



Politika upravljanja družbe Triglav Naložbe, d.d.

za obdobje 2010 – 2013

Marec, 2010

Politiko upravljanja družbe Triglav Naložbe, d.d. za obdobje od leta 2010 do leta 2013 je dne 4.3.2010 sprejela uprava družbe, ter na seji dne 4.3.2010 potrdil nadzorni svet družbe Triglav Naložbe, d.d.

1. Usmeritev upravljanja z upoštevanjem zastavljenih ciljev družbe, vrednot družbe in njene odgovornosti do širšega družbinega okolja

Predstavitev

Družba Triglav Naložbe, finančna družba, d.d. (v nadaljevanju tudi kot: družba) je nastala s preoblikovanjem pooblaščenice investicijske družbe TRIGLAV Steber PID, d.d. v redno delniško družbo dne 17.03.2004. Zavarovalnica Triglav, d.d., je večinski lastnik (79,94 %) delnic družbe, preostali del kapitala v višini 20,06 % pa je še vedno zelo razpršen med cca 33.000 malimi delničarji.

Upravljanje družbe Triglav Naložbe, d.d., poteka skladno z Zakonom o gospodarskih družbah preko skupščine, nadzornega sveta in uprave. Statut družbe predpisuje dvo ali tri-člansko upravo, ki jo imenuje nadzorni svet za obdobje 5 let. Nadzorni svet sestavljajo trije člani, ki jih izvoli skupščina za obdobje 4 let.

Strategija družbe

Osnovna strategija družbe je upravljanje s premoženjem finančnih naložb in z uresničevanjem politike koncentracije portfelja družbe, povečevanjem udeležbe v lastniških strukturah družb vse s ciljem aktivnejšega upravljanja podjetij. Kot izziv slediti trendom globalizacije gospodarstva in v cilju zagotavljanja ustreznega donosa za naše še vedno številne delničarje bomo iskali nove priložnosti naložb ne le v Sloveniji, ampak tudi širše - na področju trgov bivše Jugoslavije. Strategija družbe je usklajena s strategijo Skupine Zavarovalnice Triglav (v nadaljevanju: Skupina Triglav) in potrjena s strani nadzornega sveta.

Poslanstvo

Temeljno poslanstvo družbe je aktivno in dinamično upravljanje portfelja netržnih naložb ter kontrolnih deležev tržnih vrednostnih papirjev v lasti družbe in za potrebe Skupine Triglav.

Vizija

Naša vizija je postati regijsko in nišno specializiran upravljavec tveganega kapitala, ki z naložbami v časovnem intervalu 3-5 let ustvarja in realizira nadpovprečne donose.

Cilji

Osnovni cilj poslovanja je ustvarjanje primernih donosov skozi daljše časovno obdobje glede na tveganost aktive.

Delovanje družbe temelji na transparentnih in jasno definiranih procesih investiranja, spremljanja in odprodaje naložb. Jasno definirani procesi so ključni za minimizacijo operativnih tveganj, ki izhajajo iz procesa samega, istočasno pa omogočajo boljši nadzor tveganj ter pravočasne in usmerjene reakcije na dogajanje povezano s portfeljem.

Pri upravljanju bomo zasledovali povečevanje vrednosti vsake posamezne naložbe z rastjo in učinkovito rabo investiranega kapitala. Te cilje bo družba dosegla s kooperativnim sodelovanjem vseh zaposlenih in zunanjih sodelavcev, s strokovnim in doslednim

upravljanjem obstoječih naložb ter s pridobivanjem novih naložb, ki bodo temeljile na ustreznih makroekonomskih, panožnih in mikroekonomskih analizah.

Sredstva bomo investirali po kriterijih donosnosti, tveganja ter perspektivnosti posamezne naložbe, njene panoge in doseganja sinergij v portfelju družbe in Skupine Triglav.

Pri prodaji zasledujemo cilj doseganja najvišje možne cene, s čimer želimo doseči optimalno učinkovitost upravljanja premoženja. Prodaje naložb bodo potekale s pomočjo javnih objav vabil k dajanju ponudb za posamezne naložbe, z neposrednimi pogajanjem oziroma neposrednim iskanjem kupcev.

