



Na podlagi akta o ustanovitvi družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., uprava družbe sprejema

Politiko o sodelovanju delničarjev za portfelje gospodarjenja s FI

2. različica – maj 2022

KAZALO

I.	SPLOŠNE DOLOČBE	3
	Namen politike	3
II.	IZVEDBA	3
	Splošna načela pri vključevanju sodelovanja delničarjev v naložbeno strategijo	3
	Načela in postopki spremljanja družb	3
	Izmenjava mnenj z organi družbe in drugimi nosilci interesov v družbi	4
	Sodelovanja z drugimi delničarji družb	4
	Uresničevanje pravic delničarjev.	4
III.	POROČANJE	5
	Poročilo o izvajanju politike sodelovanja in glasovanju	5
	Nepomemben delež	5
IV.	NASPROTJA INTERESOV	5
V.	KONČNE DOLOČBE	5

I. SPLOŠNE DOLOČBE

Namen politike

1. člen

Skladno z Direktivo (EU) 2017/828 in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1K) je namen politike o sodelovanju delničarjev (v nadaljevanju politika o sodelovanju) opredeliti vsebino, načela in postopke politike sodelovanja ter glasovanja in udeleževanja na skupščinah družb (uvejeljavljanje glasovalnih pravic), katerih delnice imajo portfelji strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki jih upravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., (v nadaljevanju: portfelji gospodarjenja s FI) med svojimi naložbami.

Vsebina politike

2. člen

Ta politika opisuje pristop družbe k sodelovanju delničarjev, kjer se družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: družba NLB skladi) v okviru storitve gospodarjenja s FI odloči vlagati v družbe v imenu svojih strank.

Politika opredeljuje:

- splošna načela družbe NLB Skladi, pri vključevanju sodelovanja delničarjev v naložbeno strategijo
- načela in postopke spremljanja družb, v katere družba NLB Skladi vlaga, vključno s pomembnimi zadevami, strategijo, finančno in nefinančno uspešnostjo, tveganjem, strukturo osnovnega kapitala, okoljskim in socialnim vplivom ter upravljanjem družb;
- izmenjave mnenj z organi družbe in nosilci drugih interesov v družbi;
- sodelovanja z drugimi delničarji družb, v katere družba vlaga;
- uresničevanja pravic delničarjev, ter
- obvladovanja obstoječih in morebitnih nasprotij interesov.

II. IZVEDBA

Splošna načela pri vključevanju sodelovanja delničarjev v naložbeno strategijo

3. člen

Narava storitve gospodarjenja s FI, je, da imajo stranke gospodarjenja s FI običajno več individualnih portfeljev različnih razredov premoženja, ki so visoko razpršeni v večje število delnic različnih izdajateljev. Posledično, ko se seštejejo vse takšne pozicije vseh portfeljev strank, to pomeni, da družba NLB Skladi skupno vlaga v večje število delnic podjetij z relativno majhnimi deleži glede na vrednost sredstev v upravljanju. Obseg sodelovanja družbe NLB Skladi z družbami, v katera vlaga, torej ni nujno omejen le z notranjimi viri, temveč tudi s potrebo po zagotavljanju vrednosti za stranke; upoštevajoč sorazmernost predvidene koristi in stroškovne obremenitve strank. Posledično družba NLB Skladi trenutno sodelovanja delničarjev ne vključuje v naložbene strategije strank gospodarjenja s FI.

Načela in postopki spremljanja družb

4. člen

Naložbeni proces družbe NLB Skladi temelji predvsem na temeljnih analizah. Področja temeljnih analiz običajno vključujejo: perspektivo in strategijo podjetja; operativna, finančna in nefinančna uspešnost; tveganja; struktura kapitala; med drugim lahko tudi okoljski, socialni in upravni (ESG) vidik Družba izvaja spremljanje novic v družbah in periodično pregleduje redna poročila o družbah, pri tem pa običajno uporablja zunanje baze podatkov (npr. Bloomberg). Zaradi omejitev notranjih virov in zaradi boljšega dostopa do informacij, družba aktivno uporablja tudi plačljive raziskave in analize. Komuniciranje z družbami, v katera družba nalaga sredstva strank, pred in med obdobjem naložb v le-te ni sestavni del naložbenega procesa družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi ima sprejet Pravilnik o skrbnem pregledu in vodenju evidence, ki ureja splošno organiziranost, pojme, tehnike, postopke in orodja v zvezi z izvajanjem skrbnega pregleda naložb za potrebe upravljanja podskladov in portfeljev, s postopki izdelave analiz za potrebe aktivnega upravljanja podskladov in portfeljev ter vodenjem evidence za potrebe upravljanja podskladov in portfeljev.

Izmenjava mnenj z organi družbe in drugimi nosilci interesov v družbi

5. člen

Družba NLB Skladi ne sodeluje z organi družb in nosilci drugih interesov v družbah, v katere vlaga, razen v primerih, ko se s stranko drugače dogovori.

