnega izida, ki ga družba, v primeru skupine pa skupina, izkazuje v zadevnem poslovnem letu. Okoliščine, ki opravičujejo izjemo od navedenega izhodišča, lahko predstavljajo investicijske priložnosti družbe ali njihovo pomanjkanje, neizplačilo zaradi davčnih omejitev, neracionalno zadržani dobički, ki jih družba ne potrebuje za svoj nadaljnji razvoj, neustrezna kapitalska sestava in podobno.

51. člen

(oblikovanje drugih rezerv iz dobička)

SDH podpira sklep, da bilančni dobiček, razen tistega dela, ki se nameni za izplačilo dividend, ostane nerazporejen, razen če poslovodstvo gospodarske družbe posebej utemelji, zakaj je potrebno bilančni dobiček uporabiti za oblikovanje drugih rezerv iz dobička ali ga uporabiti za morebitne druge namene v skladu z 230. členom ZGD-1.

52. člen

(razdelitev nedenarnih sredstev družbe)

V primeru, ko SDH kot vesten in pošten gospodarstvenik oceni, da je smotrno bilančni dobiček namesto iz denarnih razdeliti iz nedenarnih sredstev družbe, se bo s takšnim načinom razdelitve strinjal. Če se delijo sredstva v obliki naložb v delnice ali poslovne deleže, SDH pri odločitvi upošteva tudi morebitne posledice take razdelitve z vidika prevzemne zakonodaje in koncentracij.

53. člen

(izpodbijanje sklepa o delitvi bilančnega dobička)

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, kadar to po presoji dobrega gospodarstvenika ni bilo nujno glede na okoliščine, v katerih družba posluje.

18.4 IZHODIŠČA GLEDE SPREMEMB AKTOV O USTANOVITVI (STATUTOV)

54. člen (spremembe aktov o ustanovitvi)

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

SDH si bo prizadeval, da se v aktih o ustanovitvi določi optimalno število članov organov vodenja in nadzora, ki, upošteva kompleksnost poslovanja in druge značilnosti posamezne družbe, zagotavlja optimalne pogoje za kakovostno in učinkovito delo organa kot celote.

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

Posebno pozornost bo SDH namenil odpravi tistih določb aktov o ustanovitvi, ki omogočajo neutemeljeno prelaganje odgovornosti za poslovodne odločitve na skupščino oziroma ustanovitelja.

SDH bo pristopil tudi k poenotenju posameznih določb aktov o ustanovitvi enoosebnih družb na področju razmejitve pristojnosti in odgovornosti med organi družb in poenotenju ureditve nekaterih drugih vprašanj, kjer to še ni ustrezno urejeno.

18.5 POLITIKA PREJEMKOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA TER RAZKRITJA GLEDE PREJEMKOV

55. člen (prejemki organov nadzora)

SDH glasuje za potrditev sklepov o prejemkih članov organov nadzora, pod pogojem, da so prejemki organov nadzora oblikovani v skladu z zakonom, Kodeksom, Priporočili in pričakovanji SDH ter politikami prejemkov organov nadzora, če so te v družbi sprejete v skladu z navedenimi akti.

56. člen (politike prejemkov organov vodenja)

SDH bo na skupščinah glasoval za odobritev politike prejemkov organov vodenja, če bo oblikovana v skladu z 9. poglavjem Priporočil in pričakovanj SDH.

57. člen

(razkritje politik prejemkov organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH, ter njihovih odvisnih družb, oziroma njihovih novosti/ sprememb)

Ta in naslednji člen se uporabljata za družbe s kapitalsko naložbo države, pri katerih politike prejemkov organov vodenja ni sprejela oziroma glasovala o njeni odobritvi skupščina/ ustanovitelj, ampak je politiko prejemkov organov vodenja v enovitem aktu ali v obliki več vsebinsko povezanih aktov sprejel organ nadzora.

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe iz prvega odstavka tega člena skupščini/ ustanovitelju razkrile svoje politike prejemkov organov vodenja in njihove vsakokratne spremembe ter politike prejemkov organov vodenja in njihove spremembe, ki so jih sprejele njihove odvisne družbe.

Razkritje politik prejemkov organov vodenja oziroma njihovih sprememb 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.

58. člen

(revizija politike prejemkov na vsaka štiri leta)

SDH si bo prizadeval, da bo skupščina/ ustanovitelj vsake štiri leta ne glede na novosti/ spremembe seznanjen(a) s celovito politiko prejemkov organov vodenja družbe in njenih odvisnih družb.

18.5.1 Razkritje dejansko izplačanih prejemkov

59. člen

(razkritje prejemkov organov nadzora)

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe na dnevni red skupščine uvrstile točko v zvezi z razkritjem dejansko doseženih/ izplačanih prejemkov članov organov nadzora, razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v letno poročilo družbe.

60. člen
(razkritje prejemkov organov vodenja)

SDH si bo prizadeval, da bodo družbe (zase in za odvisne družbe) skupščino/ ustanovitelja seznanile o dejansko doseženih/ izplačanih prejemkih članov organov vodenja, vsaj v obsegu, ki je določen v ustrezni prilogi Kodeksa, ter da bo seznanitev dodatno vključevala še naslednje podatke, razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v letno poročilo družbe:

- podatek o bruto osnovnem mesečnem oziroma letnem prejemku, kot je dogovorjen v pogodbi s članom organa vodenja družbe;
- podatek o povprečni bruto plači, izplačani v družbah v skupini⁴, ali v družbi, če ni skupine⁵, v preteklem poslovnem letu, torej v letu pred letom prikazanih prejemkov organov vodenja;
- bruto znesek dodeljene pravice do spremenljivega prejemka za preteklo poslovno leto⁶;
- v pogodbi dogovorjene druge pravice (za preteklo leto), v smislu priporočil št. 9 iz veljavnih Priporočil in pričakovanj SDH, prikazano po posameznih skupinah pravic in pravicah (praviloma gre za prikaz vrste pravice in najvišje dovoljenih zneskov ali vrednosti po pogodbi);
- podatek o višini v pogodbi dogovorjene odpravnine za primer predčasnega prenehanja funkcije in pogoje za pridobitev te pravice;
- podatek o morebitnih prejemkih članov organov vodenja družb, ki jih prejema na podlagi njihovih funkcij v odvisnih oziroma povezanih družbah skupine, pri čemer se razkrijejo funkcije ter bruto zneski za vsako družbo posebej

⁴ 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. Družbe v skupini so obvladujoča družba in od nje odvisne družbe, kot je določeno v drugem odstavku 56. člena ZGD-1, ne glede na to, ali se za skupino sestavlja konsolidirano letno poročilo. Odvisne družbe, ki poslujejo v skupinah, bi zato pri izračunu povprečne plače družb v skupini morale upoštevati plače svoje obvladujoče družbe in vseh njenih odvisnih družb. Upošteva se samo prvo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe, ne pa morebitnih obvladujočih družb in njihovih skupin naprej po verigi navzgor.

⁵ 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.

⁶ V prilogi 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.

61. člen

(razkritje prejemkov članov organov vodenja in nadzora v javni delniški družbi in pogojno v nejavni delniški družbi)

Javne delniške družbe in nejavne delniške družbe, pri katerih so skupščine odločile, da se tudi zanje uporablja 294b. člen ZGD-1, pripravijo poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora skladno z navedeno določbo ZGD-1 in ga revidiranega predložijo skupščini na enak način kot letno poročilo. Poročanje glede dejansko izplačanih prejemkov se za člane organov vodenja in nadzora teh družb izvede vselej tudi v skladu z ustrezno prilogo Kodeksa.

Družbe skupščino dodatno seznanijo (zadošča v obliki gradiva k seznanitveni točki), razen če je zadevno razkritje že ustrezno vključeno v letno poročilo družbe, še s podatki, kot je navedeno v prejšnjem členu.

18.6 DRUGI SKUPŠČINSKI INSTITUTI

62. člen

(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).

63. člen

(opredelitev do enotirnega sistema upravljanja)

SDH bo podprl uvedbo enotirnega sistema upravljanja le 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 kapitalске naložbe države v tej družbi.

64. člen

(opredelitev do revizij)

SDH bo preveril, ali predlagana revizijska družba za revizijo računovodskih izkazov 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 podprl imenovanje revizijske družbe za obdobje najmanj treh let v družbah, ki so zavezane k reviziji računovodskih izkazov.

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

65. člen

(udeležba zaposlenih v dobičku družbe)

SDH podpira statutarne določbe, ki dovoljujejo uporabo bilančnega dobička za izplačilo delavcem. V primeru, da bodo izpolnjena pričakovanja SDH za posamezno družbo, kot so določena v sprejetem Letnem načrtu upravljanja, SDH praviloma ne bo nasprotoval skupščinskimi sklepom o uporabi bilančnega dobička za namen izplačila delavcem ali predlogom o sklenitvi pogodbe o udeležbi delavcev pri dobičku v skladu z določili Zakona o udeležbi delavcev pri dobičku (ZUDDob).

66. člen

(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 družbeniki ne odpovedujejo morebitnim odškodninskim zahtevkom, razen če je to vprašanje že izrecno urejeno v aktu o ustanovitvi družbe z omejeno odgovornostjo.

67. člen
(druga upravičenja SDH)

SDH lahko uveljavlja tudi vse 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, zahteva informacije in podobno.

68. člen
(pristojnost uprave SDH za sprejem dodatnih izhodišč)

Ne glede na splošne določbe glede glasovanja SDH na skupščinah družb, kot so določena v tem poglavju, lahko uprava SDH s sklepom določi tudi druga izhodišča, ki jih SDH upošteva pri izvrševanju svojih glasovalnih upravičenj, če obstajajo za to kakšne posebne okoliščine, ali če se nanašajo le na omejeno časovno obdobje. SDH tovrstna izhodišča objavi na svoji spletni strani.

18.7 UDELEŽBA KAD

69. člen
(uresničevanje glasovalnih pravic v imenu in za račun KAD)

V primeru uresničevanja glasovalnih pravic na skupščinah družb s kapitalsko naložbo države, v kateri je kapitalsko poleg SDH in/ ali RS hkrati udeležen KAD, glasovalne pravice izvršuje SDH tudi v imenu in za račun KAD, v skladu z določbo 4. odstavka 53. člena ZSDH-1.

SDH glasovalna 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.

18.8 RAZKRITJA V ZVEZI S SKUPŠČINAMI IN SKLEPI USTANOVITELJA

70. člen
(javno razkritje delovanja SDH na skupščinah oziroma razkritje sklepov ustanovitelja)

SDH skladno s 66. členom ZSDH-1 v okviru poročila o poteku skupščine javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini, na kateri uresničuje glasovalna upravičenja, ter razkrije sklepe, ki jih sprejme v vlogi ustanovitelja.

Razkritja morajo biti javno objavljena na spletni strani SDH dva delovna dneva po skupščini oziroma dva 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. Vsako razkritje vsebuje tudi izjavo, da je bilo delovanje SDH na posamezni skupščini oziroma v vlogi ustanovitelja skladno z ZSDH-1 in akti upravljanja naložb.

71. člen

(izjema od razkritja pri enoosebnih družbah z omejeno odgovornostjo)

Delovanje SDH v vlogi ustanovitelja enoosebnih družb z omejeno odgovornostjo se izjemoma ne razkrije ali se razkrije le deloma, kadar je vsebina sprejetega sklepa poslovna skrivnost in bi razkritje vsebine sklepa lahko povzročilo družbi nepopravljivo škodo. V tem primeru se objavijo le sklepi ali deli sklepa, glede katerih varstvo poslovne skrivnosti ni potrebno in izjava o delovanju SDH v skladu s predpisi, z ZSDH-1 in akti upravljanja naložb.

72. člen

(seznanitev z neudeležbo)

SDH do 15. dne v mesecu za pretekli mesec izdela in objavi na svoji spletni strani tudi seznam izvedenih skupščin družb s kapitalsko naložbo države, ki se jih ni udeležil, in pojasni razloge za neudeležbo, razen v primerih iz tretjega odstavka 39. člena te Politike upravljanja, ko se objavi enotno pojasnilo za določen sistemski upravljavski pristop.

19. KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI

19.1 KADROVSKA KOMISIJA

73. člen

(položaj in naloge kadrovske komisije)

Kadrovska komisija je obvezno posvetovalno telo uprave SDH, katere člane imenuje uprava SDH na podlagi določb ZSDH-1 in skladno s to Politiko upravljanja (v nadaljevanju: kadrovska komisija ali KK) za obdobje štirih let. Način delovanja kadrovske komisije se določi v Poslovniku o delu kadrovske komisije.

Naloga kadrovske komisije je izvajati kandidacijski postopek, ki vključuje akreditacijski in nominacijski postopek.

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

S člani kadrovske komisije uprava SDH sklene pogodbo o opravljanju nalog člana kadrovske komisije, s katero se posameznega člana kadrovske komisije zaveže spoštovati sprejete akte SDH, 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 RS.

74. 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 organov nadzora.

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

75. 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 organov nadzora.