Dolgoročni cilji družbe

Kot dolgoročne cilje družbe Triglav Naložbe, d.d., lahko opredelimo:

- rast dobička družbe in s tem povezana donosnost, varnost in likvidnost naložbe za lastnike z optimizacijo prihodkov v skladu z zastavljenimi aktivnostmi za doseg strateških ciljev,
- upravljanje s tveganji družbe, ki naj družbi zagotavljajo optimalno izpostavljanje tveganjem,
- učinkovito zagotavljanje trajnostnega razvoja družbe,
- doseganje sinergij v portfelju družbe in Skupine Triglav.

Vrednote

Pri svojem delovanju nenehno skrbimo tudi za vrednote, ki jih zaposleni v družbi cenimo. Na njih gradimo naš razvoj in z njihovo pomočjo uresničujemo našo vizijo ter strategijo.

Osnovne vrednote družbe, ki so vodilo našega poslovanja, so:

- pripadnost družbi in povečevanje njenega ugleda,
- hitro prilagajanje tržnim razmeram in poslovna samoiniciativa,
- znanje, učinkovitost, iniciativnost, fleksibilnost in ustvarjalnost posameznikov,
- poslovanje, ki je v skladu s poslovno etiko,
- dobri poslovni odnosi z notranjimi in zunanji javnostmi.

Varstvo okolja

Poslovanje družbe Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana ni vezano na varstvo okolja. Zaposleni z ločevanjem odpadkov in zbiranjem odpadnih porabljenih kartuš za recikliranje prispevamo k zmanjšanju onesnaževanja okolja.

2. Referenčni kodeks

Uprava in nadzorni svet družbe Triglav Naložbe, d.d., izjavljata in delničarje in javnost obveščata, da družba spoštuje določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, ki velja od 8.12.2009 (v nadaljevanju: Kodeks) in jih smiselno uporablja kot podlago za dobro prakso upravljanja in vodenja družbe. Kodeks je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (www.ljse.si).

3. Strategija komuniciranja družbe in sodelovanja s posameznimi skupinami deležnikov

Družba zagotavlja delničarjem in javnosti enakopraven, pravočasen in ekonomičen dostop do vseh pomembnih informacij. Družba javno objavlja letni finančni koledar, s katerim je

predvideno javno objavljane pomembnejših informacij. Pri komuniciranju z mediji in ostalo javnostjo smo vedno pripravljene sodelovati in posredujemo pravočasno resnične in relevantne informacije. Vsako pomembno informacijo javno objavimo na Seonetu in spletni strani družbe in tako poskrbimo za enakomerno obveščenost vseh delničarjev in ostale javnosti.

Notranje okolje

Notranje okolje družbe Triglav Naložbe, d.d., Ljubljana, predstavljajo funkcije njenega poslovnega procesa, razdeljene na dve področji: področje upravljanja naložb kamor sodi Oddelek naložb, analiz in kontrolinga in vodenje pravnih poslov in splošno področje, kamor sodijo splošne in kadrovske zadeve, finance in računovodstvo ter notranja kontrola.

Družbo vodi Uprava, ki jo sestavljata predsednik in član Uprave. Pristojnosti in način delovanja uprave so določene s Poslovníkom o delu uprave.

Zunanje okolje

Zunanje okolje družbe predstavljajo delničarji, banke, državni organi, poslovni partnerji, zaposleni in zunanji sodelavci, ki nam zagotavljajo strokovno podporo pri izvajanju poslovnih dejavnosti.

Pri svojem poslovanju ima družba v skladu z zakonskimi in podzakonskimi predpisi dolžnost poročanja zlasti naslednjim institucijam: Davčna uprava Republike Slovenije, Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve, Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljanska borza, Banka Slovenije, Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje, Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije, Zavod RS za zaposlovanje, Zavarovalnica Triglav, d.d., Informacijski pooblaščenec (v nadaljevanju institucije).

