



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

POLITIKA UPRAVLJANJA SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA

Ljubljana, september 2021

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 četrta po vrsti, je bila na upravi SDH sprejeta dne 1. septembra 2021, nadzorni svet SDH pa je k njej podal soglasje dne 22. septembra 2021.

Vsebina

1. UVOD	8
2. SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING	9
3. NAČELA UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE	13
4. REFERENČNI KODEKS.....	15
5. SKUPINE DELEŽNIKOV TER STRATEGIJA KOMUNICIRANJA IN SODELOVANJA Z NJIMI.....	15
<i>Delničar</i>	<i>15</i>
<i>Regulatorni in državni organi.....</i>	<i>16</i>
<i>Člani nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države</i>	<i>16</i>
<i>Uprave in posloводства družb s kapitalsko naložbo države</i>	<i>16</i>
<i>Zaposleni v SDH.....</i>	<i>17</i>
<i>Ekonomsko socialni strokovni odbor (ESSO)</i>	<i>17</i>
<i>Državljeni in mediji.....</i>	<i>17</i>
6. POLITIKA POVEZAV MED SDH IN DRUŽBAMI S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE.....	17
7. ZAVEZA O OBVLADOVANJU NASPROTJA INTERESOV IN NEODVISNOSTI ČLANOV NADZORNEGA SVETA IN UPRAVE SDH.....	18
8. ZAVEZA NADZORNEGA SVETA O OCENJEVANJU LASTNE UČINKOVITOSTI	19
9. SISTEM RAZDELITVE ODGOVORNOSTI IN POOBLASTIL MED ČLANI ORGANOV VODENJA IN NADZORA SDH	19
10. VAROVANJE INTERESOV ZAPOSLENIH V DRUŽBI	20
11. BELEŽENJE IN RAZKRIVANJE ODLOČITEV NA SKUPŠČINAH DRUŽB IN SKLEPOV USTANOVITELJA	21
12. USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK	22
13. ZAPOSLOVANJE IN NAJEMANJE ZUNANJIH IZVAJALCEV	23
14. KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI.....	24
14.1 <i>Kadrovska komisija.....</i>	<i>24</i>
14.2 <i>Kandidacijski postopek.....</i>	<i>26</i>
14.2.1 <i>Splošno o kandidacijskem postopku</i>	<i>26</i>
14.2.2 <i>Naborni postopek.....</i>	<i>28</i>
14.2.3 <i>Akreditacijski postopek</i>	<i>30</i>
14.2.4 <i>Nominacijski postopek.....</i>	<i>31</i>
14.3 <i>Izbor kandidatov na podlagi samostojne odločitve uprave.....</i>	<i>37</i>
15. ODPOKLIC ČLANA NADZORNEGA SVETA.....	40
16. POSTOPKI RAZPOLAGANJA IN PRIDOBIVANJA KAPITALSKIH NALOŽB	40
16.1 <i>Splošne določbe.....</i>	<i>41</i>
16.2 <i>Razpolaganje s kapitalskimi naložbami</i>	<i>41</i>

16.3	<i>Metode prodaje in zamenjave kapitalskih naložb</i>	45
16.4	<i>Obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami</i>	46
16.5	<i>Postopek prodaje</i>	48
16.5.1	<i>Prodaja večinske kapitalske naložbe</i>	48
16.5.2	<i>Prodaja manjšinske kapitalske naložbe</i>	52
16.5.3	<i>Posebne določbe glede postopka prodaje kapitalske naložbe</i>	54
16.6	<i>Vodenje postopka prodaje kapitalske naložbe</i>	56
16.7	<i>Posebne določbe glede najema finančnih institucij in drugih svetovalcev v postopkih razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb</i>	62
16.8	<i>Pridobivanje kapitalskih naložb</i>	64
16.8.1	<i>Postopek pridobivanja kapitalskih naložb</i>	65
16.9	<i>Pridobivanje terjatev</i>	68
16.10	<i>Obremenitev kapitalskih naložb</i>	69
17.	POSTOPKI PRESTRUKTURIRANJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE	69
17.1	<i>Splošne določbe</i>	69
17.2	<i>Vodenje postopka prestrukturiranja</i>	71
18.	PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE	72

POMEN KRATIC IN IZRAZOV

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

Akta upravljanja naložb: sta po tem aktu veljavna strategija upravljanja naložb in veljavni letni načrt upravljanja naložb, sprejeta v skladu s 3. poglavjem ZSDH-1.

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

Družinski člani: so osebe, ki jih v 2. členu opredeljuje ZSDH-1.

DUTB: je Družba za upravljanje terjatev bank, d. d.

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

Kapitalske naložbe: lastniški vrednostni papirji po zakonu, ki ureja trg finančnih instrumentov, ali poslovni deleži ali drugi lastniški deleži v posameznih gospodarskih družbah skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe. Zanje se skrajšano uporablja tudi izraz naložbe, razen če je iz konteksta razvidno, da so mišljene (tudi) druge naložbe.

Kapitalska naložba države: je kapitalska naložba v posamezni gospodarski družbi, katere imetnica je Republika Slovenija, SDH ali KAD, ne glede na velikost kapitalske naložbe.

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

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 akt upravljanja naložb, ki ga sprejme uprava SDH na podlagi sprejete strategije. V njem se določijo podrobni cilji SDH pri upravljanju posameznih naložb ter ukrepi in usmeritve za doseganje teh ciljev. K letnemu načrtu upravljanja naložb da soglasje nadzorni svet SDH, končno soglasje pa Vlada RS na predlog ministrstva, pristojnega za finance.

Nasprotje interesov: Za nasprotje interesov gre, ko so podane okoliščine, v katerih zasebni interes osebe vpliva ali ustvarja videz da vpliva na nepristransko opravljanje njenih nalog v družbi. Pri tem je zasebni interes osebe premoženjska ali nepremoženjska korist zanjo, za njene 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.

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, da potencialni kandidat izpolnjuje predpisane pogoje in merila za nominacijo in je primeren kandidat za člana nadzornega sveta konkretne družbe. Če je potencialnih kandidatov za posamezno prosto mesto člana nadzornega sveta več, nominacija vključuje tudi selekcijo (izbor najprimernejših kandidatov). Nominirane potencialne kandidate se predlaga upravi SDH v izbor.

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

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

1. gre za potencialni konflikt med zasebnimi interesi kandidata oziroma člana organa nadzora družbe s kapitalsko naložbo države in interesi družbe,
2. potencialni konflikt 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. potencialni konflikt interesov je trajnejšega (in ne zgolj prehodnega) značaja,
4. potencialni konflikt interesov je relevanten. Merila za presojo relevance potencialnega konflikta 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 objavljen na javni spletni strani SDH. Domneve so izpodbitne.

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

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

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

Potencialno nasprotje interesov: za potencialno nasprotje interesov gre, ko so podane okoliščine, v katerih bi zasebni interes osebe lahko vplival na nepristransko opravljanje

njenih nalog v družbi. Pri tem je zasebni interes osebe premoženjska ali nepremoženjska korist zanjo, za njene 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.

Prevladujoč vpliv SDH: je prevladujoč vpliv, kot ga opredeljuje ZSDH-1 oziroma zakon, ki ureja gospodarske družbe.

Pridobivanje naložb: pomeni odplačno ali neodplačno pridobitev naložb v last Republike Slovenije ali SDH. Naložbe se pridobiva z ustanavljanjem družb, nakupom naložbe, dokapitalizacijo družb ali drugim pravnim poslom, s katerim se prenese lastništvo naložbe na Republiko Slovenijo 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.

RS: je Republika Slovenija.

Strategija upravljanja naložb ali strategija: je akt upravljanja naložb, ki ga na podlagi 29. člena ZSDH-1 sprejme na predlog vlade državni zbor. Trenutno veljavno strategijo upravljanja naložb je sprejel državni zbor dne 17. 7. 2015 v obliki Odloka o strategiji upravljanja kapitalskih naložb države (Uradni list RS, št. 53/2015).

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

Upravljavec kapitalске naložbe: je oseba, zaposlena v SDH, ki glede posamezne kapitalске naložbe opravlja upravljavske naloge.

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

ZDIJZ-1: 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-1: je Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 68/2016 in naslednji).

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

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

I. DEL: SPLOŠNI DEL POLITIKE UPRAVLJANJA

1. UVOD

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

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

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

Politiko upravljanja je treba brati v povezavi z relevantno zakonodajo, ostalimi akti upravljanja, ki jih določa ZSDH-1, in nekaterimi drugimi dokumenti, ki skupaj tvorijo celoto korporativnega upravljanja SDH. Relevantna zakonodaja, na podlagi katere SDH upravljanja kapitalske naložbe v lasti države, je pretežno:

- ZSDH-1,
- ZGD-1,
- ZIntPK,
- ZPre-1,
- ZPPDFT-1,
- ZTFI.

Akti korporativnega upravljanja SDH, ki jih pri svojem delovanju upošteva SDH, pa so naslednji:

- Statut Slovenskega državnega holdinga, d. d.,
- Letno poročilo Slovenskega državnega holdinga, d. d.,
- Strategija upravljanja naložb,
- Letni načrt upravljanja naložb,

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

Vsi zgoraj naštetih akti upravljanja so javno objavljeni na spletni strani SDH, pri čemer je pri Letnem načrtu upravljanja naložb javno 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, ko je bil v sodnem registru izveden vpis Statuta SDH in vpis spremembe firme.

Status SDH

SDH ima status delniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja. Ima štiri organe: skupščino, nadzorni svet, upravo in ekonomsko-socialni strokovni odbor (kratica: 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. Uprava SDH je tričlanska. Predsednika in njena člana imenuje nadzorni svet SDH. Ekonomsko-socialni strokovni odbor je sedemčlansko posvetovalno telo uprave SDH. Člane imenujejo sindikalne zveze oziroma konfederacije, reprezentativne na ravni države, ki so članice Ekonomsko-socialnega sveta, potrjuje pa jih uprava SDH.

SDH 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. Ne glede na navedeno pa je SDH na podlagi prvega odstavka 26. člena statuta dolžan, da javnosti razkrija informacije, ki so pomembne za njegovo poslovanje, kot velja za javne delniške družbe.

SDH je v času sprejema tokratne posodobitve Politike upravljanja obvladujoča družba naslednjim odvisnim družbam, s katerimi tvori Skupino SDH: družbi PS ZA AVTO, d. o.

o., Ljubljana, družbi ELEKTROOPTIKA, d. d., Ljubljana in družbi GIO, d. o. o., Ljubljana – v likvidaciji.

Namen ustanovitve SDH

SDH je bil ustanovljen z namenom koncentriranega, preglednega, strokovnega in od dnevne politike ločenega upravljanja kapitalskih naložb države. SDH je tako v skladu z ZSDH-1 pristojen za upravljanje kapitalskih naložb, v imetništvu Republike Slovenije in SDH. Pojem upravljanja kapitalskih naložb obsega pridobivanje naložb, razpolaganje z naložbami in izvrševanje pravic delničarja ali družbenika oziroma vsa druga pravna dejanja v skladu z ZGD-1 in drugimi predpisi.

SDH nadaljuje tudi z izvajanjem pooblastil, pristojnosti, pravic in obveznosti Slovenske odškodninske družbe, d.d. (poravnava obveznosti upravičencem po več zakonih). Za izpolnjevanje navedenih nalog izdaja SDH obveznice in druge vrednostne papirje ter upravlja in razpolaga z vrednostnimi papirji in drugimi sredstvi.

Cilji SDH

Temeljni cilji, ki jih SDH zasleduje pri upravljanju kapitalskih naložb države, so dolgoročno povečanje vrednosti naložb in zagotavljanje čim višjega donosa za lastnika (gospodarski cilji) ter uresničevanje strateških ciljev v naložbah, ki so opredeljene kot strateške ali pomembne z akti upravljanja. Akti upravljanja poleg temeljnih ciljev upravljanja določajo tudi druge cilje upravljanja. Eden najpomembnejših (dodatnih) ciljev delovanja SDH na področju upravljanja kapitalskih naložb je doseči tak nivo korporativnega upravljanja, ki bo pripomogel k doseganju boljših poslovnih rezultatov družb, v katerih imata RS in SDH kapitalsko naložbo ter posledično povečanje njenega premoženja, tako s prihodki iz naslova dividend, kakor tudi s povečanjem vrednosti kapitalske naložbe.

SDH si za dosego svojih ciljev prizadeva dvigniti nivo korporativnega upravljanja v družbah s kapitalsko naložbo države ter vzpostaviti tako lastniško strukturo, ki dolgoročno zagotavlja učinkovito upravljanje, konkurenčnost ter uspešen razvoj družb. SDH zato spodbuja družbe k izboljšanju praks korporativnega upravljanja. SDH družbe spodbuja tudi k trajnostnemu razvoju. Prizadeva si biti zgled odgovornega in skrbnega upravljavca tudi za druge delničarje in družbenike. V odvisnosti od vrste naložb SDH zasleduje še druge cilje, ki so pomembni z vidika stabilne gospodarske rasti in so večinoma zapisani kot cilji družbe v aktih o ustanovitvi družb, kot so: zaposlovanje, konkurenčnost, uspešnost družb, izboljšanje javnih storitev in razvoja družb v prihodnje.

