

---

# Delovanje Kapitalske družbe, d. d., na skupščinah

---

Poročilo o razkritjih delovanja na skupščinah družb,  
ki jih je Kapitalska družba, d. d., opravila v letu 2023

---

Oddelek za kontroling in poravnavo

---

Januar 2024

---



KAPITALSKA DRUŽBA

## **Normativna podlaga za upravljanje kapitalskih naložb Kapitalske družbe, d. d.**

Kapitalska družba je v zvezi z upravljanjem kapitalskih naložb s sedežem v RS v obdobju od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 smiselno uporabljala Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, ki ga je sprejel Slovenski državni holding, d. d. (v nadaljevanju: Kodeks).

Poleg navedenega je pri upravljanju kapitalskih naložb upoštevala tudi Izhodišča za glasovanje predstavnikov Kapitalske družbe, d. d., na skupščinah gospodarskih družb, v katerih je Kapitalska družba, d. d., kapitalsko udeležena v letu 2023 (v nadaljevanju: Izhodišča).

V letu 2017 je stopil v veljavo Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1), s katerim je bil v ZNVP-1 dodan nov 48. a člen, ki določa, da KDD, d. o. o. (v nadaljevanju KDD) vpiše vse nematerializirane vrednostne papirje, ki so se jim imetniki odpovedali, v dobro posebnega računa, katerega imetnik je Kapitalska družba, d. d.

Kapitalska družba, d. d., je na podlagi petega odstavka 48. a člena ZNVP-1 s 1. 1. 2023 postala imetnica vrednostnih papirjev, glede katerih upravičenci do 31. 12. 2021 niso zahtevali, da se prenesejo na njihove trgovalne račune pri članu KDD.

Skupščin družb, ki smo jih pridobili na osnovi ZNVP-1 48. a člena, se praviloma ne udeležujemo. Za morebitno udeležbo na skupščini se odločamo na podlagi velikosti in vrednosti lastniškega deleža, upravičenosti uveljavljanja glasovalnih pravic in presoji vsebine, o kateri naj bi odločala skupščina družbe (npr., če skupščina odloča o iztisnitvi manjšinskih delničarjev).

Kapitalska družba, d. d., je upravičena uresničevati glasovalne pravice iz vseh tistih vrednostnih papirjev družb, za katere se ob upoštevanju stanja, ki je podano na dan prenosa nematerializiranega vrednostnega papirja na poseben račun Kapitalske družbe, d. d., ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja prevzeme, medtem ko za tiste, za katere se na dan prenosa uporabljajo določbe zakona, ki ureja prevzeme, pa glasovalnih pravic ne more uresničevati.

## **Spremljanje sklicev skupščin**

V letu 2023 je Kapitalska družba, d. d., redno spremljala sklice skupščin družb.

V obravnavanem obdobju so dnevni redi sklicanih skupščin vsebovali vse točke, o katerih bi po presoji Kapitalske družbe, d. d., delničarji morali odločati, tako Kapitalska družba, d. d., ni vložila nobene zahteve za širitev dnevnega reda skupščine.

## **Udeležba na skupščinah**

Kapitalska družba, d. d., je v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2023 obravnavala sklice 170 skupščin družb. Zaposleni Kapitalske družbe, d. d., so se udeležili 62 skupščin, na 21 skupščinah je glasovalne pravice uresničevala samostojno, na 7 skupščinah je bila brez glasovalnih pravic, na 34 skupščinah pa je glasovalne pravice Kapitalske družbe, d. d., izvrševal Slovenski državni holding, d. d. Dve skupščini sta bili pred zasedanjem preklicani (Sava, d. d., z dne 29. 5. 2023 in Kogast Grosuplje, d. d. z dne 6.10.2023).

V skladu z omenjenim 53. členom ZSDH-1 je glasovalne pravice izvrševal Slovenski državni holding, d. d., na naslednjih skupščinah:

- Casino Bled, d. d., (z dne 9. 10. 2023),
- Casino Portorož, d. d., (z dne 23. 6. 2023),
- Cetis, d. d., (z dne 28. 6. 2023),
- Elektro Celje, d. d., (z dne 31. 8. 2023)
- Elektro Gorenjska, d. d., (z dne 24. 8. 2023),
- Elektro Ljubljana, d. d., (z dne 26. 6. 2023),
- Elektro Maribor, d. d., (z dne 7. 2. 2023 in 25. 8. 2023),
- Elektro Primorska, d. d., (z dne 29. 8. 2023),
- HIT, d. d., (z dne 22. 8. 2023 in 24. 10. 2023),
- Krka, d. d., (z dne 6. 7. 2023),
- Loterija Slovenije, d. d., (z dne 4. 4. 2023 in 22. 6. 2023),
- Luka Koper, d. d., (z dne 6. 2. 2023 in 28. 6. 2023),
- NTU, d. d., (z dne 31. 8. 2023),
- Petrol, d. d., (z dne 23. 1. 2023 in 18. 5. 2023),
- Plinhold, d. o. o., (z dne 10. 1. 2023 in 2. 8. 2023),
- PS za avto, d. o. o., (z dne 22. 6. 2023),
- Pomorska družba, d. d., (z dne 1. 3. 2023 in 19. 6. 2023),
- Pozavarovalnica Sava, d. d., (z dne 5. 6. 2023),
- Sava, d. d., (z dne 29. 8. 2023),
- Talum, d. d., (z dne 30. 8. 2023),
- Tekol, d. d., (z dne 28. 8. 2023),
- Telekom Slovenije, d. d., (z dne 16. 6. 2023),
- Terme Olimia, d. d., (z dne 29. 8. 2023),
- Unior, d. d., (z dne 5. 7. 2023),
- VGP Kranj, d. d., (z dne 6. 6. 2023 in 28. 8. 2023) in
- VGP Novo mesto, d. d., (z dne 18. 7. 2023).

