
Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2023

17. 3. 2023



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 2023.

Izhodišča za glasovanje na skupščinah v letu 2023 so sestavljena z namenom učinkovitega in preglednega upravljanja kapitalskih naložb Kapitalske družbe, d. d.

Dokument vsebuje:

- Izhodišča glede udeležbe na skupščinah;
- Izhodišča glede glasovanja na skupščinah in uveljavljanja drugih upravljavskih pravic;
- Izhodišča glede prejemkov in politike prejemkov 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.

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 lastniški delež.

Ne glede na zgoraj navedeno lahko uprava Kapitalske družbe, d. d., odloči, da se Kapitalska družba, d. d., določene skupščine 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 Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1), obvezna samo pri družbah, v katerih je Kapitalska družba, d. d., pridobila več kot 3 % delež glasovalnih pravic.

Kapitalsko družbo, d. d., na skupščinah gospodarskih družb zastopajo njeni zakoniti zastopniki ali zaposleni oziroma glasovalne pravice v imenu in za račun Kapitalske družbe, d. d., v skladu z Zakonom o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1) izvršuje Slovenski državni holding, d. d. (v nadaljevanju: SDH), po potrebi pa na skupščinah lahko sodeluje tudi preko zunanjih pooblaščenecv.

Skupščin družb, s sedežem v tujini, se Kapitalska družba, d. d., praviloma ne udeleži.

Skupščin investicijskih skladov, se Kapitalska družba, d. d., praviloma ne udeležuje. Izjema so skupščine alternativnih skladov s sedežem v RS, ko je v okviru skupščine podrobneje predstavljeno poslovanje sklada in posameznih naložb v takem skladu.

2.2. Glasovanje na skupščinah in uveljavljanje drugih upravljaljskih pravic

Vsaka skupščina se obravnava individualno.

Stališča k predlogom sklepov skupščin družb na predlog upravljavca premoženja, zadolženega za posamezno kapitalsko naložbo, sprejme uprava družbe.

Za družbe, v katerih skladno z ZSDH-1 glasovalne pravice v imenu in za račun 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 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.

V primerih, ko je posamezna naložba sestavni del tako premoženja pokojninskega sklada, ki ga upravlja, kot tudi premoženja Kapitalske družbe, d. d., je glasovanje na skupščini take družbe, ko Kapitalska družba, d. d., glasuje v svojem imenu in za račun pokojninskega sklada, lahko različno od glasovanja Kapitalske družbe, d. d., v svojem imenu in za svoj račun.

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

2.3.1. Nadzorni svet in upravni odbor

2.3.1.1. Prejemki

Kapitalska družba, d. d., podpira nagrajevanje članov nadzornega sveta in članov upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, ki je sestavljeno iz plačila za opravljanje funkcije in iz sejnine ter povračila stroškov zaradi opravljanja funkcije, vendar ne bo aktivni predlagatelj takega načina nagrajevanja.

V zvezi s prejemki članov nadzornega sveta in članov upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, Kapitalska družba, d. d., praviloma upošteva Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga je sprejel SDH (v nadaljevanju: Kodeks SDH) in Priporočila in pričakovanja SDH.

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 nasprotne 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 te točke.

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

2.3.1.2. Politika prejemkov

Kapitalska družba, d. d., bo na skupščinah javnih delniških družb in tistih nejavnih delniških družb, ki se bodo glede politike prejemkov organov nadzora odločile uporabljati 294.a člen ZGD-1, podprla politiko prejemkov organov nadzora, ki ne bo odstopala od izhodišč, opredeljenih v 2.3.1.1.

2.3.2. Uprava, izvršni direktorji in poslovodstvo

2.3.2.1. Prejemki

V zvezi s prejemki in drugimi pravicami uprav, izvršnih direktorjev in poslovodstev posameznih gospodarskih družb bo Kapitalska družba, d. d., podprla predloge, ki upoštevajo določila 270. člena ZGD-1, Zakon o prejemkih poslovodnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih

lokalnih skupnostih (ZPPOGD) in na njegovi podlagi sprejeta Uredba Vlade Republike Slovenije¹ ter določila 90. člena v zvezi s 23. členom ZSDH-1.

