

# KODEKS

## UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB



ZDRUŽENJE ČLANOV  
NADZORNIH SVETOV



Ljubljana, 5. 2. 2007

Kodeks upravljanja javnih delniških družb so sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana, Zdrženje članov nadzornih svetov in Zdrženje Manager dne 18. 3. 2004, ter spremenili in dopolnili dne 14. 12. 2005 in dne 5. 2. 2007.

## PREAMBULA

Kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) so sporazumno oblikovali Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager. Pri tem so upoštevali slovensko zakonodajo, smernice in priporočila Evropske unije, etična načela poslovne kulture, svoje notranje akte in mednarodno priznane standarde za odgovorno in kakovostno upravljanje družb.

Namen Kodeksa je natančnejša določitev standardov upravljanja in vodenja javnih delniških družb, katerih delnice so uvrščene na organizirani trg v Sloveniji. Priporočenim standardom lahko sledijo tudi druge družbe z namenom oblikovati transparenten in razumljiv sistem upravljanja, ki viša raven zaupanja tako domačih kot tujih vlagateljev, zaposlenih in tudi širše javnosti v slovenski sistem upravljanja.

Izjava o upravljanju je postala predpisana vsebina poslovnega dela letnega poročila in temelji na načelu »spoštuj – ali pojasni razloge za odstopanje«. Načelo družbam dovoljuje odstopanja od priporočil kodeksa upravljanja in jim s tem daje možnost, da oblikujejo svojo poslovno prakso. Pričakuje se, da bodo priporočila Kodeksa v največji možni meri uveljavljena v javnih delniških družbah, še posebej v tistih, ki so uvrščene v borzno kotacijo.

Vsebina priporočil kodeksa za družbe ni obvezna, obvezno pa je razkriti, katerih priporočil družba ne spoštuje ter pojasniti, zakaj ne:

1. Kodeks zaradi obsežnejših sprememb gospodarsko-pravne ureditve v letu 2006 še vedno vsebujejo povzetek obvezujočih določb relevantne zakonodaje, ki se neposredno nanašajo na sistem upravljanja javnih delniških družb. Takšne določbe Kodeksa vsebujejo ustrezno obliko besede »morati« (mora, je dolžna, ne sme,...), zato so jih javne delniške družbe dolžne spoštovati in od njih ne smejo odstopati.  
V kolikor bodo tudi nejavne družbe svojo izjavo o upravljanju pripravile na podlagi tega Kodeksa, je treba poudariti, da zanje veljajo ustrezno prilagojeni - nižji standardi. Zaradi tega pri njih odstopanje v delu določb Kodeksa, ki so za javne delniške družbe obvezujoče, samo po sebi ne bo odraz slabe prakse korporativnega upravljanja. Ne glede na navedeno bodo nejavne družbe v svoji izjavi o upravljanju dolžne odstopanje od teh določb Kodeksa pojasniti.
2. določbe Kodeksa, ki vsebujejo besedo »naj«, imajo za javne delniške družbe naravo priporočila, ki ni pravno zavezujoče. Ker predstavljajo temelj dobrega sistema upravljanja, morajo družbe odstopanje od takšnih določb enkrat letno objaviti v izjavi o upravljanju, da so investitorji seznanjeni z odstopanjem in tudi z razlogi zanj. Odstopanja od teh določb so prav tako dolžne pojasniti nejavne družbe, ki bodo za podlago izjave o upravljanju izbrale ta Kodeks. Tudi tu bodo slednje nekatera odstopanja lahko argumentirale z dejstvom, da gre za nad-standard, ki velja predvsem za javne delniške družbe.
3. izjema od obeh doslej navedenih pravil so neobvezujoča priporočila, vsebovana v Kodeksu, katerih nespoštovanja niti javnim niti nejavnim družbam ni treba razkrivati in so izražena z besedami »priporočila se/lahko«. Le ta pomenijo »nad-standardni« nivo upravljanja, katerega so pogosto sposobne zagotavljati le javne delniške družbe iz prve kotacije.

Delniškim družbam, ki želijo podrobneje predstaviti svojo prakso korporacijskega upravljanja, velja priporočilo, da oblikujejo širše poročilo o upravljanju. Takšno poročilo mora ločeno vsebovati tudi izjavo o upravljanju.

Podpisniki Kodeksa, Ljubljanska borza, Združenje Manager in Združenje članov nadzornih svetov redno preverjamo učinkovitost in primernost Kodeksa glede na pravno in dejansko okolje poslovanja javnih delniških družb ter ga po potrebi spreminjamo in dopolnjujemo.

Ob prvi reviziji Kodeksa, decembra 2005, smo podpisniki povabili vse udeležence kapitalnega trga, regulatorje, stanovska združenja, vlagatelje in vse druge organizacije, ki so prisotne na slovenskem kapitalnem trgu, da s podpisom pristopne izjave podprejo določbe Kodeksa in pripomorejo k zviševanju kulture korporacijskega upravljanja v slovenskem prostoru.

V letu 2006 so Slovenski inštitut za revizijo, Združenje članov borze vrednostnih papirjev - GIZ, Združenje delodajalcev Slovenije, VZMD - Vseslovensko združenje malih delničarjev in Gospodarska zbornica Slovenije, s podpisom pristopne izjave h Kodeksu, izrazili podporo vsebini določb Kodeksa in se zavezali, da si bodo prizadevali za uveljavitev priporočil Kodeksa in promocijo Kodeksa na področju svojega delovanja.

Uveljavitev Kodeksa upravljanja javnih delniških družb podpira tudi Banka Slovenije.

## Opredelitev pojmov, uporabljenih v Kodeksu:

**Kodeks:** zbirka priporočenih ravnanj glede upravljanja delniških družb, ki vključuje tako obvezujoče zakonske določbe kot tudi neobvezna, priporočena ravnanja delovanja javnih delniških družb. Njegov namen je spodbuditi izgradnjo dobrega sistema upravljanja ter ustvariti pogoje za trajnosten razvoj delniških družb. Hkrati naj delničarje ter pomembne interesne skupine (zaposlene, upnike, pogodbene partnerje, širše okolje družbe...) vodi k aktivnemu sodelovanju ter odgovornemu uresničevanju njihovih pravic.

**Javna družba:** družba, katere vrednostni papirji (delnice ali obveznice) so uvrščeni na organizirani trg v skladu z zakonom.

**Javna delniška družba:** delniška družba, katere delnice so uvrščene na organizirani trg v skladu z zakonom.

**Povezane osebe:** pravno samostojne osebe, ki so med seboj bodisi upravljavsko, kapitalsko ali kako drugače povezane tako, da zaradi navedenih povezav skupno oblikujejo poslovno politiko in delujejo usklajeno z namenom doseganja skupnih poslovnih ciljev, oziroma tako, da ima ena oseba možnost usmerjati drugo ali bistveno vplivati nanjo pri odločanju o financiranju in poslovanju, oziroma tako, da poslovanje ene osebe oziroma njeni rezultati poslovanja lahko pomembno vplivajo na poslovanje oziroma rezultate poslovanja druge osebe. Za povezane osebe štejejo zlasti osebe, ki so med seboj povezane kot ožji družinski člani; tako da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane, skupaj, posredno ali neposredno, udeležena v drugi osebi; tako da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane; tako da tvorijo koncern po zakonu o gospodarskih družbah; kot člani organov vodenja ali nadzora ali prokuristi oziroma zaposleni na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, z družbo, v kateri opravljajo to funkcijo oziroma v kateri so zaposleni, in ožji družinski člani te osebe.

**Obvladovanje:** je razmerje med odvisno in obvladujočo družbo oziroma temu razmerju podobno razmerje med katero koli fizično in pravno osebo.

**Organi vodenja ali nadzora:** so uprava, upravni odbor in nadzorni svet.

**Poslovodstvo družbe:** organi ali osebe, ki so po zakonu ali po aktih družbe pooblaščen, da vodijo njene posle; pri javni delniški družbi sta to uprava (v primeru dvotirnega sistema upravljanja) ali upravni odbor (v primeru enotirnega sistema upravljanja), ki vodenje tekočih poslov in zastopanje v javnih delniških družbah prenese na enega ali več izvršnih direktorjev.

**Posredno imetništvo:** posredni imetnik delnic, poslovnih deležev oziroma drugih pravic, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju oziroma v kapitalu, je oseba, za račun katere je druga oseba kot neposredni imetnik pridobila te delnice, poslovne deleže oziroma druge pravice, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju. Posamezna oseba je posredni imetnik delnic, poslovnih deležev oziroma drugih pravic, ki zagotavljajo udeležbo pri upravljanju, oziroma drugih vrednostnih papirjev, katerih neposredni imetnik je druga oseba, ki jo ta oseba obvladuje.

**Kvalificirani delež:** je posredno ali neposredno imetništvo poslovnega deleža, delnic oziroma drugih pravic v določeni pravni osebi, na podlagi katerih imetnik pridobi bodisi najmanj 10-odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe bodisi delež glasovalnih pravic oziroma delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 10 %, vendar mu omogoča pomemben vpliv na upravljanje te pravne osebe.

**Pragovi pomembnega deleža:** so deleži glasovalnih pravic v posamezni javni delniški družbi, ki pripadajo posameznemu delničarju, in ki predstavljajo 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 in 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej javni družbi. Kot osnova za ugotavljanje pomembnega deleža se upoštevajo vse delnice javne družbe z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu družbe v skladu z zakonom.

**Manjšinski delničarji:** v zakonu ali v statutu družbe določen najnižji odstotek delničarjev, katerim pripadajo tako imenovane manjšinske pravice (sklic skupščine na pobudo delničarjev, ki zastopajo 5 % osnovnega kapitala družbe, ter zahteva po objavi razširitve dnevnega reda skupščine; glasovanje o volilnih predlogih delničarjev, pred predlogom nadzornega sveta ali upravnega odbora, če tako zahtevajo delničarji, ki zastopajo 10 % osnovnega kapitala; odpoklic člana nadzornega sveta ali upravnega odbora prek sodišča, če tako zahtevajo delničarji z 10 % osnovnega kapitala).

**Večji delničar:** je oseba, katere delnice posredno ali neposredno predstavljajo 5 % ali višji odstotek osnovnega kapitala delniške družbe oziroma 5 % ali višji odstotek glasovalnih pravic v delniški družbi.

**Institucionalni vlagatelj:** je pravna oseba, katere poglavitna dejavnost je nalaganje njenega premoženja z namenom ohranjanja vrednosti tega premoženja in doseganja donosov iz takih naložb (npr. zavarovalnice, pokojninski skladi, družbe za upravljanje itd.).

**Prednostna pravica:** je pravica dotedanjih delničarjev, da lahko v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu prednostno (pred komer koli tretjim) odkupijo na novo izdane delnice v primeru povečanja osnovnega kapitala družbe. Prednostna pravica do delnic nove izdaje je eno izmed premoženjskih upravičenj iz delnice, ki njenim imetnikom zagotavlja ohranitev dotedanjega sorazmernega lastniškega interesa oziroma kapitalske udeležbe in torej omogoča, da se ob povečanju osnovnega kapitala notranja razmerja med delničarji načeloma ne morejo spremeniti.

**Nasprotni predlog:** omogoča posameznemu delničarju, da družbi poda utemeljen nasprotni predlog glede predlaganih sklepov sklicatelja skupščine v okviru predlogov, ki so na dnevnem redu sklica skupščine delniške družbe. Pod nasprotnim predlogom ni mogoče uveljaviti predloga za odločitev o dodatni točki dnevnega reda. Delničarji lahko dajejo nasprotne predloge tudi po poteku 7 dni od sklica in tudi na sami skupščini, rok 7 dni po objavi sklica le zavezuje poslovodstvo, da o vsebini nasprotnega predloga obvesti vse druge delničarje.