Razlogi, da ne sodeluje z organi družb in nosilci drugih interesov v družbah, v katere vlaga, so predvsem naslednji:

- delež glasov, ki jih iz FI vlagateljev gospodarjenja s FI ima v upravljanju družba, praviloma znaša manj kot 0,5 % glasovalnih pravic v celotnem kapitalu družbe in ne more bistveno vplivati na organe družbe in druge nosilce interesov v družbi
- stroški sodelovanja bi bili nesorazmerni glede na predvideno korist vlagateljev gospodarjenja s FI.

Sodelovanja z drugimi delničarji družb

6. člen

Družba NLB Skladi ne sodeluje z drugimi delničarji družb, v katere vlaga, razen v primerih, ko se s stranko drugače dogovori.

Razlogi, da ne sodeluje z drugimi delničarji družb, v katere vlaga so predvsem naslednji:

- delež glasov, ki jih iz FI vlagateljev gospodarjenja s FI ima v upravljanju družba, praviloma znaša manj kot 0,5 % glasovalnih pravic v celotnem kapitalu družbe in ne more bistveno vplivati na druge delničarje družbe
- stroški sodelovanja bi bili nesorazmerni glede na predvideno korist vlagateljev gospodarjenja s FI.

Uresničevanje pravic delničarjev.

7. člen

Družba NLB Skladi ne uresničuje glasovalnih pravic iz FI portfeljev gospodarjenja s FI, razen v primerih, ko se s stranko drugače dogovori.

Razlogi za neuresničevanje glasovalnih pravic so predvsem naslednji:

- delež glasov, ki jih je iz finančnih instrumentov vlagateljev gospodarjenja s FI upravičena oddati družba, praviloma znaša manj kot 0,5 % glasovalnih pravic v celotnem kapitalu družbe in ne more bistveno spremeniti pričakovanega izida glasovanja in/ali,
- stroški udeležbe in glasovanja na skupščini so nesorazmerni glede na predvideno korist vlagateljev gospodarjenja s FI.

Družba uveljavlja glasovalne pravice iz naslova delnic strank gospodarjenja s FI samo na podlagi pisnega pooblastila stranke gospodarjenja za posamezne delnice, kjer je stranka v evidentirana kot končni upravičenec.

Stranka je dolžna v pisnem pooblastilu iz prejšnjega odstavka družbi podati izrecna navodila za uveljavljanje glasovalnih pravic iz naslova posamezne delnice (navodila za glasovanje).

Družba glasovalnih pravic iz prvega odstavka tega člena ne uveljavlja po lastni presoji, tudi v primerih novih ali nasprotnih predlogov podanih po prejetem navodilu za glasovanje stranke.

V primeru, da se družba NLB Skladi odloči za uresničevanje glasovalnih pravic, ima proces glasovanja podrobno opredeljen v Politiko o uveljavljanju glasovalnih pravic in javno objavljen povzetek [Politike uveljavljena glasovalnih pravic na spletni strani družbe: https://www.nlbskladi.si/upravljanje-premozenja/pomoc/kako-upravljamo-premozenje](https://www.nlbskladi.si/upravljanje-premozenja/pomoc/kako-upravljamo-premozenje)

III. POROČANJE

Poročilo o izvajanju politike sodelovanja in glasovanju

8. člen

Družba NLB Skladi letno poroča o izvajanju politike sodelovanja.

Letno poročilo se pripravi najkasneje do 30. 4. tekočega leta za preteklo leto, v družbi sta za pripravo odgovorna Sektor za upravljanje portfeljev in Sektor za pravne in splošne zadeve.

Poročilo med drugim vsebuje tudi splošno pojasnilo o glasovanju, obrazložitev najpomembnejših glasovanj in informacijo o morebitni uporabi storitev svetovalcev za glasovanje. V primeru, da je predmet glasovanja ali obseg udeležbe v kapitalu družbe nepomembno, družba NLB Skladi v poročilu glasovanja praviloma ne razkriva.

Nepomemben delež

Družba NLB Skladi ne poroča podatka o glasovanju na skupščinah, če glasovanje ni bilo pomembno zaradi premajhne udeležbe v kapitalu družbe. Za premajhno udeležbo se šteje udeležba, ki je nižja od 0,5 % celotnega kapitala te družbe.

Poročilo politike o sodelovanju, vključno z glasovanjem je objavljeno na spletni strani družbe in dostopno najmanj tri leta od dneva objave.

Ne glede na zgoraj navedeno, lahko stranka gospodarjenja s FI pridobi na vpogled informacije o glasovanju družbe na sedežu družbe, pri čemer se mora izkazati z veljavnim osebnim dokumentom.

IV. NASPROTJA INTERESOV

9. člen

Družba NLB Skladi ima sprejeto Politiko o preprečevanju korupcije ter podkupovanja in o upravljanju nasprotij interesov ter javno objavljen povzetek te politike na spletni strani družbe.

Družba NLB Skladi preprečuje ali obvladuje vsa nasprotja interesov, ki potencialno izhajajo iz uveljavljanja glasovalnih pravic, s sprejetjem politike uveljavljanja glasovalnih pravic, upoštevanjem postopkov in ukrepov te politike.

V. KONČNE DOLOČBE

10. člen

Ta politika začne veljati, ko jo sprejme uprava družbe.

Ljubljana, 20. 5. 2022

Blaž Bračič
član uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave