

Številka: 40105-10/2016-19

Datum: 23. 9. 2016

Senat Agencije za zavarovalni nadzor je v sestavi predsednika senata Sergeja Simonitija ter članov senata mag. Gorazda Čibeja, Primoža Damjanoviča, dr. Mirana Jusa in mag. Andreja Zupančiča, na podlagi 1. točke drugega odstavka 429. člena Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, v nadaljnjem besedilu: ZZavar-1), v postopku odločanja o izdaji dovoljenja za združitev zavarovalnic iz prvega odstavka 125. člena ZZavar-1, začetem na zahtevo Zavarovalnice Maribor d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor, ki jo zastopajo predsednik uprave mag. David Kastelic, namestnik predsednika mag. Borut Celcer ter člana uprave Rok Moljk in Robert Ciglarič in Zavarovalnice Tilia d.d, Seidlova cesta 5, Novo mesto, Velebit životno osiguranje d.d., Savska 144a, Zagreb in Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, ki jih po pooblastilu zastopa Zavarovalnica Maribor d.d., Maribor, izdaja dne 22. 9. 2016 naslednjo

ODLOČBO

Zavarovalnici Maribor d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor ter zavarovalnicam Zavarovalnica Tilia d.d, Seidlova cesta 5, Novo mesto, Velebit životno osiguranje d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška in Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška se izda dovoljenje za združitev

- s pripojitvijo Zavarovalnice Tilia, d.d, Seidlova cesta 5, Novo mesto k Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor,
- s čezmejno pripojitvijo Velebit životno osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška k Zavarovalnici Maribor d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor in
- s čezmejno pripojitvijo Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška k Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor.

Obrazložitev:

A.

Zavarovalnica Maribor d.d., Cankarjeva 3, Maribor (v nadaljevanju: vložnica, prevzemna družba) je na podlagi prvega odstavka 125. člena ZZavar-1 dne 3. 6. 2016 pri Agenciji za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju: Agencija) vložila zahtevo z dne 2. 6. 2016 (v nadaljevanju: zahteva) za izdajo dovoljenja za združitev zavarovalnic: Zavarovalnica Maribor, d.d., Zavarovalnica Tilia, d.d., Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d.

V zahtevi vložnica navaja, da se bo nameravana združitev zavarovalnic izvedla na način, da se Zavarovalnica Tilia, d.d., Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d., kot prevzete družbe v postopku pripojitve in čezmejne združitve, pripojijo k prevzemni družbi.

Vložnica je vložila zahtevo kot skupni pooblaščenec vseh, v postopku združitve udeleženih zavarovalnic, tj. strank, in sicer na podlagi pisnega pooblastila Zavarovalnice Tilia, d.d, Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d.

Vložnica je k zahtevi priložila naslednje listine:

- Pooblastilo za vložitev zahteve Zavarovalnice Tilia d.d. z dne 31. 5. 2016;



- Načrt čezmejne združitve in pogodba o pripojitvi z dne 6. 5. 2016 v obliki notarskega zapisa s prilogami:
 - Statut prevzemne družbe (Statut delniške zavarovalne družbe Zavarovalnica Sava);
 - Popis naložb Zavarovalnice Tilia d.d., Velebit osiguranja d.d. in Velebit životnog osiguranja d.d.;
 - Bilanco stanja na dan 31. 12. 2015 za Zavarovalnico Tilia d.d., Velebit osiguranje d.d. in Velebit životno osiguranje d.d.;
- Skupno poročilo uprav o čezmejni združitvi in pripojitvi z dne 10. 5. 2016;
- Poročilo revizijske družbe BDO Revizija d.o.o. o reviziji pripojitve z dne 12. 5. 2016;
- Poročilo nadzornega sveta Zavarovalnice Maribor o pregledu čezmejne združitve in pripojitve z dne 13. 5. 2016;
- Poročilo nadzornega sveta Zavarovalnice Tilia d.d. o pregledu čezmejne združitve in pripojitve z dne 13. 5. 2016;
- Sprememba poslovnega načrta Zavarovalnice Maribor kot posledice pripojitve Zavarovalnice Tilia d.d., Velebit osiguranja d.d. in Velebit životnog osiguranja d.d. z dne 1. 6. 2016;
- Pooblastilo za vložitev zahteve Velebit osiguranja d.d. z dne 31. 5. 2016;
- Poročilo nadzornega sveta Velebit osiguranje d.d. o pregledu čezmejne združitve in pripojitve z dne 13. 5. 2016;
- Notarski zapis seje skupščine Velebit osiguranje d.d. z dne 27. 6. 2016;
- Pooblastilo za vložitev zahteve Velebit životno osiguranje d.d. z dne 31. 5. 2016;
- Poročilo nadzornega sveta Velebit životno osiguranje d.d. o pregledu čezmejne združitve in pripojitve z dne 13. 5. 2016;
- Mnenje obeh nosilcev aktuarske funkcije prevzemne družba glede kapitalske ustreznosti združene zavarovalnice z dne 24. 3. 2016;
- Poročilo o lastni oceni tveganj združene zavarovalnice z dne 18. 3. 2016;
- Poslovni načrt ustanovitve podružnice z dne 4. 3. 2016;
- Program načrtovanega pozavarovanja Zavarovalnice Maribor za leto 2016 z dne 29. 1. 2016;
- Združitev - SCR projekcije za obdobje od leta 2015 do leta 2020;
- Pojasnilo Agencije za varstvo konkurence št. 3060-2/2016-16 z dne 16. 3. 2016 in
- Poslovne politike Zavarovalnice Maribor z dne 15. 12. 2015.

