

SKUPŠČINI DELNIČARJEV POZAVAROVALNICE SAVA, d.d.

Obrazložitev predlogov sklepov 28. skupščine Pozavarovalnice Sava, d.d.

K točki 1 dnevnega reda (obrazložitev uprave):

OTVORITEV SKUPŠČINE, UGOTOVITEV SKLEPČNOSTI IN IMENOVANJE ORGANOV SKUPŠČINE

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in statutom Pozavarovalnice Sava, d.d., je uprava družbe pristojna in odgovorna za sklic skupščine.

Kot sklicatelj uprava predlaga skupščini v izvolitev njene organe, in sicer:

- za predsednika skupščine: Bojan Pečenko;
- za člane verifikacijske komisije: dva predstavnika družbe Ixtlan Forum, d.o.o. in enega predstavnika Pozavarovalnice Sava, d.d.

Seji skupščine bo prisostvoval vabljeni notar Miro Košak.

UPRAVA
Pozavarovalnice Sava, d.d.

SKUPŠČINI DELNIČARJEV POZAVAROVALNICE SAVA, d.d.

Obrazložitev predlogov sklepov 28. skupščine Pozavarovalnice Sava, d.d.

K točki 2 dnevnega reda (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):

POOBLASTILO UPRAVI DRUŽBE ZA PRIDOBIVANJE IN ODSVAJANJE LASTNIH DELNIC

Pozavarovalnica Sava, d.d., je 25. 4. 2013 postala 60,47-odstotna lastnica Zavarovalnice Maribor, d.d. Zavarovalnica Maribor, d.d., je imela ob prevzemu 416.433 delnic Pozavarovalnice Sava, d.d., z oznako POSR, ki so s prevzemom večinskega deleža postale lastne delnice Pozavarovalnice Sava, d.d. Dne 28. 6. 2013 je Zavarovalnica Maribor, d.d., prodala 70.000 delnic, Pozavarovalnica Sava, d.d., pa je imela sicer v svojem osnovnem kapitalu od prej 210 lastnih delnic. Na dan sklica 28. skupščine delničarjev ima Pozavarovalnica Sava, d.d., tako skupno 346.643 lastnih delnic. Pozavarovalnica Sava, d.d., bo v času od objave sklica skupščine do dneva zasedanja skupščine od odvisne družbe Zavarovalnice Maribor, d.d., predvidoma odkupovala lastne delnice.

Uprava Pozavarovalnice Sava, d.d., nima pooblastila skupščine, na podlagi katerega bi lahko imela v lasti lastne delnice, zato mora v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah eno leto po prevzemu večinskega lastniškega deleža v odvisni družbi Zavarovalnica Maribor, d.d., tj. 25. 4. 2014, zatečeno stanje sanirati. Možne rešitve pri tem so: umik delnic, prodaja delnic ali oblikovanje sklada lastnih delnic.

Glede na navedeno je bila sklicana posebna skupščina delničarjev, na kateri se delničarjem predlaga, da se upravi družbe podeli pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic na organiziranem in neorganiziranem trgu ob izključeni prednostni pravici delničarjev družbe.

Razlog podelitve takšnega pooblastila je, kot že rečeno na eni strani pravna ureditev posredno pridobljenih lastnih delnic, po drugi strani pa dati upravi možnost hitrega odzivanja na tržne razmere na delniških trgih in ukrepanja glede na namene za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic, opredeljene v predlogu sklepa skupščine. Pomemben element predlaganega sklepa je krepitev dividendne politike, saj se s tem delničarjem povečuje donosnost naložbe v delnice. Presežke denarnih sredstev lahko Pozavarovalnica Sava tako nameni za odkup lastnih delnic, kar neposredno povečuje dividendni donos. Pozavarovalnica Sava je v svojem strateškem načrtu za obdobje 2014-2018 opredelila, da bo v prvih letih po prevzemu Zavarovalnice Maribor usmerjena na integracijo skupine v Sloveniji. Poleg tega bo družba iskala priložnosti za rast s prevzemi, predvsem na trgih, kjer ima manjše tržne deleže. Lastne delnice bi lahko tako uporabila tudi za namen širjenja v regiji. Poleg tega smo se pri zadnji dokapitalizaciji družbe zavezali, da delnice najkasneje v letu 2016 uvrstimo še na en organiziran trg vrednostnih papirjev, za kar bi prav tako lahko koristili lastne delnice. Pri pridobivanju lastnih delnic bo družba v okviru obdobja, ki ga definira pooblastilo, lastne delnice pridobivala postopno, skladno z možnostmi, ki jih dopušča kapitalska ustreznost družbe.

Skupščini se predlaga, da se upravi podeli pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic do skupne višine največ 10 % osnovnega kapitala, ki zajema lastne delnice, ki jih družba na dan sprejemanja skupščinskega sklepa že ima. Pri tem je predlagana izključitev prednostne

pravice pri odsvajanju lastnih delnic obstoječim delničarjem, pri čemer so razlogi za izključitev te pravice podrobneje opredeljeni v posebnem poročilu o utemeljenih razlogih za popolno izključitev prednostne pravice pri odsvojitvi lastnih delnic.

Predlagatelja sklepa sta nadzorni svet in uprava skupaj.

UPRAVA in NADZORNI SVET
Pozavarovalnice Sava, d.d.