



Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2020

26.3.2020



KAPITALSKA DRUŽBA

1. Uvod

V tem dokumentu so opredeljena izhodišča za glasovanje predstavnikov Kapitalske družbe, d. d. na skupščinah gospodarskih družb v katerih je Kapitalska družba, d. d., kapitalsko udeležena v letu 2020.

Dokument vsebuje:

- Izhodišča glede udeležbe na skupščinah;
- Izhodišča glede glasovanja na skupščinah in uveljavljanja drugih upravljaljskih pravic;
- Izhodišča glede politike nagrajevanja nadzornih svetov in upravnih odborov ter uprav, izvršnih direktorjev in poslovodstev gospodarskih družb;
- Izhodišča glede sodelovanja delavcev pri upravljanju gospodarskih družb ter udeležbe zaposlenih v dobičku družbe;
- Izhodišča glede dividendne politike in uporabe bilančnega dobička;
- Izhodišča glede odločitev, povezanih z odobrenim kapitalom;
- Izhodišča glede pridobivanja in odsvajanja lastnih delnic skladno z določili 247. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1);
- Izhodišča glede uvedbe enotirnega sistema upravljanja v gospodarskih družbah;
- Izhodišča v zvezi z imenovanjem revizorja in predlaganja drugih revizij
- Izhodišča v zvezi z razkrivanjem odločitev.
-

Dokument določa tudi vsebine – točke dnevnega reda skupščin, ki so predmet obveznega pregleda s strani pravne službe Kapitalske družbe, d. d.

2. Izhodišča

2.1. Udeležba na skupščinah

Kapitalska družba, d. d. se bo praviloma udeležila vsake skupščine gospodarske družbe s sedežem v Republiki Sloveniji, v kateri ima v svojem imenu in/ali v imenu pokojninskih skladov, ki jih upravlja, lastniški delež.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko uprava Kapitalske družbe, d. d. odloči, da se Kapitalska družba, d. d. določene skupščine delničarjev ne udeleži.

Ne glede na zgoraj navedeno je udeležba na skupščinah družb, katerih delnice je oziroma bo Kapitalska družba, d. d., prejela na podlagi 48.a člena ZNVP-1, obvezna samo pri družbah, kjer je Kapitalska družba, d. d., pridobila več kot 5 % lastniški delež.

Tam, kjer Kapitalske družbe, d. d. na skupščinah gospodarskih družb ne zastopajo njeni zakoniti zastopniki ali zaposleni oziroma v skladu z ZSDH-1 glasovalnih pravic v imenu in za račun Kapitalske družbe, d. d. ne izvršuje

Slovenski državni holding, d. d. (v nadaljevanju SDH), lahko na skupščinah gospodarskih družb sodeluje tudi preko zunanjih pooblaščenecv.

2.2. Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljaljskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno.

Stališča k predlogom sklepov skupščin družb na predlog upravljalca premoženja, zadolženega za posamezno kapitalsko naložbo potrdi uprava družbe. Uprava mora, skladno s sklepom nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d. št. 90.10.1. z dne 26.5.2015, dopolnjenim s sklepom št. 109.4.4. z dne 23.9.2016 za glasovanje na skupščinah družb: Krka, d. d., Modra zavarovalnica, d. d., Telekom Slovenije, d. d., Petrol, d. d., HIT, d. d., Terme Čatež, d. d., Terme Olimia, d. d., Loterija Slovenije, d. d., Luka Koper, d. d. in Sava, d. d. pridobiti soglasje nadzornega sveta o nameri za glasovanje. Če je na dnevnem redu skupščine prej navedenih družb imenovanje članov nadzornega sveta mora o njihovi ustreznosti, pred oblikovanjem glasovalnih stališč, presojati Akreditacijska komisija nadzornega sveta Kapitalske družbe, d. d.

Za družbe, v katerih skladno z ZSDH-1 glasovalne pravice v imenu Kapitalske družbe, d. d., izvršuje SDH, se stališča k predlogom sklepov posredujejo SDH. SDH stališča v nadaljevanju usklajuje s Kapitalsko družbo, d. d., pri čemer se upoštevajo posebnosti in namen ustanovitve s Kapitalske družbe, d. d., Če se stališča ne uskladijo, SDH glasovalne pravice v imenu in za račun Kapitalske družbe, d. d. izvršuje po lastni presoji.

Kapitalska družba, d. d., pri gospodarskih družbah, kjer njen kapitalski delež ne dosega 5 % osnovnega kapitala družbe, praviloma ne bo vlagala nasprotnih predlogov in zahtev za dopolnitev dnevnega reda, razen če uprava v posameznem primeru ne odloči drugače..

