

Skupščini delničarjev Save Re, d.d.

Obrazložitev predlogov sklepov 37. skupščine Save Re, 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 Save Re, d.d., je uprava družbe pristojna in odgovorna za sklic skupščine.

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

- za predsednico skupščine: odvetnica Nina Šelih;
- za člane verifikacijske komisije: dva predstavnika družbe Ixtlan Forum, d.o.o., in enega predstavnika Save Re, d.d.

Seji skupščine bo prisostvoval vabljeni notar Bojan Podgoršek.

Uprava
Save Re, d.d.

Obrazložitev predlogov sklepov 37. skupščine Save Re, d.d.**K TOČKI 2 DNEVNEGA REDA (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):****Uporaba bilančnega dobička za leto 2019**

Delničarji Save Re so se z revidiranim letnim poročilom za leto 2019 z mnenjem revizorja seznanili na 36. skupščini, ki je potekala 16. 6. 2020. Prav tako so na tej skupščini odločali o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za leto 2019. V zvezi s priporočilom Agencije za zavarovalni nadzor (Agencija) z dne 31. 3. 2020 in njenim pozivom za zadržanje izplačila dividend z dne 20. 5. 2020 v povezavi z epidemijo covid-19 sta uprava in nadzorni svet delničarjem na 36. skupščini družbe skupaj predlagala, da slednja sprejme sklep, da se bilančni dobiček za leto 2019, ki je znašal 34.705.806,06 EUR, ne razdeli delničarjem oziroma se v celoti razporedi v kategorijo prenesenega dobička.

Agencija je 20. 8. 2020 na slovenske (po)zavarovalnice naslovila dopis, s katerim je priporočila zadržanje izplačila dividend zaradi posledic covid-19 tudi po 1. 10. 2020. Agencija sicer, upoštevaje različne poslovne modele, dopušča, da posamezne (po)zavarovalnice delničarjem predlagajo izplačilo dividend, in to še pred revizijo izkazov za leto 2020. Skladno z usmeritvijo Agencije je družba ponovno proučila podlage za izplačilo dividende za poslovno leto 2019 in odpornost solventnosti skupine na potencialne večje stresne scenarije. Podlage za izplačilo dividende so bile posredovane tudi Agenciji.

Skupina je zaradi epidemije covid-19 in njenih posledic na gospodarstvo pristopila k rebalansu letnega načrta za leto 2020 in rebalansu strateškega načrta za obdobje 2020–2022. Poleg učinkov covid-19 na poslovanje je v rebalans vključen učinek vključitve zavarovalnice Vita v skupino. Načrtovani prihodki skupine v rebalansu 2020 brez učinkov prevzema Vite so nekoliko nižji od prvotno načrtovanih, skupaj z učinki prevzema pa skupina načrtuje rast prihodkov. Prav tako je ocena rezultata skupine brez prevzema nekoliko nižja od prvotno načrtovane, medtem ko vključitev učinkov prevzema nadomesti pričakovani izpad kot posledico epidemije. Dejstvo je, da se je zaradi posledic epidemije povečala negotovost glede gospodarske aktivnosti do konca leta 2020 in v letu 2021, tudi v povezavi z nihajnostjo finančnih trgov. Kljub temu stresni scenarij, ki ga je skupina pripravila kot utemeljitev predloga izplačila dividende iz naslova dobička za leto 2019, pokažejo, da se ob predpostavki učinkov z magnitudo finančne krize 2008–2009 sicer solventnost skupine pomembno zniža (kar bi ob realizaciji scenarija lahko omejilo zasledovanje dividendne politike v bodoče), ne ogrozi pa solventnostnega položaja skupine.

Poleg upoštevanja rezultatov stresnih scenarijev, kot priporoča Agencija, je družba pri oblikovanju predloga upoštevala svojo dividendno politiko in naslednje dejavnike:

- ocenjeno višino presežka primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim solventnostnim kapitalom v okviru ureditve Solventnosti II,
- lastno oceno tveganj in solventnosti skupine,
- kapitalske modele bonitetnih družb S&P in AM Best,
- potrjene letne in strateške načrte skupine in družbe,
- nove razvojne projekte, ki bi angažirali dodatni kapital,
- druge pomembne okoliščine, ki vplivajo na finančno stanje družbe.

Konec leta 2019 je imela skupina solventnostni količnik v višini 220 %. Z upoštevanimi učinki prevzema Vite, vpliva covida-19 na poslovanje in predvidenim izplačilom dividende, kot ga predvideva ta skupščinski sklep, je konec leta 2020 načrtovan solventnostni količnik znotraj razpona optimalne solventnosti skupine med 180 % in 220 %.

V povezavi s solventnostjo skupine konec leta 2020 so izpostavljena naslednja tveganja:

- tveganje padca vrednosti finančnih naložb,
- tveganje več katastrofalnih dogodkov (naravne nesreče),
- tveganje, povezano z nihajnostjo krivulje netveganih obrestnih mer in posledični vpliv na višino tržne vrednosti sredstev, zmanjšane za obveznosti,
- zakonodajna tveganja – v letu 2020 bi lahko sprememba v interpretaciji EIOPE glede izračuna zahtevanega kapitala za katastrofalna tveganja povzročila materialno znižanje solventnostne pozicije.

Uprava in nadzorni svet skupščini družbe tako predlagata, da sprejme sklep o uporabi bilančnega dobička (ki je znašal 34.705.806,06 EUR):

- del bilančnega dobička v višini 16.272.580,80 EUR se uporabi za izplačilo dividende,
- preostali del bilančnega dobička v višini 18.433.225,26 EUR pa ostane nerazporejen.

Uprava in nadzorni svet predlagata dividendo v višini 1,05 EUR na delnico, kar predstavlja 10,5-odstotni porast glede na izplačano dividendo v letu 2019.

Predlog uporabe bilančnega dobička upošteva stanje lastnih delnic na dan 31. 12. 2019. Na dan skupščine delničarjev se lahko število delnic, ki jim pripada dividenda, spremeni zaradi odprodaje lastnih delnic. V tem primeru bodo skupščini delničarjev na sami seji predlagane prilagojene vrednosti uporabe bilančnega dobička, pri čemer pa bo znesek dividende na delnico v višini 1,05 EUR ostal nespremenjen.

Sava Re, d.d., zaradi vključitve KDD v sistem TARGET2-Securities pri določitvi presečnega datuma upravičenosti do dividende in datuma samega izplačila dividende za leto 2019 upošteva pravila KDD. Predlagan presečni datum upravičenosti do dividende je tako 1. 12. 2020, predlagani datum izplačila pa 2. 12. 2020.

Uprava in nadzorni svet
Sava Re, d.d.