**Neodvisnost:** odsotnost vpliva na nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo osebe pri izvajanju njenih nalog ali pri njenem odločanju v okviru funkcije, ki jo ta oseba opravlja. Šteje se, da so osebe odvisne, če so ekonomsko, osebno ali kako drugače tesneje povezane z družbo ali njenim poslovodstvom.

**Nasprotje interesov:** nasprotje interesov obstaja, kadar je nepristransko in objektivno izvajanje nalog oziroma odločanje v okviru izvajanja funkcije posamezne osebe ogroženo zaradi vključevanja njenega osebnega ekonomskega interesa, interesov družine, njenih čustev, politične ali nacionalne (ne)naklonjenosti ali kakršnih koli drugih povezanih interesov z drugo fizično ali pravno osebo. Nasprotje interesov predstavlja zadržek za glasovanje in kdor ga izjavi, ga mora pojasniti.

**Notranja informacija:** notranja informacija je vsaka natančna informacija, ki se nanaša posredno ali neposredno na enega ali več izdajateljev finančnih instrumentov (delnice, obveznice...) ali na enega ali več finančnih instrumentov, ki še ni postala dostopna javnosti oziroma ki še ni bila javno objavljena in ki bi, če bi postala znana javnosti, verjetno pomembno vplivala na cene teh finančnih instrumentov oziroma na cene iz njih izvedenih finančnih instrumentov.

**Transparentnost:** je tista stopnja razkritja informacij o izdajatelju vrednostnih papirjev, ki omogoča prejemnikom teh informacij (vlagateljem) pravilno oceno finančnega položaja, poslovanja, tveganj ter upravljanja družbe izdajatelja, na podlagi katere lahko sprejmejo kakovostno investicijsko odločitev. Je eden najpomembnejših gradnikov sistema upravljanja podjetij, njeni bistveni elementi pa so: kakovost razkritja, pogostnost posredovanja informacij, dostopnost. Razkritje je kakovostno le, če ima objavljena informacija naslednje značilnosti: celovitost oziroma popolnost, zanesljivost, pomembnost, pravočasnost, primerljivost.

**Razkritje javnosti:** je zagotovitev ustrezne objave podatkov oziroma informacij, storjeno bodisi ustno na skupščini delničarjev bodisi v gradivu za delničarje, v letnem poročilu družbe, na njenih spletnih straneh, prek objave v časniku ali na elektronski način oziroma drug predpisan način skladno z zakonodajo.

**Komisije:** nadzorni svet ali upravni odbor lahko oblikuje posebne komisije, ki so lahko ustanovljene za ves čas trajanja njegovega mandata ali pa so oblikovane ob nastopu izrednih dogodkov za učinkovito rešitev izredno zahtevnih zadev.

---

**Širše/ožje poslovodstvo družbe:** širše/ožje poslovodstvo družbe kot ga opredeljujejo notranji akti družbe.

## 1. RAZMERJE MED DRUŽBO, DELNIČARJI IN DRUGIMI INTERESNIMI SKUPINAMI

### 1.1. Cilji družbe

- 1.1.1. Osnovni cilj delniške družbe, ki opravlja pridobitno dejavnost, je maksimiranje vrednosti družbe. Ta in drugi cilji, ki jih družba zasleduje pri opravljanju svoje dejavnosti, naj bodo zapisani v statutu družbe.

### 1.2. Enakopravna obravnava delničarjev in varstvo njihovih pravic

- 1.2.1. Delnice družbe naj bodo izdane v skladu z načelom "ena delnica, en glas".

Družba ne sme izdati delnic, ki bi ob enakem nominalnem znesku ali ob enakem pripadajočem znesku dajale različno število glasov.

- 1.2.2. Če pri delnicah družbe obstajajo delnice brez glasovalne pravice oziroma delnice z omejitvami glasovalne pravice, naj družba javno razkrije njihovo vrsto, obseg ter pravice, ki iz njih izhajajo.

- 1.2.3. Kadar se z delnicami družbe trguje na organiziranem trgu, ni dopustna statutarna omejitev glasovalne pravice, ki določa, da število glasov, ki jih ima posameznik glede na število delnic, ne more presežati določenega števila ali odstotka.

- 1.2.4. Družba mora enako, pod enakimi pogoji obravnavati vse delničarje, ki so imetniki delnic istega razreda, notranje in zunanje, manjšinske in večje delničarje, državo kot delničarja ter domače in tuje delničarje.

- 1.2.5. V primeru povečanja ali zmanjšanja osnovnega kapitala družbe ter v primeru pridobivanja oziroma odsvajanja lastnih delnic družbe naj družba skladno z načelom enake obravnave delničarjev upošteva določila o prednostni pravici delničarjev v sorazmerju z njihovim deležem v kapitalu družbe.

- 1.2.6. Družba naj spodbuja vse delničarje k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic, pri čemer jih obvešča, kateri načini izvrševanja lahko škodijo družbi oziroma drugim delničarjem družbe. Družba naj spodbuja večjo zastopanost delničarjev na skupščini tudi posredno prek finančnih in drugih organizacij ter pooblaščenec (organizirano zbiranje pooblastil, objava informacij o pooblaščenecih).

- 1.2.7. Družba naj spodbuja večje delničarje, institucionalne vlagatelje ali državo, da javnost seznanijo s svojo naložbeno politiko v družbi, npr. s politiko glasovanja, stopnjo aktivnosti korporacijskega upravljanja in z načinom le-tega, z mehanizmi in pogostnostjo komuniciranja z organi vodenja ali nadzora.

### 1.3. Skupščina delničarjev

- 1.3.1. Delničarji uresničujejo svoje pravice na skupščini in tam izvršujejo svojo glasovalno pravico. Družba naj s pravočasnim in korektnim obveščanjem o sklicu skupščine ter z uporabo sodobne tehnologije omogoča in spodbuja aktivno izvajanje glasovalne pravice delničarjev.

- 1.3.2. Če sta udeležba na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice pogojeni s predhodno prijavo delničarjev na skupščino, se priporoča, da družba omogoči, da delničarji to storijo po pošti oziroma z uporabo informacijske tehnologije.

- 1.3.3. Vsak delničar je upravičen do udeležbe na skupščini, tam povzeti besedo v zvezi s predmeti dnevnega reda in postavljati ustrezna vprašanja in predloge.

Poslovodstvo mora na skupščini dati delničarjem zanesljive podatke o zadevah družbe, ki so potrebne za presojo predmetov dnevnega reda, če zakon ne določa drugače. Pravica do obveščenosti velja tudi za pravna

in poslovna razmerja družbe s povezanimi družbami. Poslovodstvo se naj v naprej pripravi na vprašanja delničarjev in si naj v ta namen zagotovi tudi ustrezno podporo za skupščino.

- 1.3.4. Skupščina odloča o zadevah, za katere tako določa zakon ali statut. Sklep skupščine mora biti sprejet na način in z večino, ki ju določa zakon ali statut.

Skupščina odloča zlasti o:

- statusnem preoblikovanju družbe,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- spremembah statuta,
- uporabi bilančnega dobička,
- sprejetju letnega poročila,
- podelitvi razrešnice članom organov vodenja ali nadzora,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta in upravnega odbora,
- veljavnosti pogodbe o prenosu najmanj 25 % premoženja družbe, pri čemer ne gre za prenos v zvezi s statusnim preoblikovanjem,
- pooblastilu za nakup lastnih delnic,
- imenovanju revizorja,
- umiku delnic z organiziranega trga vrednostnih papirjev,
- izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe,
- zadevah, za katere tako določa zakon, ki ureja prevzeme družb,
- prenehanju družbe.

- 1.3.5. Poslovodstvo mora sklicati skupščino in objaviti dnevni red zasedanja skupščine vsaj enkrat letno. Poslovodstvo mora prav tako sklicati skupščino, če je to v korist družbe ali če v skladu z zakonom zahtevajo sklic skupščine delničarji, katerih skupni deleži dosegajo 5 % ali drugačen v statutu določen delež osnovnega kapitala, pri čemer skupni delež ne sme biti določen višje kot 10% osnovnega kapitala.

- 1.3.6. Manjšinski delničarji imajo v skladu z zakonom pravico do sklica skupščine in razširitve dnevnega reda.

- 1.3.7. Poslovodstvo naj poskrbi, da družba ob sklicu skupščine uporablja informacijsko tehnologijo, ki zagotavlja delničarjem enakomerno obveščeno in učinkovito uresničevanje njihovih pravic. Pri objavljanju podatkov in materialov iz drugega do četrtega odstavka te točke in njihovem uvrščanju na uradno spletno stran družbe, naj poslovodstvo spoštuje pravila enakomernega obveščanja.

V objavi sklica skupščine naj poslovodstvo navede tudi naslov uradne spletne strani družbe.

Poslovodstvo naj z zakonom zahtevana poročila in gradiva objavi na uradni spletni strani družbe, skupaj s sklicem skupščine, objavo dnevnega reda, predlogi za sprejemanje sklepov in utemeljitvijo teh predlogov. Če naj skupščina odloča o spremembah statuta, naj poslovodstvo na uradni spletni strani družbe objavi besedilo predlaganih sprememb z utemeljitvijo.

Hkrati naj poslovodstvo na uradni spletni strani družbe objavi tudi skupno število delnic in glasovalnih pravic ter število delnic in glasovalnih pravic po posameznem razredu, po stanju ob sklicu skupščine.

Podatki in materiali iz drugega do četrtega odstavka te točke naj bodo od sklica skupščine dostopni na poslovnem naslovu družbe.

- 1.3.8. Za vsako točko dnevnega reda skupščine delničarjev morajo organi vodenja ali nadzora, za volitve članov nadzornega sveta, upravnega odbora in revizorjev pa le nadzorni svet ali upravni odbor, v objavi dnevnega reda navesti predloge z utemeljitvami za sprejemanje sklepov, če zakon ne določa drugače.



Predlogi za sprejemanje sklepov naj bodo oblikovani jasno in nedvoumno in naj delničarjem omogočajo oceno vpliva na njihove pravice.

Priporoča se, da se organi vodenja ali nadzora na skupščini opredelijo do predlogov sklepov, ki so jih predlagali delničarji.

- 1.3.9. Delničarju, ki to zahteva, naj družba brezplačno izroči podatke in materiale iz drugega do četrtega odstavka točke 1.3.7. tega Kodeksa v fizični ali elektronski obliki.
- 1.3.10. Če naj skupščina na predlog nadzornega sveta ali upravnega odbora voli člane nadzornega sveta ali upravnega odbora, naj se v utemeljitvi predlogov za sprejemanje sklepov poleg podatkov, ki jih zahteva zakon (ime in priimek, izobrazba, ustrezne delovne izkušnje in trenutna zaposlitev), navedejo vsaj še podatki predlaganega kandidata o članstvu v drugih organih vodenja ali nadzora ter morebitna potencialna nasprotja interesov. Prav tako naj uprava razkrije svoje mnenje o tem, ali je predlagani kandidat v odnosu do družbe neodvisen (ali je ekonomsko, osebno ali kako drugače tesneje povezan z družbo ali njeno upravo).

Priporoča se, da so ti podatki za predlaganega člana organa vodenja ali nadzora od sklica skupščine naprej objavljeni in razpoložljivi na način iz točke 1.3.7. in 1.3.9. tega Kodeksa.