2.3. Politika prejemkov nadzornih svetov in upravnih odborov ter uprav, izvršnih direktorjev in poslovodstev gospodarskih družb

2.3.1. Nadzorni svet in upravni odbor

Kapitalska družba, d. d., ne bo nasprotovala, da so celotni prejemki članov nadzornega sveta in članov upravnih odborov, ki niso izvršni direktorji, sestavljeni iz plačila za opravljanje funkcije, iz sejin ter povračil stroškov zaradi opravljanja funkcije, vendar ne bo aktivni predlagatelj takega načina nagrajevanja.

V zvezi s prejemki članov nadzornega sveta in članov upravnih odborov, ki niso izvršni direktorji, Kapitalska družba, d. d., praviloma upošteva Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju: Kodeks), ki ga je sprejel Slovenski državni holding, d. d.

Če plačila članom nadzornih svetov in članom upravnih odborov, ki niso izvršni direktorji, presegajo zneske, opredeljene v zgoraj navedenem dokumentu, bo Kapitalska družba, d. d., če uprava ne odloči drugače, vložila predloge za dopolnitev dnevnega reda ali nasprotno predloge (v primeru, da bo ta točka na dnevnem redu skupščine) samo na skupščinah gospodarskih družb, v katerih ima kapitalski delež, ki presega 5%.

Kapitalska družba, d. d., ne bo podpirala nobenih drugih prejemkov članom nadzornega sveta in članom upravnih odborov, ki niso izvršni direktorji, razen prejemkov opredeljenih v prvem odstavku točke 2.3.1.

V zvezi s prejemki članom nadzornih svetov in članom upravnih odborov, ki niso izvršni direktorji, Kapitalska družba, d. d., podpira ureditev prejemkov prej navedenih s statutom in skupščinskim sklepom..

2.3.2. Uprava, izvršni direktorji in posloводство

V zvezi s prejemki in drugimi pravicami uprav, izvršnih direktorjev in poslovodstev gospodarskih družb Kapitalska družba, d. d., primarno upošteva Zakon o prejemkih poslovodnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnostih (ZPPOGD) in na njegovi podlagi sprejeto Uredbo Vlade Republike Slovenije¹ ter določila 90. člena v zvezi s 23.členom ZSDH-1.

Kapitalska družba, d. d., nasprotuje izplačilom nagrad upravi, izvršnim direktorjem in poslovodstvu iz bilančnega dobička, razen če Zakon o udeležbi delavcev pri dobičku (ZUDDob) določa drugače.

Če to ni v nasprotju z ZPPOGD in na njegovi podlagi sprejetimi podzakonskimi akti ter določili 90. člena v zvezi s 23.členom ZSDH-1, Kapitalska družba, d. d. v zvezi s plačili upravam, izvršnim direktorjem in poslovodstvu upošteva tudi določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27. 10. 2016 in določila Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga je sprejel Slovenski državni holding d. d.

2.4. Sodelovanje delavcev pri upravljanju družbe in udeležba zaposlenih v dobičku družbe

Kapitalska družba, d. d. bo na skupščinah gospodarskih družb, kjer bo na dnevnem redu predlagano znižanje števila predstavnikov delavcev v nadzornem svetu skladno z določili Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju (ZSDU) na tretjino, tak predlog podprla.

V kolikor bosta statut ali družbena pogodba določala, da se dobiček družbe lahko uporabi za udeležbo delavcev pri dobičku in če bodo pri posamezni družbi podani ekonomski pogoji, ki bodo tako uporabo dobička opravičevali Kapitalska družba, d. d. praviloma ne bo nasprotovala udeležbi zaposlenih v dobičku družbe v skladu z določili ZUDDob.

¹ ZPPOGD je bil objavljen v Uradnem listu RS, št. 21/2010, Uredba pa v Uradnem listu RS št. 34/2010.

2.5. Dividendna politika in uporaba bilančnega dobička

Kapitalska družba, d. d., se opredeli do sprejete dividendne politike posamezne družbe in svoje stališče družbi razkrije, če je le mogoče še pred zasedanjem skupščine. Če se Kapitalska družba, d. d., z dividendno politiko posamezne družbe ne strinja ali če družba dividendne politike nima, Kapitalska družba, d. d., sicer podpira opredelitev, da se bilančni dobiček praviloma uporabi za izplačilo dividend v višini približno polovice čistega poslovnega izida tekočega leta². Izjemo od prej navedenega predstavljajo: investicijske priložnosti družbe, neizplačila zaradi davčnih omejitev, neracionalno zadržani dobički, ki jih družbe ne potrebujejo za svoj nadaljnji razvoj, morebitno omejeno ali ustavljeno poslovanje zaradi spoštovanja ukrepov razglasitve epidemije korona virusa in podobno.

Kapitalska družba, d. d. bo predlagala, da bilančni dobiček, razen tistega dela, ki se nameni za izplačilo dividend, praviloma ostane nerazporejen, razen če uprava gospodarske družbe utemelji, zakaj je potrebno povečati druge rezerve iz dobička ali ga uporabiti za morebitne druge namene (230. člen ZGD-1).

