

Pozavarovalnica Sava, d.d.
Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana

Uprava in nadzorni svet Pozavarovalnice Sava, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, sta na svoji 49. seji dne 14. 11. 2014 oziroma na svoji 15. seji dne 18. 11. 2014 sprejela naslednji

PROGRAM ODKUPA LASTNIH DELNIC DRUŽBE

I. PRAVNA PODLAGA ZA PRIDOBIVANJE LASTNIH DELNIC

1. Sklep skupščine o podelitvi pooblastila upravi za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic

Skupščina delničarjev družbe je na 28. seji, ki je potekala 23. 4. 2014, upravi družbe podelila pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic (v nadaljevanju: pooblastilo skupščine).

2. Čas trajanja pooblastila za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic

Pooblastilo skupščine velja za obdobje 36 mesecev, tj. do 23. 4. 2017.

3. Maksimalno število pridobljenih lastnih delnic

Pooblastilo skupščine velja za pridobitve lastnih delnic do skupno 1.721.966 delnic družbe, kar predstavlja 10 odstotkov osnovnega kapitala družbe in vključuje lastne delnice, ki jih je družba že imela v lasti na dan izdaje skupščinskega pooblastila.

4. Načini pridobivanja lastnih delnic

V skladu s pooblastilom skupščine družba lahko pridobiva lastne delnice bodisi s posli na organiziranem trgu finančnih instrumentov bodisi izven organiziranega trga finančnih instrumentov.

5. Cena odkupa lastnih delnic

Če družba pridobiva delnice s posli na organiziranem trgu finančnih instrumentov, lahko družba pridobiva lastne delnice po vsakokratni tržni ceni delnice.

Če družba delnic ne pridobiva s posli na organiziranem trgu finančnih instrumentov, lahko nakupna cena tako pridobljenih delnic odstopa od 2-mesečnega povprečja enotnega uradnega borznega tečaja, šteto do dneva nakupa za največ +/-20 odstotkov. Enotni uradni tečaj je uradni zaključni tečaj na določen trgovalni dan Ljubljanske borze. Če na določen dan ni bil sklenjen noben posel z vrednostnim papirjem, se za zaključni tečaj šteje zaključni tečaj prejšnjega trgovalnega dne.

6. Nameni uporabe lastnih delnic

V skladu s pooblastilom skupščine družba lahko pridobljene lastne delnice uporablja za naslednje namene: (1) za zamenjavo za manjšinske lastniške deleže v odvisnih družbah skupine Sava Re ali (2) za zamenjavo za lastniške deleže v drugih družbah v okviru izvajanja strategije prevzemov ali (3) za morebitno odprodajo strateškemu partnerju ali (4) za izvedbo postopkov za uvrstitev delnic družbe na vsaj še en razvit organiziran trg vrednostnih papirjev.

II. PROGRAM ODKUPA LASTNIH DELNIC

1. Smernice programa odkupa lastnih delnic

Družba je sprejela program odkupa lastnih delnic s ciljem javnega in preglednega trgovanja z lastnimi delnicami, ob upoštevanju enakovredne obravnave vseh delničarjev, zaščite interesov delničarjev in preprečevanja tveganja zlorabe trga.

2. Sredstva za odkup lastnih delnic

Družba bo odkup lastnih delnic financirala iz presežka likvidnih sredstev lastnih virov.

Pri pridobivanju lastnih delnic bo družba lastne delnice pridobivala postopno, skladno z možnostmi, ki jih dopušča kapitalaska ustreznost družbe.

3. Količinska omejitev odkupa lastnih delnic

Družba bo lastne delnice pridobivala v skladu s količinskimi omejitvami, kot jih določa pooblastilo skupščine in glede na količinske omejitve, določene z vsakokratno odločitvijo posloводства družbe.

4. Cenovna omejitev odkupa lastnih delnic

Družba bo lastne delnice pridobivala v skladu s cenovnimi omejitvami, kot jih določa pooblastilo skupščine in skladno z vsakokratno odločitvijo posloводства družbe ob upoštevanju ustrezne skrbnosti.

5. Načini pridobivanja lastnih delnic

V skladu s pooblastilom skupščine bo družba pridobivala lastne delnice bodisi s posli na organiziranem trgu finančnih instrumentov ali izven organiziranega trga finančnih instrumentov.

5.1 Pridobivanje lastnih delnic s posli na organiziranem trgu finančnih instrumentov

5.1.1 Kraj pridobivanja lastnih delnic

Družba bo lastne delnice pridobivala preko organiziranega trga **Ljubljanske borze, d.d., Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana**.