- 1.3.11. Če pred skupščino poteka organizirano zbiranje pooblastil za glasovanje na skupščini, sme posamično pooblastilo veljati le za eno skupščino. Pooblastilo naj bo nedvoumno in razumljivo ter naj vsebuje predvsem naslednje vsebine:
- poziv delničarju, da naj da pooblaščenca natančna navodila za uresničevanje glasovalne pravice;
  - navedbo predlogov, o katerih in kako bo glasoval pooblaščenec, če mu delničar ne bo dal drugačnega navodila;
  - navedbo morebitnega nasprotja interesov;
  - opozorilo, da lahko delničar pooblastilo prekliče in se skupščine osebno udeleži, pri čemer mora biti pozoren na morebitne določbe statuta družbe o dolžnosti predhodne prijave pred skupščino.
- 1.3.12. Če družba organizirano zbira pooblastila za glasovanje na skupščini oziroma če člani njenih organov vodenja ali nadzora ali osebe, ki so zaposlene pri njej, sprejemajo pooblastila za glasovanje na skupščini, naj se ta informacija javno objavi na uradni spletni strani družbe. V objavi naj bo naveden seznam pooblaščenec, njihovi kontaktni podatki (naslov, kamor se pošlje pooblastilo), rok, do katerega je treba pooblastila oddati, ter obrazec pooblastila, sestavljen v skladu s točko 1.3.11. tega Kodeksa.

Kadar se zbiranje pooblastil financira iz virov družbe, se priporoča, da se vabila za podelitev pooblastila pooblaščenca naslovi na vse delničarje.

- 1.3.13. Če oseba ali finančna organizacija, ki organizirano zbira pooblastila za glasovanje na skupščini, o tem pravočasno obvesti družbo, se priporoča, da družba tako pridobljene podatke objavi na svoji uradni spletni strani, skupaj s seznamom takšnih oseb ali finančnih organizacij.
- 1.3.14. Predsednik skupščine mora skladno z zakonom skrbeti za korektno upoštevanje pravic manjšinskih delničarjev in mora delničarjem omogočiti razpravo na točke dnevnega reda.
- 1.3.15. Kadar nastopi mirovanje glasovalnih pravic v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme družb, mora predsednik skupščine na predlog uprave družbe to upoštevati.
- 1.3.16. Priporoča se, da družba uporablja informacijsko tehnologijo tudi ob izvedbi skupščine.
- 1.3.17. Priporoča se, da je na skupščini prisotna večina članov organov vodenja ali nadzora.
- 1.3.18. Člane nadzornega sveta in člane upravnega odbora naj skupščina delničarjev voli posamično.

1.3.19. Skupščina naj sprejema sklepe o razrešnici organom vodenja ali nadzora ločeno za vsak organ.

Član organa vodenja ali nadzora naj ne glasuje o svoji razrešnici.

1.3.20. Poslovodstvo mora, takoj ko je to mogoče, objaviti na skupščini sprejete sklepe ter informacijo o morebitnih na skupščini napovedanih izpodbojnih ali ničnostnih tožbah.

V objavi naj poslovodstvo navede tudi:

- skupno število na skupščini zastopanih delnic in glasovalnih pravic ter število zastopanih delnic in glasovalnih pravic po posameznem razredu;
- za vsak predlagani sklep rezultate glasovanja, ki vsebujejo vsaj število delnic v zvezi s katerimi so bili oddani glasovi, število oddanih glasov in v odstotkih izražene glasove za in proti;
- jasno identifikacijo petih na skupščini prisotnih ali zastopanih največjih delničarjev družbe, ter za vsakega takšnega delničarja število njegovih delnic in število njegovih glasovalnih pravic; glasovalne pravice naj bodo izražene tudi v odstotku glede na vse glasovalne pravice družbe in glede na glasovalne pravice v razredu delnic;
- informacije o uporabi bilančnega dobička, podatke o višini dividende, datumu preseka, na katerega se ugotavljajo upravičenci do dividende, datumu izplačila dividend;
- kadar se sprejeti sklepi nanašajo na izdajo novih serijskih vrednostnih papirjev natančen opis pravic in obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev.

Poslovodstvo družbe mora vsakršno cenovno občutljivo informacijo, ki je bila razkrita na skupščini družbe, nemudoma objaviti.

1.3.21. Poslovodstvo mora vsebino objave iz prejšnje točke uvrsti na uradno spletno stran družbe, ob spoštovanju pravil za enakomerno obveščanje.

Poleg vsebine objave iz prejšnje točke naj poslovodstvo na spletnih straneh zagotovi tudi objavo vprašanj delničarjev, ki so bila postavljena na skupščini, ter odgovore na njih.

#### 1.4. Razmerja med družbo in drugimi interesnimi skupinami

1.4.1. Družba naj v razmerjih z drugimi interesnimi skupinami (zaposlenimi, upniki, potrošniki, dobavitelji, naravnim in poslovnim okoljem ter državo) odgovorno izvršuje svoje pravice ter izpolnjuje prevzete obveznosti na način, ki je skladen s cilji družbe in ki ji omogoča dolgoročne koristi.

1.4.2. Družba naj ves čas trajanja razmerja s predstavniki posamezne interesne skupine skrbi za korektno komuniciranje in obojestransko varovanje poslovnih skrivnosti ter vzdrževanje dobrih poslovnih običajev.

Priporoča se, da družba vse interesne skupine obvešča, kateri načini izvrševanja njihovih pravic lahko škodijo družbi oziroma drugim interesnim skupinam.

1.4.3. Pri konkretnih odločitvah naj družba preuči in upošteva legitimne interese vseh interesnih skupin, še posebej zaposlenih. Odločitve, ki neposredno vplivajo na posamezno interesno skupino, naj družba predstavnikom te skupine nemudoma sporoči, če nimajo narave poslovne skrivnosti ali notranjih informacij.

## 2. UPRAVA DRUŽBE

### 2.1. Naloge in odgovornosti

- 2.1.1. Uprava mora voditi družbo samostojno in na lastno odgovornost. Delovati mora v skladu s cilji družbe, za doseganje najboljših koristi za družbo. Vodenja poslov družbe ni mogoče prenesti z uprave na kateri koli drug organ družbe.
- 2.1.2. Uprava mora zagotavljati spoštovanje vseh pogodbenih obveznosti družbe, zakonskih in podzakonskih predpisov ter splošno uveljavljenih standardov, pri čemer naj si prizadeva, da jih spoštujejo tudi z njo povezane družbe.
- 2.1.3. Uprava naj razvija strategijo v sodelovanju z nadzornim svetom ter naj skrbi za njeno uresničevanje.
- 2.1.4. Uprava mora zagotavljati ustrezno ravnanje s tveganji (risk management) in obvladovanje tveganja (risk controlling) znotraj družbe.
- 2.1.5. Člani uprave morajo pri vodenju družbe ravnati s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika in varovati poslovne skrivnosti družbe.
- 2.1.6. Člani uprave morajo solidarno odgovarjati družbi za škodo, ki je nastala kot posledica kršitve njihovih dolžnosti, razen če dokažejo, da so pošteno in vestno izpolnjevali svoje dolžnosti.

### 2.2. Sestava

- 2.2.1. Priporoča se, da upravo sestavlja več članov, pri čemer se eden izmed njih imenuje za predsednika uprave. Razdelitev delovnih področij in nalog med člani uprave in način njihovega sodelovanja naj družba določi v svojih aktih (statut, poslovnik o delu uprave).
- 2.2.2. Član uprave naj ob nastopu funkcije poleg izpolnjevanja pogojev, ki jih določa zakon, izpolnjuje tudi druge dodatne pogoje v skladu z zahtevami položaja člana uprave v posamezni družbi. Pogoje za člana uprave naj določa statut ali sklep nadzornega sveta.
- 2.2.3. Predsednik uprave naj ima poleg tega, da izpolnjuje pogoje, ki jih določajo zakon, statut ter drugi akti družbe, tudi sposobnosti za vodenje in organiziranje dela ter ugled dobrega gospodarstvenika v širšem družbinem okolju.
- 2.2.4. Posamezni člani uprave naj popolno, izčrpno, natančno in sproti obveščajo predsednika uprave o vseh pomembnejših dogajanjih in potekih posameznih poslov na področjih, za katere so pristojni.

### 2.3. Plačila, povračila in druge ugodnosti ter lastništvo delnic družbe

- 2.3.1. Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave mora določiti nadzorni svet.
- 2.3.2. Politika določanja višine plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave naj bo vnaprej določena in naj upošteva kriterije, kot so zlasti:
- obseg nalog posameznega člana uprave,
  - uspešnost posameznega člana uprave,
  - velikost družbe in njeno finančno stanje,
  - zahtevnost vodenja družbe glede na njeno poslovno ter organizacijsko kompleksnost,

- splošne gospodarske razmere, v katerih posluje družba,
- uspešnost poslovanja družbe,
- izpolnjevanje strateških in letnih načrtov,
- nagrade članov uprave v povezanih družbah;
- priporočila za nagrajevanje, ki so jih sprejele ustrezne stanovske organizacije.

2.3.3. Plačila članov uprave naj bodo sestavljena iz fiksnega in variabilnega dela. Variabilni del naj vsebuje posamezna medletna ali letna izplačila, ki naj bodo povezana z uspešnostjo dela posameznega člana uprave, izpolnjevanjem načrtov in uspešnostjo poslovanja družbe. Poleg tega naj variabilni del oziroma stimulaturna plačila predstavljajo tudi dolgoročno spodbudo za doseganje večje storilnosti. Uspešnost posameznega člana uprave naj ocenjuje nadzorni svet in določi konkretno višino variabilnega dela plačila v skladu s kriteriji v pogodbi.

2.3.4. Delniške opcije ali primerljivi finančni instrumenti lahko služijo kot variabilni del prejemkov, ki naj dolgoročno spodbujajo k doseganju večje storilnosti in lojalnosti družbi. Merila zanje naj bodo podrobno določena vnaprej z uporabo primerjalnih parametrov, kot so na primer donosnost delniškega indeksa ali doseganje vnaprej predvidene rasti tečaja delnic družbe. Pri tem naj se merila uspešnosti in drugi pogoji iz opcijskega načrta ne spreminjajo z veljavnostjo za nazaj (retroaktivno).

Odškodnine in denarna nadomestila za neizkoriščene opcije niso dovoljeni.

2.3.5. Član uprave, ki pridobi delnice na podlagi opcijskih upravičenj (opcijski načrt) ali na podlagi delniškega načrta, naj ne bo upravičen prodati tako pridobljenih delnic še najmanj eno do dve leti po prenehanju mandata, v katerem jih je pridobil.

V novem mandatu jih sme odsvojiti le, če v tem mandatu pridobi nove delnice pred odsvojitvijo tistih iz prejšnjega mandata.

2.3.6. Podrobnosti opcijskega načrta ali primerljivega sistema nagrajevanja naj bodo delničarjem in javnosti razkrite na primeren način, tako da bo jasno, kakšno korist bo imel posamezni upravičenec od njih.

2.3.7. Predlog opcijskega načrta in drugih oblik prejemkov članov uprave, ki so vezani na delnice družbe, ter druge oblike individualnih oziroma kolektivnih shem nagrajevanja iz naslova udeležbe v dobičku ali delnicah družbe, naj oblikuje nadzorni svet in naj z njim seznanil skupščino. Člani uprave so lahko udeleženi pri dobičku le, če je to dovoljeno s statutom družbe in če tako sklene skupščina družbe.

