



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

Izhodišča Slovenskega državnega holdinga, d. d., za glasovanje na skupščinah družb v letu 2019



21. marec 2019

IZHODIŠČA

SLOVENSKEGA DRŽAVNEGA HOLDINGA,

D. D. ZA GLASOVANJA NA SKUPŠČINAH

DRUŽB V LETU 2019

Skupščine družb so pomemben korporativni dogodek za izvrševanje pravic delničarja/družbenika.

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

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

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

1 Uvod

1.1 Področje uporabe

V tem dokumentu so opredeljena izhodišča za glasovanje Slovenskega državnega holdinga, d.d. (v nadaljevanju: SDH), za leto 2019 na skupščinah družb, v katerih SDH skladno z ZSDH-1 izvršuje upravljavska upravičenja iz naslova kapitalskih naložb države v družbi (v nadaljevanju: Izhodišča).

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

1.2 Vsebina

Dokument vsebuje izhodišča glede:

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

2 Izhodišča

2.1 Udeležba na skupščinah

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

2.2 Prijava na skupščine

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

2.3 Zastopanje na skupščinah

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

2.4 Sklic skupščin

Če skupščina posamezne družbe ni sklicana, vendar interesi družb iz točke 1.1 Izhodišč zahtevajo, da se skliče, SDH naslovi zahtevo za sklic skupščine na organ upravljanja družbe skladno z določbami ZGD-1, o čemer obvesti tudi organ nadzora družbe. Če se ne skliče skupščine na podlagi in z dnevnim redom iz zahteve, SDH zahteva sklic pri pristojnem sodišču.

2.5 Dopolnitev dnevnega reda

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

2.6 Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljavskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno. Pooblaščenec SDH glasuje na skupščini v skladu z navodili za glasovanje, ki jih sprejme uprava SDH.

SDH lahko uveljavlja tudi druge pravice iz delnic ali deležev v zvezi s skupščino družbe, kot npr. zahteva posebno revizijo, zahteva izredno revizijo, izpodbija sklepe skupščine, uveljavlja odškodninske zahtevke in podobno.

2.7 Nasprotni predlogi

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

2.8 Spremembe aktov o ustanovitvi

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

SDH si bo praviloma prizadeval za spremembo aktov o ustanovitvi na način, da bodo v njih jasno in določno opredeljeni cilji družbe, ki jih lahko uresničuje sama ali preko drugih družb v skupini.

SDH bo poslovodstvo tistih družb, pri katerih bo ugotovil, da njihove določbe v aktih o ustanovitvi, ki se nanašajo na zastopanje delavskega direktorja, le temu odvzemajo pooblastilo oziroma pravico do zastopanja družbe, kot enakopravnemu članu poslovodstva, pozval, da take nezakonite določbe akta o ustanovitvi uskladijo in na dnevni red skupščine podajo predlog sklepa za spremembo akta o ustanovitvi družbe. SDH bo nadalje predlagal tudi dopolnitev aktov o ustanovitvi družb z določbo, da pogoje za imenovanje delavskega direktorja skupno določita organ nadzora t posamezne družbe in svet delavcev. Ker Zakon o sodelovanju delavcev pri upravljanju obema organoma družbe daje določene pristojnosti glede imenovanja delavskega direktorja, SDH meni, da bo predlagana ureditev doprinesla k tvornemu sodelovanju vseh deležnikov v družbi.

V kolikor poslovodstvo posamezne družbe na dnevni red skupščine ne bo uvrstilo točke, ki se bo nanašala na ustrezne spremembe akta o ustanovitvi, kot so določene v drugem in prejšnjem odstavku, bo SDH praviloma zahteval razširitev dnevnega reda z dodatno točko, katera se bo nanašala na spremembe akta o ustanovitvi družbe, kot so določene v drugem in prejšnjem odstavku. Če bo na dnevni red skupščine sicer uvrščena točka, ki se bo nanašala na spremembe akta o ustanovitvi, pa le-te ne bodo v skladu z drugim in prejšnjim odstavkom, bo SDH praviloma podal ustrezen nasprotni predlog.

