

Na podlagi 584. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) je nadzorni svet družbe ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d., Cankarjeva ulica 3, 2507 Maribor (v nadaljevanju: nadzorni svet družbe), na svoji 51. korespondenčni seji dne 13. 5. 2016 sprejel naslednje

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE MARIBOR O PREGLEDU ČEZMEJNE ZDRUŽITVE IN PRIPOJITVE

1. PREDMET POROČILA

To poročilo vsebuje rezultat pregleda predvidene čezmejne združitve družbe Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška in družbe Velebit životno osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška, kot prevzetih družb, k družbi Zavarovalnica Maribor d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor, kot prevzemni družbi, ter pripojitve družbe Zavarovalnica Tilia, d.d., Seidlova ulica 5, Novo mesto kot prevzete družbe k družbi Zavarovalnica Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor, kot prevzemni družbi.

Poročilo nadzornega sveta družbe je sestavljeno na podlagi pregleda Načrta čezmejne združitve in pogodbe o pripojitvi z dne 6.5.2016, Skupnega poročila o čezmejni združitvi in pripojitvi z dne 10.5.2016, ki so ga pripravila poslovodstva vseh v združitvi udeleženih družb, Poročila o reviziji pripojitve z dne 12. 5. 2016, ki ga je pripravila revizijska družba BDO Revizija d.o.o., Cesta v Mestni log 1, Ljubljana in na podlagi informacij uprave družbe Zavarovalnica Maribor d.d.

2. POROČILO

2.1. Ekonomska presoja

Nadzorni svet družbe ocenjuje, da je predvidena čezmejna združitev in pripojitev utemeljena z vidika družbe Zavarovalnice Maribor d.d. kot prevzemne družbe in z vidika njenega edinega delničarja družbe Pozavarovalnica Sava d.d. Ljubljana, kateri je hkrati tudi edini delničar prevzete družbe Zavarovalnica Tilia d.d. in večinski delničar prevzetih družb Velebit osiguranje d.d. in Velebit životno osiguranje d.d.

Ekonomski namen predvidene čezmejne združitve in pripojitve je doseči najboljši izkoristek kadrov in znanja na vseh področjih poslovanja družb, udeleženih v tem postopku združitve, in sicer s ciljem dosege večje učinkovitosti in kakovosti storitev za stranke oziroma zavarovance vseh udeleženih družb. Tem ciljem pa posledično sledi tudi izboljšanje dobičkonosnosti za lastnike in povečanje tržnega deleža.

Z izvedbo čezmejne združitve in pripojitve se bo združila baza zavarovancev, ki bo podlaga za doseganje boljših prodajnih učinkov s prodajo najboljših produktov iz nabora vseh, v postopku združitve udeleženih družb, prevzemna družba kot »nova združena zavarovalnica« pa bo imela značaj vseslovenske zavarovalnice, katere cilj bo tudi pospešena rast na hrvaškem zavarovalniškem trgu.

Ob združitvi se predvideva tudi doseg stroškovnih prihrankov iz naslova zmanjšanja vodstvenega kadra, poenotenja lokacij poslovnih enot družbe, večje pogajalske moči pri nabavi blaga in storitev ter optimizacije stroškov razvoja produktov, zaradi večjega diverzifikacijskega učinka ob združitvi družb s strukturo premije, ki vključuje poleg premoženjskih tudi življenjska zavarovanja, pa se bo optimizirala tudi raba kapitala.

Za potrebe izvedbe združitve je bilo opravljeno vrednotenje vseh udeleženih družb, ki ga je izvedla družba Deloitte svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Vrednotenje temelji na podatkih po stanju na dan 31.12.2015. Razmerje, po katerem se zamenjajo delnice prevzetih družb za delnice prevzemne družbe (v nadaljevanju: menjalno razmerje) je določeno na podlagi ocenjenih poštenih vrednosti delnic, ob predpostavki delujočega podjetja. Pri opredelitvi vrednosti niso bili upoštevani diskonti za manjšinske lastnike ali za netržnost, ker gre za oceno poštene vrednosti. Ocena poštenih vrednosti zavarovalnic je bila izdelana na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov, pri čemer se je ocena denarnih tokov življenjskih zavarovalnic izračunala z uporabo notranje vrednosti (angl. Traditional Embedded Value), ki je seštevek neto vrednosti sredstev in vrednosti obstoječega posla, povečano za vrednost načrtovanega novo sklenjenega posla. Izbrana metoda vrednotenja je po navedbi družbe Deloitte svetovanje d.o.o. najprimernejša, saj po eni strani odraža teoretično razpoložljive denarne tokove za lastnike kapitala in hkrati temelji na poslovnih načrtih in predpostavkah podjetja. Istočasno, navedena metoda upošteva vse kriterije, vezane na regulatorni kapital podjetja in v skladu z regulatornim okvirom opredeljuje proste denarne tokove v obdobju napovedi. Metoda tržnih primerjav pri vrednotenju zavarovalnic ne bi dala popolnoma zanesljivih vrednosti, ker primerljive zavarovalnice nimajo popolnoma enakih lastnosti kot ocenjevane, tudi če upoštevamo prilagoditve, zato ta metoda za določitev končne vrednosti zavarovalnic ni bila uporabljena.

Pogodbo o pripojitvi in načrt čezmejne združitve je, skladno z določili 583. in 622.d člena ZGD-1, ter člena 549.e ZTD pregledala revizijska družba BDO Revizija d.o.o., Cesta v Mestni log 1, 1000 Ljubljana. Revizijska družba je bila imenovana s sklepom Okrožnega sodišča v Mariboru, opr. št. Ng 2/2016 z dne 15.3.2016. Obračunski dan pripojitve je 31. 12. 2015.

Nadzorni svet družbe ocenjuje, da so uporabljene metode za določitev menjalnega razmerja delnic prevzetih družb za delnice prevzemne družbe ustrezne, denarno doplačilo za izravnavo nezaokroženih menjalnih razmerij in denarna odpravnina v načrtu čezmejne združitve in pogodbe o pripojitvi, pa je primerno določena oziroma ovrednotena.

2.2. Pravni pregled

Nadzorni svet družbe po pregledu ugotavlja, da je Načrt čezmejne združitve in pogodba o pripojitvi z dne 6.5.2016, na podlagi katere se družbe Velebit osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška, Velebit živотно osiguranje, d.d., Savska 144a, Zagreb, Republika Hrvaška in Zavarovalnica Tilia, d.d., Seidlova ulica 5, Novo mesto kot prevzete družbe, pripojijo k družbi Zavarovalnica Maribor, d.d., Cankarjeva ulica 3, Maribor, kot prevzemni družbi, sestavljena v skladu z določili ZGD-1, prav tako pa so bile v skladu z določili ZGD-1 izvedene vse dosedanje aktivnosti v zvezi s čezmejno združitvijo in pripojitvijo.

3. ZAKLJUČEK

Po opravljenem pregledu nadzorni svet družbe ugotavlja, da je predvidena čezmejna združitve in pripojitev zgoraj navedenih družb utemeljena, in da so postopki v zvezi s pripojitvijo izvedeni v skladu z določili ZGD-1, zato predlaga skupščini družbe, da poda soglasje k Načrtu čezmejne združitve in pogodbi o pripojitvi z dne 6.5.2016.

Maribor, 13. 5. 2016

Predsednik nadzornega sveta Zavarovalnice Maribor d.d.

Zvonko Ivanušič