5.1.2 Način pridobivanja lastnih delnic na organiziranem trgu finančnih instrumentov

Družba bo pridobivala lastne delnice v okviru odprtega naročila za odkup lastnih delnic, podeljenega enemu ali več različnim borznim članom Ljubljanske borze, d.d., ki bodo transakcije odkupov lastnih delnic izvajali sistematično, pregledno, neodvisno od družbe in brez vpliva družbe glede časa nakupov.

5.1.3 Borzni člani

Izbrani borzni člani v obdobju izvajanja odprtega naročila ne bodo smeli imeti drugih notranjih informacij družbe, razen morebitnih notranjih informacij, povezanih z izvedbo nakupov lastnih delnic. Izbrani borzni člani bodo v tem primeru zavezani k spoštovanju prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij v skladu z 10. poglavjem *Zakona o trgu finančnih instrumentov* (ZTFI, Ur. L. RS, št. 67/07, s spremembami).

Izbrani borzni člani bodo pred podelitvijo naročila podpisali izjavo, s katero se opredelijo glede obstoja morebitnega nasprotja interesov zaradi drugih investicijskih storitev, ki jih izvajajo.

5.1.4 Upoštevanje zakonodaje

Pri pridobivanju lastnih delnic na podlagi naročil bo družba upoštevala določila *Zakona o gospodarskih družbah* (ZGD-1, Ur. l. RS, št. 42/2006, s spremembami), določila *Zakona o trgu finančnih instrumentov* in posamezna določila *Uredbe Evropske komisije, št. 2273/2003* (Ur. l. EU, št. 336, v nadaljevanju Uredba EC), in sicer glede količine pridobljenih lastnih delnic ter omejitve, določene v 6. členu Uredbe EC

V zvezi z namenom pridobivanja lastnih delnic družba pojasnjuje, da je skupščina družbe upravi družbe podelila pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic za širši krog namenov, kot jih sicer določa Uredba EC.

V zvezi z določitvijo cene za pridobljene lastne delnice, družba pojasnjuje, da je skupščina družbe upravi družbe podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic po vsakokratni tržni ceni delnice.

V izogib dvomom družba izjavlja, da predmetni program odkupa lastnih delnic ni program odkupa lastnih delnic v smislu Uredbe EC. Ne glede na navedeno pa se družba s tem programom odkupa lastnih delnic zavezuje uporabljati posamezne določbe Uredbe EC kot navedeno zgoraj.

5.1.5 Transakcije odkupov lastnih delnic v obdobju zaprtih trgovalnih oken

Družba bo odkupe lastnih delnic na podlagi odprtih naročil na organiziranem trgu izvajala neprekinjeno, to pomeni tudi v obdobju zaprtih trgovalnih oken, kot jih določa interni pravilnik družbe, ki ureja trgovanje z delnico POSR. Ne glede na prejšnji stavek, pa družba ne bo izvajala nobenih odkupov lastnih delnic v t.i. tistem obdobju, ki ga družba določi s finančnim koledarjem javnih objav.

**

5.2 Pridobivanje lastnih delnic s posli izven organiziranega trga finančnih instrumentov

5.2.1 Poziv delničarjem za dajanje ponudb

Družba bo občasno pridobivala lastne delnice tudi s posli izven organiziranega trga finančnih instrumentov, in sicer na podlagi postopka javnega poziva delničarjem ali preko neposrednega poziva vsem delničarjem za dajanje zavezujočih ponudb za odkup lastnih delnic.

5.2.2 Postopek pridobivanja lastnih delnic

Družba bo za izvedbo postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga pooblastila borznega člana Ljubljanske borze, d.d., z vnaprej opredeljenimi pogoji izvedbe nakupa. Postopek in vsebina bosta podrobneje opredeljena v vabilu k dajanju zavezujočih ponudb.

5.2.3 Objava vabila k dajanju ponudb

V primeru odločitve posloводства družbe za pridobivanje lastnih delnic s posli izven organiziranega trga, bo družba objavila vabilo k dajanju zavezujočih ponudb praviloma v nekaj dneh po periodični javni objavi informacij o poslovanju družbe, z namenom, da se omogoči enakopravno sodelovanje vsem zainteresiranim delničarjem in z namenom, da se zmanjša tveganje vpliva na izhodiščne tečaje, ki določajo pogoje določanja cene za namen odkupa.

Družba bo objavila vabilo k dajanju zavezujočih ponudb s podrobneje opredeljenim postopkom v elektronski obliki na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na uradni spletni strani družbe (<http://www.sava-re.si>).

Družba bo objavila kratko obvestilo delničarjem o vabilu k dajanju zavezujočih ponudb tudi v enem izmed dnevnikov, ki izhajajo na celotnem območju Republike Slovenije.