Med cilje SDH je postavljeno tudi transparentno delovanje SDH, ki je vzor dobrega korporativnega upravljanja, ter pravno, skrbno, odgovorno in etično delovanje v skladu z najvišjimi pričakovanji in standardi.

Posebna pozornost je namenjena ukrepom za krepitev integritete in odgovornosti ter omejevanju tveganj za korupcijo, nasprotje interesov in zlorab informacij pri upravljanju naložb države.

Zelo pomemben del aktivnosti SDH je usmerjen v postavitvev ustreznih pričakovanj do družb s kapitalsko naložbo države in na preverjanje, ali družbe dosegajo postavljena pričakovanja. Pričakovan nivo korporativnega upravljanja v družbah s kapitalsko naložbo države je najmanj tak, kot ga predvidevajo zakon in Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države. SDH je v skladu z zakonom sprejel Merila za merjenje uspešnosti družb s kapitalsko naložbo države, ki jih za posamezne družbe individualizira in konkretizira v vsakoletnem 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. Od družb, katerih delnice oziroma deleži bodo predmet prodaje ali nakupa, se pričakuje popolno sodelovanje v postopku razpolaganja ali pridobivanja v skladu z zakonom.

Namen razpolaganja s kapitalskimi naložbami države s proračunskega vidika je zagotovitev likvidnih sredstev za državni proračun. Primarni cilj SDH pri tem pa je doseganje čim višje kupnine s prodajami naložb, druge cilje pa SDH zasleduje upoštevajoč določilo drugega odstavka 42. člena te Politike upravljanja.

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

Glavna področja poslovanja SDH

Poslovanje SDH se razteza na več področij:

Glavno področje poslovanja SDH predstavlja upravljanje premoženja oziroma kapitalskih naložb, ki so v lasti SDH in kapitalskih naložb v lasti RS, ki jih upravlja SDH, in obsega pridobivanje in razpolaganje s kapitalskimi naložbami ter izvrševanje pravic delničarja ali družbenika. Skladno z ZSDH-1 SDH izvaja tudi nekatera upravljavska upravičenja za kapitalске naložbe v lasti KAD. SDH naložbe upravlja odgovorno in skladno z dobrimi praksami upravljanja. SDH v svojem imenu in za svoj račun ter v svojem imenu in za račun RS uresničuje korporacijske pravice posameznih naložb RS.

V sklopu upravljanja 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 ali kandidatke za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države in skrbi za njegovo izvajanje;
- pridobiva naložbe z ustanavljanjem, nakupom ali dokapitalizacijo družb;
- zagotavlja, da sistemi nagrajevanja za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države zadovoljujejo dolgoročne interese družbe ter h kandidiranju za članstvo v nadzornih svetih 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.

Pomembno področje poslovanja SDH ostaja tudi denacionalizacija. SDH oziroma njegov pravni prednik Slovenski odškodninski sklad je bil namreč ustanovljen za poravnavo obveznosti upravičencem po ZDen, Zakonu o zadrugah in drugih predpisih, ki urejajo denacionalizacijo premoženja. Za izpolnjevanje teh nalog SDH sodeluje v postopkih denacionalizacije in v postopkih za določitev odškodnine zavezancem, ki so denacionalizacijskim upravičencem vrnili nepremičnine v naravi, s tem da dosledno in točno ugotavlja višino odškodnine, ki pripada upravičencem na podlagi prej omenjenih zakonov, ter tekoče izvršuje pravnomočne odločbe, izdane v postopkih, ki urejajo denacionalizacijo premoženja).

SDH nenazadnje poravnava obveznosti iz naslova odškodnin. SDH namreč v imenu in za račun RS izvaja naloge, določene s posebnimi zakoni, ki urejajo tudi način financiranja teh nalog. SDH izvršuje pravnomočne odločbe o določitvi višine odškodnine iz naslova odškodnin zaradi razveljavitve kazni zaplembe premoženja (ZIOOZP), izdaja in izvršuje odločbe o višini odškodnine upravičencem iz naslova odškodnin žrtvam vojnega in povojnega nasilja (ZSPOZ), izvršuje pisne poravnave in pravnomočne odločbe upravičencem iz naslova vračanj vlaganj v javno telekomunikacijsko omrežje (ZVVJTO).

Vrednote SDH

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

3. NAČELA UPRAVLJANJA KAPITALSKIH NALOŽB DRŽAVE

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

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

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 Republike Slovenije pa izključno v interesu Republike Slovenije. Nenehno si morajo prizadevati za izboljšanje korporativnega upravljanja družb v lasti države ter biti zgled odgovornega in skrbnega upravljavca tudi za druge delničarje in družbenike. Pri svojem delovanju SDH upošteva slovenska in mednarodna priporočila ter dobro prakso korporativnega upravljanja.

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 podrejenih 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 države, 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 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.

Načelo neodvisnosti

SDH in njegovi organi niso vezani na navodila državnih organov ali tretjih oseb, pri izpolnjevanju nalog skladno s tem zakonom pa morajo delovati neodvisno in samostojno. Izjema so določbe ZSDH-1 o obveznem upoštevanju ciljev, določenih v strategiji in drugih aktih upravljanja, določbe ZSDH-1 o razpolaganju z naložbami in morebitne določbe posebne zakonodaje, ki velja za posamezne naložbe.

Navedeno ne pomeni, da je komuniciranje med SDH, državnimi organi in drugimi osebami javnega prava prepovedano, mora pa biti sledljivo. Način zagotavljanja sledljivosti se določi z notranjimi akti SDH. Komuniciranje z državnim organom ali drugo osebo javnega prava nima narave obveznega navodila in ne zavezuje organov SDH, ki so kljub morebitnim izraženim stališčem državnih organov in drugih oseb javnega prava polno odgovorni za svoje odločitve po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, in ZSDH-1.

Načelo preglednosti

Pri upravljanju naložb SDH upošteva sprejete akte o upravljanju 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.

Naložbe mora SDH upravljati čim bolj pregledno za družbe s kapitalsko naložbo države, druge delničarje ali družbenike v teh družbah in za javnost.

Načelo gospodarnosti

Pri upravljanju naložb mora SDH ravnati gospodarno, učinkovito in tako, da se omogoča uresničitev ciljev, ki so opredeljeni v aktih upravljanja naložb, določenih z ZSDH-1.

Dinamika spremljanja učinkovitosti se prilagodi statusni obliki družbe s kapitalsko naložbo države, pri čemer mora SDH skrbno uresničevati svoje pravice, ki jih ima skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

SDH vzpostavi sistem obvladovanja tveganj, ki obsega njihovo ugotavljanje in spremljanje v povezavi z uresničevanjem posameznih ciljev glede na vrsto tveganj in njihov pomen, tveganja ustrezno ovrednoti in zagotovi njihovo ustrezno obvladovanje. Ugotovitve iz prejšnjega stavka SDH upošteva pri svojem poslovanju in pri pripravi predlogov aktov upravljanja.

4. REFERENČNI KODEKS

SDH kot referenčni kodeks uporablja veljavni Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

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 članov nadzornega sveta SDH, ki jih imenuje Državni zbor RS na predlog Vlade RS.

Zaradi državnega lastništva in zaradi različne vloge različnih državnih organov, je komunikacija SDH z edinim delničarjem specifična. Pravila komuniciranja so v veliki meri urejena v ZSDH-1. Svoja pričakovanja do SDH glede upravljanja kapitalskih naložb države država sporoča SDH-ju z ustrezno vsebino Strategije upravljanja naložb. Morebitna dodatna komunikacija med državnimi organi in SDH poteka na način, ki je skladen s 7. členom ZSDH-1. V skladu s 3. odstavkom 41. člena ZSDH-1, se lahko seje

nadzornega sveta SDH udeležijo tudi ministra pristojna za finance in gospodarstvo, ter predsednik Komisije Državnega zbora 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,
- objave v sistemu Ljubljanske borze (SEOnet), če tako določa Statut SDH,
- izjave uprave SDH za medije,
- organizacija letnih dogodkov za ključne deležnike,
- udeležba predstavnikov SDH na konferencah doma in v tujini.

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 nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države

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

Uprave in posloводства 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, in sicer tako, da je spoštovana njihova samostojnost in neodvisnost. Namen izražanja predlogov,

stališč in mnenj s strani SDH je, da uprave in posloводства družb s kapitalsko naložbo države na podlagi različnih pogledov in mnenj sprejmejo po njihovi presoji najboljšo rešitev, upoštevaje cilje družbe in položaj, v katerem je družba.

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.

Ekonomsko socialni strokovni odbor (ESSO)

SDH sprejema pobude in mnenja ESSO v ekonomsko socialnih zadevah, v družbah, ki jih upravlja SDH. Uprava SDH ESSO obvešča predvsem o upravljanju z deleži v družbah, s katerimi upravlja SDH, o načrtu prodaj teh deležev in o drugih zadevah s področja ekonomsko socialnih zadev. Uprava SDH ni zavezana k upoštevanju stališč ESSO v posameznih zadevah, je pa dolžna ESSO pojasniti svoja ravnanja in stališča v primerih, ko ti odstopajo od stališč in pobud ESSO.

Državljeni in mediji

SDH v največji možni meri deluje transparentno. Državljeni in mediji ter druge zainteresirane javnosti lahko spremljajo delo in rezultate dela SDH na podlagi javnih objav SDH na javni spletni strani SDH in v sistemu Ljubljanske borze (SEOnet) ali v izjavah uprave 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 kapitalskih naložb države. Z družbami, v katerih ima država večinski kapitalski delež ali delež glasovalnih pravic, SDH ne tvori skupine in koncerna.

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

- po četrti alineji 3. odstavka 21. člena ZSDH-1;

- po sedmi alineji 1. odstavka 39. člena ZSDH-1;
- po 4. odstavku 46. člena ZSDH-1;
- po prvi alineji 1. odstavka 54. člena ZSDH-1;
- po četrti alineji 1. odstavka 54. člena ZSDH-1;
- po 1. in 5. odstavku 55. člena ZSDH-1;
- po 2., 3., 9. in 10. odstavku 59. člena ZSDH-1;
- po 3. in 9. odstavku 60. člena ZSDH-1;
- po 1. odstavku 62. člena ZSDH-1;
- po 2. odstavku 64. člena ZSDH-1;
- po 1. odstavku 71. člena ZSDH-1;
- po 90. členu ZSDH-1.

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 upravljanja ali nadzora, mora o tem dokumentirano seznaniti člane organa, v katerem deluje, in ravnati v skladu z določbami prvega odstavka 57. člena ZSDH-1.

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

Nadzorni svet SDH

Člani nadzornega sveta SDH obveščajo nadzorni svet o kakršnem koli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije. Poleg tega mora vsak član nadzornega sveta obveščati nadzorni svet o svojem morebitnem članstvu v nadzornih svetih ali organih vodenja drugih družb. V primeru morebitnega nasprotja interesov člani nadzornega sveta SDH ravnajo v skladu z določili ZSDH-1 in internimi akti SDH.

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 obveščajo nadzorni svet o kakršnemkoli nasprotju interesov, ki je nastopilo ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njihove funkcije. V primeru morebitnega nasprotja interesov člani uprave SDH ravnajo v skladu z določili ZSDH-1 in internimi akti SDH.

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 v delovanju nadzornega sveta.

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

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, skupaj s poslovnikom o delu uprave in nadzornega sveta SDH, določajo razdelitev odgovornosti in nalog med upravo in nadzornim svetom in način njunega sodelovanja. Poslovnik o delu uprave določa tudi razmejitev nalog/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 sodelujejo z delodajalcem pri uresničevanju skupnih ciljev ter interesov dela in kapitala. ZSDH-1 izrecno določa, da se za nadzorni svet SDH ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju.

SDH spodbuja in omogoča izobraževanje in usposabljanje svojih zaposlenih. Izobraževanja so v različnih oblikah, ki obsegajo tako notranja usposabljanja kot zunanje formalne oblike izobraževanja in študija. Vsi zaposleni imajo možnost, da se dodatno izobražujejo, z namenom optimizacije delovnih procesov.

SDH med zaposlenimi želi ustvarjati pozitivno klimo in na delovnem mestu zagotavljati dobro počutje. Odklanja vsakršna ravnanja, ki bi prizadela dostojanstvo in osebnost zaposlenih, ter ukrepa 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. BELEŽENJE IN RAZKRIVANJE ODLOČITEV NA SKUPŠČINAH DRUŽB IN SKLEPOV USTANOVITELJA

1. člen

(navodilo za glasovanje)

SDH pri glasovanju na skupščini in pri sprejemanju sklepov ustanovitelja posamezne družbe s kapitalsko naložbo države upošteva vsakokrat veljavna Izhodišča za glasovanje SDH.

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

2. člen

(javno razkritje delovanja SDH na skupščinah oziroma 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. Delovanje SDH v vlogi ustanovitelja se izjemoma ne razkrije, v celoti oziroma deloma, kadar je vsebina sprejetega sklepa poslovna skrivnost te enoosebne družbe 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 predpisi z ZSDH-1 in akti upravljanja naložb.

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 naslednjega odstavka, ko se objavi enotno pojasnilo za določen sistemski upravljavski pristop.