Vložnica je zahtevo dopolnila dne 1. 7. 2016, ko je predložila dodatno dokumentacijo, in sicer:

- Notarski zapisnik (pripojitvene) skupščine Zavarovalnice Maribor d.d. z dne 20. 6. 2016;
- Notarski zapisnik (pripojitvene) skupščine Zavarovalnica Tilia d.d. z dne 20. 6. 2016;
- Notarski zapisnik (pripojitvene) skupščine Velebit osiguranje d.d. z dne 27. 6. 2016;
- Notarski zapisnik (pripojitvene) skupščine Velebit životno osiguranje d.d. z dne 27. 6. 2016 in
- Potrdilo o plačilu takse z dne 28. 6. 2016.

Agencija je s sklepom št. 40105-10/2016-7 z dne 8. 8. 2016 pozvala vložnico, da zahtevo dopolni. Vložnica je zahtevo dopolnila dne 18. 8. 2016 in dne 23. 8. 2016, ko je predložila naslednje dokumente na elektronskem mediju:

- Sprememba poslovnega načrta Zavarovalnice Maribor kot posledica pripojitve Zavarovalnice Tilia, Velebit osiguranje in Velebit životno osiguranje z vidnimi spremembami;
- Poslovni načrt ustanovitve podružnice z vidnimi spremembami ter
- Odgovore in pojasnila k Seznamu za dodatno dokumentacijo in pojasnila, ki je priloga k Sklepu o dopolnitvi.

Vložnica je zahtevo nadalje dopolnila dne 12. 9. 2016, ko je predložila:

- Poročilo o sestavi uprave in nadzornega sveta združene zavarovalnice ter pojasnilo/dokazilo o izpolnjevanju določb iz 273. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35;
- Popis glavnih/ključnih tveganj v postopku združitve zavarovalnic z njihovim konkretnim opisom in kvantifikacijo ter opisom načina njihovega obvladovanja;
- Razširitev smernice korporativnega upravljanja za združeno zavarovalnico in
- Poročilo nadzornega sveta Zavarovalnice Maribor z dne 12. 9. 2016 o preveritvi delovanja projektne skupine, ki vodi proces združitve;

Vložnica je dne 14. 9. 2016 zahtevo dopolnila po elektronski pošti, ko je pojasnila izračun SCR default za izpostavljenost tipa 1 ter predložila:

- Izjavo posloводства vložnice glede roka in načina ureditve ugotovljenih nedoslednosti v Statutu Zavarovalnice Sava, d.d. in

- Sklep nadzornega sveta vložnice glede imenovanja in delovnih področij predvidene uprave Zavarovalnice Sava d.d.

Vložnica je zadnjo dopolnitev dne 16. 9. 2016 posredovala po elektronski pošti, ko je predložila korigirano izjavo posloводства Zavarovalnice Maribor, d.d. glede sprejema sprememb statuta združene zavarovalnice.

B.

ZZavar-1 v prvem in drugem odstavku 125. člena določa, da v primeru, če je zavarovalnica udeležena pri združitvi ali delitvi družb, mora pridobiti dovoljenje Agencije za to združitve oziroma delitev ter da se za odločanje o zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve oziroma delitev smiselno uporabljajo 114. do 121. člen ZZavar-1.

Postopek združitve ureja 2. poglavje VI. dela Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 in naslednji, v nadaljnjem besedilu: ZGD-1).

Za izvedbo postopka čezmejne združitve kapitalskih družb s pripojitvijo se uporabljajo posebna pravila za čezmejne združitve kapitalskih družb ZGD-1 od 622. a do 622. l člena ter smiselno določila 2. poglavja VI. dela ZGD-1 (622. b), če ni v prej navedenih členih drugače določeno.

Agencija izda dovoljenje za združitve, če ugotovi, da so podani pogoji iz 119. člena ZZavar-1 in ne obstoji kateri od razlogov za zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja iz 121. člena ZZavar-1.

V dokazne namene je Agencija vpogledala v zahtevo in dopolnitve zahteve z listinami, ki so bile priložene in so navedene v točki A. obrazložitve te odločbe ter v dokumente vložnice in prevzetih zavarovalnic, s katerimi Agencija razpolaga na podlagi rednega poročanja oziroma so javno dostopni na spletnih straneh vložnice in prevzetih družb, in sicer:

- Poslovna politika in finančni načrt Zavarovalnice Maribor, d.d. za leto 2016 z dne 16. 12. 2015;
- Strateški načrt Zavarovalnice Maribor, d.d. za obdobje 2016 - 2020 z dne 16. 12. 2015;
- Poročilo o stanju lastnih virov sredstev, zahtevanem minimalnem kapitalu in zahtevanem solventnostnem kapitalu na dan 1. 1. 2016 Zavarovalnice Maribor, d.d.;
- Poročilo o lastni oceni tveganj Zavarovalnice Maribor, d.d. za leto 2015 z dne 1. 3. 2016;
- Poslovna strategija in finančni načrt Zavarovalnice Tilia, d.d. za leto 2016 iz decembra 2016;
- Poročilo o stanju lastnih virov sredstev, zahtevanem minimalnem kapitalu in zahtevanem solventnostnem kapitalu na dan 1. 1. 2016 Zavarovalnice Tilia, d.d.;
- Poročilo o v prihodnost usmerjeni lastni oceni tveganj Zavarovalnice Tilia, d.d. (na podlagi načel ORSA) za leto 2015;
- QRT poročila Day 1 za Zavarovalnico Maribor, d.d. in Zavarovalnico Tilia, d.d.;
- QRT poročila na dan 30. 6. 2016 za Zavarovalnico Maribor, d.d. in Zavarovalnico Tilia, d.d.;
- Program pozavarovanja s tablicami maksimalnega kritja za leto 2015;
- Poročilo pooblaščenega aktuarja k programu načrtovanega pozavarovanja Zavarovalnice Tilia, d.d. za poslovno leto 2015;
- Program načrtovanega pozavarovanja Zavarovalnice Maribor, d.d. za leto 2015;
- Letno poročilo Zavarovalnice Maribor, d.d. za leto 2015;
- Letno poročilo Zavarovalnice Tilia, d.d. za leto 2015;
- Letno poročilo za leto 2015 za Velebit osiguranje, d.d.;
- Letno poročilo za leto 2015 za Velebit živотно osiguranje, d.d. in
- Obvestilo o predložitvi pripojitvene pogodbe registrskemu organu.

Zavarovalnice, ki se združujejo, nameravajo izvesti združitve v skladu s 1. oddelkom drugega poglavja VI. dela ZGD-1 in čezmejno združitve v skladu z oddelki 4. a poglavja VII. Zakona o trgovačkim društvima Republike Hrvaške in 4. oddelkom ZGD-1 Posebna pravila za čezmejne združitve kapitalskih družb ter v skladu z Direktivo 2005/56/ES Evropskega parlamenta in Sveta o čezmejnih združitvah kapitalskih družb.

Agencija je vpogledala v Načrt čezmejne združitve in pogodbo o pripojitvi (v nadaljevanju: Načrt), iz katerega izhaja med drugim to, kar bo Agencija navedla v nadaljevanju.

Postopka združitve in čezmejne združitve (v nadaljevanju oba postopka skupaj: združitve) bosta izvedena hkrati, in sicer tako, da se bo celotno premoženje, pravice, obveznosti in kapital Zavarovalnice Tilia, d.d.,

kot prevzete družbe v postopku pripojitve, preneslo na Zavarovalnico Maribor, d.d. kot prevzemno družbo in hkrati se bo celotno premoženje, pravice, obveznosti in kapital Velebit životno osiguranje, d.d. in Velebit osiguranje, d.d., kot prevzetih družb v postopku čezmejne združitve, preneslo na Zavarovalnico Maribor, d.d. kot prevzemno družbo. Prevzete družbe bodo z izvedbo postopka združitve prenehale obstajati brez izvedbe likvidacijskega postopka. Prevzemna družba kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja, katerih subjekti so bile prevzete družbe (točka I. Načrta).

Za potrebe izvedbe združitve je bilo opravljeno vrednotenje udeleženih družb, ki ga je izvedla Deloitte svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana. Razmerje, po katerem se zamenjajo delnice prevzetih družb za delnice prevzemne družbe (menjalno razmerje), je določeno na podlagi ocenjenih poštenih vrednosti delnic, ob predpostavki delujočega podjetja, in sicer: za eno delnico prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit osiguranje, d.d. delničar prejme 0,14 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe, za eno delnico prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit životno osiguranje, d.d. delničar prejme 0,20 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe ter za eno delnico prevzete družbe v postopku pripojitve delničar prejme 4,19 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe. Denarno doplačilo, do katerega je upravičen delničar v primeru, da izračunano število delnic prevzemne družbe ni celo število, se izračuna tako, da se ostanek števila nad celim številom delnic prevzemne družbe pomnoži z vrednostjo delnice prevzemne družbe, ki znaša 17,78 EUR. Denarno doplačilo bo zagotovila prevzemna družba (točka IV. Načrta).

Poslovodstva vseh zavarovalnic, udeleženih v združitvi, so izdelala Skupno poročilo o čezmejni združitvi in pripojitvi, s katerim so podala pravno, ekonomsko in poslovno utemeljitev izvedene združitve (točka 2.3. Načrta).

Dan obračuna združitve, od katerega naprej se šteje, da so dejanja prevzetih družb opravljena za račun prevzemne družbe, je 31. 12. 2015 (točka VIII. Načrta).

Prevzemna družba bo pri prenosu sredstev in obveznosti prevzetih družbe upoštevala njihovo knjigovodsko vrednost, kot je navedena v revidiranem zaključnem poročilu prevzete družbe na dan 31. 12. 2015 (točka XIV. Načrta).