Član kadrovske komisije mora zadostiti vsem naslednjim pogojem in merilom:

- ima najmanj 6 let delovnih izkušenj s strokovnega področja, za katerega je imenovan v kadrovske komisije oziroma je bil najmanj 6 let član organa nadzora srednje ali velike gospodarske družbe, če gre za člana kadrovske komisije, ki je strokovnjak s področja delovanja organov nadzora;
- ima najmanj VII. stopnjo univerzitetne izobrazbe oziroma najmanj drugo bolonjsko stopnjo v skladu z zakonom, ki ureja visoko šolstvo oziroma raven izobrazbe, ki v skladu z zakonom, ki ureja visoko šolstvo, ustreza izobrazbi druge bolonjske stopnje (prizna se tudi izobrazba, pridobljena po študijskih programih v tujini in veljavno nostrificirana v Republiki Sloveniji);
- ga odlikuje osebna integriteta;
- je neodvisen;
- ni član organov politične stranke;
- ni član uprave SDH ali nadzornega sveta SDH;
- ni član organov upravljanja ali nadzora ali zaposlen v družbi, v kateri SDH upravlja kapitalsko naložbo;

- njegovo strokovnost potrjujeta uspešnost in ugled s področja, ki ga pokriva v kadrovske komisiji;
- ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, ki se preganja po uradni dolžnosti, ali zoper njega ni bila vložena pravnomočna obtožnica za kaznivo dejanje, ki se preganja po uradni dolžnosti ali zaradi kaznivega dejanja zoper gospodarstvo, zoper delovno razmerje in socialno varnost, zoper pravni promet, zoper premoženje, zoper okolje, prostor in naravne dobrine; ter
- je časovno razpoložljiv.

76. člen

(postopek imenovanja člana kadrovske komisije)

Postopek imenovanja člana kadrovske komisije mora biti objektivni in pregleden. Za izbor zunanjih članov kadrovske komisije se objavi javni razpis. V primeru imenovanja notranjega člana kadrovske komisije, ga izmed zaposlenih SDH izbere uprava SDH. V razpisu se lahko poleg pogojev in meril iz prejšnjega člena določijo dodatni pogoji in merila.

Uprava SDH imenuje člane kadrovske komisije za obdobje štirih let. Uprava SDH na spletni strani SDH objavi obvestilo o postopku imenovanja članov kadrovske komisije.

Uprava SDH lahko člana kadrovske komisije razreši, če se ugotovi, da ne izpolnjuje več pogojev in meril za imenovanje, če ni sposoben opravljati nalog, če nalog ne opravlja strokovno oziroma skrbno, ali če huje krši svoje obveznosti. Odločitev o razrešitvi in razlogi zanjo se objavijo na spletni strani SDH.

77. člen

(vezanost uprave SDH na nominacijo kadrovske komisije)

Uprava SDH je vezana na nominacijo kadrovske komisije, kar pomeni, da morajo vsi kandidati za organe nadzora ali organe vodenja uspešno prestati postopek akreditacije in nominacije, sicer v okviru razpoložljivih upravljaljskih aktivnosti ni mogoče podpreti njihovega imenovanja v organe nadzora ali organe vodenja družb s kapitalsko naložbo države.

Izjema iz 5. odstavka 48. člena ZSDH-1 se ne uporablja.

19.2 KANDIDACIJSKI POSTOPEK

19.2.1 Splošno o kandidacijskem postopku

78. člen

(pojem in sestava kandidacijskega postopka)

Kandidacijski postopek je skupni pojem za vsa dejanja, ki se opravijo z namenom, da se upravi SDH poda mnenje o primernosti kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države, in vselej obsega naslednje faze postopka:

1. faza: akreditacijski postopek in
2. faza: nominacijski postopek.

Pri izvedbi posameznih dejanj kandidacijskega postopka kadrovske komisiji pomaga s strani uprave SDH imenovani sekretar kadrovske komisije oziroma drugi pooblaščen strokovni delavci, zaposleni v SDH.

79. člen (cilji kandidacijskega postopka)

Cilji kandidacijskega postopka so:

- zagotavljanje skladnosti kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države s predpisanimi pogoji in merili ter izbor najprimernejših kandidatov,
- zagotavljanje enotno urejenega, objektivnega in preglednega kandidacijskega postopka, ki zagotavlja sledljivost ravnanj in odločitev v posamezni fazi kandidacijskega postopka,
- izboljšanje učinkovitosti organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države,
- posredno izboljšanje upravljanja in poslovanja ter zagotovitev odgovornega ravnanja družb s kapitalsko naložbo države,
- oblikovanje in izvajanje sistemskih rešitev korporativnega upravljanja po načelih OECD.

80. člen (izpolnjevanje pogojev in meril za akreditacijo, vrednotenje in ugotavljanje primernosti kandidatov)

S Pravilnikom o presoji potencialnih kandidatov za člane organov nadzora in vodenja družb s kapitalsko naložbo države (»Pravilnik«) se podrobneje določi pogoje, merila in postopek za vrednotenje ter ugotavljanje primernosti potencialnih kandidatov za člane organov nadzora in vodenja družb s kapitalsko naložbo države skladno z določili ZSDH-1 in te Politike upravljanja.

V pravilniku se podrobneje uredijo tudi nekatere posebnosti kandidacijskega postopka, ki jih je treba upoštevati pri presoji kandidatov, npr. posebno zakonodajo (Energetski zakon, Zakon o bančništvu, Zakon o zavarovalništvu in podobno). Kadrovska komisija v teh primerih glede na zmožnosti preveri tudi izpolnjevanje zahtev iz te zakonodaje oziroma v nominacijsko poročilo, v okviru svoje ocene, vključi pridobljene informacije o že izvedenih postopkih preveritve s področja, ki ga ureja posebna zakonodaja (preveritev s strani Agencije za zavarovalni nadzor,

mnenje Banke Slovenije, že izvedeni *fit&proper* postopki v okviru družb, za katere je izveden kandidacijski postopek in podobno).

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 potencialni kandidat, izjave in vtis potencialnega kandidata na intervjuju in druga dejstva oziroma dokaze, ki so splošno znana, ali jih je kadrovska komisija ugotovila na podlagi javno dostopnih podatkov.

Kadrovska komisija za vsakega kandidata izdelava pisno nominacijsko poročilo, ki vključuje oceno kandidata.

Kadrovska komisija se lahko za razrešitev spornih vprašanj vselej obrne tudi na strokovne službe SDH ali na pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto.

19.2.2 Naborni postopek

81. člen (naborni postopek)

Uprava SDH lahko potencialne kandidate za člane organa nadzora povabi v akreditacijski postopek na več načinov, med drugim s splošnim povabilom, javnim razpisom, osebnim povabilom in podobno.

82. člen (vlaganje prijav)

Prijava potencialnega kandidata je mogoča le v elektronski obliki.

Potencialni kandidat mora vlogo za akreditacijo oziroma prijavo z vsemi zahtevanimi dokazili o izpolnjevanju pogojev oddati elektronsko, in sicer preko Portala Kadrovske komisije SDH <https://kk.sdh.si/> (v nadaljevanju: Portal KK).

19.2.3 Akreditacijski postopek

83. člen (akreditacijski postopek)

Akreditacijski postopek je predhodna faza nominacijskega postopka in temelji na elektronskih prijavih potencialnih kandidatov v Portal KK.

Za akreditacijo je odgovorna kadrovska komisija. Administrativno pomoč ji nudi sekretar kadrovske komisije in po potrebi ostali zaposleni v SDH.

Akreditacijski postopek je namenjen ugotavljanju, ali potencialni kandidati, vpisani v Portal KK:

- izpolnjujejo zakonske pogoje za člane organov nadzora in vodenja družb s kapitalsko naložbo države, kot je to za akreditacijo opredeljeno v Pravilniku,
- izpolnjujejo dodatne pogoje za akreditacijo, ki so opredeljena v Pravilniku.

Nadalje je akreditacijski postopek namenjen tudi razvrščanju kandidatov v akreditacijske razrede glede na različne stopnje zahtevnosti korporativnega upravljanja, za katere so glede na v akreditacijskem postopku ocenjene oziroma izkazane kompetence primerni. Podrobnosti o akreditacijskih razredih in merilih zanje določa Pravilnik.

Kandidat je akreditiran, če glede na podatke in dokazila v prijavi izpolnjuje zakonske pogoje za člana organa nadzora in dodatne pogoje za akreditacijo, kot je to predpisano s Pravilnikom.

Akreditacijski postopek se zaključi z akreditacijo kandidata ali zavrnitvijo akreditacije ter razvrstitvijo kandidata v enega od akreditacijskih razredov v skladu s Pravilnikom.

Akreditirani kandidati, skupaj s pripisanim akreditacijskim razredom, se vpišejo v evidence akreditiranih potencialnih kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države, pri čemer se pri vodenju evidenc upoštevajo zakonska določila o varovanju osebnih podatkov. Evidence akreditiranih potencialnih kandidatov predstavljajo splošni vir, ki ga uporabljata uprava SDH in kadrovska komisija za uvrščanje potencialnih kandidatov naprej v nominacijski postopek. SDH vodi tudi ločen seznam oseb, katerih akreditacija je bila zavrnjena ali razveljavljena.

Če se naknadno ugotovi, da akreditiran kandidat ne izpolnjuje več zakonskih pogojev oziroma dodatnih pogojev za akreditacijo, se njegovo akreditacijo razveljavi.

Potencialnega kandidata se obvesti o akreditaciji, zavrnitvi akreditacije oziroma o razveljavitvi akreditacije na e-naslov, ki ga navede v elektronski prijavi.

Postopek akreditacije se procesno podrobneje uredi v Poslovniku o delu kadrovske komisije.

Akreditacija posameznega kandidata je veljavna za obdobje treh let od potrjene akreditacije.

Kandidat ima kadarkoli po poteku enega leta od akreditacije oziroma obnove akreditacije ob ustrezni dopolnitvi vloge preko Portala KK pravico od kadrovske komisije zahtevati, da presodi, ali je izpolnil pogoje za uvrstitev v višji akreditacijski razred.

19.2.4 Nominacijski postopek

84. člen

(namen nominacijskega postopka)

Namen nominacijskega postopka je iskanje kandidatov, ki so zaradi izpolnjevanja zakonskih pogojev in meril ter pogojev in meril, kot jih določa Pravilnik, primerni za opravljanje funkcije člana organa nadzora konkretne družbe, glede na posebne lastnosti in potrebe družbe.

Kadrovska komisija na podlagi nominacijskega naročila uprave SDH tudi za člane organov vodenja družbe, v kateri ni organiziranega organa nadzora, izvede nominacijski postopek, kot to velja za kandidate za člane organov nadzora družb.

Na zaprosilo organov RS lahko kadrovska komisija po predhodni odobritvi uprave SDH izvede tudi oceno primernosti kandidatov za organe nadzora družb v lasti RS, ki je ne upravlja SDH.

85. člen

(nominacijski postopek in dopolnitev nominacijskega postopka ter uvrščanje potencialnih kandidatov v nominacijski postopek)

Preden SDH predlaga ali glasuje o kandidatih za člana organa nadzora konkretne družbe, se sproži nominacijski postopek.

Nominacijski postopek naroči uprava SDH oziroma posamezni član uprave SDH na standardiziranemu obrazcu (nominacijsko naročilo). Na obrazcu uprava SDH poda tudi opredelitev iskanega profila za člana organa nadzora konkretne družbe ter predlaga potencialne kandidate za uvrstitev v kandidacijski postopek, ki morajo v bistvenem ustrezati iskanemu profilu. Glede na zahtevnost sistema korporativnega upravljanja v konkretni družbi se določi tudi ciljni akreditacijski razred, ki mu mora nominirani kandidat ustrezati. V Pravilniku se lahko opredeli dodatne vidike, ki se jih upošteva pri uvrščanju kandidatov v nominacijski postopek in ocenjevanju njihove primernosti.

Rok za izvedbo nominacijskega naročila praviloma ne sme biti krajši od 3 delovnih dni.

Uprava SDH oziroma člani uprave SDH lahko v nominacijski postopek uvrstijo le kandidate, ki so akreditirani in vpisani v ustrezno evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov in ki so razvrščeni v ustrezni akreditacijski razred glede na stopnjo kompleksnosti korporativnega upravljanja v konkretni družbi, na katero se nominacija nanaša. Uprava SDH lahko kadrovski

komisiji naroči, da sama v nominacijski postopek uvrsti dodatne kandidate iz baze akreditiranih potencialnih kandidatov.

Prav tako lahko potencialne dodatne kandidate v nominacijski postopek samostojno oziroma brez naročila uprave SDH uvrsti kadrovska komisija po svoji strokovni presoji, pri čemer mora upoštevati v naročilu nominacijskega postopka vnaprej opredeljene profile in dodatne vidike, ki so opredeljeni v pravilniku.

Iskani profil z navedbo potrebnih izkušenj, znanj in kompetenc uprava SDH določi na podlagi (i) določil ZSDH-1, (ii) Politike upravljanja in (iii) Pravilnika. Pri tem upošteva tudi morebitne kompetenčne profile organov nadzora in politike raznolikosti, pripravljene s strani družb, morebitne druge relevantne akte ter posebne okoliščine v povezavi s posamezno družbo.

Nominacija kandidatov za člane organa nadzora se izvede praviloma:

- ob rednem imenovanju članov organov nadzora zaradi poteka njihovih mandatov,
- v primeru nadomestitve članov organov nadzora zaradi odstopa ali predčasnega prenehanja mandata iz drugih razlogov,
- v primerih, ko SDH utemeljeno oceni, da je zamenjava članov organov nadzora potrebna zaradi ugotovljene nekompetentnosti, slabega dela članov organa nadzora, izgube zaupanja, relevantnega morebitnega nasprotja interesov člana organa nadzora ali drugih utemeljenih razlogov.