Obveznosti poročanja so periodične in ob nastopu določenega dogodka. Redna poročanja so poročanja institucijam, kjer je vnaprej znan začetek in iztek roka poročanja. Občasna poročanja so poročanja institucijam, kjer je začetek in iztek roka poročanja vezan na nastop določenega dogodka.

V skladu s svojo poslovno politiko ima družba za računovodsko spremljanje poslovanja zunanje računovodsko podjetje.

Družba Triglav Naložbe, d.d., je dolžna v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov obveščati javnost in delničarje preko javnih objav na Seonetu in preko spletne strani družbe pravočasno in javno o vseh pomembnih zadevah v zvezi z družbo, finančnim stanjem, poslovanjem, lastništvom, upravljanjem družbe in s pričakovanji v prihodnosti. Družba ne izdaja publikacij in ne organizira tiskovnih konferenc.

Skrbimo za korektno komuniciranje in varovanje poslovnih skrivnosti ter vzdrževanje dobrih poslovnih običajev. Odnos do partnerjev gradimo s ciljem, da vzpostavimo dolgoročne poslovne povezave in s tem dokazujemo svoj ugled ter poslovno verodostojnost.

Družba s pravočasnim obveščanjem o sklicu skupščine omogoča aktivno izvajanje glasovalne pravice delničarjev. Sklic skupščine in druge zadeve, ki so pomembne za njeno izvedbo, so v skladu z veljavno zakonodajo urejene s statutom družbe. Uprava družbe skliče skupščino praviloma enkrat na leto. Sklic skupščine z dnevnim redom in predlogi za sprejemanje sklepov so objavljeni vsaj mesec dni pred sejo v Uradnem listu in na spletnih straneh Ljubljanske borze in družbe.

Skupščine se lahko udeležijo delničarji družbe, ki svojo udeležbo pisno prijavijo družbi vsaj 3 dni pred zasedanjem skupščine. Število glasov posameznega delničarja se določi na podlagi števila delnic, ki so po evidenci v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD vpisane na njegovo ime na zadnji dan roka za prijavo 3 dni pred zasedanjem skupščine. Če bo delničar zastopan po pooblaščenju, mora prijava vsebovati tudi originalno pooblastilo z navedbo osebnih podatkov pooblaščenca.

Gradiva, potrebna za odločanje na skupščini, in predlogi sklepov so na vpogled delničarjem od objave sklica na sedežu družbe, na spletnih straneh SEOnet in družbe.

Najpomembnejše zadeve, o katerih odločajo delničarji, so uporaba bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta, sprejem letnega poročila z mnenjem nadzornega sveta, imenovanje in odpoklic članov nadzornega sveta, podeljevanje razrešnice članom uprave in nadzornega sveta, imenovanje revizorja ter spremembe in dopolnitve statuta.

4. Seznanitve odvisnih družb in delničarjev s strategijo in standardi upravljanja skupine

Družba Triglav Naložbe, d.d., nima odvisnih družb. Delničarji so o strategiji in standardih upravljanja, ki jih uporablja družba, obveščeni na način, ki ga družba uporablja za komuniciranje z delničarji.

5. Politika transakcij med družbo in povezanimi družbami, vključno z njihovimi člani uprave in nadzornega sveta

Družba Triglav Naložbe, d.d., ne sklepa nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje družbe in povezanih družb. Družba ne sklepa poslov s člani uprave in nadzornega sveta ali njihovimi ožjimi družinskimi člani. Družba sklepa naslednje posle s povezanimi osebami v Skupini Triglav: najem in dajanje kreditov, nakupi, prodaje lastniških deležev in dokapitalizacije povezanih družb. Družba javno razkriva posle sklenjene s povezanimi osebami ob objavi letnih, polletnih in vmesnih poročil o poslovanju družbe.

Druga pravila, ki niso urejena z zakonskimi predpisi o nasprotju interesov, ne obstajajo.

6. Sistem ugotavljanja nasprotja interesov in neodvisnosti članov uprave/nadzornega sveta

Nasprotje interesov obstaja, kadar je nepristransko in objektivno izvajanje nalog oziroma odločanje člana nadzornega sveta ali uprave 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.