Vse stroške priprave in vse pristojbine, nastale v povezavi s tem Načrtom, kakor tudi vse ostale stroške, dajatve in pristojbine, povezane z združevanjem, bo nosila prevzemna družba (točka XX. Načrta). V poslovnem načrtu predvidena celotna višina stroškov združitve je 413 tisoč EUR.

Vložnica in prevzete družbe morajo pred vpisom združitve v register pridobiti dovoljenje Agencije po ZZavar-1 in Hrvatske Agencije za nadzor finančnih uslug (v nadaljevanju: HANFA) po Zakonu o osiguranju, kar predstavlja odložni pogoj za veljavnost Načrta.

Na podlagi s strani vložnice predloženega dopisa Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence (v nadaljevanju: AVK) Agencija ugotavlja, da statusno pravne spremembe, nastale v zadevni združitvi, ne predstavljajo koncentracije v smislu določil prvega odstavka 10. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence, zato jih ni potrebno priglasiti AVK in niso podrejene vsebinski presoji.

Na podlagi 1. točke prvega odstavka 120. člena ZZavar-1 se je Agencija pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za čezmejno združitve hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d. z vložnico posvetovala tudi s HANFA. HANFA je Agenciji podala pozitivno mnenje k predlagani združitvi in navedla, da na podlagi razpoložljivih informacij ne vidi razlogov za obstoj suma pranja denarja ali financiranja terorizma v postopku čezmejne združitve hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d. z vložnico.

BDO Revizija, d.o.o. je bila, na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Mariboru št. Ng 2/2016 z dne 15. 3. 2016, imenovana za revizijo Načrta. Iz njihove revizije izhaja, da je po njihovem mnenju vsebina Načrta skladna s sodili iz 581. in 622 c. člena ZGD-1, da je zagotovitev delnic po menjalnem razmerju, predlaganem v načrtu, v vseh bistvenih pogledih primerno nadomestilo za delnice prevzetih družb, da je višina morebitnih denarnih doplačil v vseh bistvenih pogledih primerno nadomestilo za delnice družb ter da je višina ponujene denarne odpravnine v vseh bistvenih pogledih primerno nadomestilo za delnice družb, prevzetih v čezmejni združitvi.

K Načrtu je vložnica priložila Statut združene zavarovalnice. Firma zavarovalnice bo Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d. s sedežem v Mariboru, Cankarjeva ul. 3. Agencija je ugotovila nekatere nedoslednosti v predloženem statutu, za kar je vložnica predložila Izjavo poslovodstva, s katero se

zavezuje, da bo v roku dveh mesecev po dnevu vpisa pripojitve in čezmejne združitve v sodno poslovni register predlagala sklic skupščine Zavarovalnice Sava, d.d. z namenom sprejema sprememb statuta Zavarovalnice Sava, d.d.

Agencija ugotavlja, da bo združena zavarovalnica lahko opravljala zavarovalne posle v vseh zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj (1 - 18) ter na segmentu življenjskih zavarovanj v zavarovalnih vrstah 19 in 21. Združena zavarovalnica lahko, v skladu s 131. členom ZZavar-1, neposredno opravlja zavarovalne posle v naslednjih državah članicah in zavarovalnih vrstah: Republika Avstrija (zavarovalne vrste 1-3, 5-9, 13-19, 21), Republika Hrvaška (zavarovalne vrste 1-3, 5-9, 13-18), Republika Italija (zavarovalne vrste 1-3, 5-9, 13-18) in Republika Madžarska (zavarovalne vrste 1-3, 5-7, 13-18); v Republiki Hrvaški bo lahko združena zavarovalnica v skladu s 134. členom ZZavar-1 opravljala zavarovalne posle v zavarovalnih vrstah 1-3, 6-9, 12-18, 19 in 21 tudi preko podružnice. Združena zavarovalnica nima dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov pozavarovanj.

Na podlagi predložene dokumentacije Agencija ugotavlja, da so bile v skladu s 585. in 622 f. členom ZGD-1 izvedene skupščine vseh zavarovalnic, udeleženih v pripojitvi in čezmejni združitvi. Skupščine soglašajo s pripojitvijo oziroma čezmejno združitvijo ter z Načrtom. Skupščine so se seznanile in potrdile skupno poročilo uprav vseh v čezmejni združitvi in pripojitvi udeleženih družb o čezmejni združitvi in pripojitvi, Poročilo revizorja o reviziji pripojitve ter Poročila nadzornih svetov vseh v čezmejni združitvi in pripojitvi udeleženih družb o pregledu čezmejne združitve in pripojitve.

Uprava vložnice je v skladu s 586. in 622. e členom ZGD-1 na svoji spletni strani objavila obvestilo, da je bil dne 19. 5. 2016 na sodnem registru Okrožnega sodišča v Mariboru predložen Načrt čezmejne združitve in pogodbe o pripojitvi Zavarovalnice Maribor, d.d. kot prevzemne družbe in Velebit životno osiguranje, d.d. ter Velebit osiguranje, d.d. kot prevzetih družb v postopku čezmejne združitve in Zavarovalnice Tilia, d.d., kot prevzete družbe v postopku pripojitve.