Uprava SDH lahko kadarkoli v času postopka nominacije dopolni nominacijski postopek, tako da poda kadrovski komisiji dodatno naročilo (dodatna naročila) s predlogom dodatnih potencialnih kandidatov za uvrstitve v kandidacijski postopek. V nominacijski postopek se vselej uvrstijo vsi potencialni kandidati, ki so predlagani v sklicu skupščine družbe s kapitalsko naložbo države.

86. člen

(merila za ugotavljanje in vrednotenje primernosti)

Pogoji za ugotavljanje in vrednotenje primernosti morajo biti opredeljeni v Pravilniku in oblikovani tako, da lahko kadrovska komisija celovito preveri primernost kandidata in njegovo razvrstitev v akreditacijski razred. Pri tem presoja vse relevantne okoliščine v zvezi s potencialnim kandidatom, kompetence ter druge veščine. S kandidatom kadrovska komisija obvezno opravi strukturiran razgovor.

87. člen

(dejanja v nominacijskem postopku)

Nominacijski postopek obsega:

- določitev ciljne kompetenčne sestave za člana(e) organa nadzora konkretne družbe,
- uvrščanje potencialnih kandidatov v nominacijski postopek za konkretno družbo ter priprava nominacijskega naročila za KK,
- pridobivanje soglasje kandidata za nominacijo v določeno družbo,
- preverjanje izpolnjevanja zahtevanih pogojev,
- izvedbo strukturiranega intervjuja s kandidatom,
- ocenjevanje in ugotavljanje primernosti kandidatov glede na ciljni profil in ostala merila
- izdelava nominacijskega poročila za posameznega kandidata z obrazložitvijo ocene primernosti.

88. člen

(ugotavljanje primernosti potencialnih kandidatov)

Kadrovska komisija v postopku nominacije preveri, ali potencialni kandidat izpolnjuje zakonske in druge pogoje ter merila za člana organa nadzora določene družbe, skladno s Pravilnikom. Kadrovska komisija oceni kot neprimerne tiste kandidate, ki teh pogojev ne izpolnjujejo.

89. člen

(nominacijsko poročilo in možne ocene)

Kadrovska komisija za vsakega nominiranega kandidata izdela nominacijsko poročilo z obrazložitvijo ocene kandidata in ga predloži upravi SDH. Iz obrazložitve mora biti jasno razvidna presoja primernosti kandidata in razlogi za pripravo take ocene.

Kadrovska komisija lahko kandidate oceni kot primerne ali neprimerne.

Če kadrovska komisija kot primerne oceni več kandidatov, uprava SDH po lastni presoji (in v skladu s predpisano skrbnostjo) izbere kandidate, in sicer tolikšno število, kolikor je prostih mest v posameznem organu nadzora družbe s kapitalsko naložbo države. Izjemoma, če to utemeljujejo okoliščine primera, uprava SDH izbere več kandidatov za posamezno prosto mesto (za primer subsidiarnega navezovanja kandidatov v volilnem predlogu).

Uprava SDH pri odločanju o predlogu kandidatov ali o imenovanju kandidatov v največji možni meri upošteva, da je končna sestava organa nadzora skladna s kompetenčnimi in drugimi zahtevami, ki veljajo za posamezen organ nadzora.

90. člen
(glasovanje o kandidatih)

SDH lahko predlaga kandidate oziroma glasuje za kandidate, ki jih predlagajo organi nadzora družb, drugi delničarji ali družbeniki le, če je bil kandidacijski postopek zanje izveden v skladu s to Politiko upravljanja in Pravilnikom in so bili ocenjeni kot primerni. V siceršnjem primeru SDH glasuje proti takšnim volilnim predlogom.

91. člen
(evidenca članov organov nadzora)

Strokovne službe SDH vodijo evidenco članov organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države, v kateri so podatki o njihovem mandatu, delovanju in drugi podatki, kot so opredeljeni v Pravilniku. Ob tem se spoštujejo vsi predpisi in interni akti, vezani na varovanje osebnih podatkov.

20. SKUPNE DOLOČBE O PRODAJI NALOŽB

20.1 SPLOŠNO

92. člen
(načelo preglednosti pri izboru kupca)

V postopku prodaje naložbe mora SDH kupca izbrati na pregleden način po postopku, kot ga določa ta Politika upravljanja.

93. člen
(načelo enake obravnave udeležencev v postopku)

SDH mora v postopkih prodaje naložb vse udeležence ob enakih pogojih obravnavati enako. Zagotoviti mora, da v postopku ni elementov neupravičenega razlikovanja, zlasti ne na podlagi okoliščin, ki pomenijo krajevno, stvarno ali osebno diskriminacijo.

SDH lahko sodelovanje v postopku prodaje ali razkritje podrobnejših informacij o predmetu razpolaganja pogojuje z izkazom resnosti interesentov za nakup naložbe in zagotavljanjem varovanja zaupnosti.

Pri prodaji kapitalskih naložb razlikovanje glede na odgovornost novega lastnika do gospodarske družbe in njenega okolja ne pomeni diskriminacije, če je prodaja združljiva s pravili o državnih pomočeh. Smiselno enako velja pri razpolaganju s stvarnim premoženjem, zlasti z nepremičninami, pa tudi s terjatvami, če bi lahko razpolaganje imelo za posledico negativen vpliv na splošni gospodarsko-ekonomski, socialni, pravni ali okoljski položaj v RS.

94. člen

(primarnost prodaje na podlagi javne metode)

Razen v primerih, ko je s to Politiko upravljanja posebej določeno, da se lahko naložba proda na podlagi neposredne pogodbe, lahko SDH naložbe prodaja le na podlagi ene izmed javnih metod prodaje ali njihovih kombinacij, v skladu z določbami tega poglavja.

95. člen

(odplačnost razpolaganja)

SDH lahko z naložbo razpolaga le odplačno.

96. člen

(obveščanje zainteresirane javnosti)

SDH javno objavi osnovne informacije v zvezi s predmetom, pogoji in postopkom razpolaganja, na podlagi katerih lahko zainteresirana javnost sprejme odločitev o morebitnem sodelovanju v postopku. Objavljene informacije ne smejo biti zavajajoče.

O začetku javnega postopka prodaje se lahko posebej obvesti morebitne predkupne upravičence.

97. člen

(prodaja po načelu "videno – kupljeno")

SDH jamči za bremen prost prenos naložbe na kupca, ne odgovarja pa za izvršljivost ali izterljivost kakšnih pravic, ki izvirajo iz naložbe, niti za donosnost naložbe, če ni s pogodbo izrecno dogovorjeno kaj drugega.

Kupec naložbe se ne more sklicevati na stvarne napake, za katere je na podlagi javno objavljenih podatkov o naložbi oziroma na podlagi podatkov, ki mu jih je razkril SDH, vedel, oziroma mu napake ne bi smele ostati neznane, upošteva njegovo dolžno skrbnost pri sklepanju tovrstnih pogodb, razen če ni zakonom predpisano kaj drugega ali v pogodbi posebej dogovorjeno drugače.

98. člen
(združevanje postopkov prodaje več vrst naložb)

Če ima SDH tako kapitalsko naložbo v družbi kot terjatev do nje, bo načeloma oboje prodajal hkrati v okviru istega prodajnega postopka. Enako velja za primer, ko ima SDH terjatev zavarovano s hipoteko na delu nepremičnine, istočasno pa je lastnik preostanka ali dela preostanka te iste nepremičnine.

99. člen
(obvezna uporaba slovenščine)

V postopkih prodaje naložb se pogodbe, ki imajo za SDH ali RS neposredne ekonomske učinke, sklepajo v slovenščini. Če gre za pravna razmerja z mednarodnim elementom, se lahko poleg njih pogodba sklene tudi v tujem jeziku.

20.2 TRAJANJE POSTOPKA PRODAJE NALOŽBE

100. člen
(začetek postopka)

Postopek prodaje naložbe se začne s sklepom uprave SDH oziroma druge pristojne osebe. Podlaga za sprejem sklepa o začetku postopka je načrt upravljanja iz 21. člena te Politike upravljanja.

101. člen
(končanje postopka)

Postopek prodaje naložbe se konča:

- s prenosom naložbe, ki je predmet konkretnega pravnega posla, na kupca ali
- če uprava SDH ali druga pristojna oseba odločanja sprejme odločitev, da se postopek prodaje naložbe ustavi brez prodaje, ali
- iz drugih razlogov v skladu s predpisi.

102. člen
(poprodajne aktivnosti)

Po sklenitvi pogodbe o prodaji naložbe SDH izvede vse potrebne aktivnosti, da se naložba zakonito in v skladu z dogovorom prenese na kupca.

SDH aktivno spremlja izpolnjevanje zavez kupcev, ki so bile dogovorjene s prodajno pogodbo, vključno z nefinančnimi, če gre za tak primer. SDH aktivno spremlja tudi izpolnjevanje zavez SDH oz. RS iz sklenjene pogodbe. V primeru zaznanih kršitev ali kakšnih nejasnosti SDH ustrezno ukrepa.

103. člen
(ureditev prodajne dokumentacije)

Notranji akti SDH določajo način dokumentiranja poslovnih dogodkov, povezanih s prodajo naložbe, ter hrambo dokumentacije.

20.3 JAVNE METODE PRODAJE NALOŽB

104. člen
(metode prodaje in njihove kombinacije)

Naložba se lahko proda na podlagi ene izmed naslednjih metod prodaje ali njihovih kombinacij:

- **javna ponudba**, ki 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.

105. člen
(ponudba delnic javnosti)

Kapitalska naložba v delniški družbi se lahko proda tudi na podlagi ponudbe vrednostnih papirjev javnosti v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov.

106. člen
(javna ponudba)

Pri javni ponudbi se SDH ravna po pravilu, da bo pogodba o prodaji naložbe sklenjena s tistim sprejemnikom ponudbe, ki bo ob izpolnjevanju vseh vnaprej objavljenih pogojev ponudbo prvi

sprejel. Besedilo javne ponudbe, skupaj s pogoji za nakup, mora potrditi uprava SDH oziroma druga pristojna oseba. Če statut SDH za prodajo zadevne naložbe zahteva soglasje nadzornega sveta, mora biti to dano že pred objavo javne ponudbe.

Pri prodaji z javno ponudbo je pogodba sklenjena s sprejemom ponudbe, če je sprejem opravljen v skladu z objavo. Pogodba se sklene po vrstnem redu sprejema ponudbe. Če ima več sprejemov enak vrstni red, se količina razdeli sorazmerno, če je to mogoče, sicer odloči žreb, ki ga opravi posebej za ta namen imenovana komisija, ki o tem dejanju sestavi zapisnik.

Pri javni ponudbi lahko SDH za sodelovanje v postopku in za sklenitev pogodbe o nakupu naložbe vnaprej postavi in objavi pogoje, ki jih mora izpolnjevati sprejemnik ponudbe, ne sme pa si pridržati pravice, da lahko po tem, ko je bila ponudba sprejeta, od nje odstopi ali brez posebej upravičenih razlogov, katerih ob objavi ponudbe ni mogel predvideti, razveljavi postopek. Prav tako ne sme sklenitve pogodbe pogojevati s svojo naknadno odločitvijo ali soglasjem, kadar bi sprejemnik ponudbe sicer izpolnil vse zahtevane pogoje.

107. člen (javno zbiranje ponudb)

Pri javnem zbiranju ponudb se po preteku roka za oddajo ponudb izvede odpiranje ponudb, ki ga opravi skupina, ki vodi postopek prodaje, ali posebej za ta namen imenovana komisija oziroma skupina najmanj treh oseb, ki jo sestavljajo zaposleni na SDH. O tem dejanju se sestavi zapisnik, iz katerega je razvidno formalno izpolnjevanje zahtevanih pogojev ter bistveni elementi ponudbe. Odpiranje ponudb je lahko javno ali nejavno.

Ponudbe SDH ne sme odpreti pred potekom roka, določenega v javnem vabilu k oddaji ponudb. Ponudbe, ki prispejo po tem roku, SDH ne obravnava, ampak jih nepregledane vrne pošiljatelju.

Besedilo vabila k oddaji ponudbe, skupaj s pogoji za nakup, mora potrditi uprava SDH oziroma druga pristojna oseba. V vabilu se kot pogoj za sklenitev pogodbe lahko določi naknadno soglasje nadzornega sveta SDH, če statut SDH za prodajo zadevne naložbe soglasje nadzornega sveta zahteva.

Pri javnem zbiranju ponudb se lahko za izboljšanje finančnih in drugih pogojev prodaje opravijo pogajanja v skladu z objavljenimi pogoji šele po prejemu zavezujočih ponudb. Odločitev o tem, s katerimi od ponudnikov bodo opravljena pogajanja, sprejme uprava SDH ali druga pristojna oseba s sklepom, s katerim imenuje tudi osebo ali skupino, ki se bo na strani SDH pogajala. Uprava SDH oziroma druga pristojna oseba je dolžna dajati usmeritve in navodila v zvezi s pogajalskim izhodišči, ki se dokumentirajo.

SDH lahko ponudnika kadarkoli pozove k izboljšanju ponudbe (npr. k višji ponujeni ceni, podaljšanju roka veljavnosti ponudbe ipd.), če je to glede na okoliščine primera smiselno, pri čemer ponudnika izrecno seznanj, da tak poziv ne pomeni zavrnitve njegove ponudbe.

Za odločitev, da se nobena izmed ponudb ne sprejme, za podajo nasprotne ponudbe ali za dopustitev, da preteče obdobje, v katerem ponudba veže, mora uprava SDH oziroma druga pristojna oseba sprejeti poseben sklep.

Rok za oddajo ponudb mora biti dovolj dolg. Pri obsežnejših ali kompleksnejših prodajah ali kadar se javno zbiranje ponudb objavi v tujini oziroma se pričakuje sodelovanje tujih ponudnikov, SDH praviloma določi rok za oddajo ponudbe, ki ni krajši od 60 dni, po potrebi pa je lahko tudi daljši, vse z namenom, da se čim širšemu krogu potencialnih kupcev omogoči sodelovanje v postopku.

108. člen (javna dražba)

Javna dražba se praviloma opravi s pomočjo informacijske tehnologije kot e-dražba.

Besedilo vabila k sodelovanju na javni dražbi, ki vsebuje pravila javne dražbe in pogoje za sodelovanje v postopku, mora potrditi uprava SDH oziroma druga pristojna oseba. Če statut SDH za prodajo zadevne naložbe zahteva soglasje nadzornega sveta, mora biti to dano že pred objavo vabila k sodelovanju na javni dražbi.

V vnaprej objavljenih pravilih javne dražbe lahko SDH za sodelovanje na dražbi in za sklenitev pogodbe o nakupu naložbe postavi pogoje, ki jih mora izpolnjevati dražitelj, ne sme pa si pridržati pravice, da po tem, ko je bilo draženje že izvedeno, dražbo prekliče ali brez posebej upravičenih razlogov, ki jih vnaprej ni mogel predvideti, razveljavi. Prav tako ne sme sklenitve pogodbe pogojevati s svojo naknadno odločitvijo ali soglasjem, kadar bi dražitelj, ki je ponudil najvišjo ceno nad izklicno ceno, sicer izpolnil vse zahtevane pogoje.

Glede roka, ki mora preteči od vabila k sodelovanju na javni dražbi do izvedbe draženja, se smiselno upošteva zadnji odstavek prejšnjega člena.

109. člen (varščina in bančna garancija)

Kot pogoj za sodelovanje v postopku prodaje z javnim zbiranjem ponudb ali z javno dražbo lahko SDH postavi založitev določenega denarnega zneska (varščina) ali izročitev nepreklicne bančne garancije v korist SDH, s čimer dražitelj oziroma ponudnik utrdi svojo obveznost skleniti prodajno pogodbo, če bi v postopku uspel.

Če dražitelj ali ponudnik na dražbi ali v postopku zbiranja ponudb ne uspe, mu SDH znesek plačane varščine ali bančno garancijo vrne.

Če dražitelj ali ponudnik na dražbi ali v postopku zbiranja ponudb uspe in sklene prodajno pogodbo v skladu z objavljenimi pogoji in drugimi zahtevami, plačilo varščine velja za plačilo are v znamenje sklenitve te prodajne pogodbe. Če pa uspešni ponudnik ali dražitelj v roku, ki je določen v vabilu k oddaji ponudb ali k sodelovanju na javni dražbi, ne sklene prodajne pogodbe iz razlogov na njegovi strani, SDH zadrži varščino oziroma vnovči bančno garancijo.

20.4 DVOFAZNI POSTOPEK PRODAJE NALOŽBE

110. člen (nezavezujoče ponudbe)

SDH lahko določi, da bo v prvi fazi javnega postopka prodaje najprej izvedel zbiranje nezavezujočih ponudb, na podlagi katerega bo, ob izpolnjevanju vnaprej določenih pogojev in drugih zahtev, izbranim ponudnikom omogočeno sodelovanje v nadaljevanju postopka oziroma izvedba skrbnega pregleda naložbe.

Po preteku roka, določenega v vabilu k oddaji nezavezujočih ponudb, ki mora biti primerno dolg, skupina, zadolžena za operativno vodenje postopka prodaje ali posebej imenovana komisija, ki jo sestavljajo najmanj trije zaposleni v SDH, izvede odpiranje in pregled nezavezujočih ponudb, ki ni javno. Ob odpiranju nezavezujočih ponudb se sestavi zapisnik z opisom bistvenih elementov vsake ponudbe.

SDH lahko od ponudnikov zahteva dopolnitev njihovih nezavezujočih ponudb, če so v zvezi z njimi kakšne nejasnosti ali če ne izpolnjujejo vseh formalnih zahtev.

111. člen (izbor za sodelovanje v nadaljevanju postopka)

Ko skupina ali komisija iz prejšnjega člena pregleda vse pravočasno prejete nezavezujoče ponudbe, izloči tiste ponudnike, pri katerih (niti po morebitni dopolnitvi) niso izpolnjeni vsi objavljeni pogoji in druge zahteve, potrebne za obravnavo njihovih nezavezujočih ponudb. Izmed preostalih ponudnikov nato uprava SDH ali druga pristojna oseba s sklepom izbere tiste, ki se jih povabi k sodelovanju v nadaljevanju postopka. Izbor povabljenec se opravi z upoštevanjem vnaprej objavljenih meril, zlasti tudi na podlagi nakupne cene, navedene v ponudbi.

112. člen
(druga faza postopka)

Ko se zaključi prva faza postopka, v kateri imajo izbrani ponudniki možnost opraviti skrbni pregled in pridobiti druge potrebne informacije o naložbi in o postopku, jih SDH povabi k oddaji (zavezujoče) ponudbe oziroma k sodelovanju na dražbi ali k nakupu na podlagi javne ponudbe (druga faza postopka).

20.5 SKRBNI PREGLED NALOŽBE

113. člen
(skrbni pregled pri prodaji kapitalskih naložb)

Interesentom za nakup kapitalske naložbe praviloma omogoči izvedbo skrbnega pregleda družba s kapitalsko naložbo države oziroma njeno poslovodstvo. Kadar, upošteva okolščine posameznega primera, izvedbo skrbnega pregleda izjemoma zagotovi SDH, se upoštevajo določbe naslednjih členov.

114. člen
(virtualna podatkovna soba)

Interesenti za nakup imajo načeloma vedno možnost izvesti skrbni pregled naložbe, praviloma na način, da se jim dovoli vstop v t.i. virtualno podatkovno sobo (VDR iz angl. "*Virtual Data Room*") in zagotovi dovolj časa ter potrebne informacije, na podlagi katerih lahko ocenijo vrednost naložbe in se odločijo o morebitnem sodelovanju na javni dražbi, o sprejetju javne ponudbe ali o oblikovanju svoje ponudbe v okviru javnega zbiranja ponudb. Vsem, ki pridobijo pravico do vstopa v VDR, mora biti zagotovljen enak obseg informacij, enako dolgo obdobje pregleda dokumentacije v VDR in enak rok za oddajo ponudbe.

Za potrebe tega člena se pod pojmom VDR razume spletno mesto, ki je ustrezno zavarovano in kontrolirano s strani SDH, kamor SDH shrani digitalno gradivo v zvezi z naložbo (pisni dokumenti, avdiovizualni zapisi, metapodatki idr.), interesenti za nakup naložbe pa lahko do njega ob izpolnjevanju zahtevanih pogojev dostopajo preko spleta. VDR oziroma izvedbo skrbnega pregleda lahko organizira tudi prodajni svetovalec, v kolikor ga SDH za ta namen angažira, izjemoma pa lahko interesenti za nakup opravijo tudi skrbni pregled papirnega gradiva v prostorih SDH ali na sedežu družbe, katere lastniški delež je predmet prodaje.

V dvofaznem postopku SDH izvedbo skrbnega pregleda zagotovi le tistim ponudnikom, katerih nezavezujoče ponudbe so izbrane na podlagi vnaprej objavljenih meril, ob izpolnjevanju tudi ostalih pogojev. Če dvofazni postopek ni predviden, se že v javnem vabilu k oddaji ponudb, v

javni ponudbi ali v vabilu k sodelovanju na javni dražbi določijo roki, pogoji in druge zahteve za izvedbo skrbnega pregleda naložbe.

115. člen

(pogoji za izvedbo skrbnega pregleda naložbe)

Pred izvedbo skrbnega pregleda morajo zainteresirani za nakup naložbe podpisati ustrezen dogovor o varovanju informacij (NDA). Strinjati se morajo s pogoji glede izvedbe skrbnega pregleda (npr. plačilo varščine ipd.) in s protokolom skrbnega pregleda (določitev rokov za izvedbo skrbnega pregleda, način dostopanja do dokumentacije, režim varovanja podatkov v VDR ipd.).

Interesenti za nakup naložbe lahko med skrbnim pregledom postavljajo pisna vprašanja (Q&A). Vprašanja in pisni odgovori morajo biti v VDR vidni vsem, ki imajo dostop do VDR. Identiteta posameznega zainteresiranca, ki vstopa v VDR, ne sme biti razkrita ostalim zainteresiranim v VDR.

Znotraj VDR se lahko v primeru tveganj razkritja konkurenčno najbolj občutljivih informacij uredi ločeni podatkovni prostor (t.i. "Black Room") s posebnim režimom razkrivanja in dostopanja do tovrstnih informacij.

116. člen

(izjeme glede zagotovitve skrbnega pregleda)

Če javno objavljeni podatki o naložbi po oceni SDH zadostujejo za sprejem informirane odločitve o nakupu, SDH zainteresiranim za nakup naložbe možnost skrbnega pregleda po tem poglavju zagotovi le, kadar oceni, da se bo s tem njihov interes za nakup okreпил.

Ne glede na prejšnji odstavek SDH zainteresiranim za nakup stvarnega premoženja vedno omogoči ogled stvari v naravi.

Skrbni pregled se zainteresiranim ne omogoči v primeru, ko SDH njegove izvedbe ne more zagotoviti (npr. družba ne želi sodelovati, ob tem pa SDH z razpoložljivimi upravljavskimi ukrepi tega ne more zagotoviti in podobno).

20.6 NEPOSREDNA PRODAJA PO NEUSPEŠNO ZAKLJUČENEM POSTOPKU

117. člen

(prodaja na podlagi neposredne pogodbe po neuspešno zaključenem prodajnem postopku)

Če se je prodajni postopek naložbe zaključil neuspešno, lahko SDH to isto naložbo proda na podlagi neposredne pogodbe, če ponudbo oziroma interes za nakup naložbe prejme v roku šestih (6) mesecev po sprejetju sklepa uprave SDH oziroma druge pristojne osebe o zaključku prodajnega postopka. V tem primeru SDH potencialnega novega kupca in njegovo ponudbo obravnava pod istimi pogoji in na podlagi istih meril, kot so jih imeli udeleženci neuspešno zaključenega prodajnega postopka (npr. pogoji za vstop v VDR, rok za pregled dokumentacije v VDR, založitev varščine za oddajo zavezujoče ponudbe, nakupna cena, finančni in drugi pogoji prodaje idr.).

20.7 SKUPNA PRODAJA NALOŽBE

118. člen

(postopek skupne prodaje naložbe)

Kadar so v družbi s kapitalsko naložbo države kapitalsko udeležene tudi kakšne druge pravne ali fizične osebe, ali kadar je SDH solastnik ali etažni lastnik nepremičnine ali kadar ima poleg SDH do istega dolžnika terjatev tudi kdo drug ter v podobnih primerih, se lahko za doseganje boljših rezultatov prodaje izvede postopek skupne prodaje.

Preden se izvede postopek skupne prodaje, morajo SDH in ostali prodajalci s posebno pogodbo vnaprej urediti vsa medsebojna razmerja glede vodenja postopka. SDH takšne pogodbe ne sme skleniti, če se ostali prodajalci ne strinjajo z vodenjem postopka na način, ki zagotavlja spoštovanje osnovnih načel in izhodišč te Politike upravljanja. Prav tako SDH ne sme skleniti pogodbe o vodenju skupnega postopka prodaje, če se z ostalimi prodajalci ne uspe dogovoriti o ukrepih za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ali o ukrepih za preprečevanje nasprotij interesov in korupcije, ki jih je sam zavezan izvajati po zakonu in notranjih aktih.

Pri skupni prodaji kapitalske naložbe si SDH prizadeva pridobiti strinjanje ostalih prodajalcev za vodenje postopka na način, ki ga ta Politika upravljanja predvideva za prodajo večinske kapitalske naložbe, oziroma na način, predviden za prodajo manjšinske kapitalske naložbe.

21. POSEBNE DOLOČBE O PRIDOBIVANJU IN RAZPOLAGANJU S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI

21.1 RAZPOLAGANJE S KAPITALSKIMI NALOŽBAMI

21.1.1 Splošne določbe

119. člen

(izključitev določb Politike upravljanja)

Določila te Politike upravljanja ne veljajo za prodajo delnic, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v RS, če gre za posle uravnavanja likvidnosti v okviru finančnega upravljanja SDH in se posel izvede kot enkratno ali večkratno direktno naročilo preko pooblaščenega borznega posrednika v skladu z veljavnimi predpisi. V tem primeru uprava SDH na predlog pristojne notranje organizacijske enote SDH ali na predlog s strani uprave SDH imenovane pristojne osebe ali skupine sprejme sklep o prenosu kapitalске naložbe oziroma njenega dela v portfelj likvidnih naložb SDH. Pristojna notranja organizacijska enota SDH, oseba ali skupina nato v skladu z določbami notranjega akta, ki ureja naložbeno politiko portfelja likvidnih naložb SDH, in v skladu z veljavnimi pravili o trgovanju z vrednostnimi papirji izvede postopek prodaje.