Nadzorni svet ima vzpostavljen sistem ugotavljanja nasprotja interesov in neodvisnosti članov uprave/nadzornega sveta ter predvidenih ukrepov v primeru okoliščin, ki pomembno spreminjajo njihov status v razmerju do družbe.

V primeru suma o nasprotju interesov ali kršitve prepovedi konkurence član nadzornega sveta ali uprave nemudoma obvesti nadzorni svet. Če nadzorni svet presodi, da gre za kršitev prepovedi konkurence, mora član uprave ali nadzornega sveta takoj prenehati s kršitvami in prenesti koristi iz konkretnega posla na družbo ter ji povrniti morebitno škodo. Če nadzorni svet presodi, da gre za bistveno nasprotje interesov, mora član nemudoma odpraviti sporno razmerje, sicer nadzorni svet presodi potrebo po prenehanju funkcije člana uprave ali nadzornega sveta in temu ustrezno ukrepa. Član nadzornega sveta ali uprave izvaja vse previdnostne ukrepe, da bi se izognil nasprotju interesov, ki bi lahko vplivalo na njegovo presojo. Član nadzornega sveta ali uprave 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 vsak član nadzornega sveta ali uprave obvešča nadzorni svet o svojem morebitnem članstvu v nadzornih svetih drugih družb.

Vsak član nadzornega sveta enkrat letno, ob menjavi in ob vsaki spremembi, podpiše in predloži nadzornemu svetu izjavo o nasprotju interesov, s katero se opredeli do obstoja posameznih konfliktov interesov, ter se zavezuje, da bo o novih potencialnih nasprotjih interesov nemudoma obvestil nadzorni svet.

V primeru, da pri članu nadzornega sveta nastopi nasprotje interesov, nadzorni svet uporabi naslednje ukrepe:

- nasprotje interesov je lahko zadržek za glasovanje in kdor ga izjavi, ga mora pojasniti;
- v utemeljenih primerih lahko pred glasovanjem predsednik nadzornega sveta zahteva od članov nadzornega sveta, da izjavijo, ali imajo glede zadeve, ki je predmet glasovanja, nasprotje interesov;
- če se član nadzornega sveta, pri katerem obstoji nasprotje interesov, sam ne izloči iz glasovanja, naj o zadržku odloči nadzorni svet z glasovanjem vseh prisotnih članov pred glasovanjem o sami zadevi;
- če se z glasovanjem ugotovi, da nasprotje interesov obstaja, naj zadevni član nadzornega sveta o zadevi ne glasuje. V slednjem primeru se šteje, kot da član, ki ne glasuje, ni prisoten in se tako tudi štejejo glasovi in ugotavlja sprejetje sklepa.

Obstoj bistvenega nasprotja interesov ali obstoj nasprotja interesov, ki ni zgolj začasne narave, je v razmerju do posameznega člana nadzornega sveta razlog za prenehanje njegovega mandata. Nadzorni svet v primeru, da član uprave ali nadzornega sveta ne obvesti nadzornega sveta o potencialni kršitvi prepovedi konkurence ali da ta po obvestilu nadzornega sveta ne izpolni njegovih navodil, razreši člana uprave in predlaga skupščini odpoklic člana nadzornega sveta.

7. Samoocenjevanje nadzornega sveta

Nadzorni svet izdelava letno poročilo o delu nadzornega sveta, v katerem oceni lastno učinkovitost in učinkovitost komisij nadzornega sveta. Poročilo je sestavni del letnega poročila družbe Triglav Naložbe, d.d. V svojem poročilu nadzorni svet obvesti skupščino o obstoju nasprotja interesov ter o ukrepih, ki jih je v zvezi s tem sprejel.

8. Komisije nadzornega sveta in opredelitev njihovih vlog

Nadzorni svet ima ustanovljeno revizijsko komisijo. Revizijska komisija ima štiri člane, od katerih so trije člani iz vrst nadzornega sveta družbe, en član pa je zunanji neodvisen strokovnjak usposobljen za revizijo.

