

Uprava družbe

ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d., Republika Slovenija, Maribor, Cankarjeva ulica 3, matična številka 5063400, davčna številka SI44814631, ki jo zastopajo, namestnik predsednika uprave mag. Borut Celcer ter član uprave Rok Moljk (v nadaljevanju: „Zavarovalnica Maribor“),

uprava družbe

ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Republika Slovenija, Novo mesto, Seidlerova cesta 5, matična številka 5063426000, davčna številka SI40090043, ki jo zastopata predsednik uprave mag. Tadej Avsec in član uprave Jaka Dolenc (v nadaljevanju: „Zavarovalnica Tilia“),

uprava družbe

VELEBIT OSIGURANJE d.d., Republika Hrvaška, Zagreb, Savska 144/a, matična številka (MBS) 080623108, OIŠ (OIB) 42098054984, ki jo zastopata predsednik uprave Dražen Kulić in član uprave Krešimir Vrbić (v nadaljevanju: „Velebit Osiguranje“),

uprava družbe

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., Republika Hrvaška, Zagreb, Savska 144/a, matična številka (MBS) 080623028, OIŠ (OIB) 69568343122, ki jo zastopata predsednik uprave Tibor Kralj in članica uprave Kristina Cvitanović-Zorić (v nadaljevanju: „Velebit Životno Osiguranje“),

pri tem pa so vse družbe skupaj v nadaljevanju besedila „Družbe“, Zavarovalnica Tilia, Velebit Osiguranje in Velebit Životno Osiguranje skupaj pa so v nadaljevanju „**Prevzete Družbe**“,

sprejmejo naslednje:

Uprava društva

ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d., Republika Slovenija, Maribor, Cankarjeva ulica 3, matični broj 5063400, porezni broj SI44814631, koje zastupaju zamjenik predsjednika uprave mag. Borut Celcer te član uprave Rok Moljk (dalje u tekstu: „Zavarovalnica Maribor“),

uprava društva

ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Republika Slovenija, Novo Mesto, Seidlerova cesta 5, matični broj 5063426000, porezni broj SI40090043, koju zastupaju predsjednik uprave mag. Tadej Avsec i član uprave Jaka Dolenc (dalje u tekstu: „Zavarovalnica Tilia“),

uprava društva

VELEBIT OSIGURANJE d.d., Republika Hrvatska, Zagreb, Savska 144/a, MBS 080623108, OIB 42098054984, koju zastupaju predsjednik uprave Dražen Kulić i član uprave Krešimir Vrbić (dalje u tekstu: „Velebit Osiguranje“),

i

uprava društva

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d., Republika Hrvatska, Zagreb, Savska 144/a, MBS 080623028, OIB 69568343122, koju zastupaju predsjednik uprave Tibor Kralj i član uprave Kristina Cvitanović-Zorić (dalje u tekstu: „Velebit Životno Osiguranje“),

gdje su sva društva zajedno dalje u tekstu „Društva“, a Zavarovalnica Tilia, Velebit Osiguranje i Velebit Životno Osiguranje zajedno dalje „**Pripojena Društva**“,

donose sljedeće:

**SKUPNO POROČILO
O ČEZMEJNI ZDRUŽITVI IN PRIPOJITVI**

Uvodne določbe

- A. Družbe so članice skupine Sava Re z nadrejeno družbo **POZAVAROVALNICA SAVA d.d.**, Republika Slovenija, Ljubljana, Dunajska cesta 56, matična številka 5063825, davčna številka SI17986141, OIŠ (OIB) v Republiki Hrvaški 99711942214 (v nadaljevanju: „**Pozavarovalnica Sava**“).

Zavarovalnica Maribor in **Zavarovalnica Tilia** poslujeta na slovenskem trgu. **Pozavarovalnica Sava** je edini delničar v obeh omenjenih družbah.

Skupina Sava Re posluje na hrvaškem zavarovalnem trgu preko družbe **Velebit Osiguranje**, v kateri ima **Pozavarovalnica Sava** na dan 30.4.2016 91,60% lastniški delež ter družbe **Velebit Životno Osiguranje**, v kateri ima **Pozavarovalnica Sava** na dan 30.4.2016 88,50% lastniški delež.