120. člen

(sklep o začetku prodajnega postopka)

Uprava SDH oziroma druga pristojna oseba sprejme sklep o začetku prodajnega postopka kapitalске naložbe, če je v Letnem načrtu upravljanja za to kapitalsko naložbo predvidena možnost prodaje. Sklep temelji na načrtu upravljanja, ki ga pripravi upravljavec zadevne kapitalске naložbe ali posebej za ta namen imenovana skupina strokovnjakov, zaposlenih v SDH.

121. člen

(imenovanje skupine za prodajo)

Postopek prodaje kapitalске naložbe operativno vodi skupina najmanj treh oseb, ki se jo imenuje izmed strokovnjakov, zaposlenih na SDH (v nadaljevanju: skupina).

Natančno število članov skupine je odvisno od kompleksnosti prodajnega postopka in vrednosti predmeta prodaje. Praviloma se v skupino vključita upravljavec kapitalске naložbe in vodja notranje organizacijske enote, v pristojnosti katerega je kapitalška naložba, ki je predmet prodaje, ter pravnik.

V primeru skupne prodaje po 118. členu te Politike upravljanja lahko poleg zaposlenih v SDH skupino sestavljajo tudi predstavniki ostalih prodajalcev, če je tako dogovorjeno s pogodbo o ureditvi medsebojnih razmerij. Enako velja za združeni postopek prodaje kapitalске naložbe RS in/ali SDH s prodajo kapitalске naložbe KAD po 131. členu te Politike upravljanja.

Skupina se lahko imenuje tudi za vodenje postopka prodaje več kapitalskih naložb hkrati.

122. člen

(vloga skupine v postopku razpolaganja s kapitalsko naložbo)

Vsak član skupine je dolžan preučiti in se opredeliti do vseh dokumentov in gradiv v zvezi s postopkom prodaje kapitalske naložbe. V primeru morebitnih različnih pogledov na zadevo morajo člani skupine le-te jasno izraziti in jih pred kakršnikoli nadaljnjim postopanjem uskladiti oziroma zahtevati, da o spornem vprašanju odloči uprava SDH.

Od vsakega posameznega primera je odvisno, katere naloge je skupina dolžna opraviti. Med njene operativne naloge sodi priprava gradiv, zlasti predlogov iz 19. člena te Politike upravljanja, proučitev vse s postopanjem povezane dokumentacije, raziskovanje in svetovanje glede najboljših načinov postopanja, ki temelji na študiji, preučevanju in strokovni analizi s tem povezane problematike, izvedba, koordinacija in dokumentiranje posameznih prodajnih aktivnosti ter usklajevanje vseh podrobnosti postopanja, sodelovanje v korespondenci med SDH in tretjimi osebami, zlasti z nasprotnimi strankami in zunanjimi izvajalci storitev, povezanih s prodajo, nadzor nad spoštovanjem prevzetih obveznosti tretjih v razmerju do SDH, skrb za pravočasen in ustrezen odziv SDH v vseh predvidenih in nepredvidenih situacijah, ki nastopijo pri prodaji kapitalskih naložb, kakor tudi vsakršno drugo ravnanje, ki ima vpliv na postopek prodaje in se vrši v skladu s sklepi, navodili in usmeritvami uprave SDH oziroma druge pristojne osebe. Med naloge skupine spada tudi redno poročanje upravi SDH oziroma drugi pristojni osebi o stanju zadeve.

Poleg zgornjih opravlja skupina tudi naloge povezane s prepoznavo najboljših poslovnih priložnosti za načrtovano prodajo kapitalske naložbe. V ta namen zbira in preučuje javno dostopne informacije o poslovnem okolju in tržnih udeležencih, preverja cene storitev, ki so potrebne za izvedbo prodajnih aktivnosti, ter išče primerne možnosti in načine za uspešno dokončanje postopka. Pri opravljanju teh nalog je skupini na voljo vsa potrebna dokumentacija in druge informacije, s katerimi razpolaga SDH, razen če kakšnih podatkov po zakonu ali drugem predpisu ni dovoljeno razkrivati. V primeru nejasnosti glede internega in zaupnega gradiva, o njegovem posredovanju odloča uprava SDH.

Skupina je dolžna sledljivo beležiti cilje in rezultate pogajanj v postopku prodaje, vezane na pomembnejša pogodbeno določila, pa tudi na samo višino kupnine.

Če SDH za strokovno pomoč v postopku razpolaganja s kapitalsko naložbo angažira zunanega svetovalca, se lahko nanj prenese izvrševanje posameznih nalog, za katere je po določbah te Politike upravljanja zadolžena skupina. Skupina tudi v tem primeru še naprej izvaja naloge operativnega vodenja in zadrži nadzor nad celotnim potekom postopka.

123. člen

(izjeme od obveznosti imenovanja skupine)

Če je vrednost kapitalске naložbe majhna in kompleksnost postopka ne zahteva imenovanja skupine za vodenje postopka, lahko postopek operativno vodi upravljavec zadevne kapitalске naložbe. V tem primeru zanj veljajo določbe, ki se nanašajo na vlogo skupine v postopku prodaje.

21.1.2 Omejitve pri razpolaganju s kapitalskimi naložbami

124. člen

(ohranitev minimalnega deleža v strateških in pomembnih kapitalskih naložbah)

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

- v naložbah, ki so s Strategijo določene kot strateške kapitalске naložbe, je minimalni delež v naložbah 50 % in en glas,
- v naložbah, ki so s Strategijo določene kot pomembne kapitalске naložbe, je minimalni delež 25 % in en glas.

S portfeljskimi kapitalskimi naložbami lahko SDH prosto razpolaga.

Deleži, ki ne dosegajo minimalnih deležev v skladu s prvim odstavkom tega člena, 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. Z deleži, ki presegajo minimalne deleže iz prvega odstavka tega člena, lahko SDH prosto razpolaga upošteva določbe te Politike upravljanja.

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 notranja organizacijska enota SDH, ki je zadolžena za kontroling.

125. člen
(minimalna prodajna cena)

Kapitalska naložba se ne sme prodati pod spodnjo mejo razpona ocenjene vrednosti, določeno v poročilu o ocenjevanju vrednosti kapitalske naložbe zunanjega pooblaščenega ocenjevalca podjetij oziroma v poročilu o interni cenitvi.

21.1.3 Prodaja večinske kapitalske naložbe

126. člen
(pojem večinske kapitalske naložbe)

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

Kot večinska kapitalska naložba se v primeru skupne prodaje šteje tudi tista naložba, kjer delež glasovalnih pravic SDH in/ali RS in/ali KAD, ki so predmet prodaje, 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 pravic v tej družbi in obenem vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, presega 1 milijon EUR.

Po postopku, kot velja za prodajo večinske kapitalske naložbe, se vodi tudi prodaja manjšinske kapitalske naložbe, če kapitalska naložba SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, samostojno ali skupaj z ostalimi prodajalci predstavlja najmanj 25 % delež v osnovnem kapitalu družbe oziroma najmanj 25 % glasovalnih pravic v tej družbi in obenem vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, presega 5 milijonov EUR.

Pojem vrednosti kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, kot izhaja iz drugega in tretjega odstavka tega člena, pomeni:

- za netržno kapitalsko naložbo knjigovodsko vrednost te naložbe, določeno na podlagi deleža SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, 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 tržno vrednost kapitalske naložbe, določeno s povprečnim zaključnim tečajem delnice v zadnjem trimesečju, šteto od zadnjega dne v mesecu pred začetkom postopka prodaje.

127. člen
(cenitev)

V postopku prodaje večinske kapitalske naložbe se angažira zunanji pooblaščenec ocenjevalca vrednosti podjetij (zunanji cenilec) v skladu z določbo 37. člena te politike.

Najprimernejše načine in metode glede na namen ocenjevanja vrednosti posamezne kapitalske naložbe izbere zunanji cenilec kot neodvisni strokovnjak.

Poročilo o oceni vrednosti, ki ga pripravi zunanji cenilec, se predstavi skupini za vodenje postopka Uprava SDH se s poročilom o oceni vrednosti formalno seznanja na seji.

Presečni datum ocenjevanja kapitalske naložbe ne sme biti starejši od 12 mesecev glede na datum sklenitve pogodbe o prodaji.

128. člen
(neodvisno strokovno mnenje o pogojih transakcije)

Če gre za pomembno transakcijo, pri kateri so zaznana povečana tveganja, lahko uprava SDH odloči, da se pred sprejemom končne odločitve o prodaji kapitalske naložbe pridobi neodvisno strokovno mnenje o pravičnosti pogojev prodaje (t.i. "*Fairness Opinion*") ali drugo neodvisno strokovno mnenje.

21.1.4 Prodaja manjšinske kapitalske naložbe

129. 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 je (so) predmet prodaje, ne presega(jo) 50 % deleža v osnovnem kapitalu družbe oziroma ne presega(jo) 50 % glasovalnih pravic v tej družbi ter kapitalska naložba ne izpolnjuje pogojev iz drugega in tretjega v povezavi s četrtim odstavkom 126. člena te Politike upravljanja.

130. člen
(interna cenitev)

V postopku prodaje manjšinske kapitalske naložbe se izdelava interna ocena vrednosti kapitalske naložbe, če revidirana knjigovodska vrednost kapitalske naložbe države po zadnji revidirani bilanci družbe ne presega 1 milijona EUR. Pri tem se revidirana knjigovodska

vrednost nanaša na vrednost kapitalske naložbe države, ki je predmet razpolaganja, glede na zadnjo revidirano vrednost kapitala te družbe.

Za interno oceno vrednosti lahko šteje tudi ocena, ki jo pripravi tretja oseba, pod pogojem, da je ocena vrednosti pripravljena na način, ki vsebinsko ustreza oceni vrednosti, izdelani na podlagi notranjega akta SDH, ki ureja vrednotenje naložb (npr. ocena KAD, pripravljena v združenem postopku). Tretja oseba se mora v tem primeru strinjati z uporabo njene ocene vrednosti za namene postopka prodaje kapitalske naložbe.

Kolikor je revidirana knjigovodska vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD po zadnji revidirani bilanci družbe višja od 1 milijona EUR, cenitev v postopku prodaje manjšinske naložbe izdelata neodvisni zunanji pooblaščenec ocenjevalec. V tem primeru se uporabljajo določbe, ki se nanašajo na cenitev v postopku prodaje večinske kapitalske naložbe.

Če družba, v kateri se prodaja kapitalska naložba, ne posreduje podatkov, potrebnih za izvedbo internega ocenjevanja, se lahko uporabijo javne in druge dostopne informacije o prodajani kapitalski naložbi.

Presečni datum internega ocenjevanja kapitalske naložbe ne sme biti starejši od 12 mesecev glede na datum sklenitve pogodbe o prodaji.

Poročilo o interni oceni vrednosti se predstavi skupini za vodenje postopka prodaje. Uprava SDH se s poročilom o oceni vrednosti formalno seznanja na seji uprave.

Določbe tega člena v ničemer ne preprečujejo angažiranja zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, če SDH to oceni za potrebno.

21.1.5 Prodaja kapitalske naložbe KAD

131. člen (združevanje postopkov)

V primeru postopka prodaje kapitalske naložbe SDH in/ali RS se ta postopek združi s postopkom prodaje kapitalske naložbe KAD v isti gospodarski družbi v enovit (združen) postopek. Združeni postopek po lastni presoji ter s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika vodi SDH v skladu s to Politiko upravljanja.

SDH in KAD medsebojna razmerja glede vsakega posameznega združenega prodajnega postopka iz prejšnjega odstavka podrobneje uredita s posebno pogodbo. Pogodba se lahko sklene tudi za več naložb, ki jih SDH in KAD prodajata hkrati.

Ta člen se ne uporablja, če tretja oseba objavi javno ponudbo v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme.

21.1.6 Zmanjšanje kapitalskega deleža zaradi dokapitalizacije družbe

132. člen (obligacija prizadevanja)

SDH si bo prizadeval, da ga družba s kapitalsko naložbo države, ki vodi postopek dokapitalizacije, v sam postopek vključuje v največji možni meri (tako da ga seznanja s potekom postopka in s SDH usklajuje določene pomembne vidike postopka) glede na okoliščine. Kolikor bo družba, v kateri imata SDH in RS posebej ali skupaj večinski delež, SDH pooblastila, da v njenem imenu izvede posamezna dejanja v postopku dokapitalizacije, bo SDH v postopku smiselno uporabljal določbe te Politike upravljanja o postopku prodaje kapitalске naložbe.

SDH si mora v primeru povečanja osnovnega kapitala z vložki, ki ga načrtuje uprava oziroma poslovodstvo družbe, v kateri ima RS oziroma SDH strateško ali pomembno kapitalsko naložbo, prizadevati in storiti vse potrebno, da se lastniški delež RS oziroma SDH ne zniža pod minimalni delež, kot ga za posamezno vrsto naložb določa ZSDH-1.

21.1.7 Prodajne opcije in ustanavljanje nakupnih opcij

133. člen (smiselna uporaba določb o prodaji)

Določila te Politike upravljanja o prodaji kapitalskih naložb se smiselno uporabljajo tudi za postopke uveljavljanja prodajnih opcijskih upravičenj in pri ustanavljanju nakupnih opcij.