SDH praviloma ne izvršuje upravljavskih upravičenj na skupščinah družbah, v katerih je Republika Slovenija pridobila lastniške deleže le na podlagi zakona o dedovanju oziroma

skupščin družb, v katerih so upravljavška upravičenja SDH manjša od 1%. Razlog za neudeležbo izhaja iz načela gospodarnosti, saj v teh primerih SDH zaradi res majhnega deleža na skupščini dejansko ne more doseči uveljavitve svojih glasovalnih stališč. V kolikor pa SDH kljub prej navedenemu v posameznem primeru presodi, da je izvrševanje glasovalnih pravic smotno, se SDH teh skupščin udeleži in svoje delovanje na teh skupščinah javno razkrije.

3. člen
(hramba poročil o glasovanju)

SDH zagotovi hrambo poročil z vseh skupščin oziroma sklepov ustanovitelja.

12. USMERITVE GLEDE DIVIDENDNIH POLITIK

4. člen
(delitev bilančnega dobička)

SDH predloge za uporabo bilančnega dobička družb s kapitalsko naložbo države obravnava posamično, pri čemer upošteva vsakokrat veljavna izhodišča za glasovanje SDH. Do predlogov za uporabo bilančnega dobička se SDH opredeli upoštevajoč več različnih faktorjev: sprejeto dividendno politiko posamezne družbe, razvojne načrte družbe in intenzivnost investicijske dejavnosti, višino zadržanih dobičkov preteklih let, davčni vidik, zahtevano kapitalsko ustreznost, razmere v panogi, v kateri družba deluje, omejevanje vpliva učinkov finančne krize in druge faktorje ter vsakokratni letni načrt upravljanja naložb.

V primeru, da se na skupščini kapitalske naložbe države odloča o uporabi bilančnega dobička na način, da se lastnikom namesto denarne dividende razdelijo nedenarna sredstva v obliki delnic ali poslovnih deležev, ki jih ima družba v kakšni drugi družbi, se smiselno uporabljajo določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na pridobitev kapitalskih naložb.

5. člen
(prenos preostalega dela bilančnega dobička)

SDH se bo zavzemal za to, da ostane preostali bilančni dobiček praviloma nerazporejen, razen če uprava posamezne družbe poda utemeljene razloge za to, da se iz preostalega bilančnega dobička povečajo druge rezerve iz dobička ali če zakon določa, da se bilančni dobiček ne izplača delničarjem ali če obstaja poseben dogovor med delničarji posamezne družbe.

13.ZAPOSLOVANJE IN NAJEMANJE ZUNANJIH IZVAJALCEV

6. člen (zaposlovanje)

Če delovnega procesa v posamezni notranji organizacijski enoti 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 notranje organizacijske enote predlaga upravi SDH, da se v notranjo organizacijsko enoto 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 imenovanje pooblaščenca za skladnost poslovanja in integriteto mora uprava SDH po ZSDH-1, za imenovanje notranjega revizorja pa po ZGD-1 pridobiti predhodno soglasje nadzornega sveta SDH.

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

6a. člen (najemanje zunanjih izvajalcev)

Glede na predmet (javnega) naročila in vrednost naročila najame SDH zunanje izvajalce po postopku, kot ga določa veljavni zakon, ki ureja javno naročanje, oziroma po postopku, določenem v internih aktih SDH, ki urejajo naročanje blaga in storitev. SDH najkasneje v 5 dneh po sklenitvi pogodbe z zunanjim izvajalcem, na svoji spletni strani objavi bistvene elemente take pogodbe.

Politika upravljanja 16. poglavju (v oddelku 16.7.) vsebuje nekatere posebne določbe glede najemanja finančnih in drugih svetovalcev pri vodenju postopka prodaje, nakupa ali drugačnega prenosa naložb ali drugih finančnih instrumentov, pri čemer gre za storitve, ki predstavljajo izjemo po veljavnem zakonu, ki ureja javno naročanje ali vrednost storitve ne presega mejne vrednosti, določene v tem zakonu.

14. KADROVSKA KOMISIJA IN KANDIDACIJSKI POSTOPKI

14.1 Kadrovska komisija

7. člen

(položaj in naloge kadrovske komisije)

Kadrovska komisija je obvezno posvetovalno telo uprave SDH, katere člane imenuje uprava SDH na podlagi 48. člena ZSDH-1 skladno s to Politiko upravljanja (v nadaljevanju: kadrovska komisija, KK) za obdobje štirih let. Način delovanja kadrovske komisije se določi v poslovniku o delu kadrovske komisije.

Naloga kadrovske komisije je izvajati kandidacijske postopke.

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 (pogodbo o delu ali pogodbo o opravljanju storitev z s. p.), 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.

Izjemoma, na zaprosilo RS, lahko kadrovska komisija izvede oceno primernosti kandidatov za nadzorni svet družbe v lasti države, ki je ne upravlja SDH. Ocena primernosti se praviloma izvede na podlagi posebne pogodbe, ki jo skleneta SDH in RS, v kateri podrobneje uredita medsebojno razmerje (pravice in obveznosti ter odgovornost) in določita pravila za izvedbo ocene primernosti. Kadrovska komisija je lahko s strani uprave SDH zaprosena tudi za smiselno izvedbo postopka, kot to velja za člane nadzornega sveta družb, in sicer za člane organov vodenja družbe, v kateri ni organiziranega nadzornega sveta.

8. člen

(sestava kadrovske komisije)

Kadrovska komisija ima tri člane.

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

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

9. člen
(pogoji in merila za člana kadrovske komisije)

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

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

Član kadrovske komisije ne sme biti:

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

Član kadrovske komisije mora zadostiti še vsem naslednjim pogojem in merilom:

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

10. člen
(postopek imenovanja člana kadrovske komisije)

Postopek imenovanja člana kadrovske komisije mora biti objektivni, pregleden in transparenten. Za izbor zunanjih članov kadrovske komisije se objavi javni razpis. 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 poročilo 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.

11. člen

(vezanost uprave SDH na nominacijo kadrovske komisije)

Uprava SDH je vezana na nominacijo kadrovske komisije, razen če izjemoma ravna v skladu s 5. odstavkom 48. člena ZSDH-1 in oddelkom 14.3 tega poglavja.

14.2 Kandidacijski postopek

14.2.1 Splošno o kandidacijskem postopku

12. člen

(pojem in sestava kandidacijskega postopka)

Kandidacijski postopek je skupni pojem za vsa dejanja, ki se opravijo z namenom, da se upravi SDH poda ustrezen predlog (nominacijo) kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države in vselej obsega naslednje faze postopka:

1. faza: naborni postopek,
2. faza: akreditacijski postopek in
3. 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.

13. člen

(cilji kandidacijskega postopka)

Cilji kandidacijskega postopka so:

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

14. člen

(izpolnjevanje pogojev in meril za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov)

Pogoji in merila za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države so predpisani v ZGD-1 in ZSDH-1 in se podrobneje uredijo v Pravilniku o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države, ki je objavljen na spletni strani SDH. V slednjem se podrobneje uredijo tudi nekatera vprašanja kandidacijskega postopka. V primeru posebne zakonodaje (npr. Energetski zakon, Zakon o bančništvu, Zakon o zavarovalništvu) kadrovska komisija preveri tudi izpolnjevanje zahtev iz te zakonodaje oziroma v nominacijskem poročilu v okviru svoje ocene vključi pridobljene informacije o že izvedenih postopkih preveritve s področij, 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).

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, če se ta izvede, in druga dejstva oziroma dokaze, ki so splošno znana, ali ki jih je kadrovska komisija ugotovila na podlagi javno dostopnih podatkov. O upoštevanju splošno znanih dejstev oziroma dejstev, ki jih je upoštevala na podlagi javno dostopnih podatkov, kadrovska komisija sestavi poseben pisni zaznamek ali vključi tak zaznamek v nominacijsko poročilo posameznega kandidata. Splošno znana dejstva in dokaze kadrovska komisija oziroma strokovno osebje SDH zbira na podlagi privolitve kandidata, ki jo ta poda ob prijavi v Portal kadrovske komisije (v

nadaljevanju: Portal KK) in na podlagi vpogleda v javno objavljene oziroma javno dostopne podatke.

Če se kadrovska komisija o kakšnem pomembnem dejstvu (dejstvo, ki je pomembno za presojo izpolnjevanja pogojev in meril) ne more prepričati iz javno dostopnih podatkov, prav tako pa tudi potencialni kandidat ne zagotovi ustreznih dokazil, ki bi potrjevali določeno pomembno dejstvo, kadrovska komisija potencialnega kandidata pozove k predložitvi dokazila v določenem roku in ga opozori, da bo v dvomu štela, da določen pogoj oziroma merilo za nominacijo ni izpolnjen.

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

14.2.2 Naborni postopek

15. člen (naborni postopek)

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

- predpisanih nabornih poteh,
- predpisanih protokolih in
- enotnem načinu prijave.

16. člen (naborne poti)

Naborne poti se po kriteriju, kaj je namen iskanja kandidatov, delijo na splošne in posebne naborne poti.

Splošne naborne poti niso povezane s tekočo kadrovsko potrebo v zvezi z nadzornim svetom konkretne družbe, ampak so namenjene pritegnitvi kandidatov k vpisu v Portal KK oziroma v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju: akreditacija). Evidenca iz prejšnjega stavka je namenjena uvrščanju potencialnih kandidatov v nominacijski postopek na podlagi vnaprej, v naročilu za nominacijski postopek opredeljenih profilov.

Posebne naborne poti so povezane s tekočo kadrovsko potrebo za nadzorni svet konkretne družbe. Posebne naborne poti se uporabijo, če je to po oceni kadrovske komisije ali uprave SDH koristno glede na cilj(e) kandidacijskega postopka. Akreditacija

je obvezna tudi v primeru, če se uporabijo posebne naborne poti, pri čemer se lahko odločitev o akreditaciji sprejme šele v fazi nominacijskega postopka, o čemer se naredi uradni zaznamek, o v nominacijskem postopku akreditiranih kandidatih pa se vodi ločena evidenca.

Izjemoma vpis v Portal KK ni obvezen za kandidate, za katere kadrovska komisija oceni, da imajo za to utemeljene razloge (npr. tuji kandidati zaradi jezikovnih ovir).

V tem primeru odločitev kadrovske komisije o akreditaciji obsega le ugotovitev, da potencialni kandidat izpolnjuje pogoje in merila za akreditacijo, kandidata pa se ne vodi v evidenci akreditiranih potencialnih kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države.

17. člen (splošne naborne poti)

Splošne naborne poti so naslednje:

- odprti javni poziv za prijavo v Portal KK, objavljen na spletni strani SDH (gre za splošni javni poziv brez časovne omejitve)
- splošni javni poziv za prijavo v Portal KK preko tiskanih ali internetnih medijev na nacionalni ali mednarodni ravni.

Uprava SDH (lahko tudi na pobudo in v sodelovanju s kadrovsko komisijo) ob posamični odločitvi za javni poziv oziroma oglas oblikuje vsebino, pogoje in roke takega javnega poziva za nabor potencialnih kandidatov. Prav tako lahko določi dodatno vsebino prijave oziroma priloge k prijavi (poleg standardizirane).

18. člen (posebne naborne poti)

Posebne naborne poti so naslednje:

- javni poziv za prijavo v Portal KK, objavljen na spletni strani SDH (s prilagojenimi specifičnimi zahtevami iskanega profila kandidatov glede na posamezno družbo) in v sredstvih javnega obveščanja,
- nabor kandidatov, ki jih v sklicu skupščine predlaga nadzorni svet posamezne družbe oziroma jih predlaga drug delničar oziroma družbenik,
- direktno povabilo uprave oziroma članov uprave SDH.

O uporabi posebne naborne poti iz prve alineje prejšnjega odstavka odloči uprava SDH na pobudo člana uprave ali kadrovske komisije, če po pregledu v evidenci akreditiranih

potencialnih kandidatov po oceni pobudnika ni možno najti zadostnega števila ustreznih potencialnih kandidatov, ki bi se jih lahko uvrstilo v nominacijski postopek.

Kandidati iz druge alineje prvega odstavka se vselej uvrstijo v nominacijski postopek.

Uprava ali posamezni člani uprave SDH lahko v skladu s tretjo alinejo prvega odstavka tega člena v nominacijski postopek neposredno povabijo in uvrstijo potencialne kandidate, ki še niso akreditirani na podlagi splošne naborne poti in vpisani v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov, kar morajo pisno pojasniti oziroma obrazložiti.

19. člen (vlaganje prijav)

Potencialni kandidati se morajo ne glede na naborno pot prijaviti v Portal KK, in sicer izključno v elektronski obliki, z izjemo, kot izhaja iz četrtega odstavka 16. člena te Politike upravljanja.

Prijava je standardizirana. Vsebuje najmanj podatke in dokazila, kot je to določeno v Pravilniku o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države.

14.2.3 Akreditacijski postopek

20. člen (akreditacijski postopek)

Akreditacijski postopek je predhodna faza nominacijskega postopka in temelji na elektronskih prijavah potencialnih kandidatov v portal KK, razen za izjeme iz četrtega odstavka 16. člena te Politike upravljanja.

Za akreditacijo je odgovorna kadrovska komisija, ki ji tehnično pomoč nudi sekretar KK in po potrebi ostali zaposleni v SDH.

Akreditacijski postopek je namenjen ugotavljanju, ali potencialni kandidati, vpisani v Portal KK, izpolnjujejo splošne zakonske pogoje za člana nadzornega sveta in splošna merila za akreditacijo.

Akreditacijski postopek se zaključi z akreditacijo kandidata ali zavrnitvijo akreditacije.

Potencialni kandidat je akreditiran, če glede na podatke v prijavi oziroma dokazila v prilogah, izpolnjuje zakonske pogoje za člana nadzornega sveta in merila, kot je to predpisano s Pravilnikom o pogojih, merilih ter postopku za vrednotenje, ugotavljanje primernosti in selekcioniranje kandidatov za člane organov nadzora družb s kapitalsko naložbo države.

Akreditirani kandidati, ki takšne pogoje in merila izpolnjujejo, se vpišejo v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov za člane nadzornih svetov družb s kapitalsko naložbo države, pri čemer se pri vodenju evidence upoštevajo zakonska določila o varovanju osebnih podatkov. Evidenca akreditiranih potencialnih kandidatov je splošen vir, ki ga uporabljata kadrovska komisija in uprava SDH 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 splošnih meril 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.

Preverjanje vlog potencialnih kandidatov in ugotavljanje izpolnjevanja pogojev ter meril v 1. fazi ocenjevanja za KK opravi s strani uprave SDH imenovana strokovna oseba, zaposlena v SDH (sekretar KK oziroma v času njegove odsotnosti druga pooblaščenca oseba, zaposlena na SDH), kar je podrobneje urejeno v poslovniku o delu KK.

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

14.2.4 Nominacijski postopek

21. člen

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

Ko se pokaže potreba po predlaganju ali glasovanju o kandidatih za člana nadzornega sveta konkretne družbe, se sproži nominacijski postopek.

Konkretno potrebo po nominaciji kandidatov izjavi uprava SDH na standardiziranemu obrazcu (naročilo nominacijskega postopka). Na obrazcu uprava SDH poda tudi

opredelitev iskanega profila za člana nadzornega sveta konkretne družbe, lahko pa uprava ali člani uprave SDH tudi predlaga/jo potencialne kandidate za uvrstitev v kandidacijski postopek, ki morajo v bistvenem ustrezati iskanemu profilu, ter rok za izvedbo naročila, ki praviloma ne sme biti krajši od 3 delovnih dni. Uprava SDH oziroma člani uprave SDH lahko v nominacijski postopek uvrstijo praviloma le kandidate, ki so akreditirani na podlagi splošne naborne poti in vpisani v evidenco akreditiranih potencialnih kandidatov. Izjema velja le v primeru, če uprava SDH pod pogoji iz drugega odstavka 18. člena te Politike upravljanja uporabi posebno naborno pot. Poleg navedenega je izjema tudi posebna naborna pot iz tretje alineje prvega odstavka 18. člena v zvezi s četrtem odstavkom 18. člena te Politike upravljanja.

V nominacijski postopek se vselej uvrstijo potencialni kandidati, ki so predlagani v sklicu skupščine. Te kandidate se v naročilu nominacijskega postopka napiše v svojo rubriko. Prav tako potencialne kandidate iz splošne naborne poti v nominacijski postopek uvršča kadrovska komisija po svoji strokovni presoji, pri čemer mora upoštevati v naročilu nominacijskega postopka vnaprej opredeljene profile.

Iskani profil uprava SDH opredeli z opisom vloge in strokovnega znanja in izkušenj, ki so potrebni za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta konkretne družbe, pri čemer v največji meri upošteva profil, ki ga izdelata nadzorni svet te družbe s kapitalsko naložbo države oziroma njegova nominacijska komisija, če je tak profil upravi SDH posredovan, (uprava SDH si mora prizadevati, da ga pravočasno pridobi). Pri oblikovanju profila se sledi cilju, da je nadzorni svet sestavljen heterogeno (npr. po starosti, spolu, mednarodnem elementu) in po znanju in izkušnjah komplementarno, kar pomeni, da je sestavljen iz članov, ki se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju in kompetencah, z namenom, da ima nadzorni svet kot celota strokovnjake iz vsebinskih področij financ, korporativnega upravljanja, področja glavne dejavnosti družbe ter iz drugih strokovnih področij (npr. pravno področje), ki so potrebna za učinkovit nadzorni svet glede na dejavnost, obseg poslovanja in druge lastnosti. Profil se praviloma izdelata za vsako mesto v nadzornem svetu posebej.

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

- redni postopek zamenjave članov nadzornega sveta zaradi poteka njihovih mandatov (gre za običajne in načrtovane zamenjave, postopek se praviloma začne 3 do 6 mesecev pred iztekom mandatov),
- interventni postopek zamenjave članov nadzornega sveta glede na izredne okoliščine (odstop ali smrt člana organa nadzora in nenačrtovana zamenjava članov organov nadzora v primerih, kot so nekompetentnost, slabo delo članov

nadzornega sveta, izguba zaupanja in nasprotje interesov člana nadzornega sveta ali drugi utemeljeni razlogi),

- postopek zamenjave članov nadzornega sveta v družbi s kapitalsko naložbo države z delnim lastništvom SDH oziroma RS, kjer je potrebno upoštevati pravice drugih delničarjev; zlasti v teh postopkih mora kadrovska komisija upoštevati profile, ki jih izdelata nadzorni svet konkretne družbe oziroma njegova nominacijska komisija).

Uprava SDH lahko po izvedeni nominaciji zahteva dopolnitev nominacijskega postopka, tako da poda kadrovski komisiji dodatno naročilo s predlogom potencialnih kandidatov za uvrstitev v kandidacijski postopek, ki morajo v bistvenem ustrezati iskanemu profilu za člana nadzornega sveta posamezne družbe. Iz dodatnega naročila mora biti razvidno, da gre za dodatno naročilo in datum dodatnega naročila. Za uvrščanje kandidatov v dopolnjen nominacijski postopek se smiselno uporabljajo pravila, ki veljajo za prvo naročilo. Nominacijski postopek se praviloma dopolni tudi v primeru, če so v sklicu skupščine kandidati predlagani po tem, ko je kadrovska komisija že zaključila z nominacijami na podlagi naročila nominacijskega postopka.

22. člen

(namen nominacijskega postopka)

Namen nominacijskega postopka je najti kandidata oziroma kandidate, ki izpolnjuje(jo) zakonske pogoje in predpisana merila in ki je oziroma so primerni oziroma najprimernejši glede na posebne lastnosti in potrebe družbe, kakršne izkazuje ciljni profil potrebnih kandidatov.

23. člen

(merila za ugotavljanje in vrednotenje primernosti)

Merila za ugotavljanje in vrednotenje primernosti so v enem delu merila, ki se nanašajo na določene relevantne okoliščine in položaje v zvezi s potencialnim kandidatom, ki so ugotovljive (npr. neodvisnost, odsotnost morebitnih konfliktov interesa, časovna razpoložljivost), nadalje kompetence na temelju dokazljivih elementov (npr. ustrezna znanja, poznavanje pravic in obveznosti člana nadzornega sveta), v tretjem delu pa so ti. »mehke« lastnosti in kompetence, ki so težje ugotovljive, in so predmet vrednotenja (npr. osebna integriteta, poslovna etičnost, ugled, učinkovitost komuniciranja in timskega dela) ter jih zlasti slednje kadrovska komisija ugotavlja na temelju pisma o motivacijskih razlogih, morebitnega splošnega poznavanja lastnosti in kompetenc kandidata ter s strukturiranim intervjujem. Kot eno glavnih meril za vrednotenje in ugotavljanje

primernosti kandidatov kadrovske komisiji običajno služi vnaprej izdelan profil za določeno prosto mesto v nadzornem svetu. V vsakem primeru, tudi če to ni izrecno opredeljeno kot merilo v okviru razpisa ali aktov SDH, lahko kadrovska komisija v nominacijskem postopku pri potencialnih kandidatih ocenjuje tudi druge kompetence, ki se po pravilih stroke običajno vrednotijo v tovrstnih kadrovskih postopkih (npr. sposobnost sodelovanja, temperament, motivacija, vrednote, sposobnost kritičnega presojanja in reševanja problemov).

24. člen
(dejanja v nominacijskem postopku)

Nominacijski postopek obsega:

- določitev optimalnega ciljnega profila za člana(e) nadzornega sveta konkretne družbe;
- uvrščanje potencialnih kandidatov v nominacijski postopek za konkretno družbo;
- v nominacijski postopek uvrščene potencialne kandidate se pozove k dopolnitvi prijave glede na zahteve, ki se preverjajo v nominacijskem postopku;
- dopolnitev prijave s strani potencialnega kandidata in podaja soglasja s strani potencialnega kandidata za nominacijo v določeno družbo;
- preverjanje, ali potencialni kandidati izpolnjujejo predpisane pogoje, in na tej podlagi izločanje kandidatov, ki ne izpolnjujejo pogojev;
- praviloma izvedbo strukturiranega intervjuja s kandidatom;
- vrednotenje in ugotavljanje primernosti kandidatov glede na ciljni profil in ostala merila;
- izdelava nominacijskega poročila za posameznega kandidata z obrazložitvijo ocene primernosti.

25. člen
(odločitev o uvrstitvi akreditiranih kandidatov v nominacijski postopek na podlagi splošne naborne poti)

Iz evidence akreditiranih potencialnih kandidatov oziroma dokumentacije, ki je podlaga za sprejem odločitve, morajo biti razvidne kompetence in druga dejstva glede kandidatov, na katerih temelji odločitev o uvrstitvi predhodno akreditiranih kandidatov v nominacijski postopek, s poudarkom, da ti kandidati, upoštevaje drugi odstavek 21. člena te Politike upravljanja, v bistvenem ustrezajo iskanemu profilu.

SDH obvesti kandidata o tem, da je bil uvrščen v nominacijski postopek za določeno družbo in ga povabi v nominacijski postopek (lahko na e-naslov, ki ga je kandidat navedel v prijavi).

26. člen
(poziv za dopolnitev prijave)

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

27. člen
(intervju s potencialnimi kandidati)

S potencialnimi kandidati kadrovska komisija praviloma opravi strukturiran intervju, na katerem lahko na povabilo predsednika kadrovske komisije, če se za to izkaže potreba, sodeluje tudi pooblaščenec za skladnost poslovanja in integriteto SDH.

Intervju se izjemoma ne opravi, in sicer zlasti v naslednjih primerih:

- ko imata SDH ali RS v konkretni družbi, posamično ali skupaj manj kot 10 % osnovnega kapitala, pa ostali delničarji v družbi posamično ali skupaj izvajajo prevladujoč vpliv,
- če je bil s kandidatom v zadnjih šestih mesecih pred začetkom nominacijskega postopka že opravljen razgovor in v njem kandidat ocenjen za primernega, pa se novi nominacijski postopek vodi za isto družbo ali za družbo, ki opravlja enakovrstno dejavnost,
- če kadrovska komisija oceni, da povabilo kandidatov na intervju ni potrebno, o čemer se sestavi obrazloženi zaznamek ali da se intervju opravi v skrajšani različici preko telekomunikacijskih orodij, ter
- če kadrovska komisija na podlagi obstoječe in dostopne dokumentacije odloči, da je kandidat za konkretno družbo neprimeren in da je zato izvedba intervjuja nesmiselna.

V primeru iz druge alineje prejšnjega odstavka mora kadrovska komisija pri kandidatu (pisno ali ustno) preveriti morebitne spremembe glede izpolnjevanja pogojev in meril, ki se sčasoma lahko spreminjajo, kot so morebitno nasprotje interesov, neodvisnost kandidata, kaznovanost itd.

28. člen
(ugotavljanje primernosti potencialnih kandidatov)

Kadrovska komisija v postopku nominacije preveri, ali potencialni kandidat izpolnjuje zakonske in druge pogoje in merila za člana nadzornega sveta določene družbe, ter izloči kot neprimerne tiste kandidate, ki teh pogojev ne izpolnjujejo oziroma ugotovi primernost nominiranega kandidata glede na iskani profil ter izpolnjevanje pogojev in meril.

Število nominiranih kandidatov mora biti praviloma večje od števila iskanih kandidatov za posamezno mesto člana nadzornega sveta.

29. člen
(nominacijsko poročilo in možne ocene)

Kadrovska komisija za vsakega nominiranega kandidata izdelava 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 nadzornem svetu 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).

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

Člani uprave SDH morajo pri končnem odločanju o izboru kandidatov upoštevati določbe ZGD-1, ZSDH-1 ter priporočila Kodeksa upravljanja družb s kapitalsko naložbo države glede razkrivanja, izogibanja in razreševanja potencialnega nasprotja interesov.

30. člen
(glasovanje o kandidatih)

SDH lahko predlaga kandidate oziroma glasuje za kandidate, ki jih predlagajo nadzorni sveti družb ali drugi delničarji ali družbeniki le, če je bil kandidacijski postopek izveden v skladu s to Politiko upravljanja, razen če gre za postopek v skladu z oddelkom 14.3 tega poglavja ali če je skupni delež delnic oziroma poslovni delež SDH, RS in KAD v družbi s kapitalsko naložbo države manjši od 5 %.