- B. Od vstopa v Evropsko unijo, najprej Republike Slovenije in nato Republike Hrvaške, se spreminja tudi regulatorni okvir, ter se izboljšujejo določene možnosti podjetniške svobode. Od vstopa obeh držav v Evropsko unijo, je subjektom iz ene države članice olajšano poslovanje v drugih državah članicah, poleg tega pa postopek čezmejne združitve omogoča poenotenje poslovanja več subjektov v enem .
- C. Glede na zgoraj navedeno, obstaja interes za poenotenje poslovanja družb **Zavarovalnice Maribor**, **Zavarovalnice Tilia**, **Velebit Osiguranja** ter **Velebit Životnog Osiguranja** in združitev v eno družbo. Upravama **Zavarovalnice Tilia** in **Zavarovalnice Maribor** je **Pozavarovalnica Sava**, kot njun edini delničar na skupščini obeh družb naložil, da začneta z aktivnostmi za izvedbo postopka združitve družb **Zavarovalnice Tilia**, **Velebit Osiguranja** ter

**ZAJEDNIČKO IZVJEŠĆE
O PREKOGRANIČNOM PRIPAJANJU I PRIPAJANJU**

Uvodne odredbe

- A. Društva su članovi Sava Re grupe s nadređenim društvom **POZAVAROVALNICA SAVA d.d.**, Republika Slovenija, Ljubljana, Dunajska cesta 56, matični broj 5063825, porezni broj SI17986141, OIB u Republici Hrvatskoj 99711942214 (dalje u tekstu: „**Pozavarovalnica Sava**“).

Zavarovalnica Maribor i **Zavarovalnica Tilia** posluju na slovenskom tržištu. **Pozavarovalnica Sava** jedini je dioničar oba spomenuta društva.

Sava Re grupa posluje na hrvatskom tržištu osiguranja kroz društvo **Velebit Osiguranje**, u kojem **Pozavarovalnica Sava** na dan 30.4.2016 drži 91,60% temeljnog kapitala te kroz društvo **Velebit Životno Osiguranje**, u kojem **Pozavarovalnica Sava** na današnji dan drži 88,50% temeljnog kapitala.

- B. Od ulaska najprije Slovenije, a zatim i Hrvatske u Europsku uniju, mijenja se regulatorni okvir te se šire određene poduzetničke slobode. Od ulaska obje države u Europsku uniju olakšava se subjektu iz jedne države članice poslovanje u drugim državama članicama, pored toga, postupak prekograničnog pripajanja omogućava objedinjeno poslovanje više subjekata u jednom.
- C. Uzimajući sve gore navedeno u obzir, pojavio se interes za objedinjavanje poslovanja društava **Zavarovalnice Maribor**, **Zavarovalnice Tilia**, **Velebit Osiguranja** te **Velebit Životnog Osiguranja** u jednom društvu. Upravama **Zavarovalnice Tilia** i **Zavarovalnice Maribor** je **Pozavarovalnica Sava** kao njihov jedini dioničar na skupštini oba društva naložila da započnu s aktivnostima za provođenje postupka pripajanja društva **Zavarovalnica Tilia**, **Velebit Osiguranja**, **Velebit životnog Osiguranja** kao pripojenih

Velebit Životnog Osiguranja, kot prevzetih družb, k **Zavarovalnici Maribor** kot prevzemni družbi. Upravi Velebit Osiguranja in Velebit Životnog osiguranja, sta postopek začeli na lastno pobudo. Rezultat načrtovanih postopkov je prenehanje **Prevzetih Družb** kot samostojnih pravnih subjektov ter nadaljevanje njihovega poslovanja preko **Zavarovalnice Maribor** kot prevzemne družbe oziroma njene podružnice v Republiki Hrvaški.

Načrtovane postopke pripojitve oziroma čezmejne združitve se namerava izvesti simultano, torej v enem koraku.