5.2.4 Borzni član

Izbrani borzni član v obdobju izvajanja naročila za izvedbo postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga ne bo smel imeti drugih notranjih informacij družbe, razen morebitnih notranjih informacij, povezanih z izvedbo postopka. Izbrani borzni član bo v tem primeru zavezan k spoštovanju prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij v skladu z 10. poglavjem ZTFI.

Izbrani borzni član bo pred izdajo naročila za izvedbo postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga podpisal izjavo, s katero se opredeli glede obstoja morebitnega nasprotja interesov zaradi drugih investicijskih storitev, ki jih izvaja.

5.2.5 Načelo enake obravnave vseh delničarjev in zaščite interesov delničarjev

Pri izvedbi postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga bo zagotovljena enaka obravnava vseh delničarjev in zaščita interesov delničarjev.

5.2.6 Transakcije odkupov lastnih delnic v obdobju odprtih trgovalnih oken

Družba bo odkupe lastnih delnic na podlagi postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga izvajala izključno v obdobju odprtih trgovalnih oken, kot jih določa interni pravilnik družbe, ki ureja trgovanje z delnico POSR.

5.2.7 Transakcije odkupov lastnih delnic v času trajanja postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga

Družba v času trajanja postopka pridobivanja lastnih delnic izven organiziranega trga ne bo izvajala transakcij odkupov lastnih delnic na organiziranem trgu finančnih instrumentov.

III. VELJAVNOST IN IZVAJANJE PROGRAMA ODKUPA LASTNIH DELNIC DRUŽBE

Program odkupa lastnih delnic je sprejet in velja za čas veljavnosti pooblastila skupščine, tj. do 23. 4. 2017.

Izvajanje program odkupa lastnih delnic se lahko ustavi in nato nadaljuje ob vsakem času.

IV. PREPREČEVANJE TVEGANJA ZLORAB TRGA PRI TRANSAKCIJAH ODKUPOV LASTNIH DELNIC

S ciljem javnega in preglednega trgovanja z lastnimi delnicami bo družba upoštevala vsa relevantna določila, povezana s prepovedjo tržne manipulacije in prepovedjo uporabe notranjih informacij, kot so opredeljena v ZTFI.

Družba si bo pri pridobivanju lastnih delnic prizadevala, da s svojimi transakcijami v nobenem primeru ne bo dajala trgu napačnih ali zavajajočih znakov glede povpraševanja, ponudbe ali cene delnic in da ne bo imela prevladujočega položaja na nakupni strani, obenem pa bo tekoče objavljala vse informacije, ki imajo naravo notranje informacije.

V. POROČANJE DRUŽBE O TRANSAKCIJAH ODKUPOV LASTNIH DELNIC

1. Objava informacij glede lastnih delnic

Družba bo javnost tekoče obveščala o vsaki transakciji odkupov lastnih delnic, in sicer v roku sedem (7) dni po datumu izvršitve posla.

Ko bo družba zaradi transakcij z lastnimi delnicami pridobila delež lastnih delnic, ki dosega ali presega prag 5 % ali 10 % vseh delnic z glasovalno pravico oziroma se bo delež lastnih delnic zmanjšal pod enega od navedenih pragov, bo družba o tem obvestila javnost nemudoma po sklenitvi posla, vendar najkasneje pred pričetkom trgovanja na prvi naslednji trgovalni dan. Obvestilo o transakcijah z lastnimi delnicami bo družba objavila na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na uradni spletni strani družbe (<http://www.sava-re.si>).

2. Objava informacij glede spremembe v skupnem številu glasovalnih pravic

Družba bo ob koncu vsakega meseca, v katerem je zaradi transakcij z lastnimi delnicami prišlo do sprememb v skupnem številu delnic z glasovalno pravico, javnost obvestila o tej spremembi in o novem skupnem številu delnic z glasovalno pravico. Obvestilo o spremembi v skupnem številu glasovalnih pravic bo družba objavila na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na uradni spletni strani družbe (<http://www.sava-re.si>). Obenem bo družba delničarje o navedenem ustrezno obvestila tudi na prvi skupščini delničarjev.

VI. OBJAVA PROGRAMA ODKUPA LASTNIH DELNIC

Program odkupa lastnih delnic je objavljen v elektronski obliki na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na uradni spletni strani družbe (<http://www.sava-re.si>).

Program odkupa lastnih delnic je na vpogled delničarjem družbe tudi v tajništvu na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 56, vsak delovni dan od 9. do 15. ure.

Ljubljana, 18. november 2014

UPRAVA POZAVAROVALNICE SAVA, d.d.