14.3 Izbor kandidatov na podlagi samostojne odločitve uprave

31. člen
(izredni kandidacijski postopek)

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

Izredni kandidacijski postopek vselej obsega naslednje postopke:

- izredni naborni postopek in
- vrednotenje primernosti.

32. člen
(pogoji za izvedbo izrednega kandidacijskega postopka)

Izredni kandidacijski postopek se lahko izvede:

- če po obrazloženi oceni uprave SDH s strani kadrovske komisije nominirani kandidati niso najprimernejši oziroma oceni, da bi bilo možno najti primernejše kandidate ali
- če to utemeljujejo posebne okoliščine primera (npr. (redni) kandidacijski postopek se ne more pravočasno izvesti zaradi odsotnosti članov kadrovske komisije, v postopku prodaje naložbe tik pred prenosom kontrolnega deleža na kupca).

Obrazložena ocena uprave SDH za izvedbo izrednega kandidacijskega postopka se pisno dokumentira.

33. člen
(izredni naborni postopek)

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

34. člen
(izredna naborna pot)

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

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

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

35. člen
(postopek vrednotenja)

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

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

Postopek vrednotenja obsega:

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

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

Poročilo o vrednotenju vsebuje tudi splošno pozitivno ali splošno negativno oceno potencialnega kandidata. Prav tako je treba obrazložiti, v čem so potencialni kandidati, ki se jih predlaga v izbor na podlagi izrednega kandidacijskega postopka, primernejši od potencialnih kandidatov, ki so bili nominirani in ocenjeni kot primerni s strani kadrovske komisije, če gre za tak razlog izrednega kandidacijskega postopka.

36. 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 o postopkih in ukrepih za zavarovanje osebnih podatkov.

15. ODPOKLIC ČLANA NADZORNEGA SVETA

37. člen

(javno razkritje razloga za odpoklic)

SDH na skupščini predlaga oziroma glasuje za odpoklic člana nadzornega sveta družbe s kapitalsko naložbo države, če za to obstaja vsebinski razlog (npr. nedoseganje planov poslovanja ter nedoseganje pričakovanj iz letnega načrta upravljanja naložb iz razlogov, ki so tudi na strani nadzornega sveta, neuporaba ali neutemeljeno oziroma nepojasnjeno bistveno odstopanje od Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, od Priporočil in pričakovanj SDH in drugih smernic in stališč SDH, izguba zaupanja lastnika).

Predlog oziroma glasovanje za odpoklic SDH javno razkrije v sklopu razkritij, kot jih določa 2. člen te Politike upravljanja. Ta člen se smiselno uporablja tudi za sklepe ustanovitelja družb s kapitalsko naložbo države.

16. POSTOPKI RAZPOLAGANJA IN PRIDOBIVANJA KAPITALSKIH NALOŽB

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

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

16.1 Splošne določbe

38. člen (vsebina poglavja)

SDH v tem poglavju Politike upravljanja določa podrobnejša pravila v postopkih pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami v lasti RS in SDH ter podrobnejša pravila v postopkih prodaj kapitalске naložbe KAD v skladu z ZSDH-1.

To poglavje Politike upravljanja ureja tudi pridobivanje in razpolaganje s terjatvami.

Določila te Politike upravljanja ne veljajo za prodaje 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 organizacijska enota, oseba ali skupina nato v skladu z določbami internega akta, ki ureja naložbeno politiko portfelja likvidnih naložb SDH, in v skladu z veljavnimi pravili o trgovanju z vrednostnimi papirji, izvede postopek prodaje.

38.a člen (raba jezika)

V postopkih pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami se pogodbe sklepajo v slovenskem jeziku. Če gre za pravna razmerja z mednarodnim elementom, je treba pogodbo skleniti v slovenskem jeziku, poleg tega pa lahko tudi v tujem jeziku.

Določilo prejšnjega odstavka tega člena se v postopkih pridobivanja in razpolaganja s kapitalskimi naložbami uporablja zgolj za tiste pogodbe, ki imajo za SDH ali RS neposredne ekonomske učinke.

16.2 Razpolaganje s kapitalskimi naložbami

39.člen (splošno)

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

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

40. člen
(minimalni delež v posameznih naložbah)

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

S portfeljskimi naložbami lahko SDH 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.

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.

41. člen
(soglasje nadzornega sveta za razpolaganje)

Uprava SDH je dolžna pridobiti predhodno soglasje nadzornega sveta SDH za razpolaganje s kapitalskimi naložbami SDH oziroma RS, ki presegajo 5 (pet) milijonov evrov revidirane knjigovodske vrednosti naložbe glede na knjigo izdajatelja, ki se določi na podlagi lastniškega deleža SDH in/ali RS, ki je predmet razpolaganja, v osnovnem kapitalu družbe. Pojem revidirane knjigovodske vrednosti se nanaša na zadnjo revidirano vrednost kapitala te družbe.

Pogodba o razpolaganju iz prejšnjega odstavka se lahko sklene pod odložnim pogojem, da k sklenitvi le-te poda soglasje nadzorni svet SDH.

42. člen
(cilji razpolaganja)

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

V obsegu, v katerem je to v skladu s pravili evropskega prava o državnih pomočeh, se kot cilji razpolaganja upoštevajo tudi: doseganje makroekonomskih ciljev države, predvsem doseganje trajne in stabilne rasti gospodarstva, izboljšanje kakovosti in kapacitete javnih storitev ter zagotovitev uspešnejšega in konkurenčnejšega gospodarskega sistema v državi, nadaljnji obstoj in razvoj družbe, nove investicije, odpiranje novih trgov in ohranitev ali povečanje delovnih mest v domačem gospodarstvu. Podrobni cilji glede razpolaganja s posamezno kapitalsko naložbo so okvirno določeni s strategijo upravljanja naložb in konkretizirani z vsakokratnim letnim načrtom upravljanja.

43. člen
(prodaja kapitalske naložbe KAD)

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

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

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

44. člen
(načini razpolaganja)

SDH lahko s kapitalsko naložbo razpolaga le odplačno, razen v primeru, ki ga določa 60. člen te Politike upravljanja.

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. Pravne posle zamenjave lahko SDH sklepa le pod pogojem, da se na ta način ne zmanjša vrednost premoženja oziroma se njegova kvaliteta izboljša (npr. če se portfeljska naložba zamenja za strateško naložbo). 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. Menjalna pogodba se sklene kot neposredna pogodba.

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

Določila te Politike upravljanja se smiselno uporabljajo tudi za postopke uveljavljanja prodajnih opcijskih upravičenj, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu ne bi bila dosežena višja cena. Gre za primere, kjer SDH in/ali RS nastopa kot opcijski upravičenec in pravni posel nastane na podlagi enostransko oblikovalnega upravičenja SDH in/ali RS, ter za postopke sklepanja oziroma ustanavljanja prodajnih opcijskih upravičenj, kjer SDH in/ali RS nastopa 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 prodajnih opcijskih upravičenj imetnik delnic oziroma poslovnih deležev v posameznih gospodarskih družbah.

44.a člen (zmanjšanje deleža zaradi dokapitalizacije)

SDH si bo prizadeval, da ga družba, 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 kapitalske 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 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.

16.3 Metode prodaje in zamenjave kapitalskih naložb

45. člen

(metode prodaje in zamenjave kapitalskih naložb)

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

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

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

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

- ko je za prodajo kapitalske naložbe izbran finančni svetovalec skladno z mednarodno prakso;
- pri zamenjavi kapitalske naložbe, če se s tem ne zmanjša skupna vrednost naložb, ali se izboljša kakovost kapitalske naložbe, ali če se portfeljska kapitalska naložba zamenja za strateško kapitalsko naložbo;
- če se z dolžniškimi vrednostnimi papirjem ali delnico trguje na organiziranem ali prostem trgu v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov (vključno s platformo SI. ENTER), s pravili trgovanja tega trga, razen pri prodaji svežnjev, kot so opredeljeni s pravili organiziranega trga finančnih instrumentov, ki mora potekati po eni izmed javnih metod iz prvega odstavka tega člena;
- če se sprejme javna ponudba, predložena v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme;
- če se sprejme ponudba ponudnika, ki je pred tem uspešno izvedel prevzemni postopek, v katerem SDH in/ali RS in/ali KAD niso smeli sodelovati, ker se je

- štelo, da s prevzemnikom delujejo usklajeno, pod pogoji iz prevzemne ponudbe in če od zaključka prevzemnega postopka še ni preteklo več kot 12 mesecev;
- pri prodaji na podlagi prodajne opcije, če se ugotovi, da ob upoštevanju stroškov prodaje na trgu ne bi bila dosežena višja cena;
 - pri prodaji naložb v imetništvu RS družbam, ki so v 100-odstotni neposredni lasti RS, če se oceni, da se z navedeno prodajo maksimirajo učinki za RS;
 - pri uveljavljanju predkupne pravice upravičenca do kapitalske naložbe, potem ko je bila izvedena ena izmed metod iz prvega odstavka tega člena.

16.4 Obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami

46. člen (obveščanje javnosti)

Javna ponudba in javno zbiranje ponudb za nakup kapitalskih naložb se objavita v dnevem časopisu, ki izhaja na območju celotne RS, na spletnih straneh SDH in tudi v tujih sredstvih javnega obveščanja v skladu s smernicami Evropske komisije, če to predlaga skupina za vodenje postopka prodaje oziroma tako odloči uprava SDH.

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

SDH na svoji spletni strani praviloma objavlja le informacije o pomembnih sklenjenih pogodbah o razpolaganju s kapitalskimi naložbami. Kolikor Statut SDH tako določa, SDH o pomembnih sklenjenih pogodbah o razpolaganju s kapitalskimi naložbami SDH poroča tudi na spletni strani Ljubljanske borze (SEOnet).

V skladu z določili ZDIJZ se v postopku razpolaganja s kapitalskimi naložbami na spletni strani SDH objavljajo podatki iz sklenjenih pogodb za svetovalne in druge avtorske ali druge intelektualne storitve.

47. 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 internim 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.

48. člen

(obveščanje posloводства družbe, ki je predmet prodaje)

SDH pred začetkom prodajnega postopka oziroma najkasneje na dan javne objave vabila k 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 kapitalaska naložba je predmet razpolaganja, da je bila pogodba o prodaji sklenjena, in ga pozove, da o tem takoj seznanijo zaposlene.

49. člen

(drugo interno obveščanje o razpolaganju s kapitalskimi naložbami)

O predvidenih denarnih nakazilih iz postopkov razpolaganja s kapitalskimi naložbami je dolžan upravljavec posamezne kapitalске naložbe obvestiti notranjo organizacijsko enoto SDH, pristojno za finance in računovodstvo oziroma ministrstvo, pristojno za finance (v primeru razpolaganja s kapitalsko naložbo RS).

16.5 Postopek prodaje

50. člen

(splošno)

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

Postopki prodaje kapitalskih naložb se razlikujejo glede na kapitalski delež SDH, RS in KAD v družbi in glede na vrednost posamezne kapitalске naložbe, kot je to opredeljeno v 51. členu te Politike upravljanja.

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

16.5.1 Prodaja večinske kapitalске naložbe

51. člen

(pojém večinske kapitalске 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 kapitalске naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, presega 5 milijonov EUR.

Po postopku, kot velja za prodajo večinske kapitalске naložbe, se vodi prodaja manjšinske kapitalске naložbe, če kapitalška 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 kapitalске naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD, ki je predmet prodaje, presega 20 milijonov EUR.

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

- za netržno kapitalško 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 kapitalško naložbo pa tržno vrednost kapitalске naložbe, določeno s povprečnim zaključnim tečajem delnice v zadnjem trimesečju, šteto od zadnjega dne v mesecu pred začetkom postopka prodaje.

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

52. člen

(dejanja v postopku prodaje)

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

- pridobitev potrebnih soglasij organov SDH in drugih institucij v skladu z zakonom in statutom SDH;
- sklenitev sporazuma s prodajalci, s katerimi SDH vodi postopek skupne prodaje kapitalске naložbe;
- sklenitev sporazuma o ureditvi medsebojnih odnosov oz. o medsebojnem sodelovanju med SDH (in ostalimi prodajalci v primeru skupne prodaje) in družbo, v kateri se prodaja kapitalška naložba;
- postopek izbora svetovalcev (finančni, pravni svetovalci in podobno);
- izvedba skrbnega pregleda družbe, v kateri se prodaja kapitalška naložba;
- izvedba cenitve neodvisnega zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij;
- raziskava trga in določitev dolge liste investorjev;

- priprava predloga ene izmed najbolj ustreznih metod prodaje, določenih v 45. členu;
- priprava pogodbe o nerazkrivanju in zaupnosti podatkov (v nadaljevanju: NDA);
- priprava Pregleda investicijske priložnosti (t.i. »teaser«; dokument, ki se posreduje potencialnim investitorjem);
- priprava druge dokumentacije v zvezi s prodajo.

Posamezna pripravljalna dejanja, kot. npr. izvedba skrbnega pregleda družbe, izvedba cenitve, izbor dodatnih svetovalcev, priprava NDA ter druge dokumentacije v zvezi s prodajo ipd, se lahko izvajajo tudi po začetku izvajanja dejanj prodajnega postopka.

Dejanja prodajnega postopka so lahko:

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

53. člen (skrbni pregled)

V primeru prodaje večinske kapitalske naložbe se praviloma opravi skrbni pregled. Odločitev o morebitni neizvedbi skrbnega pregleda, razen v primeru izjem, navedenih v četrtem in petem odstavku tega člena, sprejme uprava SDH.

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

Skrbni pregled praviloma opravi zunanja strokovna institucija po naročilu prodajalca oziroma prodajalcev v primeru skupne prodaje, zgolj izjemoma, če kot prodajalec nastopa le SDH, pa lahko skrbni pregled opravijo tudi strokovne službe SDH. Postopek izbora zunanjega izvajalca skrbnega pregleda vodi skupina za vodenje postopka prodaje na način, določenem v poglavju 16.7 te Politike upravljanja. V zahtevnejših primerih, ko tako odloči uprava SDH, vodi postopek izbora zunanjega izvajalca skrbnega pregleda skupina za vodenje postopka prodaje ob pomoči finančnega svetovalca.

V primeru postopka prodaje z metodo prve javne ponudbe že izdanih delnic se skrbni pregled ne izvede, saj so vse pomembnejše informacije o družbi podrobno razkrite v prospektu za javno ponudbo delnic, ki ga potrdi ATVP. V primeru nadaljnjih prodaj preostalih delnic družbe se ponovni skrbni pregled ne izvede, v kolikor se prodaja izvede v obdobju največ enega leta od zaključka takega postopka

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

Poročilo o skrbnem pregledu zunanji izvajalec predstavi upravi in skupini za vodenje postopka prodaje, ki po predstavitvi pripravi ustrezen zapisnik s povzetki razprave. S poročilom o skrbnem pregledu se uprava SDH seznani (tudi) na svoji seji.

54. člen (cenitev)

V postopku prodaje večinske kapitalске naložbe se izvede zunanja cenitev, ki jo izdelata neodvisni zunanji pooblaščenca ocenjevalca vrednosti podjetij, kateri ima bodisi licenco Slovenskega inštituta za revizijo, bodisi licenco American Society of Appraisers ali drugo ustrezno licenco, ki je priznana v EU in ki zagotavlja, da bo ocena vrednosti narejena po MSOV (Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti).

Postopek izbire zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij SDH izvede v skladu z določili veljavnega internega akta o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH. Za izvedbo postopka izbora zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij se imenuje posebna komisija, katere naloga je priprava vabila k oddaji ponudbe, oblikovanje seznama prejemnikov vabila, določitev kriterijev za izbor izvajalca, zbiranje in ovrednotenje ponudb in predlog upravi glede končne izbire izvajalca. Sam postopek izbora zunanjega ocenjevalca vrednosti podjetij je sicer podrobneje urejen v

78. členu te Politike upravljanja in v internem aktu o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH.

Poročilo o oceni vrednosti, ki ga pripravi zunanji ocenjevalec vrednosti podjetij, se predstavi članom skupine za vodenje postopka prodaje oziroma upravljavcu naložbe in upravi SDH, ter drugim osebam, kot to določa veljavni interni akt o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH. Uprava SDH se s poročilom o oceni vrednosti tudi formalno seznanja na seji uprave.

O datumu prejema poročila o oceni vrednosti odloči uprava SDH v okviru odločitve o sklenitvi pogodbe o izvedbi ocene vrednosti, na predlog komisije, ki vodi postopek izbora, v sodelovanju s skupino za vodenje postopka prodaje.

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

54.a člen

(Neodvisno strokovno mnenje o pogojih transakcije)

Skupina za vodenje postopka prodaje, uprava SDH ali nadzorni svet SDH, če je po statutu SDH in po tej Politiki upravljanja predvideno njegovo soglasje k prodaji, lahko, če gre za pomembno transakcijo, pri kateri so zaznana povečana tveganja, predlagajo, da se pred sprejemom odločitve o prodaji kapitalske naložbe pridobi neodvisno strokovno mnenje o pravičnosti pogojev prodaje (t.i. Fairness Opinion) ali drugo neodvisno strokovno mnenje. V primeru sprejema take odločitve se postopek izbora izvajalca izvede skladno s 78. členom te Politike upravljanja.

16.5.2 Prodaja manjšinske kapitalske naložbe

55. člen

(pojem manjšinske kapitalske naložbe)

Manjšinska kapitalska naložba je tista, pri kateri poslovni delež oziroma število delnic v imetništvu SDH in/ali RS in/ali KAD, ki 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, ki ne izpolnjuje pogojev iz drugega in tretjega v povezavi s četrtem odstavkom 51. člena te Politike upravljanja.

56. člen
(dejanja v postopku prodaje)

Postopek prodaje manjšinske kapitalske naložbe se najprej začne s pripravljalnimi (predhodnimi) dejanji, med katera sodi predvsem izvedba cenitve.

Dejanja prodajnega postopka manjšinske kapitalske naložbe so lahko predvsem:

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

57. člen
(cenitev)

V postopku prodaje manjšinske kapitalske naložbe se interna ocena vrednosti kapitalske naložbe izdelata, če revidirana knjigovodska vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD po zadnji revidirani bilanci družbe ne presega 5 milijonov EUR. Pri tem se revidirana knjigovodska vrednost nanaša na vrednost deleža SDH in/ali RS in/ali KAD v osnovnem kapitalu družbe, ki je predmet razpolaganja, glede na zadnjo revidirano vrednost kapitala te družbe. Način izdelave interne cenitve vrednosti kapitalske naložbe določa veljavni interni akt o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH.

Za interno oceno vrednosti lahko šteje tudi ocena, ki jo pripravi tretja oseba, ki soglaša z uporabo te ocene s strani SDH, pod pogojem, da je ocena vrednosti pripravljena na način, ki vsebinsko ustreza ureditvi v internem aktu iz prejšnjega odstavka (npr. ocena KAD, pripravljena v postopku skupne prodaje).

Kolikor je revidirana knjigovodska vrednost kapitalske naložbe SDH in/ali RS in/ali KAD po zadnji revidirani bilanci družbe višja od 5 milijonov EUR, cenitev v postopku prodaje manjšinske naložbe izdelata neodvisni zunanji pooblaščenec ocenjevalec, pri čemer se pri izboru neodvisnega zunanjega pooblaščenega ocenjevalca upoštevata 54. in 78. člen te Politike, ter veljavni interni akt o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH.

Če družba, v kateri se prodaja kapitalska naložba, ne posreduje podatkov, potrebnih za izvedbo internega ocenjevanja, se lahko za izvedbo ocenjevanja v postopku prodaje 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 članom skupine za vodenje postopka prodaje oziroma upravljavcu naložbe, upravo SDH pa se na predstavitev vabi, kadar gre za kompleksne interne ocene. Uprava SDH se s poročilom o oceni vrednosti formalno seznanja na seji uprave. Glede trenutka seznanitve se smiselno upošteva četrti odstavek 54. člena te Politike upravljanja.

Pri prodaji najmanjših kapitalskih naložbah se lahko odloči, da se iz načela ekonomičnosti izvedba ocene vrednosti posamezne kapitalske naložbe prične šele po prejemu ponudb potencialnih ponudnikov za nakup.

16.5.3 Posebne določbe glede postopka prodaje kapitalske naložbe

58. člen

(prodaja pod minimalno ocenjeno vrednostjo)

Kapitalska naložba se ne sme prodati pod minimalno ocenjeno vrednostjo, določeno v poročilu o ocenjevanju vrednosti kapitalske naložbe, ki jo je izdelal bodisi zunanji pooblaščenec ocenjevalec podjetij, bodisi pooblaščen oseba znotraj SDH, zadolžena za izdelavo interne cenoitve skladno z veljavnim internim aktom o ocenjevanju vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH.

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

59. člen
(na objavljena vabila ne prispejo ponudbe)

Če SDH v obdobju devetih mesecev dvakrat objavi javno vabilo k oddaji ponudbe za nakup določene kapitalske naložbe in na nobeno od objavljenih vabil ne prispejo ponudbe, se uporabljajo le tista določila oziroma oddelki te Politike upravljanja, ki se nanašajo na izvedbo ceditve, na predlog za prodajo in na sklenitev pogodbe o prodaji, razen če uprava SDH s sklepom določi drugače.

V primeru iz prejšnjega odstavka se lahko v obdobju največ treh mesecev od izteka roka za oddajo ponudbe, kot izhaja iz zadnjega izmed objavljenih vabil, sklene neposredno pogodbo v skladu s 3. odstavkom 45. člena te Politike upravljanja.

60. člen
(neodplačna odsvojitve ali odsvojitve po simbolični ceni)

Izjemoma je mogoča neodplačna odsvojitve kapitalske naložbe RS oziroma SDH ali odsvojitve po simbolični ceni, če je njena ocenjena vrednost manjša ali enaka nič. Predlog, ki ga pripravi upravljavec kapitalske naložbe, vsebuje oceno posrednih in neposrednih koristi takega neodplačnega razpolaganja za RS oziroma SDH.

61. člen
(vstop novega ponudnika v postopek)

Če SDH v katerikoli fazi postopka prodaje kapitalske naložbe prejme resen izkaz interesa novega potencialnega ponudnika za vstop v postopek prodaje oziroma njegovo ponudbo, se vstop novega potencialnega ponudnika praviloma dovoli oziroma se upošteva njegova ponudba, če je možno zagotoviti enakopravno obravnavanje vseh potencialnih ponudnikov.

SDH kot resnega ponudnika obravnava tistega ponudnika, ki svoji ponudbi predloži dodatna dokazila, ustrezna fazi, v kateri se postopek prodaje nahaja (npr. pisma bank v fazi nezavezujočih ponudb, bančne garancije v fazi zavezujočih ponudb, dokazila o lastništvu).

16.6 Vodenje postopka prodaje kapitalske naložbe

62. člen

(skupina za vodenje postopka prodaje)

Postopek prodaje kapitalske naložbe praviloma vodi in koordinira skupina za vodenje postopka prodaje kapitalske naložbe (v nadaljevanju: Skupina), ki je s strani uprave SDH zadolžena za prodajo konkretne kapitalske naložbe. Število članov Skupine je odvisno od kompleksnosti prodajnega postopka in vrednosti predmeta prodaje, praviloma pa se v Skupino vključi upravljavec kapitalske naložbe in vodja organizacijske enote, v pristojnosti katerega je kapitalska naložba, ki je predmet prodaje. Po potrebi se v Skupino vključi tudi pristojni član uprave. V izrednih primerih, ko Skupina ni imenovana, naloge v zvezi s postopkom prodaje izvaja upravljavec kapitalske naložbe.

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

Člane Skupine imenuje uprava SDH s sklepom.

63. člen

(naloge Skupine)

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

- Vodi, koordinira in dokumentira celoten postopek prodaje posamezne kapitalske naložbe,
- poda upravi SDH mnenje o potrebi po angažiranju zunanjega svetovalca v postopku prodaje (finančnega in pravnega svetovalca, izvajalca skrbnega pregleda ali izdelave drugega strokovnega mnenja v povezavi s transakcijo...)
- vodi postopek izbire zunanjih svetovalcev skladno s poglavjem 16.7. te Politike,
- vloži zahtevek na pristojno organizacijsko enoto za začetek postopka izbora izvajalca cenitve,
- vodi in nadzira delo zunanjih svetovalcev,
- pregleda osnutke poročil skrbnega pregleda, cenitve kapitalske naložbe in drugih pridobljenih strokovnih mnenj v zvezi s transakcijo, če jih naroči SDH, oz. jih v primeru skupne prodaje naročijo prodajalci skupaj s SDH, ter poda morebitne pripombe;
- pripravi predlog besedila javnega vabila k zbiranju ponudb, predlog besedila vabila k javni dražbi,

- v primeru postopka prodaje z javnim zbiranjem ponudb pripravi predlog za izvedbo enofaznega ali dvofaznega postopka za zbiranje ponudb,
- sodeluje pri pogajanjih z izbranimi ponudniki oziroma kupci,
- pripravi predlog pogodbe o prodaji kapitalске naložbe,
- pripravi, pregleda in potrdi vse ostale predloge dokumentov v zvezi s postopkom prodaje,
- spremlja realizacijo pogodbenih določil.

Če SDH najame svetovalca po določbah oddelka 16.7 te Politike upravljanja, se lahko nanj prenese izvrševanje posameznih nalog iz prejšnjega odstavka. Skupina mora nadzorovati potek postopka v primeru vodenja postopka s pomočjo svetovalca in se opredeliti do predlogov svetovalca za izvedbo posameznih pomembnejših dejanj.

Vsak član Skupine je dolžan preučiti in se opredeliti do vseh dokumentov v zvezi s postopkom prodaje kapitalске naložbe, ter v primeru morebitnih ločenih mnenjih le-te jasno podati.

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

64. člen (prodajna mapa)

Upravljaavec kapitalске naložbe skupaj z ostalimi člani Skupine v prodajni mapi dokumentira vodenje postopka prodaje kapitalске naložbe.

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

65. člen (poročanje upravi SDH)

Skupina o izvedenih in/ali načrtovanih prodajnih aktivnostih redno obvešča upravo SDH, bodisi na sejah uprave, na posebnih sestankih ali preko elektronske pošte.