- D. Prvi korak pri načrtovani združitvi je postopek ustanovitve podružnice **Zavarovalnice Maribor** v Republiki Hrvaški v skladu z določili hrvaškega zakona o zavarovanju (*Zakon o osiguranju*) in direktivami EU.

Poslovanje Zavarovalnice Maribor

E.

Zavarovalnica Maribor ima na slovenskem zavarovalnem trgu na osnovi zbrane kosmate premije 12,6% tržni delež (podatek Slovenskega zavarovalnega združenja na dan 31. 12. 2015), kar jo uvršča na skupno četrto mesto. Osnovni kapital družbe znaša 55.426.291,38 EUR. Na področju premoženjskih zavarovanj sklepa družba zavarovalne posle v zavarovalnih vrstah 01 – 18, na področju življenjskih zavarovanj pa v zavarovalnih vrstah 19 in 21. V letu 2016 načrtuje družba dosego čistega poslovnega izida v znesku 23,2 mio EUR, kar predstavlja 20,46 odstotno donosnost na kapital, in sicer kot posledico izboljševanja izida iz osnovne dejavnosti, torej izboljšanja čistega merodajnega zavarovalno tehničnega rezultata. Na področju procesov se načrtuje vzpostavitev kontaktno storitvenega centra, optimizacija nepremičnin, delovnih procesov in informacijskih podpor, na področju naložb pa so primarni cilji zagotavljanje stabilnega donosa finančnih naložb, usklajenost ročnosti naložb in obveznosti ter kvalitetno upravljanje kreditnega tveganja.

društva **Zavarovalnici Maribor** kao društvu preuzimatelju. Uprave Velebit Osiguranja i Velebit Životnog Osiguranja započele su postupak na vlastitu inicijativu.

Rezultat planiranih radnji jest prestanak **Pripojenih Društava** kao samostalnih pravnih subjekata te nastavak poslovanja kroz **Zavarovalnicu Maribor** kao društva preuzimatelja odnosno kroz njenu podružnicu u Republici Hrvatskoj.

Planirane postupke pripajanja odnosno prekograničnog pripajanja namjerava se izvesti simultano, u jednom koraku.

- D. Prvi korak u planiranom pripajanju je postupak osnivanja podružnice **Zavarovalnie Maribor** u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbama hrvatskog Zakona o osiguranju i sukladno direktivama EU.

Poslovanje Zavarovalnice Maribor

E.

Zavarovalnica Maribor na slovenskom tržištu osiguranja na bazi prikupljene bruto premije ima 12,6% tržišnog udjela (podatak Slovenskog udruženja osiguravatelja /*Slovensko zavarovalno združenje*/ na dan 31. 12. 2015), što je svrstava ukupno na četvrto mjesto. Temeljni kapital društva iznosi 55.426.291,38 EUR. Na području neživotnih osiguranja društvo sklupa poslove osiguranja u vrstama osiguranja 01 – 18, a na području životnih osiguranja u vrstama osiguranja 19 i 21. U 2016. godini društvo planira postizanje čistog poslovnog rezultata u iznosu od 23,2 mio EUR, što predstavlja 20,46 postotni prinos na kapital, i to kao posljedicu poboljšavanja rezultata iz osnovne djelatnosti, dakle poboljšanje čistog mjerodavnog osiguravateljnog-tehničkog rezultata. Na području procesa planira se uspostavljanje kontaktno uslužnog centra, optimalizacija nekretnina, procesa rada i informacijskih podrški, a na području ulaganja primarni su ciljevi osiguravanje stabilnog prinosa financijskih ulaganja, usklađenost ročnosti ulaganja i obveza te kvalitetno upravljanje kreditnim rizikom.

Poslovanje Zavarovalnice Tilia

F.