Kapitalska družba, d. d. se je v letu 2023 udeležila treh skupščin investicijskih skladov:

- Alfi PD, d. o. o., (z dne 20.1.2023)
- Alfi PE d. o. o., SIS, k. d., (z dne 24.5.2023) in
- Generali Growth SIS, d. o. o., k. d., (z dne 17.4.2023).

Kapitalska družba, d. d. se je v letu 2023 udeležila sedmih skupščin brez glasovalne pravice:

- KS Naložbe, d. d., (z dne 27. 7. 2023 in 13. 12. 2023),
- M1, d. d., (z dne 19. 9. 2023),
- Marles, d. d., (z dne 20. 3. 2023),
- LP Invest, d. d., (z dne 17. 8. 2023)
- Telemach Tezno, d. d., (z dne 31. 8. 2023) in
- Zavarovalnica Triglav, d. d., (z dne 6. 6. 2023).

## Presoja in vrednotenje predlogov skupščinskih sklepov

Kapitalska družba, d. d., je pri vrednotenju predlogov skupščinskih sklepov in oblikovanju glasovalnih stališč za glasovanje na skupščinah smiselno upoštevala Kodeks in Izhodišča, če posamezni predlog sklepa za Kapitalsko družbo, d. d., ni bil sprejemljiv, ga na skupščini ni podprla, po potrebi pa je pripravila in vložila nasprotni predlog sklepa.

Kapitalska družba, d. d., je takoj po oblikovanju nasprotnega predloga poskrbela za njegovo objavo na svoji spletni strani. Kapitalska družba, d. d., je sama ali v sodelovanju z ostalimi delničarji vložila nasprotne predloge na treh skupščinah družb. Nasprotna predloga sta se nanašala na uporabo bilančnega dobička in imenovanje nadomestnega člana nadzornega sveta.

Kapitalska družba, d. d. je vložila zahtevo za širitev dnevnega reda skupščine družbe:

- KS Naložbe, d. d. za (i) seznanitev s potekom likvidacijskega postopka nad odvisno družbo G.I. Dakota Investments Limited - v likvidaciji in za seznanitev s prodajo delnic pridružene družbe Ceeref d. d., (ii) imenovanje posebnega revizorja zaradi preveritve vodenja posameznih poslov družbe in (iii) vložitev tožbe za povrnitev škode in imenovanje posebnega zastopnika za vložitev tožbe za povrnitev škode.

Kapitalska družba, d. d., je vložila tri nasprotne predloge na skupščine družb:

- Gospodarsko razstavišče, d. o. o., glede imenovanja nadomestnega člana nadzornega (skupščina z dne 15. 6. 2023),
- Modra zavarovalnica, d. d., glede uporabe bilančnega dobička poslovnega leta 2022 (skupščina z dne 27. 6. 2023) in
- Telemach Tezno, d. d., glede uporabe bilančnega dobička poslovnega leta 2022 (skupščina z dne 31. 8. 2023).

Kapitalska družba, d. d., je na sodišču vložila 3 izpodbojne tožbe, ki so se nanašale na uporabo bilančnega dobička in zmanjšanje osnovnega kapitala, 2 predloga zaradi kršitve pravice do obveščenosti in predlog za sodni preizkus višine denarne odpravnine.

Kapitalska družba, d. d. je:

- proti družbi Kompas Shop, d. d., vložila izpodbojno tožbo zoper sklep o delitvi bilančnega dobička, predlog zaradi kršitve pravice delničarja do obveščenosti in predlog za sodni preizkus višine denarne odpravnine (skupščina z dne 29. 8. 2023).
- proti družbi KS Naložbe, d. d., vložila izpodbojno tožbo zoper sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala in predlog zaradi kršitve pravice delničarja do obveščenosti (skupščina z dne 13. 12. 2023).
- proti družbi Telemach Tezno, d. d., vložila izpodbojno tožbo zoper sklep o delitvi bilančnega dobička (skupščina z dne 31. 8. 2023).

Vsa glasovalna stališča so bila s Slovenskim državnim holdingom, d. d., predhodno usklajena.

## Razkritja delovanja na skupščinah

Pooblaščenci Kapitalske družbe, d. d., za udeležbo in glasovanje na skupščinah so po skupščinah pripravili in oddali poročila o glasovanju na skupščinah, ki jih je Kapitalska družba, d. d., objavila na svoji spletni strani.

Poročilo o poteku posamezne skupščine je bilo objavljeno v roku sedmih dni po skupščini. Iz poročila oziroma razkritja je razvidno, za katero družbo gre, kdaj je potekala skupščina, kakšen je bil dnevni red skupščine, kolikšna je bila udeležba delničarjev na skupščini ter kako je Kapitalska družba, d. d., glasovala o posameznem sklepu. Vsakemu razkritju je bila priložena tudi izjava, ali je bilo delovanje Kapitalske družbe, d. d., na skupščini skladno s Kodeksom oziroma kakšni so bili razlogi za morebitna odstopanja. Razkritja so bila pripravljena tudi za skupščine tistih družb, na katerih je glasovalne pravice izvrševal Slovenski državni holding, d. d.