Za prodajno opcijo v smislu tega člena gre za primer, kjer SDH in/ali RS nastopa kot opcijski upravičenec in pravni posel (odtujitev kapitalске naložbe države) nastane na podlagi enostranskega oblikovalnega upravičenja SDH in/ali RS, za nakupno opcijo pa za primer, kjer SDH in/ali RS nastopa(ta) kot opcijski zavezanec in pravni posel nastane na podlagi enostranske izjave volje nasprotne pogodbene stranke, pri čemer je bil SDH in/ali RS že pred sklenitvijo pogodb o ustanovitvi nakupnih opcijskih upravičenj imetnik delnic oziroma poslovnih deležev v zadevnih gospodarskih družbah.

Prodajno opcijo je možno izkoristiti, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu ne bi bila dosežena višja cena, kot je dogovorjena s prodajno opcijo. Smiselno enako velja za nakupna opcijska upravičenja.

21.1.8 Predlog za prodajo kapitalске naložbe

134. člen

(priprava in potrditev predloga za prodajo)

Če skupina za vodenje postopka prodaje na podlagi javnega zbiranja ponudb ali pri prodaji na podlagi neposredne pogodbe ugotovi, da so vsi pogoji za prodajo izpolnjeni, in oceni, da je zadeva zrela za odločanje, pripravi predlog za prodajo kapitalске naložbe. Predlog za prodajo se pripravi po tem, ko so znani vsi bistveni elementi pogodbe o prodaji.

S predlogom za prodajo se morajo strinjati in ga podpisati vsi člani skupine za vodenje postopka in vodja notranje organizacijske enote SDH, v katero kapitalška naložba, ki je predmet prodaje, spada, ne glede na to, ali je tudi sam član skupine.

135. člen

(vsebina predloga za prodajo)

Predlog za prodajo mora vsebovati vse sestavine, kot je določeno v notranjem aktu SDH, ki ureja dokumentiranje poslovnih dogodkov, povezanih s prodajo kapitalških naložb in vsebino prodajne mape, zlasti pa:

- opis postopka prodaje,
- podatke o poslovanju družbe s kapitalsko naložbo države, ki je predmet prodaje,
- lastniško strukturo družbe,
- povzetek ceno kapitalске naložbe z navedbo minimalne oziroma maksimalne ocenjene vrednosti kapitalске naložbe,
- pregled ponudb,
- ocenjene stroške postopka prodaje,
- informacije o izvedbi skrbnega pregleda,
- bistvene podatke o kupcu skladno s 26. in 28. členom te Politike upravljanja,
- bistvene elemente pogodbe o prodaji,
- vsa zaznana tveganja, povezana s postopkom prodaje oziroma neprodaje kapitalске naložbe in morebitna druga opozorila pred sprejemom končne odločitve,
- morebitne druge alternativne scenarije, ki so bili tehtani tekom postopka prodaje,
- opredelitev skladnosti z načrtom upravljanja in odstopov od načrta upravljanja ter v primeru slednjih ustrezne obrazložitve,
- utemeljitev predloga prodaje.

Obvezno se predlogu za prodajo priloži podpisana ocena vrednosti kapitalske naložbe.

136. člen

(priprava vabila k sodelovanju pri javni ponudbi ali pri javni dražbi)

Določbe 134. in 135. člena te Politike upravljanja se smiselno uporabljajo tudi za pripravo vabila k sodelovanju pri javni ponudbi ali pri javni dražbi, pri čemer se pri javni dražbi upošteva, da bo kapitalska naložba prodana dražitelju, ki bo zanjo ponudil največ nad izklicno ceno, pri javni ponudbi pa tistemu, ki bo prvi sprejel ponudbo. V vabilu se tudi navede, katere pogoje bo moral uspešni dražitelj oziroma pravočasni sprejemnik javne ponudbe še izpolniti za dokončno sklenitev posla.

137. člen

(skrbnik pogodbe)

Za skrbništvo nad pogodbami in drugimi dokumenti o prodaji kapitalskih naložb se uporablja notranji akt, ki ureja področje določitve skrbnikov in izvajanje skrbništva nad pogodbami.

21.1.9 Neposredna prodaja kapitalske naložbe

138. člen

Kapitalska naložba se lahko proda na podlagi neposredne pogodbe:

- pri prodaji na podlagi prodajne opcije, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu ne bi bila dosežena višja cena, kot je določena s prodajno opcijo;
- pri uveljavljanju predkupne pravice upravičenca do naložbe, potem ko je bila izvedena ena izmed javnih metod prodaje, kot jih določa ta Politika upravljanja, če od njene izvedbe ni minilo več kot šest mesecev;
- če se z dolžniškimi vrednostnim papirjem ali delnico trguje na organiziranem ali prostem trgu v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov (vključno s platformo SI.ENTER), v skladu 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, kot jih določa ta Politika upravljanja;
- če se sprejme javna ponudba, predložena v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme,
- med SDH in Republiko Slovenijo ali med SDH in drugo družbo, katere večinski delničar oziroma družbenik je Republika Slovenija;
- če je postopek razpolaganja voden tako, da je zadoščeno merilu zasebnega prodajalca v skladu s pravili o državnih pomočeh in sodno prakso Sodišča Evropske unije;

- če se sprejme ponudbo ponudnika, ki je pred tem uspešno izvedel prevzemni postopek, v katerem SDH oziroma Republika Slovenija kot osebi, ki sta s prevzemnikom delovali usklajeno po zakonu, ki ureja prevzeme, nista smela sodelovati, in sicer pod pogoji iz prevzemne ponudbe in če od zaključka prevzemnega postopka še ni preteklo 12 mesecev.

21.1.10 Druge določbe v zvezi s prodajo kapitalskih naložb

139. člen

(upoštevanje nefinančnih zavez v prodajnih postopkih)

SDH si bo prizadeval, da se v pogodbe o prodaji kapitalskih naložb države vključijo nefinančne zaveze, dopustne z vidika pravil o državnih pomočeh in ustrezne glede na okoliščine primera oziroma glede na kapitalsko naložbo, ki je predmet prodaje.

SDH si bo prizadeval, da se bo v pogodbe o prodaji vključilo tudi določilo, da kupec enkrat letno SDH pisno obvesti o izpolnjevanju v pogodbi dogovorjenih nefinančnih zavez. Prvo poročanje kupca se izvede najkasneje eno leto po zaključku transakcije.

140. člen

(upoštevanje človekovih pravic)

SDH si bo prizadeval v pogodbo o prodaji kapitalske naložbe vključiti posebno določbo, s katero bo kupec potrdil, da zagotavlja spoštovanje človekovih pravic pri svojem poslovanju v celotni verigi vrednosti, upošteva Smernice Organizacije združenih narodov za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu, in se zavezal, da bo tako ravnal tudi v bodoče.

141. člen

(obveščanje o spremembi pomembnih deležev)

Če SDH kot delničar ali kot upravljavec kapitalskih naložb države posamično ali skupaj doseže ali preseže posamezen prag pomembnega deleža, ki znaša 5, 10, 15, 20, 25- odstotni, 1/3, 50 ali 75- odstotni delež vseh glasovalnih pravic v javni družbi ali se njegov delež ali delež države, ki ga upravlja, oziroma tadva skupaj zmanjšata pod posamezen prag pomembnega deleža, je SDH skladno z ZTFI-1, Sklepom o informacijah o pomembnih deležih (Uradni list RS, št. št. 30-1377/2019) ter notranjim aktom, ki ureja poročanje, 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.

Pri obveščanju v skladu s prejšnjim odstavkom tega člena SDH ločeno prikaže spremembe pomembnega deleža za svoje deleže in deleže države, ki jih upravlja.

Trenutek pridobitve oziroma odsvojitve se šteje dan sklenitve zavezovalnega posla, na podlagi katerega bo/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. Če pride do pravno veljavnega razdrtja zavezovalnega posla, je SDH o tem dejstvu dolžan v smiselno enakem roku in na smiselno enak način obvestiti izdajatelja in ATVP.

Obveznost iz prvega odstavka tega člena nastane, če do spremembe pomembnega deleža pride na podlagi enega od naslednji dejstev:

- na podlagi pravnega posla razpolaganja z delnicami ali drugih pravnih poslov, katerih posledica je sprememba deleža glasovalnih pravic, ali
- na podlagi korporacijskih dejanj javne družbe ali drugih pravnih dejstev iz 149. člena ZTFI-1.

142. člen

(obveščanje posloводства družbe s kapitalsko naložbo, ki je predmet prodaje)

SDH pred začetkom prodajnega postopka oziroma najkasneje na dan javne objave vabila k oddaji ponudbe ali izkazu interesa (oziroma pred drugim vsebinsko ekvivalentnim dejanjem) obvesti posloводство družbe, katere delnice oziroma poslovni delež v višini najmanj 10% bo(do) predmet prodaje, o nameravani prodaji. SDH posloводство družbe hkrati pozove, da glede obveščanja delavcev v zvezi s postopkom prodaje upošteva določila veljavnega Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju.

Ob razpolaganju s kapitalskimi naložbami (t. j. ob podpisu pogodb o razpolaganju) SDH obvesti posloводство družbe, katere kapitalska naložba je predmet razpolaganja, da je bila pogodba o prodaji sklenjena, in ga pozove, da o tem redno in pravočasno obvesti zaposlene.

143. člen

(obveščanje glede začetka prodaje na podlagi javnih metod)

Pri prodaji kapitalskih naložb na podlagi javne ponudbe, javne dražbe ali javnega zbiranja ponudb se poleg objave na spletni strani SDH lahko v dnevem časopisu, ki izhaja na območju celotne RS, objavi tudi kratko sporočilo z navedbo bistvenih značilnosti predmeta, postopka in pogojev prodaje s povezavo na spletno stran SDH, na kateri so javnosti dostopne podrobnejše informacije. O objavi se lahko tudi neposredno obvestijo osebe, za katere se domneva, da bi lahko imele interes za sodelovanje v postopku.

Informacije o prodaji se objavijo v tujih sredstvih javnega obveščanja v skladu s smernicami Evropske komisije, če tako odloči uprava SDH.

Vsebino in objavo ponudbe vrednostnih papirjev javnosti določa zakon, ki ureja trg finančnih instrumentov in evropska zakonodaja.

21.1.11 Obremenitev kapitalskih naložb

144. člen (omejitev obremenjevanja)

Pomembne ali strateške kapitalске naložbe se ne sme obremeniti z zastavno ali drugimi pavicami na minimalnemu deležu, kot je določen v 124. členu te Politike upravljanja, niti se ne sme sklepati nobenih dogovorov ali poslov, katerih posledica je lahko obveznost razpolaganja s kapitalskimi naložbami na tem deležu ali kakšno drugo upravičenje tretjih oseb na tem deležu.

Kapitalska naložba se lahko obremeni na deležu, ki presega minimalni delež iz prejšnjega odstavka.

145. člen (smiselna uporaba določb)

Za obremenitev kapitalskih naložb se smiselno uporabljajo splošne določbe o razpolaganju z naložbami in o prodaji kapitalskih naložb.

21.2 PRIDOBIVANJE KAPITALSKIH NALOŽB

146. člen (podlaga za pridobitev kapitalске naložbe)

SDH izvede postopek pridobivanja kapitalске naložbe, kolikor je pridobitev kapitalске naložbe predvidena v Letnem načrtu upravljanja.

Če vlada RS s sklepom vsebinsko odloči o potrebi po pridobitvi določene kapitalске naložbe, Letni načrt upravljanja pa izvedbe aktivnosti v tej smeri ne predvideva, SDH pristopi k pripravi ustrezne spremembe Letnega načrta upravljanja takoj po prejemu tovrstnega sklepa s strani vlade RS. Sprememba Letnega načrta upravljanja se izvede po postopku iz 30. člena ZSDH-1.

Po prejšnjem odstavku ravna SDH tudi v primeru, da s strani vlade RS ali kakšnega od ministrstev prejme pobudo za pridobitev kapitalske naložbe, če oceni, da bi lahko kot upravljavec zadevne kapitalske naložbe pripomogel k doseganju splošnih ciljev upravljanja naložb, kot jih določa Strategija.

Pridobivanje kapitalskih naložb s konverzijo terjatev v imetništvu SDH v kapitalski delež v gospodarski družbi (t. i. "*debt to equity swap*") v postopkih finančnega prestrukturiranja dolžnikov ter z nakupom kapitalske naložbe v izvršilnem ali v stečajnem postopku (tudi prevzem kapitalskih naložb, ki jih ni mogoče unovčiti) temelji na strategiji upravljanja zadevne terjatve, določene z načrtom upravljanja.

147. člen (smiselna uporaba določb)

SDH sprejme odločitev o pridobitvi kapitalske naložbe po izvedbi postopka, v katerem izvede potrebne upravljavske aktivnosti in zagotovi primerno informacijsko podlago za odločitev. Za pridobivanje oziroma za postopek pridobivanja kapitalske naložbe se smiselno uporabljajo določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na prodajo kapitalske naložbe, na pripravo predloga za prodajo, na imenovanje skupine in njeno vlogo pri operativnem vodenju postopka prodaje in na sprejemanje upravljavskih odločitev.

Za dokapitalizacijo, ki ne pomeni povečevanja deleža v družbi (in torej dejansko ne pomeni pridobivanja naložbe)⁷ ter za neodplačno pridobivanje kapitalske naložbe se določbe te Politike uporabljajo v potrebnem obsegu in smiselno.