2.9 Imenovanje in odpoklic članov organov nadzora družb

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

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

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

2.10 Politika prejemkov članov organov nadzora družb in organov vodenja družb, ki jih upravlja SDH

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

SDH, upošteva 23. člen ZSDH-1, v vseh družbah s kapitalsko naložbo države uporabi upravljavsko upravičenja, da skupščine teh družb sprejmejo politike prejemkov organov vodenja skladno z ZGD-1. SDH glasuje za sprejetje take politike prejemkov organov vodenja družb, ki jih upravlja, ki upošteva vsa načela, določena z ZGD-1, poleg tega pa politika družb s kapitalsko naložbo države določa še najvišje določeno nespremenljivo plačilo članov organa vodenja, najvišji dovoljen znesek spremenljivega dela prejemka člana organa vodenja in najvišje dovoljeno odpravnino člana organa vodenja. K sklepom o politikah prejemkov organov vodenja, za katere glasuje SDH, mora dati predhodno soglasje vlada kot skupščina SDH.

V zvezi s prejemki in drugimi pravicami organov vodenja gospodarskih družb SDH praviloma upošteva Zakon o prejemkih poslovodnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti ZPPOGD (Ur. l. RS 21/2010, 8/2011, 23/2014 – ZDIJZ-C) in na njegovi podlagi sprejeto Uredbo o določitvi najvišjih razmerij za osnovna plačila ter višine spremenljivih prejemkov direktorjev,¹ razen če politika prejemkov organov vodenja skladno z 90. členom ZSDH-1 prejemke definira drugače kot to določa ZPPOGD.

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

2.11 Udeležba zaposlenih v dobičku družbe

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

¹ ZPPOGD je bil objavljen v Uradnem listu RS, št. 21/2010, 8/2011, spr. 23/2014, Uredba pa v Uradnem listu RS št. 34/2010, dop. 52/2011.

2.12 Institut razrešnice

SDH bo glasoval proti predlogu o podelitvi razrešnice v družbah organiziranih kot d.o.o., če ne bo v sklepu tudi besedila, da se s podelitvijo razrešnice družbenik ne odpoveduje morebitnim odškodninskim zahtevkom.

2.13 Uporaba bilančnega dobička in izplačilo dividend

SDH bo predloge za uporabo bilančnega dobička družb obravnaval posamično.

Do predlogov za uporabo bilančnega dobička se bo SDH opredelil upoštevajoč več različnih faktorjev: sprejeto dividendno politiko družbe oziroma skupine (če je ta po oceni SDH ustrezna), razvojne načrte družbe oziroma skupine in intenzivnost investicijske dejavnosti, višino zadržanih dobičkov preteklih let, davčni vidik, zahtevano kapitalsko ustreznost, razmere v panogi, v kateri družba oziroma skupina deluje, rok za izplačilo dividend (največ 90 dni od sprejema skupščinskega sklepa) in podobno. SDH sicer podpira, da se bilančni dobiček praviloma uporabi za izplačilo dividend v višini približno polovice čistega poslovnega izida tekočega leta družbe oziroma skupine. SDH bo predlagal, da ostali bilančni dobiček družbe praviloma ostane nerazporejen, razen če poslovodstvo družbe utemelji, zakaj je potrebno povečati druge rezerve iz dobička (230. člen ZGD-1).

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

2.14 Odobreni kapital

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

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

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

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

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

- rok trajanja pooblastila,

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

ter na podlagi vsebinske preučitve odločil o podpori takemu sklepu.

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

2.16 Opredelitev do enotirnega sistema upravljanja

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

Vsak primer uvedbe enotirnega sistema bo SDH obravnaval individualno.

2.17 Opredelitev do revizij

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

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

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

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

nadzornim svetom, kolikor je to potrebno, poda skupščini v njeno pristojno odločanje predlog glede postopkov, ki so v teku.

2.18 Razkrivanje odločitev na posameznih skupščinah delničarjev

SDH javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja morajo biti javno objavljena na spletni strani SDH dva delovna dneva po skupščini ali pri posameznih družbah z omejeno odgovornostjo dva dni po tem, ko lahko pooblaščenec glede na okoliščine zagotovi popolno gradivo. Pri enoosebnih d.o.o. mora poslovodstvo nemudoma vpisati sprejete sklepe v knjigo sklepov. S posebnim pisnim razkritjem se mora objaviti tudi morebitna neudeležba in razlogi zanjo.

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

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

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

3 Sklep

Uprava SDH sprejema ta Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2019 z namenom učinkovitejšega upravljanja kapitalskih naložb in s tem plemenitenja premoženja Republike Slovenije, SDH oz. drugih gospodarskih družb iz 1.1. teh Izhodišč ter uveljavljanja njihovih interesov.

Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2019 se javno objavijo na spletnih straneh SDH.

Lidija Glavina
predsednica uprave

Andrej Božič
član uprave

Boštjan Koler
član uprave