66. člen (vloga uprave SDH v postopku prodaje)

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

- besedilo sporazuma med prodajalci, skupaj s katerimi SDH vodi postopek skupne prodaje kapitalne naložbe;
- besedilo sporazuma med SDH (in ostalimi prodajalci v primeru skupne prodaje) in družbo, v kateri se prodaja kapitalna naložba;
- predlog za izvedbo neposredne prodaje kapitalne naložbe;
- vsebino javnega razpisa;
- besedilo poziva za javno dražbo;
- besedilo vabila za oddajo ponudb za svetovalce v postopkih prodaje ter predlog seznama prejemnikov vabil;
- predlog za izbor svetovalcev in zunanjih izvajalcev, ter vsebino svetovalnih pogodb;
- besedilo NDA;
- besedilo procesnega pisma;
- besedilo nasprotne ponudbe;
- predlog odgovora ponudnikom, sprejema ali zavrnitve ponudbe;
- besedilo sprejema prevzemne ponudbe;
- besedilo pogodbe o prodaji kapitalne naložbe;
- predlog za prodajo kapitalne naložbe in
- besedila drugih pomembnejših dokumentov in predlog izvedbe drugih pomembnejših aktivnosti v postopku prodaje.

Uprava SDH se mora s sklepom na seji seznaniti s poročilom o skrbnem pregledu ter s poročilom o oceni vrednosti kapitalne naložbe.

67. člen (nasprotje interesov)

Člani Skupine so ob imenovanju v Skupino v zvezi z nasprotjem interesov dolžni ravnati v skladu z 2. oddeikom 6. poglavja ZSDH-1.

68. člen (poslovna skrivnost)

Člani Skupine so s podatki glede poteka prodajnega postopka in s podatki o družbi, na katero se nanaša prodaja, dolžni ravnati v skladu z zakonom in internimi akti SDH, zlasti pa v skladu s 56. členom ZSDH-1, 39. in 40. členom ZGD-1 ter internim aktom, ki ureja varovanje poslovne skrivnosti.

69. člen
(notranje informacije)

Glede zaupnih podatkov, ki imajo značilnost notranje informacije, se uporabljajo določbe ZTFI, podzakonskih predpisov in internega akta SDH, ki ureja varovanje notranjih informacij.

70. člen
(predlog za prodajo kapitalske naložbe)

Upravljavec kapitalske naložbe v sodelovanju z ostalimi člani Skupine pripravi predlog za prodajo kapitalske naložbe, ki ga posreduje v sprejem upravi SDH. Predlog za prodajo morajo potrditi in podpisati vsi člani Skupine. Predlog za prodajo potrdi tudi vodja pristojne organizacijske enote, v katero kapitalska naložba, ki je predmet prodaje, in sicer tudi v primeru, če ni član Skupine.

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

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

- opis postopka prodaje,
- podatke o poslovanju družbe, katere kapitalska naložba se prodaja,
- lastniško strukturo družbe, katere kapitalska naložba se prodaja,
- povzetek cenitve kapitalske naložbe z navedbo minimalne oziroma maksimalne ocenjene vrednosti kapitalske naložbe,
- pregled ponudb,
- ocenjene stroške postopka prodaje,
- informacije o izvedbi skrbnega pregleda kapitalske naložbe,
- bistvene podatke o kupcu, skladno z 74. členom oziroma povzetek pisnega mnenja pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, da je pregled stranke opravljen,
- bistvene elemente pogodbe o prodaji, če so ob obravnavi predloga že znani,
- vsa zaznana tveganja, povezana s postopkom prodaje oziroma neprodaje kapitalske naložbe in morebitna druga opozorila upravi,
- morebitne druge alternativne scenarije, ki so bili tehtani tekom postopka prodaje,
- utemeljitev predloga prodaje.

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

Nadzorni svet SDH v skladu z 41. členom te Politike upravljanja poda soglasje k prodaji na podlagi Predloga za prodajo.

71. člen
(sklenitev pogodbe)

Pogodbo o prodaji ali pogodbo o drugem razpolaganju s kapitalsko naložbo sklene uprava SDH.

72. člen
(dolžnost upoštevanja 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 primerne 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.

73. člen
(dolžnost uporabe protikorupcijske klavzule)

SDH mora v vse pogodbe v zvezi z razpolaganjem naložb, ki jih sklepa z drugimi pogodbenimi strankami, kot obvezno sestavino ob upoštevanju posameznega primera vključiti protikorupcijsko klavzulo najmanj z vsebino iz prvega odstavka 73. člena ZSDH-1.

74. člen
(izvedba pregleda kupcev po ZPPDFT-1)

SDH bo v postopkih prodaje kapitalskih naložb s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika izvajal vse ukrepe pregleda kupcev, kot ji določa Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (v nadaljevanju: ZPPDFT-1) in interni akt SDH, ki ureja to področje. SDH bo še posebej ugotavljal dejansko lastništvo kupcev, in sicer vse do fizičnih oseb, ki so dejanski končni lastniki oziroma do fizičnih oseb, ki se po zakonodaji štejejo kot taki.

SDH bo potencialne investitorje na primeren način neposredno ali posredno (npr. preko finančnega ali pravnega svetovalca) v postopku prodaje seznanil z dolžnostjo SDH, da izvaja ukrepe pregleda kupca po ZPPDFT-1 in po internem aktu.

Z namenom pravočasne in učinkovite izvedbe ukrepa ugotovitve dejanskega lastnika, bo SDH v procesnih pismih (če gre za prodajo večinskih kapitalskih naložb) ali na drug primeren način potencialne investitorje (kupce) zaprosil, da izkažejo tudi svojo lastniško strukturo, v primeru razpršene lastniške strukture pa jih zaprosil, da predložijo ustrezno dokumentacijo, na podlagi katere bo mogoče ugotoviti lastnike kupca vse do posameznih fizičnih oseb, katerih delež v novem lastniku (kupcu) predstavlja več kot 25 odstotkov poslovnega deleža, glasovalnih ali drugih pravic.

Za izvajanje ukrepov preverbe kupca sta zadolžena Skupina oziroma pooblaščenec za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (v nadaljevanju: Pooblaščenec), in sicer skladno z njihovimi nalogami in zadolžitvami, ki jih za izvedbo posameznega ukrepa določa interni akt.

Po zaključku postopka preverbe kupca Pooblaščenec sestavi pisno mnenje, da je bil pregled kupca v primeru prodaje kapitalске naložbe ustrezno in v celoti opravljen. Navedeno mnenje se shrani v prodajno mapo.

V izogib dvomu mora SDH pregled kupca po ZPPDFT-1 v celoti opraviti pred sklenitvijo pogodbe o prodaji kapitalskih naložb. Če SDH ukrepov pregleda kupca ne more izvesti v obsegu, kot ga določa interni akt, pogodbe o prodaji ne sme skleniti. Pregleda kupca sicer ni potrebno opraviti v primerih, ko vrednost posla ne presega 15.000 EUR in v drugih primerih, določenih z ZPPDFT-1 in internim aktom.

75. člen (skrbnik pogodbe)

Za skrbništvo nad pogodbami o prodaji se uporablja interni akt, ki ureja področje določitve skrbnikov in izvajanje skrbništva nad pogodbami.

76. člen (končanje postopka)

Postopek prodaje kapitalске naložbe se konča:

- s prenosom kapitalске naložbe, ki je predmet konkretnega pravnega posla, na kupca ali

- če uprava SDH na podlagi obrazloženega predloga Skupine sprejme odločitev, da se postopek prodaje kapitalske naložbe ustavi brez prodaje ali
- iz drugih razlogov v skladu s predpisi.

16.7 Posebne določbe glede najema finančnih institucij in drugih svetovalcev v postopkih razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb

77. člen

(razlogi za najem svetovalcev)

SDH lahko v postopkih razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb najame finančno institucijo, odvetnike, cenilce ali druge strokovnjake s posameznega področja (v nadaljevanju: Zunanji svetovalac) v naslednjih primerih:

- 1 če gre za razpolaganje ali pridobivanje kapitalskih naložb v obsegu in zahtevnosti, ki presega kadrovske usposobljenosti SDH in je angažiranje zunanjega svetovalca nujno 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 v postopkih razpolaganja in pridobivanja kapitalskih naložb, ki zahtevajo visoko strokovno specialistično znanje, ki ga ni mogoče zagotoviti znotraj SDH.

Pri odločitvi o najemu Zunanjega svetovalca mora SDH zasledovati načeli transparentnosti in ekonomičnosti.

Pred najemom Zunanjega svetovalca mora SDH jasno opredeliti merljive cilje, naloge in pričakovanja v zvezi s konkretnim poslom svetovanja in roke, v katerih mora Zunanji svetovalac opraviti dogovorjeno svetovanje.

78. člen

(postopek izbire Zunanjega svetovalca)

Predlog za začetek postopka izbire Zunanjega svetovalca predloži upravi SDH skupina, ki je na podlagi sklepa uprave SDH zadolžena za izvedbo določenega posla (v nadaljevanju: Delovna skupina), upravljavec kapitalske naložbe ali vodja notranje organizacijske enote (v nadaljevanju: Vodja), v katero pristojnost sodi izvedba posla. Predlog mora vsebovati:

- predlog vabila k oddaji ponudb
- seznam prejemnikov vabila in
- predlog kriterijev v postopku izbora.

Delovna skupina, upravljavec ali Vodja oblikuje predlog seznama prejemnikov vabil tako, da so le-ti primerljivi po izkušnjah, ki se zahtevajo za izvedbo posameznega posla svetovanja.

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

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

Delovna skupina, upravljavec ali Vodja opis prispelih ponudb skupaj z zapisnikom, iz katerega je razvidno ocenjevanje posamezne ponudbe, posreduje upravi SDH, ki s sklepom sprejme končno odločitev o izboru Zunanjega svetovalca.

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

V primeru, ko je to določeno s statutom SDH, uprava SDH pred sklenitvijo pogodbe z izbranim Zunanjim svetovalcem pridobi soglasje nadzornega sveta SDH.

Ob obstoju utemeljenih razlogov (npr. razlogi ekonomičnosti, časovna učinkovitost, ipd.) se lahko upravi SDH predlaga, da dodatne storitve izvede isti Zunanji svetovalec, ki je bil za izvedbo prvotne storitev izbran po kriterijih iz tega člena. V tem primeru se nov postopek izbire Zunanjega svetovalca za izvedbo dodatne storitve po tem členu ne izvede.

Pri izboru Zunanjih svetovalcev se smiselno uporabljajo tudi določbe internega akta, ki ureja oddajo javnih naročil in internega akta, ki ureja ocenjevanje vrednosti kapitalskih naložb v upravljanju SDH. Pri izboru se upoštevajo tudi morebitne omejitve, vezane na prepoved sodelovanja z gospodarskimi subjekti z negativnimi referencami (<https://ejn.gov.si/sistem/negativna-lista.html>), v primeru, ko gre za postopke javnega

naročanja, ter omejitve poslovanja s povezanimi osebami SDH, kot to opredeljuje 60. člen ZSDH-1.

79. člen

(objava bistvenih elementov svetovalne pogodbe)

Najkasneje v 5 dneh po sklenitvi pogodbe SDH na svoji spletni strani objavi bistvene elemente svetovalne pogodbe, sklenjene z Zunanjim svetovalcem.

16.8 Pridobivanje kapitalskih naložb

80. člen

(podlage za pridobivanje)

SDH sprejme odločitev o pridobitvi kapitalске naložbe na podlagi izvedenega postopka o pridobivanju kapitalске naložbe, v katerem opravi potrebne aktivnosti in zagotovi primerno informacijsko podlago za odločitev.

SDH izvede postopek pridobivanja kapitalске naložbe, kolikor je pridobitev kapitalске naložbe predvidena v Strategiji upravljanja ter letnem načrtu upravljanja in ima SDH potrebna finančna sredstva oziroma so le-ta rezervirana v proračunu države.

SDH lahko izvede postopek pridobivanja kapitalске naložbe tudi v primeru, ko pridobitev ni vnaprej izrecno predvidena v Strategiji upravljanja, če pridobitev ne bi bila v nasprotju s Strategijo upravljanja in če SDH oceni, da bi bila pridobitev kapitalске naložbe v last SDH in/ali v last RS upoštevalje načelo vestnega in poštenega gospodarstvenika smotrna in v interesu SDH ali RS, ter ima SDH potrebna finančna sredstva oziroma so le-ta na voljo v proračunu države. V tem primeru SDH postopek pridobivanja kapitalске naložbe izvede na podlagi letnega načrta upravljanja.

Pisno pobudo za pridobitev določene kapitalске naložbe v last RS lahko poda tudi vlada s sklepom, pri čemer SDH vse potrebne aktivnosti izvede ob upoštevanju določil te Politike upravljanja.