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, se v zvezi s plačili upravam, izvršnim direktorjem in poslovodstvu upoštevajo tudi določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 9. 12. 2021 in določila Kodeksa SDH ter Priporočila SDH: Politika prejemkov organov vodenja, ki jih je SDH sprejel 15. 3. 2022.

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.

2.3.2.2. Politika prejemkov

Kapitalska družba, d. d., bo na skupščinah javnih delniških družb in tistih nejavnih delniških družb, ki se bodo glede politike prejemkov organov vodenja odločile uporabljati 294.a člen ZGD-1, podprla politike prejemkov organov vodenja, ki bodo upoštevale ustrezne pravne podlage, opredeljene v točki 2.3.2.1., in ki bodo vsebovale elemente, ki jih določa 2. odstavek 294.a člena ZGD-1. Pri družbah, ki so zavezanke po ZPPOGD, pa bo podprla politike prejemkov organov vodenja, ki bodo oblikovane tudi skladno s tem zakonom ter Priporočili SDH: Politika prejemkov organov vodenja, ki jih je SDH sprejel 15. 3. 2022.

2. 3. 3. Poročilo o prejemkih

Kapitalska družba, d. d., bo na skupščinah javnih delniških družb in tistih nejavnih delniških družb, ki se bodo odločile uporabljati 294.a člen ZGD-1, podprla predlog, da se na skupščino uvrsti točka o posvetovalnem glasovanju skupščine glede poročila o prejemkih v skladu s 7. odstavkom 294.b člena ZGD-1, kjer bo glasovala v odvisnosti od tega, ali so razkritja družb ustrezna.

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.

Če 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 upravičevali, 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., 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 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 bilančni dobiček uporabiti za oblikovanje drugih rezerv iz dobička ali ga uporabiti za morebitne druge namene (230. člen ZGD-1).

Kapitalska družba, d. d., bo praviloma izpodbijala sklep skupščine o uporabi bilančnega dobička v skladu s 399. členom ZGD -1, če je sprejeti sklep skupščine 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 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, oziroma kadar je stvarno upravičena.

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

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 oziroma pridobivanje lastnih delnic skladno z določilom osme alineje prvega odstavka 247. člena ZGD-1 podprla le, če bo predlagani sklep vseboval najmanj zakonsko zahtevane sestavine, in sicer:

- čas trajanja pooblastila,
- število lastnih delnic, ki se lahko pridobijo, upošteva pri tem tudi lastne delnice, ki jih družba že ima,
- najnižjo in najvišjo nakupno ceno pri pridobivanju delnic.

Če bo skupščinski sklep poleg pridobivanja lastnih delnic hkrati vseboval tudi pooblastilo upravi za zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic, bo Kapitalska družba, d. d., pri oblikovanju glasovalnega stališča upoštevala morebitno obveznost nastopa prevzemne ponudbe (če bi skupni seštevek deležev vseh oseb, s katerimi po določbi 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno, zaradi morebitnega zmanjšanja osnovnega kapitala, dosegel prevzemni prag po 7. členu ZPre-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 neobnovev 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, d. d., bo predlagala ali podprla izvedbo posebnih revizij posameznih poslov in ustanovitvenih postopkov ali izrednih revizij, če bo presodila, da so za to podani razlogi.

2.10. Razkrivanje odločitev

Kapitalska družba, d. d., javno razkrije svoje delovanje na vsaki skupščini, razen za skupščine družb s sedežem v tujini in za skupščine družb investicijskih skladov. Razkritja se javno objavijo na spletni strani Kapitalske družbe, d. d., praviloma sedem 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.