Družbe so Načrt podpisale dne 6. 5. 2016 v obliki notarskega zapisa, opr. št. SV 406/16. Načrt s prilogami je bil predložen sodnemu registru Okrožnega sodišča v Mariboru, Okrožnega sodišča v Novem mestu in tudi Gospodarskemu sodišču v Zagrebu. Listine iz 2. točke drugega odstavka 622. e člena ZGD-1 so shranjene pri zgoraj navedenih sodiščih oziroma pri Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve ter Financijski Agenciji (FINA) v Republiki Hrvaški.

Obvestilo uprave vključuje tudi obvestilo, da lahko vsak upnik družb, ki se pripajajo oziroma čezmejno združujejo, uveljavlja svoje pravice v skladu in pod pogoji, kot so določeni s 592. in 622. j členom ZGD-1.

Vložnica je v skladu s 116. členom ZZavar-1 predložila poslovni načrt združene zavarovalnice za obdobje od leta 2016 do leta 2020, v okviru katerega je pripravila projekcijo ustreznih lastnih virov sredstev združene zavarovalnice ter izračun zahtevanega solventnostnega kapitala združene zavarovalnice. Vložnica je oceno kapitalske ustreznosti združene zavarovalnice pripravila na osnovi metode konsolidiranja. Ocena lastnih virov sredstev in bilanca stanja po Solventnosti II sta pripravljena kot seštevek vrednosti posamičnih zavarovalnic.

Kapitalska ustreznost združene zavarovalnice

000 EUR

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Osnovni kapital	81.281	81.176	80.943	80.943	80.943	80.943
Vplačani presežki kapitala	2.812	2.812	2.812	2.812	2.812	2.812
Uskladitvene rezerve	135.066	129.855	148.479	161.393	176.185	190.910
Zadržani dobički	20.512	23.425	27.973	33.299	41.446	52.143
Druge rezerve	24.684	14.240	14.633	14.746	15.048	15.491
Prilagoditve bilance stanja	89.870	92.191	105.874	113.349	119.691	123.276
Podrejene obveznosti	1.535	1.535	1.504	1.504	1.504	1.504
Primerni lastni viri sredstev	220.694	215.378	233.738	246.652	261.444	276.168
SCR	111.546	114.017	116.230	118.308	119.362	120.877
<i>Stopnja solventnosti</i>	<i>197,9 %</i>	<i>188,9 %</i>	<i>201,1 %</i>	<i>208,5 %</i>	<i>219,0 %</i>	<i>228,5 %</i>

Agencija na podlagi opravljene analize ni zaznala pomembnih odstopanj, ki bi lahko nakazovala na morebitno kapitalsko neustreznost združene zavarovalnice. Agencija ugotavlja, da projekcije združene zavarovalnice izkazujejo pomembno rast uskladitvenih rezerv, kar je vložnica obrazložila z dejstvom, da so projekcije lastnih virov sredstev pripravljene na ravni grobe ocene.

Vložnica je k zahtevi priložila tudi Poročilo o lastni oceni tveganj združene zavarovalnice, ki je pripravljeno z namenom prikazati vrste tveganj združene zavarovalnice, predviden solventnostni položaj združene zavarovalnice za obdobje od leta 2015 do 2020 ter solventnostni položaj združene zavarovalnice ob uresničitvi izbranih scenarijev. Vložnica navaja, da naj vrste tveganj združene zavarovalnice ne bi odstopale od vrste tveganj vložnice, saj gre za združevanje sorodnih kompozitnih zavarovalnic. Ob samem procesu združevanja potencialno lahko nastanejo določena strateška oziroma operativna tveganja, ki pa jih vložnica ocenjuje kot nepomembna.

Agencija ugotavlja, da se višina osnovnega kapitala združene zavarovalnice izkazanega v poslovnem načrtu, v višini 81.281 tisoč EUR, kar je seštevek osnovnega kapitala vseh zavarovalnic, ki se združujejo, razlikuje od zneska osnovnega kapitala, opredeljenega v statutu združene zavarovalnice v višini 68.417 tisoč EUR. Razlika se po utemeljitvah vložnice izkazuje v kapitalskih rezervah združene zavarovalnice, tako da to ne vpliva na prikaz končnega stanja lastnih virov sredstev.

Vložnica je k zahtevi priložila tudi izjavo obeh nosilcev aktuarske funkcije družbe, da bo združena zavarovalnica sposobna zagotavljati kapitalsko ustreznost glede na vrste zavarovanj in obseg poslov, ki jih bo opravljala.

Glede na navedeno in projekcije vložnice Agencija ocenjuje, da združitev prevzetih zavarovalnic ne bo dolgoročno ogrozila kapitalske pozicije vložnice oziroma združene zavarovalnice. Vložnica je v dopolnitvi zahteve z dne 12. 9. 2016 predložila dokument Sistem upravljanja Zavarovalnice Sava. Na 50. Skupščini vložnice, ki je potekala 20. 6. 2016 je bil sprejet tudi statut Zavarovalnice Sava, ki prične veljati z dnem združitve. Večinski delničar Zavarovalnice Sava, d.d. bo Pozavarovalnica Sava, d.d. z 99,73 % lastniškim deležem. V tej zvezi Agencija ugotavlja, da ima Pozavarovalnica Sava, d.d. dovoljenje Agencija za pridobitev neposrednega kvalificiranega deleža v vložnici.