81. člen

(načini pridobivanja)

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

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

16.8.1 Postopek pridobivanja kapitalskih naložb

82. člen (začetek postopka)

Postopek pridobivanja posamezne kapitalske naložbe se sme začeti, kolikor je pridobitev kapitalske naložbe v last SDH ali v last RS predvidena v letnem načrtu upravljanja za zadevno poslovno leto. Če letni načrt upravljanja vsebuje splošno pooblastilo za pridobivanje kapitalskih naložb do določenega zneska oziroma vrednosti naložbe, se šteje, da je pridobitev kapitalske naložbe, ki je v okviru najvišjega zneska oziroma vrednosti, predvidena v letnem načrtu upravljanja. Če letni načrt upravljanja vsebuje splošno pooblastilo, da lahko SDH vodi postopek pridobivanja (oziroma aktivnosti v zvezi s pridobivanjem) kapitalske naložbe v primeru, da je o pridobitvi določene kapitalske naložbe vsebinsko že predhodno odločila vlada s sklepom, se šteje, da je pridobitev kapitalske naložbe, o potrebnosti katere je odločila vlada, predvidena v letnem načrtu upravljanja.

Če pridobitev kapitalske naložbe ni predvidena v letnem načrtu upravljanja oziroma slednji ne vsebuje splošnega pooblastila iz prejšnjega odstavka tega člena Politike upravljanja, vlada pa sprejme sklep o potrebnosti pridobitve določene kapitalske naložbe, obravnava SDH tak sklep kot pobudo iz četrtega odstavka 80. člena te Politike upravljanja.

K pripravi ločenih letnih načrtov upravljanja naložb v družbe, katerih lastniški delež je predmet pridobivanja, pa niti SDH niti RS v njih še nimata lastniških deležev, bo SDH pristopil, če in ko bo naložbo dejansko pridobil in jo začel upravljati.

Pred začetkom postopka pridobivanja kapitalske naložbe v last RS mora ministrstvo za finance predhodno pisno potrditi, da ima za pridobitev določene kapitalske naložbe v proračunu na voljo zadostna finančna sredstva oziroma da bodo le-ta na razpolago SDH najkasneje do trenutka izpolnitve.

83. člen (smiselna uporaba določb)

Določbe te Politike upravljanja, ki se nanašajo na razpolaganje, vodenje postopka prodaje kapitalskih naložb, izvedbo cenoitve, predlog za prodajo in sklenitve pogodbe o prodaji, se smiselno uporabljajo tudi za pridobivanje oziroma postopek pridobivanja kapitalske naložbe.

Če SDH pridobiva kapitalske naložbe v imenu in za račun RS, se za pridobivanje oziroma postopek pridobivanja uporabljajo določbe tega oddelka Politike upravljanja.

84. člen (skrbni pregled)

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

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

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

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

Skrbni pregled praviloma opravi zunanja strokovna institucija, ki jo izbere uprava SDH, pri čemer se upoštevajo določbe 78. člena te Politike upravljanja.

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

85. 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.

86. člen
(cenitev)

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

87. člen
(odločitev o pridobitvi naložbe)

SDH po izvedenem postopku pridobivanja kapitalske naložbe sprejme končno odločitev o pridobitvi kapitalske 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 naložbah pa tudi uresničevanje strateških ciljev, opredeljenih praviloma v Strategiji upravljanja.

88. člen
(neodplačna pridobitev)

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

89. člen
(soglasje nadzornega sveta za pridobitev kapitalske naložbe)

Uprava SDH je dolžna pridobiti soglasje nadzornega sveta SDH za pridobivanje kapitalskih naložb v last SDH oziroma RS, ki presegajo 5 (pet) milijonov evrov revidirane knjigovodske vrednosti naložbe glede na knjigo izdajatelja, ki se določi na podlagi deleža, ki je predmet pridobivanja s strani SDH in/ali RS v osnovnem kapitalu družbe. Pojem revidirane knjigovodske vrednosti se nanaša na zadnjo revidirano vrednost kapitala te družbe.

Pogodba o pridobivanju iz prejšnjega odstavka se lahko sklene pod odložnim pogojem, da k sklenitvi le-te poda soglasje nadzorni svet SDH.

16.9 Pridobivanje terjatev

90. člen

(pogoji za pridobivanje terjatev)

SDH lahko pridobiva terjatve zgolj v svojem imenu in za svoj račun, in sicer pod naslednjimi pogoji:

- da gre za pridobivanje terjatev v okviru insolvenčnih postopkov, ki so uvedeni nad ciljno družbo ali izven insolvenčnih postopkov, v kolikor je pridobivanje terjatev ukrep za doseg uspešnega prestrukturiranja družbe ali skupine, ali ukrep za zaščito položaja SDH ali RS kot lastnika ali upnika,
- da je namen pridobivanja terjatev finančna sanacija ciljne družbe ali skupine in/ali ohranitev oziroma izboljšanje položaja SDH in/ali RS kot obstoječega lastnika ali upnika v ciljni družbi,
- da SDH delno ali v celoti konvertira terjatve v kapitalski delež v ciljni družbi, razen če načrt prestrukturiranja predvideva oziroma terja drug pristop (npr. delna ali celotna odprodaja terjatev, reprogramiranje odplačila terjatev, sklenitev dogovora o poplačilu obveznosti z dolžnikom z opcijo delnega odpusta dolga),
- zaradi uresničevanja Strategije upravljanja ali drugih področnih strategij, ki jih je sprejela Vlada RS, pod pogojem ima SDH za to zagotovljena potrebna finančna sredstva, tako da zaradi pridobivanja terjatev ni ogrožena likvidnost SDH.

Postopek pridobivanja terjatve se sme sicer začeti, kolikor je pridobitev terjatve v last SDH predvidena v letnem načrtu upravljanja za zadevno poslovno leto.

90.a člen

(obvestilo)

Ob trenutku pridobitve terjatve ciljne družbe mora SDH obvestiti ciljno družbo oziroma dolžnika o spremembi upnika.

91. člen

(soglasje nadzornega sveta)

Za vsako pridobivanje terjatev ciljne družbe, kjer znaša kupnina nad 5 mio EUR, mora dati predhodno soglasje nadzorni svet SDH.

92. člen
(smiselna uporaba določb)

Določbe te Politike upravljanja, ki veljajo za postopek pridobivanja kapitalskih naložb, se smiselno uporabljajo tudi za postopek pridobivanja terjatev še posebej pa določbe, ki urejajo izvedbo skrbnega pregleda, ceniitve (tako terjatve, kot tudi njenih zavarovanj), ter določbe glede obveznosti podaje prevzemne ponudbe in priglasitve koncentracije.

16.10 Obremenitev kapitalskih naložb

93. člen
(soglasje nadzornega sveta SDH)

V skladu s 1. odstavkom 47. člena ZSDH-1 in 11. členom statuta SDH uprava SDH, poleg primerov, določenih v 41., 89. in 91. členu te Politike upravljanja, potrebuje soglasje nadzornega sveta tudi za pravne posle iz področja poročja/garancije tretjim osebam, in sicer ne glede na nominalno vrednost posameznega posla.

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

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

17. POSTOPKI PRESTRUKTURIRANJA DRUŽB S KAPITALSKO NALOŽBO DRŽAVE

17.1 Splošne določbe

95. člen
(vloga SDH pri prestrukturiranju)

Prestrukturiranje družbe s kapitalsko naložbo države je lahko poslovno ali finančno ali kombinacija obeh oblik.

Prestrukturiranje se lahko izvaja v okviru insolvenčnih postopkov ali izvensodno.

Namen prestrukturiranja je ohranitev gospodarske dejavnosti, ki je sposobna dolgoročnega preživetja na konkurenčnem trgu, doseganje dolgoročne dobičkonosnosti v korist delničarjev oziroma družbenikov, upnikov in ostalih deležnikov družbe ter slovenskega gospodarstva v celoti.

Družba s kapitalsko naložbo države izvede vsa dejanja, ki so običajna in potrebna za uspešno izvedbo prestrukturiranja.¹

¹ Običajne/ možne glavne aktivnosti oziroma procesi v postopku izvensodnega prestrukturiranja (ne nujno vse in ne nujno po spodaj zapisanem vrstnem redu) so:

1. Sklenitev sporazuma o moratoriju (»SSA« oz. »Standstill Agreement«), ki omogoča, da se nadaljnji koraki oz. odločitve sprejemajo na podlagi popolnih in resničnih informacij;
2. Skrben pregled poslovanja družbe s strani neodvisnega strokovnjaka (»Due Dilligence«), ki je lahko segmentalen (pravni, finančni, organizacijski,...) ali celovit, ali neodvisen skrben poslovni pregled (»IBR« oz. »Independent Business Review«), kar omogoča pridobitev zanesljive ocene trenutnega stanje družbe, vzroke za nastalo situacijo, lahko tudi pridobitev analize možnosti povrnitve konkurenčnosti družbe, odkrivanje zdravih poslovnih jeder, predvidenih ključnih ukrepov in izvedljivosti prestrukturiranja;
3. Imenovanje prokurista, člana posloводства, odgovornega za prestrukturiranje (»CRO« oz. »Chief Restructuring Officer«), spremembe v nadzornem svetu, intenzivirano poročanje;
4. Preveritev možnosti in aktivnosti pridobitve državne pomoči ali drugih finančnih shem za družbe v prestrukturiranju; preveritev pripravljenosti deležnikov na sodelovanje pri prestrukturiranju;
5. Načrt finančnega in poslovnega prestrukturiranja, ki mora biti celovit, pregleden in uresničljiv, vključujoč ukrepe, projekcije računovodskih izkazov za 3-5 let, načrt poplačila obveznosti;
6. Cenitev premoženja družbe, terjatev in zavarovanj upnikov;
7. Analiza ekonomske vzdržnosti z oceno gospodarske uspešnosti družbe v prihodnosti ter verjetnosti uresničljivosti poslovnega načrta in njegove zadostnosti za donos in poplačilo upnikov ter razvoj dolžnika (»Viability«);
8. Prikaz scenarija stečaja družbe;
9. Zagotovitev potrebnih likvidnih sredstev za poslovanje družbe v obdobju prestrukturiranja (npr. odprodaja poslovno nepotrebnega premoženja, premostitvena posojila; pogosto je navedeno izvedljivo po konsolidaciji zavarovanj upnikov, podelitvi senioritete novemu posojilu- »Super Senior status« ipd.);
10. Podpis izjave o zaupnosti oz. sklenitev dogovora o zaupnosti (»NDA« oz. »Non Disclosure Agreement«); dolžnikova pridobitev potrebnih soglasij od upnikov za razkritje podatkov;
11. Sklenitev sporazuma o prestrukturiranju (»MRA« oz. Master Restructuring Agreement«);
12. Sodelovanje pri prenosu pogodbe z obstoječega upnika na novega upnika (privolitev); prenos terjatev se lahko izvede kot cesija, za katero privolitev dolžnika ni potrebna, razen če je bil sklenjen pactum de non cedendo;
13. Dokapitalizacija, ki se lahko izvede tudi kot konverzija terjatev v kapital družbe;
14. Izhod oz. »Exit« (vstop strateškega partnerja, prodaja lastniškega deleža).

SDH v vlogi skrbnega in aktivnega delničarja oziroma družbenika 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 upravljanja oziroma letnim načrtom upravljanja.

17.2 Vodenje postopka prestrukturiranja

96. člen

(skrbnik oziroma skupina za prestrukturiranje)

Postopek prestrukturiranja kapitalske naložbe države spremlja, nadzoruje, koordinira, vodi, vse v odvisnosti od konkretnega primera prestrukturiranja in vloge RS ali SDH v postopku prestrukturiranja, upravljavec kapitalske naložbe v družbi, ki se prestrukturira.

Za potrebe spremljanja, nadzorovanja, koordiniranja in vodenja se lahko, tudi zgolj za posamezno aktivnost oziroma proces v postopku izvensodnega prestrukturiranja, po potrebi pa tudi v okviru postopka prestrukturiranja, ki se sicer izvaja v okviru insolvenčnega postopka, imenuje skupina za vodenje postopka prestrukturiranja (v nadaljevanju: Skupina za prestrukturiranje), ki jo na predlog vodje pristojne organizacijske enote za upravljanje, ali pristojnega člana uprave SDH, imenuje uprava SDH s sklepom.

Glede obsega dela oziroma nalog Skupine za prestrukturiranje se smiselno uporabijo določila 63. člena te Politike upravljanja.

97. člen

(obveščanje)

Upravljavec ali Skupina za prestrukturiranje, v kolikor je imenovana, redno obvešča o pomembnejšem dogajanju v postopku prestrukturiranja vodjo pristojne organizacijske enote za upravljanje in pristojnega člana uprave SDH, vsaj enkrat v mesecu pa pripravi poročilo za upravo SDH.

98. člen

(smiselna uporaba določb)

Določbe te Politike upravljanja, opredeljene v členih 66, 67, 68, 69, 71, 72, 73, 74, 75, 77, 78 in 79, se smiselno uporabljajo tudi za postopek prestrukturiranja. Če se v postopku prestrukturiranja izvede pridobivanje terjatev, se smiselno uporabljajo določbe oddelka 16.9 te Politike upravljanja.

18. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

99. člen

Politika upravljanja ter njene spremembe in dopolnitve začne(jo) veljati z dnem, ko jo/jih sprejme uprava SDH in da nanjo/e soglasje nadzorni svet SDH.

Z uveljavitvijo Politika upravljanja postane zavezujoča za SDH.

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

Uprava SDH

dr. Janez Žlak
predsednik uprave

Janez Tomšič
član uprave