Naloge in pristojnosti revizijske komisije so:

- spremlja postopke računovodskega poročanja,
- spremlja učinkovitost notranje kontrole v družbi in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov,
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja za letno poročilo družbe, zlasti zagotavljanje dodatnih nerezvizjskih storitev,
- predlaga nadzornemu svetu kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjuje sestavljanje letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta, in
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

9. Sistem razdelitve odgovornosti in pooblastil med člani organov vodenja družbe in nadzora družbe

V pravnem prometu zastopata in predstavljata družbo vedno dva člana uprave skupaj in sicer predsednik uprave in član uprave. Uprava ima svoje poslovanje urejeno s Poslovníkom o delu uprave. Uprava se sestaja praviloma enkrat na teden. Uprava poroča nadzornemu svetu na njegovo zahtevo, najmanj štirikrat na leto pa mora poročati o načrtovani poslovni politiki in drugih najpomembnejših vprašanih poslovanja družbe, o poteku poslov, finančnem stanju in poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe. Uprava družbe nima generalnega pooblastila za nakup lastnih delnic družbe.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslovanja družbe. Pri opravljanju te funkcije sme pregledovati in preverjati poslovne knjige in dokumentacijo družbe. Nadzorni svet ima svoje poslovanje urejeno s poslovnikom o delu nadzornega sveta, s katerim so omejena tudi pooblastila upravi za sklepanje poslov. Nadzorni svet lahko s splošnim ali posebnim sklepom veže opravljanje določenih pravnih poslov na svoje predhodno soglasje. Nadzorni svet letno oblikuje načrt lastnih aktivnosti z naslednjo vsebino: pogostnost in oblike komunikacije z upravo, vloga nadzornega sveta pri presoji sistema obvladovanja tveganj in postopek oblikovanja predlogov sklepov skupščine. Za izvedbo postopka oblikovanja predloga za imenovanje članov nadzornega sveta, nadzorni svet upošteva določila Kodeksa.

Družba javno objavlja letni finančni koledar s katerim je predvideno javno objavljanje pomembnejših informacij, med drugim tudi predvidene seje nadzornega sveta.

10. Varovanje interesov zaposlenih v družbi

Zaposleni so najpomembnejši vir za uspešno delovanje družbe. Z zaposlenimi razvijamo odnos, ki se kaže v spoštljivem in dostojanstvenem odnosu, dobrih pogojih za delo in podpiranju njihovega izobraževanja ter spodbujanju timskega dela. Zagotavljamo enako obravnavanje in enake možnosti delavcev ne glede na spol in druge osebne okoliščine.

Zaposleni imajo pravico in dobre možnosti za stalno izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje. Izobraževanje je prilagojeno zahtevam posameznega delovnega mesta in specifična področja potrebnih znanj posameznega zaposlenega.

Pomemben vidik zagotavljanja prihodnje socialne varnosti zaposlenih je tudi kolektivno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, ki je omogočeno vsem zaposlenim pod enakimi pogoji. Izvajalec zavarovanja je Zavarovalnica Triglav, d.d.

Izvajamo letne razgovore z zaposlenimi z namenom zagotavljati in razvijati sposobne, učinkovite in delovno uspešne sodelavce. V družbi Triglav Naložbe, d. d., skrbimo za varno in prijetno delovno okolje z upoštevanjem vseh predpisov na področju varstva pri delu.

Zaposleni spoštujejo varovanje poslovnih skrivnosti in notranjih informacij v skladu z zakonodajo, Pravilnikom o varovanju poslovne skrivnosti družbe ter Pravilnikom o zavarovanju osebnih podatkov družbe.

11. Veljavnost Politike upravljanja

Politika upravljanja je sprejeta za obdobje 2010-2013 in se posodablja skladno z aktualnimi usmeritvami korporativnega upravljanja in je dostopna na spletnih straneh.

Vsi člani uprave ter nadzornega sveta so zavezani spoštovati sprejeto Politiko upravljanja in si tako prizadevati za njihovo udejanjanje v družbi.

V Ljubljani, 4.3.2010

Uprava družbe:
Stojan Nikolić
predsednik uprave

Kristina Rovšek
članica uprave

Predsednik Nadzornega sveta:
Igor Kušar