Osnovni kapital združene zavarovalnice bo znašal 68.417.377,44 EUR in bo razdeljen na 15.372.821 prenosljivih kosovnih imenskih delnic. Vložnica navaja, da bodo najkasneje do 1. 11. 2016 sprejeti tudi vsi temeljni akti in politike, s katerimi so določena pravila sistema upravljanja združene zavarovalnice v skladu z ZZavar-1. Nadalje vložnica navaja, da so vsa pisna pravila upravljanja v fazi izdelave ter da jih bo takoj po sprejetju in podanem soglasju Nadzornega sveta posredovala Agenciji.

Vložnica poudarja, da osnovno organizacijo združene zavarovalnice predstavlja obstoječa organizacija prevzemne družbe. Le-ta na makroorganizacijski ravni temelji na razdelitvi dela po sektorjih, službah uprave, nadzornih službah, razvojnem centru in projektu. Bistvene spremembe makroorganizacijske strukture združene zavarovalnice so: sistemiziranje podružnice v Republiki Hrvaški na organizacijskem nivoju sektorja; razdelitev sektorja upravljanja tveganj na tri samostojne službe (Služba aktuarstva premoženjskih zavarovanj, Služba aktuarstva osebnih zavarovanj, Služba upravljanja tveganj), katerih direktorji so nosilci ključnih funkcij; tržno komuniciranje se iz sektorja prodaje izloči v samostojno službo, neposredno podrejeno upravi družbe, zaradi dejstva, da za trženje glede na trg skrbita ločena sektorja (Slovenija, Hrvaška); v okviru razvojnega centra sta dve samostojni službi (Služba za razvoj zavarovanj nove generacije in Kontaktno asistenčni center), ki sta centralizirani in podrejeni upravi matične družbe.

V združeni zavarovalnici so oblikovane štiri ključne funkcije, kot jih opredeljuje veljavna zakonodaja. Vse ključne funkcije so v celoti centralizirane v matični družbi; v okviru podružnice so določena le delovna mesta, ki po svoji vsebini niso sestavni del podružnice, temveč so izpostava ključnih funkcij matične družbe s sedežem dela v podružnici. Vložnica navaja, da je osnovni namen takšne strukture, da na ta način nosilcu ključne funkcije omogoči lažji pregled oziroma nadzor nad delom podružnice.

Vložnica je v dopolnitvi zahteve z dne 12. 9. 2016 predložila tudi Zapisnik postopka ocene usposobljenosti uprave družbe kot kolektivnega organa in Zapisnik postopka ocene usposobljenosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa kot dokazilo o izpolnjevanju določb 273. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 o zagotavljanju ustrezne raznolikosti kvalifikacij, znanja in izkušenj znotraj obeh organov vložnice za profesionalno upravljanje in nadzorovanje združene zavarovalnice. Poleg ocene sposobnosti in primernosti posameznih članov uprav in nadzornega sveta je komisija vložnice izvedla tudi oceno usposobljenosti celotne uprave in celotnega nadzornega sveta vložnice, pri čemer je ugotavljala, ali imajo

člani uprave vložnice, skupaj s kandidatom za člana uprave združene zavarovalnice, kot kolektivni organ ter predsednik in člani nadzornega sveta vložnice skupno, kot kolektiven organ, usposobljenost, izkušnje in znanja o zavarovalnih in finančnih trgih, poslovni strategiji in poslovnem modelu, sistemu upravljanja, finančni in aktuarski analizi ter zakonodajnem okviru in zahtevah, da lahko skozi ustrezen nadzor zagotovijo smotrno in preudarno nadzorovanje združene zavarovalnice. Komisija vložnica je podala oceno, da sta predvidena uprava vložnice oziroma združene zavarovalnice ter nadzorni svet vložnice oziroma združene zavarovalnice kot kolektivna organa ustrezno usposobljena in da je njuna sestava takšna, da je zagotovljena ustrezna raznolikost kvalifikacij, znanja in izkušenj za profesionalno vodenje oziroma nadzorovanje združene zavarovalnice.

Agencija ugotavlja, da imajo vsi predvideni člani uprave združene zavarovalnice dovoljenje Agencije za opravljanje funkcije člana uprave; Boris Medica je dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave prejel med postopkom izdaje dovoljenja za združitev.

Agencija je posebno pozornost posvetila tudi presoji tveganj, povezanih z izpeljavo procesa združevanja vseh štirih zavarovalnic in pozvala vložnico k predložitvi popisa, opisa, merjenja tveganj ter ukrepov obvladovanja tveganj.