2.3.8. Celotna plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave morajo biti za posamezno leto razvidna iz pojasnil k računovodskim izkazom in naj bodo razkrita za vsakega posameznega člana uprave v neto in bruto znesku. Plačila naj bodo razdeljena po naslednjih sklopih:

- fiksni del prejemkov,
- gibljivi del prejemkov (dolgoročne in kratkoročne spodbude za doseganje večje storilnosti ter del prejemkov iz naslova uspešnosti poslovanja, ki ni udeležba pri dobičku),
- udeležba pri dobičku,
- opcijsko nagrajevanje,
- drugi prejemki člana uprave (odpravnine, dodatna zavarovanja, bonitete).

Če je član uprave nagrajevan tudi v delnicah družbe, naj bodo prejemki po različnih sklopih navedeni ločeno v denarju in v delnicah družbe.

Priporoča se, da razkritje plačil upravi vsebuje podatke o politiki prejemkov (razmerje med variabilnim in fiksnim delom plačil, zadostne informacije o uporabljenih merilih za uspešnost, ki so podlaga za določitev variabilnega dela plačila, ocenjeno vrednost nadenarnih bonitet, podrobnosti v zvezi z odpravnino, konkurenčno klavzulo), ki jo sprejema in izvaja nadzorni svet.

- 2.3.9. Član uprave ter z njim povezane osebe so dolžni v skladu z zakonom obvestiti družbo in pristojne institucije o vsaki pridobitvi oziroma odsvojitvi deleža glasovalnih pravic v družbi, v kateri opravlja funkcijo, ali v z njo povezani družbi. Družba mora te podatke razkriti v skladu z zakonom.

Ne glede na zgoraj navedeno pa član uprave ter z njim povezane osebe (pravne in fizične) ne smejo kupovati delnic družbe, če vejo ali bi morali vedeti za občutljive informacije, ki bi lahko vplivale na vrednost delnic družbe, če te informacije niso na voljo vsem delničarjem družbe.

## 2.4. Nasprotje interesov

- 2.4.1. Člani uprave morajo biti na vseh področjih svojega delovanja lojalni družbi. Pri odločanju ne smejo postaviti svojih lastnih interesov pred interese družbe ali izkoriščati poslovnih priložnosti družbe za svoj račun.
- 2.4.2. Član uprave naj nemudoma razkrije obstoj potencialnega nasprotja interesov nadzornemu svetu ter o tem obvesti druge člane uprave..
- 2.4.3. V času opravljanja svoje funkcije mora član uprave spoštovati prepoved konkurence, kar pomeni, da ne sme brez soglasja nadzornega sveta opravljati pridobitne dejavnosti na področju dejavnosti družbe pa tudi ne sklepati poslov za lasten ali tuj račun.
- 2.4.4. Vsi pravni posli med družbo in članom uprave, prav tako tudi posli med družbo in s članom uprave povezanimi osebami ali družbami, v katerih je član uprave osebno udeležen, morajo biti sklenjeni v skladu z dobrimi poslovnimi običaji in javno razkriti.
- 2.4.5. Člani uprave pri svojem delu ne smejo zahtevati ali sprejemati od tretjih oseb nikakršnih plačil ali drugih koristi zase ali za katero koli tretjo osebo niti zagotavljati tretjim osebam nezakonitih ugodnosti.
- 2.4.6. Člani uprave družbe ne smejo biti hkrati člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov v več kot treh (3) delniških družbah.

Pri tem naj člani uprave upoštevajo predvsem zahtevnost opravljanja svoje funkcije, velikost družbe, v kateri opravljajo funkcijo člana uprave ter svojo časovno razpoložljivost.

- 2.4.7. Članstvo v nadzornih svetih oziroma upravnih odborih z družbo nepovezanih družb naj član uprave sprejme šele potem, ko je o tem obvestil predsednika nadzornega sveta družbe, v kateri upravlja funkcijo člana uprave.

Družba naj v letnem poročilu razkrije članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave.

### 3. NADZORNI SVET

#### 3.1. Naloge in odgovornosti

- 3.1.1. Naloge nadzornega sveta so imenovanje in nadziranje uprave ter posvetovanje pri vodenju poslov družbe in oblikovanju njene strategije, pri čemer mora nadzorni svet delovati neodvisno od uprave ter skladno s cilji družbe.
- 3.1.2. Posamezni član nadzornega sveta naj pri svojem delu ne bo vezan na mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oz. imenovali, temveč naj za opravljanje svoje funkcije prevzema polno osebno odgovornost. Vsi člani nadzornega sveta naj imajo enake pravice in obveznosti, ne glede na to, kdo jih je izvolil, predlagal oz. imenoval.
- 3.1.3. Vsak član nadzornega sveta naj si v vseh okoliščinah prizadeva za neodvisno analizo, odločanje in dejanja.
- 3.1.4. Član nadzornega sveta naj od trenutka nastopa svoje funkcije naprej deluje skladno z merili skrbnosti vestnega in poštenega gospodarstvenika.

Ves čas trajanja mandata kot tudi po njegovem prenehanju mora spoštovati načelo zaupnosti. Vse na nadzornem svetu sprejete odločitve, predloge sklepov nadzornega sveta in gradiva nadzornega sveta mora varovati kot poslovno skrivnost, dokler jih družba ustrezno javno ne objavi.

- 3.1.5. Nadzorni svet sprejme poslovnik o svojem delu, ki naj bo pod enakimi pogoji dostopen vsem delničarjem in svetu delavcev.
- 3.1.6. Nadzorni svet naj se redno sestaja, najmanj enkrat v četrtletju pa se mora sestati. Vse odločitve nadzornega sveta naj se sprejemajo na sejah. Nadzorni svet naj enkrat letno ocenjuje delo uprave in njenih posameznih članov, kar naj poveže z razpravo o plačilih članom uprave.
- 3.1.7. Nadzorni svet naj se sestane brez prisotnosti članov uprave v primerih, ko odloča o imenovanju predsednika uprave in nagrajevanju uprave ter ko ocenjuje svoje delo.
- 3.1.8. Predsednik nadzornega sveta usklajuje delo nadzornega sveta in vodi seje. Glasovanje članov nadzornega sveta naj znotraj nadzornega sveta poteka javno, vendar naj se podatki o tem, kako je posamezni član glasoval, ne razkrivajo javnosti. Član nadzornega sveta naj jasno, tudi z zaznambo v zapisniku, izrazi svoje nasprotovanje v primerih, ko meni, da bi odločitev nadzornega sveta lahko ogrozila cilje družbe oziroma bi družbi lahko škodovala.
- 3.1.9. Nadzorni svet naj uporablja informacijsko tehnologijo za razpošiljanje gradiv in sklic sej. Vse člane nadzornega sveta naj se na seje vabi enako. Če je to smotno zaradi velikosti nadzornega sveta ali krajevne oddaljenosti članov, se priporoča, da nadzorni svet uporablja informacijsko tehnologijo tudi za izvedbo sej in glasovanje o predlogih sklepov. Vsaj enkrat letno naj se člani nadzornega sveta sestanejo osebno.
- 3.1.10. Predsednik nadzornega sveta naj člane nadzornega sveta spodbuja k učinkovitemu in aktivnemu opravljanju funkcije. Če se posamezni član ne udeležuje sej nadzornega sveta oziroma pri opravljanju svoje funkcije ni aktiven, naj bo to razvidno iz pisnega poročila skupščini. Enkrat letno naj nadzorni svet ovrednoti svoje delo. Ocena dela nadzornega sveta naj vključuje oceno sestave organa, organizacije in delovanja kot skupine, ovrednotenje usposobljenosti in učinkovitosti vsakega njegovega člana in posameznih komisij nadzornega sveta. Nadzorni svet naj s tem postopkom določi ukrepe za izboljšanje učinkovitosti (sestava, izobraževanje, dinamika in udeležba na sejah, informiranje in priprava na seje,...).

3.1.11. Nadzorni svet naj poroča delničarjem o svojem delu v pisnih poročilih skupščini. Poročilo nadzornega sveta naj natančno in verodostojno kaže aktivnosti nadzornega sveta med letom. Nadzorni svet naj v njem izčrpno predstavi, kako je nadzoroval delo uprave in poslovanje družbe, kako je sodeloval z upravo in zunanjim revizorjem ter zavzame stališče do revizorskega poročila. Posebej mora nadzorni svet v poročilu skupščini navesti, kako je preveril letno poročilo družbe, ali letno poročilo potrjuje in ali ima nanj pripombe. V poročilu o delu naj nadzorni svet objavi ustrezne informacije o svoji notranji organizaciji, o sestavi z vidika neodvisnosti njegovih članov, o interesnih nasprotjih in njihovem reševanju, in o postopkih, ki se uporabljajo za njegove dejavnosti, vključno z navedbo, do katere mere je opravljeno samoocenjevanje prispevalo k spremembam.

3.1.12. Družba naj poročilo nadzornega sveta javno objavi.

### 3.2. Imenovanje in odpoklic članov uprave

3.2.1. Nadzorni svet je pristojen za imenovanje in odpoklic članov uprave, pri čemer si prizadeva kontinuiteto njihovega dela zagotoviti s skrbno in pravočasno izbiro naslednika posameznega člana uprave. Pri tem naj sodeluje tudi uprava. Predsednik uprave naj pripravi nadzornemu svetu predlog nasledstva uprave vsaj eno leto pred iztekom mandata.

3.2.2. Priporoča se, da nadzorni svet prenese postopek izbire kandidatov novih članov uprave na posebno komisijo. Nadzorni svet oziroma komisija naj pri izbiri kandidatov upoštevat vnaprej določene kriterije, ki naj jih kandidati za opravljanje te funkcije izpolnjujejo. Priporoča se, da predsednik uprave po pooblastilu nadzornega sveta predlaga preostale člane uprave.

3.2.3. Nadzorni svet je dolžan poskrbeti za ustrezno pogodbo družbe s člani uprave. Ta naj vsebuje opredelitev nalog in pristojnosti člana uprave, sistem nagrajevanja in določne kriterije variabilnega nagrajevanja, dolžnosti člana uprave na področju lojalnosti družbi ter načine odpoklica in odpravnine. Pri tem naj odpoklic člana uprave iz drugih ekonomsko-poslovnih razlogov ne pomeni sam po sebi odpoklica iz krivdnih razlogov. Krivdne razloge za odpoklic naj se taksativno opredeli v pogodbi s posameznim članom uprave. Pri odpoklicu iz krivdnih razlogov član uprave ni upravičen do odpravnine.

### 3.3. Sestava

3.3.1. Nadzorni svet mora biti sestavljen skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe in zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju družbe. Za zagotovitev neodvisnosti nadzornega sveta in za izvajanje učinkovitega nadzora nad upravo naj bo večina članov nadzornega sveta neodvisnih. Neodvisnost člana nadzornega sveta pomeni predvsem odsotnost vpliva na njegovo nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo pri izvajanju njegovih nalog ali pri njegovem odločanju. Šteje se, da je član nadzornega sveta odvisen, če je ekonomsko, osebno ali kako drugače tesneje povezan z družbo ali njeno upravo.

3.3.2. Obstoje ekonomske odvisnosti od družbe pri posameznem članu nadzornega sveta je dopusten le, če je bil v nadzorni svet izvoljen kot predstavnik zaposlenih v družbi. Če je število predstavnikov zaposlenih v nadzornem svetu tolikšno, da ne omogoča doseganja večine neodvisnih članov, naj zaposleni za katere od svojih predstavnikov v nadzornem svetu imenujejo zunanje strokovnjake, ki v družbi niso zaposleni in od nje niso ekonomsko ali kako drugače odvisni.

3.3.3. Vsak član nadzornega sveta mora skrbeti, da ima dovolj časa za opravljanje svojega mandata. Član nadzornega sveta naj se ves čas trajanja mandata izobražuje in izpopolnjuje na področjih, ki so pomembna za kakovostno in učinkovito izvrševanje njegovih nalog. Usposabljanje in izobraževanje članov nadzornih svetov naj spodbuja, organizira in financira družba, skladno z ocenjenimi potrebami družbe in nadzornega sveta.

- 3.3.4. Vsaj en član nadzornega sveta naj bo strokovnjak s področja financ oziroma računovodstva.
- 3.3.5. Nadzorni svet ali posebna komisija nadzornega sveta naj skrbno izbira kandidate za nove člane nadzornega sveta, o katerih izvolitvi bo odločala skupščina delničarjev družbe na predlog nadzornega sveta. Pred tem naj pridobi soglasje kandidatov glede njihove kandidature.
- 3.3.6. Nadzorni svet oziroma posebna komisija naj pri zbiranju predlogov za kandidate upošteva vnaprej določene kriterije.

Priporoča se, da se pri izbiri kandidatov upoštevajo:

- celovito poslovno znanje in ustrezna strokovna znanja za učinkovito izvajanje funkcije (pri tem naj se upoštevajo posebnosti družbe kot npr. panoga, mednarodne aktivnosti idr.),
- potencialna interesna nasprotja, kot je opredeljeno v poglavju 3.5. tega Kodeksa,
- poslovna etičnost in osebna integriteta,
- ustrezne listine in dokazila relevantnih znanj, ki dokazujejo usposobljenost kandidata za delo v nadzornih svetih,
- časovna razpoložljivost.

Priporoča se, da se znanje, izkušnje in sposobnosti posameznih članov medsebojno dopolnjujejo.

Priporoča se, da se zgornji kriteriji upoštevajo pri določitvi posebnih pogojev za člana nadzornega sveta, ki jih določa statut družbe.

- 3.3.7. Kandidat, pri katerem že vnaprej obstajajo interesna nasprotja, ki so take narave, da lahko pomembno vplivajo na njegovo odločanje in delovanje, naj ne bo predlagan v nadzorni svet.
- 3.3.8. Nadzorni svet naj v skladu s točko 1.3.10 tega Kodeksa pred zasedanjem skupščine, na kateri bodo delničarji odločali o izvolitvi članov nadzornega sveta, le-tem ustrezno predstavi kandidate ter razkrije vsa morebitna nasprotja interesov.
- 3.3.9. Zaradi zagotavljanja kontinuitete dela nadzornega sveta in lažjega prenašanja izkušenj med člani nadzornega sveta je priporočljivo, da izvolitev ali ponovna izvolitev članov nadzornega sveta ne poteka hkrati za vse člane oziroma da le-ti niso izvoljeni za enako mandatno dobo.
- 3.3.10. Število predstavnikov delavcev v nadzornem svetu naj bo določeno s statutom. Postopek njihove izvolitve in odpoklica naj bo urejen s splošnim aktom, pri izbiri kandidatov pa naj se upošteva tudi ustrezne kriterije strokovnosti. Priporoča se, da se predstavnikov delavcev v nadzornem svetu ne imenuje iz vrst širšega posloводства, sicer naj se to ustrezno javno objavi. Če družba med svojimi zaposlenimi nima ustreznih kandidatov, naj svet delavcev imenuje neodvisne kandidate zunaj družbe.
- 3.3.11. Priporoča se, da se za predsednika nadzornega sveta ne imenuje oseb, ki so bile člani uprave te družbe ali člani posloводства z družbo povezanih družb v zadnjih treh letih.

#### 3.4. **Plačila, povračila in druge ugodnosti ter lastništvo delnic družbe**

- 3.4.1. Člani nadzornih svetov naj bodo za svoje delo upravičeni do:
- plačila za opravljanje funkcije,
  - plačila za delo v komisijah nadzornega sveta,
  - plačila za udeležbo na seji (sejnine) in
  - povračila stroškov.



Članov nadzornega sveta naj se ne nagrajuje z opcijami ali primerljivimi finančnimi instrumenti. Ne priporoča se, da so člani nadzornega sveta plačani v neposredni odvisnosti od uspešnosti poslovanja družbe.

3.4.2. Višina in način določanja višine posameznih plačil, povračil in drugih ugodnosti članov nadzornega sveta se določita s sklepom skupščine ali s statutom. Pri določitvi višine plačil naj se upoštevajo kriteriji, kot so:

- obseg nalog in odgovornosti članov nadzornega sveta,
- strokovnost in aktivnost članov nadzornega sveta,
- velikost družbe in kompleksnost poslovanja družbe,
- splošne gospodarske razmere, v katerih posluje družba.

Priporoča se, naj se pri oblikovanju konkretnih meril smiselno upoštevajo tudi kriteriji za plačilo članov nadzornih svetov, ki jih sprejema in določa ustrezna stanovska organizacija.

3.4.3. Celotna plačila, povračila in druge ugodnosti članov nadzornega sveta naj bodo razvidna iz pojasnil k računovodskim izkazom. Priporoča se, da se razkrijejo plačila za posamezne člane nadzornega sveta. Razdeljena naj bodo po sklopih iz točke 3.4.1. tega Kodeksa in naj vključujejo tudi udeležbo pri dobičku in opcijско nagrajevanje, če to obstaja, ter vse druge prejemke in ugodnosti, ki so jih člani nadzornih svetov prejeli od družbe.

3.4.4. Član nadzornega sveta, ki je hkrati član posloводства povezane družbe, naj za izvajanje svojih nalog člana nadzornega sveta ne prejema posebnih plačil razen povračil stroškov.

3.4.5. Član nadzornega sveta je dolžan v skladu z zakonom obvestiti družbo in pristojne institucije o vsaki pridobitvi ali odsvojitvi vrednostnih papirjev oziroma glasovalnih pravic. Družba mora te podatke razkriti v skladu z zakonom.

3.4.6. Zavarovanje odškodninske odgovornosti v zvezi z opravljanjem nalog članov nadzornih svetov naj varuje interese družbe in ne članov nadzornega sveta.

3.4.7. Če člani nadzornega sveta odškodninsko zavarujejo svojo odgovornost pri delovanju v nadzornem svetu, sami krijejo stroške zavarovanja. Družba naj zavarovanje odgovornosti sklepa le za tisti del škode, ki lahko presega premoženje članov nadzornih svetov in ki družbi brez zavarovanja ne bo mogel biti povrnjen.

### 3.5. **Interesno nasprotje članov nadzornega sveta**

3.5.1. Član nadzornega sveta naj pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem cilje družbe in jim podredi morebitne drugačne osebne ali posamične interese tretjih oseb, uprave, delničarjev, javnosti ali države.

3.5.2. Člani nadzornega sveta ne smejo opravljati vodilnih ali vodstvenih funkcij ali svetovalnih nalog za konkurenčne družbe niti naj ne bodo večji delničarji ali družbeniki takih družb.

3.5.3. Člani nadzornega sveta morajo varovati poslovne skrivnosti družbe in ne smejo izkoriščati poslovnih priložnosti družbe za svoj račun ali za račun tretjih.

3.5.4. Član nadzornega sveta naj izvaja vse previdnostne ukrepe, da bi se izognil nasprotju interesov, ki bi lahko vplivalo na njegovo presojo. Nasprotje interesov obstaja, kadar je nepristransko in objektivno izvajanje nalog oziroma odločanje člana nadzornega sveta ogroženo zaradi vključevanja njegovega osebnega ekonomskega interesa, interesov družine, njenih čustev, politične ali nacionalne (ne)naklonjenosti ali kakršnih koli drugih povezanih interesov z drugo fizično ali pravno osebo.

Nasprotje interesov lahko nastopi pri članu nadzornega sveta v primeru, če je:

- trenutno ali je bil v preteklih treh letih v pomembnejših poslovnih odnosih z družbo ali z njo povezano družbo;
  - član širšega posloводства povezane družbe;
  - oseba, ki je sodelovala pri sestavljanju vsebine predloga letnega poročila družbe;
  - večji delničar družbe;
  - posameznik ekonomsko, osebno ali kako drugače tesneje povezan z večjim delničarjem ali njegovo upravo;
  - pomembnejši dobavitelj blaga ali storitev (vključujoč svetovalne ali revizorske storitve);
  - prejemal v zadnjih treh letih oziroma prejema večje dodatne prejemke družbe ali povezane družbe razen plačila, ki ga dobi kot član nadzornega sveta;
  - bil v zadnjih treh letih partner ali uslužbenec sedanjega ali nekdanjega zunanjega revizorja v družbi ali povezani družbi;
  - v nadzornem svetu več kot 12 let;
  - bližnji družinski član drugega člana nadzornega sveta ali člana uprave družbe.
- 3.5.5. Natančnejše kriterije družbe za presojo obstoja nasprotja interesov ter postopke ravnanja v zvezi z njim naj družba določi v poslovníku nadzornega sveta, statutu ali v posebnem kodeksu upravljanja družbe. Priporoča se, da se glede postopka določijo vsaj naslednji ukrepi:
- posamezni član nadzornega sveta pojasni nasprotje interesov in se vzdrži glasovanja;
  - v utemeljenih primerih lahko pred glasovanjem predsednik nadzornega sveta zahteva od članov nadzornega sveta, naj izjavijo, ali imajo glede zadeve, ki je predmet glasovanja, nasprotje interesov;
  - dejstvo, da se je posamezni član nadzornega sveta vzdržal glasovanja iz razloga nasprotja interesov, ter morebitna pojasnila ali izjave članov nadzornega sveta v zvezi s tem, naj se zapišejo v zapisnik seje nadzornega sveta.
- Obstoj bistvenega nasprotja interesov ali obstoj očitnega nasprotja interesov, ki ni zgolj začasne narave, naj bo v razmerju do posameznega člana nadzornega sveta razlog za prenehanje njegovega mandata.
- 3.5.6. Član nadzornega sveta naj obvešča nadzorni svet o kakršnem koli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije. Poleg tega naj vsak član nadzornega sveta obvešča nadzorni svet o svojem morebitnem članstvu v nadzornih svetih drugih družb.
- 3.5.7. V svojem poročilu naj nadzorni svet vsaj enkrat letno obvesti skupščino o obstoju nasprotja interesov ter o ukrepih, ki jih je v zvezi s tem sprejel. Obstoj bistvenega nasprotja interesov ali obstoj nasprotja interesov, ki ni zgolj začasne narave, naj bo v razmerju do posameznega člana nadzornega sveta razlog za prenehanje njegovega mandata.
- 3.5.8. Nadzorni svet mora odobriti vse dogovore in pogodbe o svetovanju in drugih storitvah povezanih s sodelovanjem med posameznim članom nadzornega sveta in družbo ter z njo povezano družbo.
- 3.5.9. Vse določbe o nasprotju interesov in neodvisnosti članov nadzornega sveta veljajo za vse člane, ne glede na to, kdo jih je predlagal, izvolil ali imenoval.
- 3.6. Oblikovanje komisij nadzornega sveta**
- 3.6.1. Priporoča se, da nadzorni svet za pripravo predlogov sklepov ter nadzor nad njihovim izvajanjem oblikuje posebne komisije nadzornega sveta, ki delujejo v prid povečanja učinkovitosti dela nadzornega sveta in reševanja zahtevnejših zadev. Če to glede na velikost, zapletenost poslovanja in tveganost poslovanja ni primerno, opravlja naloge posamezne komisije nadzorni svet kot celota.
- 3.6.2. Komisije nadzornega sveta ne smejo odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta.

- 3.6.3. Komisija nadzornega sveta mora biti sestavljena skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe ter zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju.

Komisijo morajo sestavljati predsednik in najmanj dva (2) člana. Predsednika komisije mora imenovati nadzorni svet izmed svojih članov. Nadzorni svet naj pri oblikovanju posamezne komisije določi njen predviden mandat ter pristojnosti in pooblastila. Pri tem naj upošteva predvsem posebnosti družbe ter število članov nadzornega sveta in njihova strokovna znanja.

- 3.6.4. Predsednik komisije naj ne bo hkrati predsednik nadzornega sveta. Komisija naj redno poroča o svojem delu nadzornemu svetu.
- 3.6.5. Vsi člani komisij morajo pri opravljanju svoje funkcije upoštevati izključno cilje družbe. Tudi za zunanje člane komisij, torej člane, ki niso hkrati člani nadzornega sveta, smiselno veljajo pravila o nasprotju interesov za člane nadzornega sveta, navedena v poglavju 3.5. tega Kodeksa.
- 3.6.6. Družba naj zagotovi, da imajo komisije ustrezna sredstva ter pooblastila za opravljanje svojih nalog, kar vključuje pravico do pridobivanja (predvsem od odgovornih oseb v družbi) vseh potrebnih informacij in pravico, da poiščejo neodvisno strokovno mnenje o vprašanih, ki spadajo na področje njihove pristojnosti.

### 3.7. Revizijska komisija

- 3.7.1. Priporoča se, da nadzorni svet ustanovi revizijsko komisijo. Naloge revizijske komisije so:
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba;
  - nadzor nad delovanjem sistema obvladovanja tveganj, notranje revizije in sistema notranjih kontrol;
  - ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet;
  - opozarjanje zunanjega revizorja na pomembna in problematična področja poslovanja;
  - sodelovanje pri izbiri neodvisnega zunanjega revizorja ter pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
  - spremljanje neodvisnosti, nepristranskosti in učinkovitosti zunanjih revizorjev;
  - nadziranje narave in obsega nerevizijskih storitev, in
  - druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta.
- 3.7.2. Člani revizijske komisije naj imajo takšne strokovne in osebnostne lastnosti, ki jim zagotavljajo kakovostno in neodvisno delovanje, predvsem pa:
- neodvisnost od uprave,
  - razpoložljiv čas za delo v komisiji,
  - široko strokovno obzorje,
  - poznavanje področij poslovanja družbe,
  - vsebinsko poznavanje finančnega področja, računovodstva in revidiranja.
- Vsaj en član revizijske komisije mora biti neodvisni strokovnjak z računovodskega ali finančnega področja.
- 3.7.3. Predsednik revizijske komisije naj ne bo bivši član uprave družbe vsaj 5 let po prenehanju funkcije člana uprave. Preostali člani revizijske komisije pa naj ne predstavljajo večine bivših članov uprave družbe vsaj 5 let po prenehanju funkcije.
- 3.7.4. Revizijska komisija naj sodeluje z zunanjim ter notranjim revizorjem tudi brez prisotnosti uprave ter skrbi za stalno in učinkovito izmenjavo mnenj.

### 3.8. Komisija za imenovanja

- 3.8.1. Priporoča se, da nadzorni svet ustanovi komisijo za imenovanja, ki naj bo pristojna predvsem za:

- pomoč nadzornemu svetu in pripravo predlogov na področju kriterijev in kandidatov za članstvo v upravi, pri čemer mora ovrednotiti ravnovesje med sposobnostmi, znanjem in izkušnjami, pripraviti opis vlog in kvalifikacij, ki so zahtevane za posamezno imenovanje;
- ocenjevanje velikosti, sestave in delovanja uprave v rednih časovnih presledkih;
- podporo pri vrednotenju dela uprave in pripravo obrazloženih razlogov za odpoklic posameznih članov uprave, kadar le-ti nastopijo;
- oblikovanje predloga liste kandidatov za predlog novih članov nadzornega sveta skupščini.

3.8.2. Člani komisije za imenovanja naj imajo takšne strokovne in osebne lastnosti, ki jim zagotavljajo kakovostno in neodvisno delovanje, predvsem pa:

- neodvisnost od uprave,
- poznavanje sistemov kadrovanja in nagrajevanja,
- razpoložljiv čas za delo v komisiji,
- široko strokovno znanje in poznavanje gospodarsko-pravne zakonodaje,
- poznavanje vseh področij poslovanja družbe in skupine.

Vsaj en član komisije za imenovanja naj bo strokovnjak s področja gospodarskega prava, en član pa s področja menedžmenta.

3.8.3. Predsednik komisije za imenovanja naj ne bo bivši član uprave družbe.

### 3.9. Komisija za prejeme

3.9.1. Priporoča se, da nadzorni svet ustanovi komisijo za prejeme, ki naj bo odgovorna predvsem za:

- pomoč nadzornemu svetu in pripravo predlogov o politiki plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave;
- spremljanje obstoječih ciljev in meril vrednotenja za delo članov uprave ter ovrednotenje dela članov uprave v rednih časovnih razmikih;
- predlaganje mnenj nadzornemu svetu glede ustreznosti predloga pogodb s člani uprave;
- spremljanje razkrivanja informacij o prejemkih posameznih članov uprave;
- sodelovanje pri pripravi politike opcijskega nagrajevanja družbe.

3.9.2. Člani komisije za prejeme naj imajo takšne strokovne in osebne lastnosti, ki jim zagotavljajo kakovostno in neodvisno delovanje, predvsem pa:

- neodvisnost od uprave,
- poznavanje sistemov plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave,
- razpoložljiv čas za delo v komisiji,
- široko strokovno znanje in poznavanje gospodarsko pravne zakonodaje,
- poznavanje vseh področij poslovanja družbe in skupine.

Vsaj en član komisije za prejeme naj bo strokovnjak s področja gospodarskega prava, en član pa s področja menedžmenta.

#### 4. SODELOVANJE MED UPRAVO IN NADZORNIM SVETOM

- 4.1. Uprava in nadzorni svet tesno sodelujeta v korist družbe. Statut ali poslovnik naj natančneje določa razdelitev odgovornosti med upravo in nadzornim svetom in način njunega sodelovanja.
- 4.2. Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev za družbo, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovno, finančno ali pravno stanje družbe, naj si uprava in nadzorni svet prizadevata doseči soglasje.
- 4.3. Statut naj določa, za katere vrste poslov je uprava dolžna pridobiti soglasje nadzornega sveta, pri čemer naj te omejitve ne bodo takšne vrste, da bi po nepotrebnem ovirale delo uprave. Pridobitev takšnega soglasja lahko nadzorni svet izjemoma zahteva tudi s sklepom.
- 4.4. Za pravočasno in celovito obveščeno nadzornega sveta sta odgovorna tako uprava kot tudi nadzorni svet. Uprava mora redno, pravočasno in izčrpno obveščati nadzorni svet o vseh pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe, njeno strategijo, obvladovanje tveganj itd. Poročila uprave mora nadzorni svet prejemati najmanj enkrat četrtletno. Uprava je dolžna opozarjati nadzorni svet tudi na morebitna odstopanja od začrtanih ciljev. Nadzorni svet je upravičen in dolžan od uprave zahtevati dodatna pojasnila in poročila o morebitnih nejasnostih v zvezi s poslovanjem družbe in njenih odvisnih družb.
- 4.5. Predsednik nadzornega sveta naj ohranja redne stike s predsednikom uprave ter se z njim posvetuje o strategiji, razvoju poslovanja in obvladovanja tveganj družbe. Predsednik uprave mora predsednika nadzornega sveta nemudoma obvestiti o pomembnih dogodkih, ki so nujni za oceno položaja in posledic kot tudi za vodenje družbe. Predsednik nadzornega sveta naj o pomembnih dogodkih obvesti nadzorni svet in, če je potrebno, skliče izredno sejo.
- 4.6. Predsednik nadzornega sveta se s predsednikom uprave dogovarja tudi o usposabljanju članov nadzornega sveta in uvajanju novih članov.
- 4.7. Nadzorni svet naj natančneje določi vsebino in roke, ki jih mora pri rednem in izrednem obveščanju upravitelj uprave. Uprava naj obvestila posreduje v pisni obliki (lahko dodatno tudi v elektronski obliki, če je zagotovljena ustrezna zaščita dokumentov pred dostopom nepooblaščenih oseb). Dokumenti, ki so potrebni za odločanje, naj bodo vsem članom nadzornega sveta oziroma članom komisij nadzornega sveta pravočasno na voljo.
- 4.8. Uprava mora redno poročati nadzornemu svetu tudi o vseh pomembnih dejavnih tveganjih in mehanizmi obvladovanja tveganj. Posebej mora nadzornemu svetu razkriti tveganja, ki izvirajo iz dejavnosti, z geografskega območja, odvisnosti od surovin, finančna tveganja, zunajbilančna tveganja in tveganja neuresničitve strategije.
- 4.9. **Spoštovanje načel upravljanja delniških družb**

Vsak član uprave ter nadzornega sveta posebej ter uprava in nadzorni svet kot organa delniške družbe naj spoštujejo načela upravljanja delniških družb ter si prizadevajo za njihovo udejanjanje v družbi.

#### 4.10. Ravnanja povezana s postopkom prevzema

- 4.10.1. Pri odločanju o prevzemni ponudbi ter ves čas postopka prevzema morata uprava in nadzorni svet ciljne družbe delovati v korist družbe in delničarjev. Uprava in nadzorni svet naj pri tem dosledno spoštujeta načelo enakovredne obravnave delničarjev pred, med in po izteku prevzemne ponudbe in vse delničarje enakovredno obveščata o poteku prevzemnega postopka.

Prav tako mora poslovodstvo ciljne družbe o postopku prevzema obveščati zaposlene skladno z zakonom.

- 4.10.2. Priporoča se, da poslovodstvo ciljne družbe v primeru objave prevzemne namere v enakem roku, kot obvesti Agencijo, tudi javno razkrije morebitne dogovore ali pogajanja s prevzemnikom ali informacijo o tem, da takih dogovorov ali pogajanj do objave prevzemne namere ni bilo.
- 4.10.3. Priporoča se, da poslovodstvo ciljne družbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe razkrije tudi podatke o vseh poslih z vrednostnimi papirji, ki so jih v 12 mesecih pred začetkom teka roka za sprejem prevzemne ponudbe opravili člani njenih organov vodenja in upravljanja sami, njihovi ožji družinski člani ali pravne osebe, v katerih imajo te osebe večinski kapitalski delež ali delež glasovalnih pravic, ali izjavo, da niti sami niti druge prej navedene osebe takih poslov niso opravili.
- 4.10.4. Poslovodstvo ciljne družbe mora v skladu z zakonom objaviti mnenje o prevzemni ponudbi. V mnenju o prevzemni ponudbi mora poslovodstvo poleg ostalih informacijah v skladu z zakonom razkriti:
- vsebino morebitnega dogovora s prevzemnikom glede prevzemne ponudbe;
  - vsebino morebitnega dogovora s prevzemnikom o načinu uresničevanja glasovalne pravice iz vrednostnih papirjev, ki jih že ima prevzemnik, ali izjavo, da takega dogovora ni;
  - ali nameravajo člani posloводства ciljne družbe, ki so imetniki vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, le-to sprejeti.
- 4.10.5. Od objave prevzemne namere pa vse do objave odločbe o izidu prevzemne ponudbe poslovodstvo ciljne družbe ne sme izvajati dejanj, ki bi lahko ogrozila uspeh prevzemne ponudbe, razen če se delničarji odločijo za pravilo vzajemnosti skladno z zakonom, ki ureja prevzeme.