148. člen (načini pridobivanja kapitalskih naložb)

Pridobivanje kapitalskih naložb v last SDH in/ali v last RS je lahko odplačno ali neodplačno.

SDH lahko kapitalske naložbe v svojem imenu in v imenu in za račun RS pridobiva z ustanavljanjem, nakupom ali dokapitalizacijo družb.

Nakup po prejšnjem odstavku pomeni kakršnokoli odplačno pridobivanje lastniških vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov, ali poslovnih deležev ali drugih lastniških deležev v posameznih gospodarskih družbah skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

⁷ Taka situacija nastopi v primeru, če obstoječi delničar/družbenik sodeluje pri povečanju osnovnega kapitala sorazmerno trenutnemu deležu ali v primeru naknadnih vplačil.

149. člen
(pogoj za vodenje postopka)

Izvedba postopka pridobivanja kapitalske naložbe je možna le pod pogojem, da ima SDH potrebna finančna sredstva oziroma so le-ta rezervirana v proračunu države. Pred začetkom postopka pridobivanja kapitalske naložbe v last RS mora ministrstvo za finance pisno potrditi, da ima za ta namen v proračunu na voljo zadostna finančna sredstva oziroma da bodo le-ta na razpolago SDH najkasneje do trenutka izpolnitve.

Pridobivanje kapitalskih naložb z dokapitalizacijo družb s stvarnimi vložki, katerih predmet je stvarno premoženje, terjatev ali kapitalski delež iz 4. člena te Politike upravljanja, je možno le pod pogojem, da se na ta način ne zmanjša vrednost premoženja SDH in/ali RS, upoštevaje tudi stroške upravljanja premoženja in njegovo likvidnost.

150. člen
(kupčev skrbni pregled)

Pred odplačno pridobitvijo kapitalske naložbe se praviloma izvede skrbni pregled.

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

Kadar je to glede na okoliščine primera potrebno, se lahko poleg finančnega, davčnega, pravnega in poslovnega stanja družbe opravijo tudi drugi posebni pregledi (ekološki, tehnično-tehnološki in podobno).

Skrbni pregled družbe se pred pridobitvijo kapitalske naložbe le izjemoma ne opravi, če tako odloči uprava SDH in če za to obstajajo utemeljeni razlogi (npr. nakupi naložb manjših vrednosti, nakupi delnic javnih delniških družb, nakupi družb, ki so že v večinski lasti SDH ali RS, ali nakupi družb, v katerih je SDH kot upnik obveščen o finančnem stanju družbe preko njenega poročanja v vlogi dolžnika ipd.). Pri odločitvi o utemeljenosti ali neutemeljenosti izvedbe skrbnega pregleda SDH upošteva predvsem načelo gospodarnosti.

Skrbni pregled praviloma opravi zunanji svetovalec.

151. člen
(obveznost dati prevzemno ponudbo ali priglasiti koncentracijo)

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, in ali je potrebno pred pridobitvijo kapitalske naložbe priglasiti koncentracijo po zakonu, ki ureja preprečevanje omejevanja konkurence.

152. člen
(cenitev)

Cenitev pripravi zunanji neodvisni pooblaščenec ocenjevalec vrednosti, če je transakcijska vrednost višja od 1 milijona EUR, sicer jo lahko pripravi tudi notranji strokovnjak.

Cenitev kapitalске naložbe se v postopku pridobivanja kapitalске naložbe le izjemoma ne opravi, če tako odloči uprava SDH pred pridobitvijo kapitalске naložbe in za to obstajajo utemeljeni razlogi.

153. člen
(odločitev o pridobitvi naložbe)

SDH po izvedenem postopku pridobivanja kapitalске naložbe sprejme končno odločitev o pridobitvi kapitalске naložbe v last SDH in/ali v last RS, če oceni, da je pridobitev v skladu s standardom vestnega in poštenega gospodarstvenika smotrna, kar vključuje zlasti presojo donosnosti naložbe, tveganj in cene, pri strateških kapitalskih naložbah pa tudi uresničevanje strateških ciljev, opredeljenih praviloma v Strategiji.

154. člen
(neodplačna pridobitev)

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

Pridobivanje kapitalskih naložb v last RS na podlagi zakona, ki ureja dedovanje, ali na podlagi zakona, ki ureja odvzem premoženja nezakonitega izvora, se prejšnji odstavek ne uporablja.

155. člen
(soglasje nadzornega sveta za pridobitev kapitalске naložbe)

Uprava SDH je dolžna pridobiti soglasje nadzornega sveta SDH za pridobivanje kapitalskih naložb v last SDH oziroma RS, ki presegajo vrednost, določeno v Statutu SDH.

156. člen
(poseben primer pridobivanja kapitalskih naložb)

Določbe o pridobivanju kapitalске naložbe se smiselno uporabljajo tudi, kadar SDH in/ali RS kapitalске naložbe pridobiva v sklopu premoženja, ki se prenaša kot celota, če gre za odplačni

pravni posel. Določbe o vodenju postopka in o sprejemanju posameznih odločitev se uporabljajo, če ni z zakonom predpisano kaj drugega.

157. člen
(naknadna vplačila)

Uprava SDH lahko pod pogoji, določenimi v 491. členu ZGD-1, odloči o izvedbi naknadnega vplačila v družbo z omejeno odgovornostjo, ki ne pomeni pridobivanja novega poslovnega deleža niti se z njim ne poveča osnovni kapital družbe.

Za izvedbo naknadnih plačil se smiselno uporabljajo določbe tega poglavja Politike upravljanja.

21.3 ZAMENJAVA KAPITALSKE NALOŽBE

158. člen
(pojem zamenjave)

Zamenjava je 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.

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.

Zamenjava kapitalske naložbe se praviloma izvede na podlagi neposredne pogodbe, razen če okoliščine posameznega primera posebej upravičujejo zamenjavo preko javnega zbiranja ponudb.

159. člen
(možnosti zamenjave)

Kapitalsko naložbo je možno zamenjati le pod pogojem, da se na ta način ne zmanjša vrednost premoženja ali če se izboljša njegova kakovost (npr. če se portfeljska kapitalska naložba zamenja za strateško ali če se pridobi dodatne delnice ali dodatni poslovni delež, ki skupaj z obstoječim poveča prodajljivost ali skupno vrednost).

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

21.4 PRESTRUKTURIRANJE DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE

160. člen

(vloga SDH v postopku prestrukturiranja)

SDH v vlogi skrbnega in aktivnega delničarja oziroma družbenika lahko, kolikor je to v interesu RS ali/in SDH, sodeluje pri prestrukturiranju družbe s kapitalsko naložbo države, in sicer z vsemi potrebnimi in koristnimi ukrepi, zlasti z namenom doseči cilje upravljanja kapitalskih naložb države, kot so opredeljeni s Strategijo oziroma Letnim načrtom upravljanja.

Kadar ima SDH do družbe s kapitalsko naložbo tudi terjatve, se pri aktivnostih in ciljih prestrukturiranja zasleduje maksimiranje vrednosti seštevka učinkov prestrukturiranja tako na vrednost lastniškega deleža kot terjatev. SDH v tem primeru vodi postopek v skladu z določbami naslednjega poglavja, ki se nanašajo na finančno prestrukturiranje.

22. POSTOPKI PRIDOBIVANJA IN RAZPOLAGANJA S TERJATVAMI

22.1 SPLOŠNO

161. člen

(uporaba določb Politike upravljanja)

Če ni v tem poglavju kaj drugega posebej določeno, se za razpolaganje s terjatvami uporabljajo splošna načela te Politike upravljanja ter skupne določbe o prodaji naložb. Smiselno se uporabljajo tudi določbe o postopkih razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb ter o prestrukturiranju družb s kapitalsko naložbo države.

162. člen

(notranji akti SDH)

Postopek prodaje terjatev in aktivnosti SDH v zvezi z insolvenčnimi postopki se podrobno uredi v notranjih aktih, ki ji sprejme uprava SDH.

V notranjih aktih se podrobno uredi odgovornost za sprejemanje odločitev ter naloge in zadolžitve oseb, ki operativno vodijo postopke razpolaganja s terjatvami oziroma posamezne s tem povezane aktivnosti.

22.2 POSEBNE DOLOČBE GLEDE RAZPOLAGANJA S TERJATVAMI

163. člen

(začetek postopka in sprejemanje odločitev)

Sklep o začetku postopka razpolaganja s terjatvijo (prodaja, konverzija ali izpis terjatve iz poslovnih evidenc) temelji na načrtu upravljanja iz 21. člena te Politike upravljanja, ki ga pripravi upravljavec zadevne terjatve z upoštevanjem mnenj drugih strokovnjakov, zaposlenih na SDH, ki so v skladu z notranjimi akti SDH zadolženi za nudenje strokovne pomoči pri upravljanju terjatev (mnenja glede stanja in vrednosti zavarovanj, glede vprašanj pravnega postopanja ipd.).

Načrt upravljanja je osnova za sprejetje vsakokratne odločitve o razpolaganju s terjatvijo. V načrtu upravljanja so ovrednotene vse alternative upravljanja s terjatvijo, predstavljeni razlogi za konkretni predlog pa tudi podrobni podatki o dolžniku, znesek izpostavljenosti do dolžnika in razlogi, ki so pripeljali do morebitne nelikvidnosti oziroma plačilne nesposobnosti dolžnika, ter jasna utemeljitev predloga za potrditev načrtovanega postopanja.

164. člen

(analiza stanja)

Načrt upravljanja iz prejšnjega člena vsebuje analizo stanja, ki vključuje oceno:

- možnosti dolgoročnega poplačila terjatve z denarnimi tokovi dolžnika;
- možnosti za dezinvestiranje premoženja dolžnika;
- možnost unovčevanja zastavljenega premoženja in drugega prostega premoženja dolžnika;
- pravni okvir, ki bi uredil maksimalno poplačilo terjatev;
- dolžnikove pripravljenosti na iskanje zadovoljive rešitve in
- drugih okoliščin ki lahko vplivajo na poplačilo terjatev.

Na podlagi analize stanja se nato v načrt upravljanja vključi ustrezna strategija, za katero se oceni, da bo omogočila največjo vrednost sredstev za upnika, in sicer bodisi:

- prestrukturiranje terjatev,
- konverzija terjatev v nepremičnino ali lastniški delež,
- izterjava (unovčitev) zavarovanj,
- prodaja terjatve ali
- celotno ali delno poplačilo terjatev s strani dolžnika/poroka.

165. člen
(interna ocena vrednosti)

Kriterij za sprejem sklepa o razpolaganju s terjatvijo je praviloma ocenjena neto vrednost terjatve, ki jo pripravi upravljavec terjatev z upoštevanjem cenitev zastavljenega premoženja in predvidene ročnosti prodaje tega premoženja v primeru unovčevanja ter ob upoštevanju predvidenih denarnih tokov v scenariju poplačila s strani dolžnika in/ali poroka.

Oceno vrednosti zastavljenega premoženja praviloma pripravi notranja organizacijska enota SDH, ki je zadolžena za vrednotenje, skladno z notranjim pravilnikom, ki ureja vrednotenje. Za morebitni angažma zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti se uporabljajo splošne določbe te Politike upravljanja o najemanju zunanjih svetovalcev.

166. člen
(prepoved razpolaganja pod minimalno ocenjeno vrednostjo)

Terjatev se ne sme prodati ali z njo kako drugače razpolagati pod spodnjo mejo ocenjene vrednosti, določene v interni cenitvi iz prvega odstavka prejšnjega člena.

167. člen
(konverzija terjatve v kapitalski delež in stvarno premoženje)

Konverzija terjatve v kapitalski delež temelji na presoji možnosti za nadaljnje uspešno poslovanje družbe v prestrukturiranju.

Konverzija terjatve v stvarno premoženje v postopku prestrukturiranja (t. i. "*Debt to Asset Swap*"), zlasti v nepremičnine, kakor tudi poplačilo terjatve z nakupom premoženja v izvršilnem ali stečajnem postopu, temelji na strategiji, določeni v načrtu upravljanja. Pogoji, pod katerimi je dovoljena konverzija terjatev v stvarno premoženje (zlasti najvišja pridobitvena cena), se določijo v notranjem aktu SDH.

168. člen
(izbris terjatve iz poslovnih evidenc)

Izbris terjatve iz poslovnih evidenc se izvede v primerih, ko SDH na osnovi vseh razpoložljivih podatkov in informacij ne more pričakovati več nobenega poplačila. To je zlasti v primerih, ko je osnovni dolžnik, ki je pravna oseba, izbrisan iz sodnega registra, ravno tako morebitni poroki, in ko so vnovčena vsa zavarovanja dana s strani tretjih oseb.

Izbris dela terjatev iz poslovnih evidenc lahko SDH izvede tudi v primeru prestrukturiranja terjatev do posameznega dolžnika, v kombinaciji s prestrukturiranjem vseh terjatev na način, da dolžniku zagotovi dolgoročno preživetje (dolgoročno likvidnost).

169. člen
(obveščanje dolžnika)

O prodaji terjatve SDH obvesti dolžnika, da lahko svojo obveznost veljavno izpolni prevzemniku terjatve (novemu upniku). Če terjatev izvira iz gospodarske pogodbe, s katero je bilo med SDH in dolžnikom dogovorjeno, da SDH terjatve ne sme prenesti na tretjo osebo, se dolžnika obvesti, da bo prost svoje obveznosti tudi, če jo izpolni prenosniku (SDH).