Vložnica je dne 12. 9. 2016 dopolnila zahtevo s poročilom o operativnih tveganjih, ki vsebuje ključna operativna tveganja projekta združevanja ter njihov opis, verjetnost njihovega nastanka, vpliv tveganj na poslovanje in njihovo rangiranje, prikazano na nivoju vodje projekta, vodje podprojekta in na skupnem nivoju ter predlagane ukrepe. Kot najvišje rangirana operativna tveganja projekta združevanja vložnica navaja tveganje IT podpore, tveganje prepočasnih odločitev na vodstvu projekta in tveganje neenotnih produktov. Vodstvo projekta je popisana operativna tveganja na dan 30. 6. 2016 ocenjevalo pozitivno glede vprašanja, ali so popisana tveganja pod kontrolo, predlagalo dodatne ukrepe, navedlo odgovorne osebe za obravnavo in termin presoje. Agencija ugotavlja, da je vodstvo projekta ocenilo, da so vsa navedena operativna tveganja ustrezno pod kontrolo.

Zahtevo je vložnica dopolnila tudi s poročilom o strateških tveganjih, ki vsebuje ključna strateška tveganja projekta združevanja z njihovim opisom, možnimi ukrepi za njihovo omejevanje in ocenjevanje strateških tveganj (majhno/srednje/veliko) s strani ocenjevalcev: vodja projekta, vodja podprojekta, nadzor projekta in poslovne linije skupine Sava Re (podana je tudi skupna ocena vseh ocenjevalcev) ter povzetek predlaganih ukrepov. Kot najvišje rangirana strateška tveganja projekta združevanja zavarovalnic vložnica navaja tveganje, da bo projekt sicer izpeljan, vendar rezultati projekta ne bodo takšni, kot je pričakovano, tveganje, da projekt in podprojekti ne bodo pravočasno izpeljani in tveganje pomanjkljivega komuniciranja interni javnosti ter vključevanja zaposlenih. Vodstvo projekta je popisana strateška tveganja na dan 30. 6. 2016 ocenjevalo pozitivno glede vprašanja, ali so popisana tveganja pod kontrolo, predlagalo dodatne ukrepe, navedlo odgovorne osebe za obravnavo in termin presoje. Agencija ugotavlja, da je vodstvo projekta ocenilo, da so vsa navedena strateška tveganja ustrezno pod kontrolo.

Agencija je pridobila poročilo nadzornega sveta vložnice, prevzemne družbe glede preveritve postopka združitve zavarovalnic (projekt EU) z dne 12.9.2016, v katerem nadzorni svet navaja, da je z namenom zagotovitve, da bo vodstvo združene zavarovalnice sestavljalo strokovno kompetentne in izkušene osebe, preveril strokovne kompetence in izkušnje posameznih članov vodstva ter ustrezno raznolikost znanj in izkušenj vodstva kot celote. Nadzorni svet nadalje navaja, da na podlagi prejetih poročil in predstavitev poteka projekta združitve zavarovalnic s strani projektne vodstva na sejah nadzornega sveta, nadzorni svet družbe ocenjuje, da postopek združitve zavarovalnic poteka v skladu z vsemi veljavnimi področnimi predpisi in bo zaključen v okviru predvidene časovnice. Nadzorni svet nato v svojem poročilu zaključuje, da v okviru spremljanja postopka združitve zavarovalnic sam namenja posebno pozornost tudi zagotovitvi kapitalne ustreznosti združene zavarovalnice, obvladovanju novo nastalih tveganj ter ohranitvi oziroma povečanju zaščite in varnosti zavarovancev in oškodovancev.

Vložnica je k dopolnitvi k Zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev zavarovalnic (referenčna številka 01-1517/2016) z dne 23. 8. 2016 predložila dokument - pdf_03_IT.docx, v katerem je podala podroben opis trenutnih stanj informacijskih sistemov posameznih zavarovalnic, ki so v postopku pripojitve in čezmejne združitve ter opis delovanja informacijskega sistema združene zavarovalnice.

Iz opisa informacijskih sistemov posameznih zavarovalnic je razvidno, da imajo (z izjemo zavarovalnic Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d., ki imata velik del informacijske infrastrukture

skupen) zavarovalnice, predvsem na področju temeljnih poslovnih procesov (sklepanje in vodenje zavarovanj, procesiranje škod, procesiranje regresov) različne aplikativne rešitve. Zavarovalnice uporabljajo tudi različne podatkovne baze, razvojna orodja, omrežno opremo in različno strojno opremo.

Zavarovalnice imajo poenoteno informacijsko podporo za področje računovodstva, ki ga uporabljajo vse štiri zavarovalnice ter sistem za poročanje in konsolidacijo. Prav tako imata Zavarovalnica Maribor, d.d. in Zavarovalnica Tilia, d.d. skupni dokumentni sistem ter sistem za vodenje naložb. Vse štiri zavarovalnice trenutno uporabljajo tudi enako programsko opremo za elektronsko pošto, vendar vsaka na svoji strežniški infrastrukturi.

Iz opisa delovanja informacijskega sistema združene zavarovalnice je razvidno, da bo za zagotavljanje normalnega poslovanja združene zavarovalnice potrebno prioriteto zagotoviti poenoteno informacijsko podporo v segmentu temeljnih poslovnih procesov. Poenotenje informacijske podpore se bo izvajalo tako, da bodo v ključno oporo temu procesu prilagojene informacijske rešitve vložnice, ki količinsko predstavljajo večino transakcij združene zavarovalnice. Zavarovalni posli, ki so jih posamezne zavarovalnice sklenile v času pred združitvijo, njihove posledice pa bodo segale v čas po združitvi, se bodo vodili v obstoječih informacijskih sistemih vsaj leto do leto in pol po datumu združitve. Zaradi specifičnega okolja in tudi zakonodaje se z dnevom združitve ne načrtuje poenotenje informacijske podpore na področju temeljnih poslovnih procesov za hrvaški trg. Na področju podatkovnih baz bo združena zavarovalnica obdržala vse dosedanje podatkovne baze vsaj še eno leto po združitvi (Oracle, MS SQL in Progress).