## 5. UPRAVNI ODBOR

### 5.1. Naloge in odgovornost

- 5.1.1. Naloge upravnega odbora so vodenje družbe, imenovanje izvršnega direktorja in nadzorovanje izvajanja poslov družbe, oblikovanje strategije družbe ter predstavljanje in zastopanje družbe.
- 5.1.2. Vsak član upravnega odbora naj si v vseh okoliščinah prizadeva za neodvisno analizo, odločanje in dejanja. Član upravnega odbora naj od trenutka nastopa svoje funkcije naprej deluje skladno z merili skrbnosti vestnega in poštenega gospodarstvenika.
- 5.1.3. Upravni odbor javne delniške družbe mora biti sestavljen skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe in zakonom, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju družbe. Za upravni odbor se glede na zakonske in statutarne pristojnosti njegovih članov smiselno uporabljajo določbe 2. do 4. poglavja tega Kodeksa.

### 5.2. Izvršni direktor

- 5.2.1. Upravni odbor javne delniške družbe mora izmed svojih članov imenovati vsaj enega izvršnega direktorja, ne sme pa kot izvršne člane imenovati več kot polovico članov upravnega odbora. Upravni odbor lahko na izvršnega direktorja ali izvršne direktorje prenese vodenje tekočih poslov, prijave vpisov in predložitve listin registru, skrb za vodenje poslovnih knjig in sestavo letnega poročila. Izvršni direktor lahko tudi zastopa in predstavlja družbo.
- 5.2.2. Predsednik upravnega odbora ne more biti izvršni direktor te družbe.
- 5.2.3. Pri opravljanju nalog morajo izvršni direktorji spoštovati omejitve, ki jim jih postavljajo skupščina družbe, upravni odbor, statut in poslovnik o delu upravnega odbora.
- 5.2.4. Glavni izvršni direktor naj redno poroča predsedniku upravnega odbora o delu izvršnih direktorjev. Prav tako naj glavni izvršni direktor pravočasno in celovito obvešča predsednika upravnega odbora o vseh pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje družbe in njeno strategijo ter o pomembnih dejavnih tveganja.

### 5.3. Neizvršni člani upravnega odbora

- 5.3.1. Člani upravnega odbora, ki niso imenovani za izvršne direktorje, so neizvršni člani upravnega odbora, ki opravljajo nadzorno funkcijo.
- 5.3.2. Neizvršni član upravnega odbora naj ne opravlja izvršnih nalog, temveč le funkcijo nadzora nad vodenjem poslov in naj pri svojem delu ne bo vezan na mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oz. imenovali, temveč naj za opravljanje svoje funkcije prevzema polno osebno odgovornost.

#### 5.4. **Revizijska komisija**

- 5.4.1. Upravni odbor v javni delniški družbi mora oblikovati revizijsko komisijo, katere sestava mora biti skladna z zakonom in katero sestavljajo najmanj trije člani. Predsednik komisije se imenuje izmed neizvršnih članov upravnega odbora. Vsaj eden izmed članov revizijske komisije mora biti imenovan izmed neodvisnih strokovnjakov z računovodskega ali finančnega področja in eden mora biti predstavnik delavcev.
- 5.4.2. Naloge revizijske komisije so tiste iz točke 3.7.1. tega Kodeksa.



## 6. POVEZANE DRUŽBE

- 6.1. Poslovodstvo obvladujoče družbe je odgovorno za strateško vodenje celotne skupine družb oziroma koncerna. Nadzorovati mora poslovanje vseh odvisnih družb in skrbeti za svoje naložbe v odvisne družbe in za dolgoročno uspešnost skupine kot celote.
- 6.2. Poslovodstvo obvladujoče družbe si mora prizadevati, da so odgovorni v odvisnih družbah seznanjeni s strategijo in standardi upravljanja skupine ter da te dokumente smiselno upoštevajo.
- 6.3. Za kadrovsko ustreznost članov organov odvisnih družb skrbi poslovodstvo obvladujoče družbe prek ustreznih korporacijsko-pravnih vzvodov.
- 6.4. Nadzorni svet ali upravni odbor obvladujoče družbe izvaja nadzor nad delovanjem celotnega sistema prek poročil poslovodstva obvladujoče družbe. Nadzorni svet ali upravni odbor obvladujoče družbe lahko kadar koli zahteva od poslovodstva obvladujoče družbe poročilo o poslovanju posamezne odvisne družbe, ne more pa zahtevati poročil neposredno od poslovodstva ali zaposlenih v odvisnih družbah.
- 6.5. Razmerja v skupinah družb oziroma koncernih morajo biti urejena transparentno. Pogodbe o obvladovanju, prenosih dobičkov in drugi sporazumi, ki imajo naravo podjetniških pogodb, morajo biti sklenjeni in registrirani na predpisan način. Poslovodstva odvisnih družb dejanskih koncernov pa so dolžna pripraviti pregledno poročilo o odvisnosti in pri tem striktno upoštevati zakonske določbe. Poročilo o odvisnosti mora kazati dejansko stanje in realno prikazovati vse posle, sklenjene zaradi vpliva obvladujoče družbe, in njihov ekonomski vpliv oziroma potencialno škodljivost.
- 6.6. Člani organov vodenja ali nadzora so solidarno odškodninsko odgovorni za škodo, ki jo povzročijo družbi s kršitvijo zakonskih določb o povezanih družbah, razen če dokažejo, da so delovali skrbno in zakonito.

## 7. REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

### 7.1. Zunanji revizorji

- 7.1.1. Revidiranje, ki ga opravlja revizor, mora potekati skladno s strokovnimi in poklicno-etičnimi revizijskimi načeli in drugimi pravili revidiranja.
- 7.1.2. Nadzorni svet oziroma upravni odbor si mora prizadevati, da za revidiranje predlaga revizorja, ki bo opravljal revizijo neodvisno, nepristransko ter v skladu s pravili revidiranja. Priporoča se, da kot revizorja ne predlaga revizijske družbe, ki za družbo že opravlja kakršne koli svetovalne storitve, ali revizijske družbe, ki bi z revidiranjem te delniške družbe prejela 30 ali več odstotkov celotnih prihodkov.
- 7.1.3. Pred imenovanjem revizorja na skupščini delničarjev (na predlog nadzornega sveta oziroma upravnega odbora morajo biti delničarji seznanjeni s kakršno koli drugo storitvijo, ki jo revizor opravlja oziroma jo je opravljal na strokovnih področjih, povezanih z revidiranjem. Delničarjem mora biti razkrito tudi kakršno koli drugo dejstvo, ki bi lahko povzročilo nasprotje interesov revizorja.
- 7.1.4. Revizor naj bo prisoten na skupščini delničarjev družbe. Kadar delniška družba nima oblikovane posebne revizijske komisije, naj bo revizor prisoten na vseh sejah nadzornega sveta oziroma upravnega odbora, kjer se sprejemajo odločitve povezane z letnim poročilom ali sistemom notranjih kontrol in obvladovanja tveganj.
- 7.1.5. Družba naj zamenja revizijsko družbo oziroma revizorja-partnerja vsaj enkrat na vsakih pet let.

### 7.2. Notranja revizija ter sistem notranjih kontrol

- 7.2.1. Poslovodstvo družbe si mora zaradi varovanja koristi delničarjev in premoženja družbe prizadevati za vzpostavitev in delovanje primerne in učinkovitega sistema notranjih kontrol. Ocena njegovega delovanja in odkrivanje možnih slabosti sistema naj bosta v pristojnosti notranje revizije.
- 7.2.2. Osebe, pristojne za področje notranje revizije, morajo biti neposredno odgovorne poslovodstvu družbe ter nepristranske pri svojem delu.
- 7.2.3. Glavna naloga oseb, pristojnih za področje notranje revizije, je ugotavljanje in omejevanje tveganj, ki bi negativno vplivala na doseganje ciljev povezanih s poslovanjem. Njihovo delo vključuje preverjanje delovnih postopkov za učinkovito poslovanje ter ugotavljanje in omejevanje finančnih in poslovnih tveganj in okoriščanj v škodo družbe, s čimer se povečujeta gospodarnost in uspešnost poslovanja družbe.

## 8. RAZKRITJA

### 8.1. Obveščanje in poročanje

- 8.1.1. Družba mora sproti poročati o svojem finančnem in pravnem položaju ter poslovanju z javno objavo:
- nerevidiranih letnih računovodskih izkazov,
  - povzetka letnega in polletnega poročila in drugih medletnih rezultatov poslovanja,
  - izdelanih ocen preteklega poslovanja,
  - morebitnih odstopanj od napovedanega ter
  - obetov in načrtov prihodnjega poslovanja.
- 8.1.2. Družba mora, takoj ko je mogoče, zagotoviti razkritje vseh pomembnih informacij o svojem poslovanju, družbi, lastništvu in upravljanju družbe, spremenjenih pogojih poslovanja in vplivu dogodkov iz okolja, ki lahko vplivajo na pravni in finančni položaj družbe.
- 8.1.3. Družba naj obvešča javnost na način, ki ne povzroča neenakomerne obveščenosti. Javna objava mora vsebovati vse informacije, ki omogočajo vlagatelju v vrednostne papirje presojo položaja in oceno vplivanja poslovnega dogodka na ceno vrednostnega papirja. Besedilo javne objave naj bo jasno, razumljivo in nezavajajoče.

### 8.2. Komuniciranje v angleškem jeziku

Družba naj zagotovi javne objave sporočil tudi v angleškem jeziku. V angleškem jeziku naj izdela tudi letno poročilo.

### 8.3. Letno poročilo in polletno poročilo

- 8.3.1. Letno poročilo in polletno poročilo družbe morata biti sestavljena jasno in pregledno. Izkazovati morata resničen in pošten prikaz premoženja in obveznosti družbe, njenega finančnega položaja ter poslovnega izida. Letno poročilo mora prikazovati tudi pričakovani razvoj družbe, vključevati mora tudi bistvena tveganja in negotovosti, ki jim je družba izpostavljena, ter cilje in ukrepe upravljanja s tveganji. Sestavni del letnega poročila naj bo tudi poročilo o družbeni odgovornosti (odgovornosti do zaposlenih, potrošnikov, lokalne skupnosti ter naravnega okolja).
- 8.3.2. Družba naj zaradi primerljivosti računovodskih izkazov sestavi in objavi letne in medletne konsolidirane in nekonsolidirane računovodske izkaze na podlagi mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).
- 8.3.3. Letno poročilo naj vsebuje izjavo poslovodstva o odgovornosti izdelave računovodskih izkazov s pojasnili.
- 8.3.4. Letno poročilo in polletno poročilo sta delničarjem na vpogled na sedežu družbe, brezplačno naj bosta na voljo tudi na spletnih straneh družbe in na borzno-informacijskem sistemu SEOnet.

### 8.4. Letni dokument

Družba naj enkrat letno objavi letni dokument, ki vsebuje seznam vseh informacij v zvezi z družbo, ki so bile skladno s zakonom objavljene v zadnjih 12 mesecih.