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

2.6. Odobreni kapital

Kapitalska družba, d. d., načeloma podpira spremembe statotov družb, ki se nanašajo na povečanje osnovnega kapitala preko instituta t. i. odobrenega kapitala, samo v primerih, ko:

- ima družba jasno strategijo njegove uporabe, kar pomeni opredeljen konkreten namen,
- ima družba soglasje nadzornega sveta in
- ni izključitve prednostne pravice obstoječih delničarjev, razen kadar je taka izključitev potrebna zaradi konkretnega namena, ki je za Kapitalsko družbo, d. d., sprejemljiv.

2.7. Pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic, skladno z določili 247. člena ZGD-1

Kapitalska družba, d. d. bo skupščinski sklep o podelitvi pooblastila upravi za nakup lastnih delnic skladno z določilom osme alineje 247. člena ZGD-1 podprla le, če bo predlagani sklep zelo podrobno opredeljen z:

- rokom trajanja pooblastila,
- deležem delnic, ki jih lahko uprava pridobi v okviru podeljenega pooblastila, upošteva pri tem tudi lastne delnice, ki jih družba že ima,

² V primeru skupine se praviloma upošteva poslovni izid tekočega leta za skupino.

- najnižjo in najvišjo nakupno ceno pri pridobivanju delnic,
- nameni pridobivanja,
- vzrokom izključitve prednostne pravice obstoječih delničarjev (če je le-ta izključena),
- ostalimi elementi, ki jih določa 247. člen ZGD-1.

V ostalih zakonsko opredeljenih primerih pridobivanja in odsvajanja lastnih delnic bo Kapitalska družba, d. d., posamezne primere predlogov sklepov obravnavala individualno.

Kapitalska družba, d. d. bo obvezno preverila 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).

2.8. Enotirni sistem upravljanja

Kapitalska družba, d. d. bo podprla 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 naložbe Kapitalske družbe, d. d.

Vsak primer uvedbe enotirnega sistema bo Kapitalska družba, d. d. obravnavala individualno.

2.9. Imenovanje revizorja in predlaganje ostalih revizij

Kapitalska družba d. d. bo, glede imenovanja revizorja, preverila ali predlagana revizijska družba opravlja naloge revidiranja neprekinjeno deset let po datumu prvega imenovanja. Če se revizijska družba zamenja na krajše obdobje mora biti predlog za neobnovitev revizijskega posla utemeljen. Zamenjana revizijska družba ne more ponovno opravljati obvezne revizije vsaj naslednja štiri leta, zamenjani ključni revizijski partner pa vsaj naslednja tri leta od prekinitve. Kapitalska družba, d. d., podpira imenovanje zunanjega revizorja za tri leta.

Če zgoraj zapisano ne bo upoštevano, bo Kapitalska družba, d. d. praviloma pripravila nasprotni predlog oziroma glasovala proti imenovanju takšne revizijske družbe.

Kapitalska družba bo, kolikor bodo za to v posameznih primerih podani razlogi, predlagala ali podprla izvedbo posebnih revizij posameznih poslov ali izrednih revizij.

2.10. Razkrivanje odločitev

Kapitalska družba, d. d. javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini. Razkritja se javno objavijo na spletni strani Kapitalske družbe, d. d. praviloma pet delovnih dni po posamezni skupščini.

Kapitalska družba d. d. vsako leto do konca januarja pripravi poročilo o razkritjih delovanja na skupščinah v preteklem koledarskem letu, ki se objavi na spletni strani Kapitalske družbe, d. d.

3. Točke dnevnega reda skupščin, pri katerih je obvezen pregled skupščinskega gradiva v pravni službi

Pravni službi Kapitalske družbe, d. d. se v pregled posreduje spodaj navedene točke dnevnega reda skupščin gospodarskih družb:

- kakršnekoli spremembe osnovnega kapitala gospodarskih družb,
- spremembe statuta oz. družbene pogodbe gospodarskih družb,
- statusne spremembe gospodarskih družb,
- prenehanje družbe ali prisilna poravnava,
- sklep o pridobivanju ali odsvajanju/umiku lastnih delnic,
- soglasja k poslovnim aktom,
- sprejem letnega poročila s strani skupščine,
- uporaba bilančnega dobička
- uskladitev z določili ZGD-1 in vsakokratnimi spremembami,
- uvedba enotirnega sistema,
- izključitev in izstop delničarja iz družbe,
- nagrajevanje članov nadzornega sveta
- vsi ostali skupščinski predlogi, kjer upravljavec presodi, da je to potrebno.

4. Sklep

Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2020 so sestavljena z namenom učinkovitega in preglednega upravljanja kapitalskih naložb Kapitalske družbe, d. d.