Združena zavarovalnica namerava vso strežniško infrastrukturo konsolidirati na dveh obstoječih lokacijah v Sloveniji. Združena zavarovalnica bo varovala svojo strežniško infrastrukturo in podatke na način, kot ga je do sedaj (z diskovnimi polji, arhiviranjem in varnostnim kopiranjem podatkov, požarnimi zidovi, antivirusno in antispam zaščito). Združena zavarovalnica načrtuje tudi pregled omrežne infrastrukture in njeno optimizacijo.

Vsaka izmed zavarovalnic, ki se združujejo, že razpolaga z lastnim načrtom neprekinjenega poslovanja. Priprava skupnega načrta neprekinjenega poslovanja za združeno zavarovalnico se načrtuje v mesecu septembru 2016, kjer bodo za osnovo uporabili že obstoječe načrte neprekinjenega poslovanja posameznih zavarovalnic.

Agencija na podlagi zgornjih navedb ugotavlja, da se vložnica zaveda tveganj, ki bodo nastala pri konsolidiranju informacijskih sistemov. Ker se bo večji del konsolidacije informacijskega sistema zgodil po pridobitvi dovoljenja za združitve zavarovalnic, bo Agencija zahtevala, da jo bo združena zavarovalnica periodično obveščala o poteku in bo ta postopek sproti preverjala.

Na podlagi obrazloženega Agencija ugotavlja, da so podani pogoji iz 119. člena ZZavar in da tudi niso podani razlogi iz prvega odstavka 121. člena v povezavi z drugim odstavkom 125. člena ZZavar-1, na podlagi katerih je potrebno zavrniti zahtevo za izdajo dovoljenja za pripojitev oziroma združitve. Zato je Agencija odločila tako, kot je razvidno iz izreka te odločbe.

Taksa po tarifni številki 8 Tarife o taksah in nadomestilih (Uradni list RS, št. 89/02, 74/05, 103/08, 105/13 in 93/15), ki se je uporabljala na podlagi drugega odstavka 646. člena ZZavar-1, v višini 8.340,00 EUR je bila plačana dne 28. 6. 2016, zato je izrek o taksi izostal.

C.

Pouk o pravnem sredstvu:

V skladu s prvim odstavkom 441. člena in prvim odstavkom 445. člena ZZavar-1 ima Zavarovalnica Maribor, d.d., Maribor proti odločbi Agencije za zavarovalni nadzor zagotovljeno sodno varstvo pri Upravnem sodišču RS, Zunanji oddelek v Mariboru, Ulica škofa Maksimilijana Držečnika 6, 2000 Maribor, kamor se lahko v roku 15 dni od vročitve te odločbe vloži ali pošlje tožba v treh izvodih, s priloženim prepisom ali kopijo te odločbe. Če je tožba poslana priporočeno po pošti, se šteje, da je pravočasna, če je na pošti oddana zadnji dan roka za vložitev tožbe.

V skladu s prvim odstavkom 441. člena in prvim odstavkom 445. člena ZZavar-1 ima **Zavarovalnica Tila, d.d., Novo mesto** proti odločbi Agencije za zavarovalni nadzor zagotovljeno sodno varstvo pri Upravnem sodišču RS, Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana, kamor se lahko v roku 15 dni od vročitve te odločbe vloži ali pošlje tožba v treh izvodih, s priloženim prepisom ali kopijo te odločbe. Če je tožba poslana priporočeno po pošti, se šteje, da je pravočasna, če je na pošti oddana zadnji dan roka za vložitev tožbe.

V skladu s prvim odstavkom 441. člena in prvim odstavkom 445. člena ZZavar-1 imata **Velebit životno osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška** in **Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška** proti odločbi Agencije za zavarovalni nadzor zagotovljeno sodno varstvo pri Upravnem sodišču RS, Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana, kamor se lahko v roku 15 dni od vročitve te odločbe vloži ali pošlje tožba v treh izvodih, s priloženim prepisom ali kopijo te odločbe. Če je tožba poslana priporočeno po pošti, se šteje, da je pravočasna, če je na pošti oddana zadnji dan roka za vložitev tožbe.

Odločba je izdana v enem izvodu, vložnice dobijo overjene prepise odločbe.

Postopek vodil
Mitja Pihler, univ. dipl. prav.




Sergej Simoniti
predsednik senata

Vročiti:

- Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor - osebna vročitev
- Zavarovalnici Tilia, d.d., Novo mesto - vroči se pooblaščenca Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor - osebna vročitev
- Velebit životno osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška - vroči se pooblaščenca Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor - osebna vročitev
- Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška - vroči se pooblaščenca Zavarovalnici Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor - osebna vročitev
- Arhiv - tu