## 8.5. Razkritje korporacijskega upravljanja

- 8.5.1. Družba naj sestavi in javno objavi izjavo o upravljanju, v kateri razkrije skladnost z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Izjava mora vsebovati:
- navedbo, ali družba sledi določbam tega Kodeksa;
  - razkritje vseh morebitnih odstopanj od Kodeksa;
  - pojasnilo razlogov za odstopanje;
  - časovno obdobje oziroma dan, na katerega se izjava nanaša;
  - datum sprejetja oziroma spremembe Kodeksa, na katerega se izjava nanaša; kje je ta Kodeks javno dostopen v slovenskem in angleškem jeziku;
  - podpisnike izjave (uprava in nadzorni svet družbe).
- 8.5.2. Družba naj izjavo o upravljanju družbe razkrije tudi v letnem poročilu in na svojih spletnih straneh.
- 8.5.3. Družbe, ki želijo podrobneje predstaviti svojo prakso korporacijskega upravljanja, naj izdajo Poročilo o upravljanju poleg ustrezne »spoštuj-ali-pojasni« izjave (ki je lahko njegov sestavni del), v kateri družba razkrije odstopanje od posamezne določbe kodeksa in hkrati pojasni razlog zanj, in ne namesto nje.

## 8.6. Finančni koledar

Družba naj izdela finančni koledar, ki vsebuje predvidene pomembnejše objave družbe (skupščine delničarjev, objave presečnega datuma za izplačilo dividend, letnih in medletnih poročil...) za prihodnje poslovno leto. Finančni koledar naj bo objavljen in dostopen javnosti na spletnih straneh družbe.

## 8.7. Lastniška struktura družbe, navzkrižna povezanost in prevzem

- 8.7.1. Družba naj sproti razkriva spremembe lastniške strukture, predvsem posredno in neposredno pridobitev oziroma odsvojitvev pomembnega deleža glasovalnih pravic, ki pripadajo posameznemu delničarju, in ki predstavljajo 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 ali 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej javni družbi.
- 8.7.2. Družba naj vsaj enkrat letno javno objavi morebitne navzkrižne povezanosti z drugimi družbami (lastništvo pomembnega deleža glasovalnih pravic v drugi družbi, ki ima v lasti tudi pomembni delež glasovalnih pravic prve družbe).
- 8.7.3. V primeru prevzemne ponudbe naj prevzemnik in ciljna družba, na katere vrednostne papirje se nanaša prevzemna ponudba, takoj ko je mogoče, obvestita javnost o prevzemni nameri ter o vseh postopkih, povezanih s prevzemno ponudbo.
- 8.7.4. Družba naj sproti razkriva pridobitev ali odsvojitvev lastnih delnic oziroma najpozneje v trenutku, ko pridobljene ali odsvojene delnice dosežejo 1 % osnovnega kapitala družbe ter ob vsakem preseženem nadaljnjem celem odstotku.

## 8.8. Delež glasovalnih pravic družbe, ki pripadajo članom organov vodenja ali nadzora

Družba naj, takoj ko je mogoče, javno objavi spremembo deležev glasovalnih pravic v družbi, ki jih ima posamezni član organov vodenja ali nadzora družbe ali z njim povezane osebe.

## 8.9. Spremembe statuta in povečanje oziroma zmanjšanje osnovnega kapitala, statusno preoblikovanje družbe

8.9.1. Družba naj v primeru predloga sklepa skupščine o spremembi statuta (povečanje oz. zmanjšanje kapitala, sprememba nominalnega zneska delnic, preoblikovanje vrste delnic) ali o statusnem preoblikovanju družbe (delitev, združitve, prenos premoženja, sprememba pravnoorganizacijske oblike) objavi razumljivo informacijo o posledicah sklepa za obstoječe delničarje in morebitne vlagatelje in razloge za predlagani sklep. Dodatno naj zagotovi transparenten potek postopka v zvezi s predlaganimi spremembami s sprotnim enakopravnim obveščanjem delničarjev in razkritjem vseh pomembnih dogodkov.

8.9.2. Družba naj v primeru predloga sklepa o povečanju osnovnega kapitala in izključitvi (delno ali v celoti) prednostne pravice obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic pisno poročilo o razlogu za popolno ali delno izključitev prednostne pravice tudi javno objavi in pojasni posledice sprejetega sklepa za obstoječe delničarje.

## 8.10. Vstop na organizirani trg oziroma umik z organiziranega trga

Družba naj v primeru predloga sklepa posloводства ali predloga delničarjev družbe za uvrstitev delnic družbe na organizirani trg oziroma sklepa skupščine o umiku delnic z organiziranega trga objavi razumljivo informacijo o posledicah predloga oziroma sklepa za obstoječe ter bodoče delničarje in razloge za predlagani sklep. Družba naj razkrije predviden potek aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo na organizirani trg oziroma v zvezi z umikom z organiziranega trga.

## 8.11. Dejavniki tveganja

Družba mora redno razkrivati bistvene dejavnike tveganja in mehanizme obvladovanja tveganj.

## 8.12. Govorice in članki

8.12.1. V primeru govoric in člankov, ki so povezani z družbo ali njenim poslovanjem in ki delujejo zavajajoče, naj družba z javno objavo svojega obvestila potrdi in utemelji oziroma zanika navedbe drugih.

8.12.2. Družba mora sproti in natančno obveščati javnost o vseh pomembnih odločitvah, ki so ali bodo potrebne zaradi temeljitih sprememb v družbi.

## 8.13. Mesto objave obvestil za javnost

8.13.1. Družba mora enolično v statutu določiti mesto, kjer bo objavljala obvestila za javnost, in o izbranem mestu ter morebitni menjavi obvestiti javnost. Družba objavi obvestilo v dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije, oziroma na elektronski način prek borzno-informacijskega sistema (SEOnet), razen če posebni predpisi ne določajo drugače.

8.13.2. Družba mora zagotoviti, da so vse informacije objavljene tudi na uradni spletni strani družbe, najmanj sedem dni, vendar šele po zagotovitvi javne objave v dnevniku oziroma v elektronski obliki prek borzno-informacijskega sistema (SEOnet).

#### 8.14. **Objava obvestil zunaj države**

- 8.14.1. Družba, ki je zaradi uvrstitve vrednostnih papirjev na organizirani trg zunaj Republike Slovenije dolžna objavljati obvestila o svojem poslovanju tudi zunaj Republike Slovenije, mora zagotoviti sočasno objavo obvestil z enako vsebino tudi v Republiki Sloveniji.

#### 8.15. **Zaupnost podatkov**

- 8.15.1. Člani organov vodenja in nadzora so dolžni ves čas svojega mandata in tudi po njegovem izteku dosledno spoštovati dolžnost varovanja zaupnosti in poslovne skrivnosti. Poslovodstvo je poleg tega odgovorno, da zagotovi postopke za spoštovanje obeh načel pri zaposlenih v družbi. Poslovodstvo naj sprejme poseben pravilnik o varovanju poslovnih skrivnosti in notranjih informacij, s katerim uredi označevanje in varovanje takih informacij ter sankcije za morebitne kršitve.
- 8.15.2. Družba ne sme dovoliti nastanka položaja, ki bi omogočal trgovanje z vrednostnimi papirji na podlagi notranjih informacij (zlorabo notranjih informacij). Družba cenovno občutljivih informacij pred objavo ne sme posredovati tretjim osebam razen državnim organom na podlagi njihovih pristojnosti in osebam, ki delujejo kot njihovi svetovalci, oziroma osebam, s katerimi se pogaja ali z njimi sodeluje pri izvedbi posla. Te osebe mora družba opozoriti, da informacije še niso bile javno objavljene in da imajo zato naravo notranjih informacij.
- 8.15.3. Člani organov družbe, z njimi povezane osebe ter zaposleni, katerim so dostopne notranje informacije, morajo spoštovati predpise, ki preprečujejo zlorabo notranjih informacij, ter predpise, ki določajo trgovanje z delnicami družbe ali z njo povezanih družb. Družba mora vzpostaviti evidentiran in nadzorovan dostop do teh informacij.
- 8.15.4. Družba mora sestaviti in sproti obnavljati seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije. Na seznam oseb naj uvrsti tudi pravne osebe, v katerih je fizična oseba zaposlena oziroma v kateri je ta oseba večji delničar. Družba naj fizične in pravne osebe obvesti, da jih je uvrstila na oziroma odstranila s seznama oseb, ki so jim dostopne notranje informacije.
- 8.15.5. Družba naj presodi potrebo po predpisu notranjega akta družbe, v katerem predpiše pravila o omejitvah trgovanja in razkritja trgovanja z delnicami družbe ter delnicami povezanih družb. Priporoča se, da družba v aktu predpiše natančen seznam oseb, za katere velja omejitev trgovanja, in časovno obdobje omejitve trgovanja, ki je vezano na razkritje informacij.

#### 8.16. **Strategija komuniciranja družbe**

Poslovodstvo družbe je odgovorno za izdelavo ter izvajanje strategije komuniciranja družbe. Strategija komuniciranja naj vključuje:

- opredelitev interesnih skupin ter strategije komuniciranja in sodelovanja s posameznimi interesnimi skupinami (upniki, dobavitelji, kupci, mediji, analitiki, državni organi, lokalna skupnost, zaposleni);
- določitev pristojnih oseb za komuniciranje z investitorji oziroma javnostmi (priporočene odgovorne osebe za organizacijo notranjih postopkov so člani uprave oziroma izvršni direktorji, direktorji finančnih sektorjev ali osebe zadolžene za odnose z investitorji);
- znotraj družbe jasno opredeljen pretok in notranji nadzor nad cenovno občutljivimi informacijami od njihovega nastanka do javne objave ter zagotavljanje varovanja poslovne skrivnosti;
- opredelitev vsebine in postopkov komuniciranja z javnostjo (npr. sprotno obveščanje z javnimi objavami, publikacije, tiskovne konference, spletne strani družbe, posredovanje gradiva, dan odprtih vrat).

#### 8.17. **Spletne strani družbe**

- 
- 8.17.1. Družba naj si prizadeva za izdelavo čim bolj preglednih uradnih spletnih strani družbe. Spletne strani družbe naj vsebujejo vse ključne podatke o družbi in poslovanju. Na spletnih strani naj bo tudi prečiščeno besedilo statuta družbe.
- 8.17.2. Družba naj na spletni strani objavi ime in kontaktne informacije osebe, ki je zadolžena za odnose z vlagatelji, zlasti v primeru, ko družba ne zagotavlja enakovredne vsebine spletnih strani tudi v angleškem jeziku.

## 9. SPREJEM IN UVELJAVITEV KODEKSA

### 9.1. Sprejem Kodeksa

Ta Kodeks so sporazumno oblikovali in sprejeli Združenje članov nadzornih svetov, Združenje Manager in Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana.

### 9.2. Spreminjanje in dopolnjevanje Kodeksa

Spremembe in dopolnitve tega Kodeksa se sporazumno oblikujejo in sprejemajo predvidoma enkrat letno v skladu z memorandumom o sodelovanju vseh treh podpisnikov Kodeksa.

### 9.3. Uveljavitev Kodeksa

Ta Kodeks začne veljati z dnem, ko ga podpišejo predstavniki vseh treh organizacij, ki so sodelovale pri njegovem oblikovanju.

Ta Kodeks se objavi v glasilih in na spletnih straneh vseh treh podpisnikov.

Ljubljana, 5. februar 2007

Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana

Združenje članov nadzornih svetov

Združenje Manager

dr. Marko Simoneti

mag. Branko Pavlin

mag. Franjo Bobinac