Zavarovalnica Tilia na slovenskem zavarovalnem trgu dosega 4,0 % tržni delež (podatek SZZ na 31.12.2015), kar jo uvršča na skupno sedmo mesto. Osnovni kapital družbe znaša 14.317.673 EUR. Na področju premoženjskih zavarovanj sklepa zavarovalne posle v zavarovalnih vrstah 01-18, razen zdravstvenih zavarovanj (02), na področju življenjskih zavarovanj pa v zavarovalnih vrstah 19 in 21. V letu 2016 družba načrtuje čisti poslovni izid v znesku 4,1 mio EUR, kar predstavlja 14,2 odstotno donosnost na kapital. Glavnina rezultata izhaja iz osnovne dejavnosti in je rezultat izboljševanja strukture portfelja ter zavarovalno-tehničnih rezultatov. Na področju trženja bo zavarovalnica nadaljevala z intenzivnim trženjem izbranih produktov obstoječim in novim strankam, z upoštevanjem segmentiranja in rizičnosti strank. Izvajale se bodo aktivnosti povečevanja prodajne učinkovitosti, optimiranja oskrbe in zagotavljanja povezanega informacijskega sistema za podporo ključnim dejavnostim zavarovalnice. Rezultat navedenih aktivnosti bo povečana stroškovna učinkovitost zavarovalnice. Na področju naložb je primarni cilj zagotavljanje stabilnega donosa finančnih naložb. Glavni cilj področja obvladovanja tveganj je vzpostavitev enotnega sistema upravljanja s tveganji, ki bo integriran v vse ključne poslovne procese.

Poslovanje Velebit Osiguranja

G.

Velebit Osiguranje ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v naslednjih zavarovalnih vrstah* :

Vrsta zavarovanja	Naziv zavarovanja
1	nezgodno zavarovanje
2	zdravstveno zavarovanje
3	zavarovanje cestnih vozil
6	zavarovanje plovil
7	zavarovanje blaga med prevozom
8	požarno zavarovanje in zavarovanje od naravnih nesreč
9	ostala premoženjska zavarovanja

Poslovanje Zavarovalnice Tilia

F.

Zavarovalnica Tilia na slovenskem tržištu osiguranja postiže 4,0% tržišnog udjela (podatak SZZ na 31.12.2015), što je svrstava na ukupno sedmo mjesto. Temeljni kapital društva iznosi 14.317.673 EUR. Na području neživotnih osiguranja poslove osiguranja sklapa u vrstama osiguranja 01-18, osim zdravstvenih osiguranja (02), a na području životnih osiguranja u vrstama osiguranja 19 i 21. U 2016.godini društvo planira čisti poslovni rezultat u iznosu od 4,1 mio EUR, što predstavlja 14,2 postotni prinos na kapital. Glavnina rezultata proizlazi iz osnovne djelatnosti i rezultat je poboljšavanja strukture portfelja te osiguravateljno-tehničkih rezultata. Na području prodaje osiguravatelj će nastaviti s intenzivnom prodajom odabranih produkata postojećim i novim strankama, uzimajući u obzir segmentiranja i rizičnost stranaka. Provodit će se aktivnosti povećavanja učinkovitosti prodaje, optimalizacije snabdijevanja i osiguravanja povezanog informacijskog sistema za podršku ključnim djelatnostima osiguravatelja. Rezultat navedenih aktivnosti bit će povećana troškovna učinkovitost osiguravatelja. Na području ulaganja primarni cilj je osiguravanje stabilnog prinosa financijskih ulaganja. Glavni cilj područja upravljanja rizicima je uspostavljanje jedinstvenog sistema upravljanja rizicima, koji će biti integriran u sve ključne poslovne procese.

Poslovanje Velebit Osiguranja

G.

Velebit Osiguranje ima dozvolu za obavljanje poslova osiguranja za sljedeće vrste osiguranja*:

Vrsta osiguranja	Naziv osiguranja
1	osiguranje od nezgode
2	zdravstveno osiguranje
3	osiguranje cestovnih vozila
6	osiguranje plovila
7	osiguranje robe u prijevozu
8	osiguranje od požara i elementarnih šteta
9	ostala osigurnja imovine

10	zavarovanje od odgovornosti pri uporabi motornih vozil
12	zavarovanje od odgovornosti pri uporabi plovila
13	ostala zavarovanja od odgovornosti
16	zavarovanje raznih finančnih izgub
17	zagotavljanje stroškov za pravno zaščito
18	potovalno zavarovanje

*Terminologija izhaja iz Hrvaške klasifikacije

Osnovni kapital družbe znaša 45.513.000 HRK.