22.3 DOLOČBE GLEDE PRIDOBIVANJA TERJATEV

170. člen
(pojem pridobivanja terjatev)

Za pridobivanje terjatev po tej Politiki upravljanja se šteje prevzem denarnih terjatev s strani SDH kot prevzemnika terjatev od upnikov kot prenosnikov terjatev, ki se izvede na podlagi pogodbe o prenosu terjatve (cesije) ali drugega ekvivalentnega pravnega posla.

Pridobivanje terjatev se večinoma izvaja v stečajnih postopkih dolžnikov SDH, kjer ima ta isti dolžnik hkrati terjatev do tretjih oseb in te terjatve predstavljajo premoženje, ki se prodaja v stečajnem postopku. Pridobivanje terjatev je možno tudi z odkupom terjatev tretjih oseb do dolžnika SDH, ko si SDH na ta način povečuje možnost potencialnega izplena oz. ko na ta način pridobi boljši položaj za upravljanje s terjatvijo.

171. člen
(obveščanje dolžnika)

Ob trenutku pridobitve terjatve ciljne družbe SDH obvesti dolžnika o spremembi upnika.

22.4 PRESTRUKTURIRANJE IN UNOVČEVANJE V ZAVAROVANJE DANEGA PREMOŽENJA

172. člen
(finančno prestrukturiranje)

Ukrepi finančnega prestrukturiranja se izvajajo takrat, ko se upravičeno pričakuje, da bo dolžnik lahko odplačal več terjatev, kot bi jih SDH lahko iztržil z unovčitvijo v zavarovanje

danega premoženja ali z izterjavo (sredstvi izvršbe) na prostem (nezavarovanem) delu dolžnikovega premoženja oziroma s poplačilom od njegovih solidarnih ali subsidiarnih dolžnikov in porokov.

V okviru finančnega prestrukturiranja se lahko dolžniku omogočijo:

1. podaljšanje roka za odplačilo dolgov,
2. znižanje obrestne mere,
3. delna razdolžitev (predvsem na osnovi določitve in prodaje poslovno nepotrebne premoženja družbe),
4. izboljšanje kapitalne strukture (s konverzijo terjatev v kapital družbe),
5. zagotavljanje dodatne likvidnosti in
6. delni odpust dolga.

Cilj prestrukturiranja je zagotoviti dolgoročno učinkovitost poslovanja dolžnika, likvidnost in konkurenčnost ter doseči največje možno poplačilo dolgov z denarnimi tokovi iz poslovanja in dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja. Ukrepi finančnega prestrukturiranja se lahko izvajajo v sodelovanju z drugimi finančnimi upniki v smislu 118. člena te Politike upravljanja.

Upošteva prvo odstavko tega člena in pravila Evropske unije o državnih pomočeh si SDH prizadeva, kadar je to ekonomsko upravičeno, da se čim več slovenskih gospodarskih družb oziroma njihovih poslovnih skupin prestrukturira, saj to pomeni pozitiven vpliv na širše družbeno-ekonomsko okolje v RS (ohranitev ali povečanje števila delovnih mest, slovenskih blagovnih znamk, nadaljnji razvoj širšega družbenega okolja ipd.)

173. člen (obveščanje)

SDH mora o prestrukturiranju podjetij obveščati Banko Slovenije, če so izpolnjeni pogoji iz Sklepa o poročanju posameznih dejstev in okoliščin bank in hranilnic (Uradni list RS, št. 115/21).

174. člen (unovčevanje v zavarovanje danega premoženja)

Unovčevanje v zavarovanje danega premoženja (zastavljenega v korist SDH) se praviloma izvaja, kadar dolžnik posluje z izgubo in SDH oceni, da z izterjavo in/ali ukrepi finančnega in operativnega prestrukturiranja v prihodnosti ne bi bilo mogoče ustvariti večje vrednosti, kot jo je mogoče dobiti z unovčitvijo tega premoženja.

Unovčevanje v zavarovanje danega premoženja se lahko izvaja v sodnih postopkih ali v dogovoru z dolžnikom.

23. RAZPOLAGANJE IN PRIDOBIVANJE STVARNEGA PREMOŽENJA

175. člen (smiselna uporaba določb)

Če ni v tem poglavju kaj drugega posebej določeno, se za razpolaganje s stvarnim premoženjem (prodaja ali oddaja v najem) in za pridobivanje stvarnega premoženja uporabljajo splošna načela te Politike upravljanja ter skupne določbe o prodaji naložb.

Za oddajo stvarnega premoženja v najem ali zakup se smiselno uporabljajo določbe tega poglavja, ki se nanašajo na prodajo. Najemna razmerja kot ukrep povečanja vrednosti stvarnega premoženja in njegove priprave na prodajo v smislu drugega odstavka 178. člena te Politike upravljanja se lahko sklepajo na podlagi neposrednih pogodb in brez oglaševanja.

176. člen (notranji akti SDH)

Postopek prodaje stvarnega premoženja in oddaje stvarnega premoženja v najem se uredi v notranjih aktih, ki ji sprejme uprava SDH.

V notranjih aktih se podrobno uredi odgovornost za sprejemanje odločitev ter naloge in zadolžitve oseb, ki operativno vodijo postopek razpolaganja s stvarnim premoženjem oziroma posamezne s tem povezane aktivnosti.

177. člen (načrt upravljanja)

Upravlavec zadevnega stvarnega premoženja pripravi načrt upravljanja v smislu 21. člena te Politike upravljanja. Načrt upravljanja je osnova za sprejetje vsakokratne odločitve o razpolaganju s stvarnim premoženjem in o izvedbi predhodnih aktivnosti, potrebnih za pripravo premoženja za prodajo ali oddajo v najem.

V načrtu upravljanja so prikazane strategije za maksimiranje vrednosti posameznega primera, pa tudi podrobni podatki o stvarnem premoženju, zgodovina upravljanja in tem povezani stroški ter jasna utemeljitev predloga za potrditev načrtovanega postopanja.

178. člen (priprava stvarnega premoženja na razpolaganje)

Preden se stvarno premoženja proda ali odda v najem, SDH izvede ukrepe, potrebne za povečanje njegove vrednosti in za izboljšanje možnosti glede razpolaganja z njim.

Povečevanje vrednosti premoženja se doseže z odpravo potencialnih pravnih in tehničnih ovir ter s potrebnimi vlaganji (tekoče in investicijsko vzdrževanje ter razvoj z investiranjem), oddajanjem premoženja v najem, ciljnim marketingom in s transparentnimi in konkurenčnimi prodajnimi postopki. Investiranje se izvede pod pogojem, da se vrednost premoženja poveča več kot znaša strošek investiranja (kot npr. razvoj prostorskih aktov, dokup manjkajočih delov zemljišč, izgradnja objektov, ipd.).

V sklopu upravljanja nepremičnin, namenjenih za prodajo, se z vzdrževalnimi deli izvajajo aktivnosti za preprečevanje propadanja nepremičnin oziroma za ohranitev njihove vrednosti, izvajajo se ukrepi za zmanjšanje stroškov upravljanja nepremičnin in ukrepi za povečanje prodajljivosti nepremičnine.

179. člen

(izhodišča pri razpolaganju z nepremičninami)

Praviloma so vse nepremičnine v lasti SDH, razen tistih, ki jih uporablja za lastne potrebe, namenjene za prodajo.

V načrtu upravljanja se opredeli strategija prodaje nepremičnine, glede na presojo pričakovanih ekonomskih koristi z vidika SDH:

- nepremičnina se proda kot celota / v paketih / posamezni del,
- nepremičnina se proda v obstoječem stanju / v postopku izvedbe tekočega oziroma investicijskega vzdrževanja in investicij / po zaključenih aktivnostih,
- nepremičnina se proda z najemniki oz. uporabniki / brez najemnikov oz. uporabnikov, ipd.

SDH pri odločitvah v zvezi z razpolaganjem z nepremičninami upošteva tudi izhodišča v okviru veljavne Strategije.

180. člen

(pričetek prodaje nepremičnine)

S prodajo nepremičnine se lahko začne takoj po odobritvi osnovne prodajne strategije, v skladu z načrtom upravljanja. Pri tem se stremi k temu, da je vsaka nepremičnina, ki je namenjena prodaji, v najkrajšem možnem času na voljo za nakup oziroma najem.

O pričetku prodaje se objavi oglas na spletni strani SDH, po potrebi pa tudi v sredstvih javnega obveščanja.

181. člen

(posebne določbe v zvezi z javno dražbo in javno ponudbo)

Ne glede na določbo tretjega odstavka 106. člena in tretjega odstavka 108. člena te Politike upravljanja lahko SDH pri prodaji stvarnega premoženja na podlagi javne dražbe ali z javno ponudbo sklenitev prodajne pogodbe pogojuje z naknadnim soglasjem uprave SDH oziroma druge pristojne osebe in, če je tako predvideno s statutom SDH, tudi z naknadnim soglasjem nadzornega sveta SDH.

182. člen (neposredna prodaja stvarnega premoženja)

Če se prodajajo nepremičnine ali premičnine, lahko SDH objavi oglas z navedbo informativne cene, ki SDH ne zavezuje k sklenitvi pogodbe po tej ceni. Objava takšnega oglasa ne pomeni izvedbe prve faze dvofaznega postopka prodaje na podlagi javne metode, ampak imajo morebitni kupci možnost izkazati svoj interes za nakup, ne da bili vezani na kakšne roke ali posebne zahteve. Interes za nakup lahko izkažejo preko kontaktnega spletnega obrazca, po elektronski pošti, po redni pošti ali v katerikoli drugi pisni obliki. Praviloma se jih v oglasu povabi, da se opredelijo do informativno oglaševane cene oziroma da predlagajo svojo nakupno ceno.

SDH je dolžan vse izkaze interesa, ki jih prejme na podlagi oglasa, obravnavati. Če SDH prodajo stvarnega premoženja na ta način oglašuje najmanj šest mesecev, na oglas pa se v vsem tem času odzove le en interesent za nakup, je dopustna prodaja na podlagi neposredne pogodbe. Pred sklenitvijo neposredne pogodbe SDH s kupcem opravi še pogajanja. Določba tega odstavka se smiselno uporablja tudi pri uveljavljanju predkupne pravice s strani predkupnega upravičenca.

Če pa SDH glede na odziv na oglas iz prvega odstavka tega člena ugotovi, da interes za nakup na trgu obstaja (s strani vsaj dveh interesentov), se izvede postopek prodaje na podlagi ene izmed javnih metod ali njihovih kombinacij, vse tiste, ki so se odzvali na oglas, pa SDH k sodelovanju v postopku še osebno povabi.

Neposredna prodaja stvarnega premoženja je možna tudi ob smiselni razlagi določb 1., 2. in 5. alineje prvega odstavka 138. člena te Politike upravljanja, ki se nanaša na sklepanje neposrednih pogodb pri prodaji kapitalskih naložb.

Neposredna pogodba se lahko sklene tudi z občino, ki pridobiva nepremičnine v javnem interesu, če takšna pogodba ni v nasprotju cilji, določenimi v Strategiji in Letnem načrtu upravljanja. Javni interes se šteje za podan, če občina nepremičnine pridobiva z namenom graditve ali vzdrževanja javnih objektov vzgoje in izobraževanja, športa, zdravstva, šolstva, socialnega varstva, znanosti, kulture, javne uprave, prometne, energetske, komunalne in vodne infrastrukture ali javnih objektov za potrebe obrambe države, državnih rezerv, varnosti

državljanov in njihovega premoženja, varstva pred naravnimi in drugimi nesrečami ali za izvedbo omilitvenih ali izravnalnih ukrepov po predpisih o ohranjanju narave.

183. člen
(prodajna cena)

Stvarno premoženje se ne sme prodati pod spodnjo mejo ocenjene vrednosti, kot izhaja iz interne cenoitve, pripravljene na podlagi notranjega akta SDH, ki ureja vrednotenje naložb, oziroma iz ocene vrednosti neodvisnega zunanjega pooblaščenega ocenjevalca nepremičnin.

184. člen
(zamenjava in obremenitev)

Za druge oblike razpolaganja s stvarnim premoženjem (zamenjavo in obremenitev) se smiselno uporabljajo določbe te Politike upravljanja, ki veljajo za zamenjavo oziroma obremenitev kapitalskih naložb.

185. člen
(premičnine)

Za pridobivanje in razpolaganje s premičninami se smiselno uporabljajo določila za nepremičnine.

186. člen
(pridobivanje stvarnega premoženja)

Za pridobivanje stvarnega premoženja s konverzijo terjatve v postopku prestrukturiranja (t.i. "*Debt to Asset Swap*") oziroma z nakupom premoženja v izvršilnem ali stečajnem postopu (ter prevzemanje stvarnega premoženja, ki ga ni mogoče vnovčiti) se uporablja določba drugega odstavka 167. člena te Politike upravljanja.

24. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

187. člen

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

Spremembe in dopolnitve Politike upravljanja SDH, upoštevane v tem čistopisu, začnejo veljati s 4. majem 2023.

Z uveljavitvijo postane Politika upravljanja zavezujoča za SDH.

Politika upravljanja je javen dokument in je objavljena na spletni strani družbe v slovenskem in angleškem jeziku.