Velebit Osiguranje je imelo na dan 31.12. 2015 0,92% tržni delež pri prodaji zavarovanj v Republici Hrvaški (Vir: *Hrvatski ured za osiguranje*). V poslovnem letu 2015 je družba zbrala 53.403.882 HRK (7.278.356 EUR) kosmate premije, skupni prihodki so znašali 50.866.852 HRK (6.650.652 EUR), dobiček družbe pa 34.239 HRK (4.476 EUR).

Poslovanje Velebit Životnog Osiguranja

H.

Velebit Životno Osiguranje ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v skupini življenjskih zavarovanj.

Osnovni kapital družbe znaša 42.400.000 HRK.

Velebit Životno Osiguranje je imelo na dan 31.12.2015 0,85% tržni delež pri prodaji življenjskih zavarovanj v Republici Hrvaški (Vir: *Hrvatski ured za osiguranje*). V poslovnem letu 2015 je družba realizirala 24.943.934 HRK (3.276.861 EUR) kosmate premije, kar v primerjavi z letom 2014 pomeni povečanje za 27,19%. Skupni prihodki družbe so znašali 27.373.147,24 HRK (3.578.937 EUR), izguba družbe pa 3.217.275 HRK (420.646 EUR).

Pravni vidiki pripojitve oziroma čezmejne združitve

I. Postopek pripojitve in čezmejne združitve se izvaja skladno z določili hrvaškega Zakona o

10	osiguranje od odgovornosti za upotrebu motornih vozila
12	osiguranje od odgovornosti za upotrebu plovila
13	ostala osiguranja od odgovornosti
16	osiguranje raznih financijskih gubitaka
17	osiguranje trokova pravne zaštite
18	putno osiguranje

*Terminologija proizlazi iz hrvatske klasifikacije

Temeljni kapital **Velebit Osiguranja** iznosi 45.513.000 HRK.

Velebit Osiguranje na dan 31.12.2015. ostvarilo je tržišni udio u prodaji osiguranja u Republici Hrvatskoj od 0,92% (Izvor: Hrvatski ured za osiguranje). U poslovnoj godini 2015. Društvo je ostvarilo 53.403.882 HRK (7.278.356 EUR) bruto premije. Ukupni prihodi iznosili su: 50.866.852 HRK (6.650.652 EUR), a dobit Društva iznosila je 34.239 HRK (4.476 EUR).

Poslovanje Velebit Životnog Osiguranja

H.

Velebit Životno Osiguranje ima dozvolu za sklapanje i ispunjavanje ugovora o osiguranju u skupini životnih osiguranja.

Temeljni kapital **Velebit Životnog Osiguranja** iznosi 42.400.000 HRK.

Velebit Životno Osiguranje na dan 31.12.2015. ostvarilo je tržišni udio u prodaji životnih osiguranja u Republici Hrvatskoj od 0,85% (Izvor: Hrvatski ured za osiguranje). U poslovnoj godini 2015. društvo je ostvarilo 24.943.934 HRK (3.276.861 EUR) bruto premije što u usporedbi s 2014. godinom predstavlja povečanje od 27,19%. Ukupni prihodi društva iznosili su: 27.373.147 HRK (3.578.937 EUR), a gubitak Društva iznosio je 3.217.275 HRK (420.646 EUR).

Pravni aspekti pripajanja odnosno prekograničnog pripajanja

I. Postupak pripajanja i prekograničnog pripajanja provodi se na temelju odredbi hrvatskog Zakona

trgovskih družbah (*Zakon o trgovačkim društvima*), slovenskega Zakona o gospodarskih družbah, Direktivo 2005/56/EZ o čezmejnih združitvah kapitalskih družb, in z ustrezno uporabo drugih predpisov Republike Hrvaške in Republike Slovenije.

- J. S pripojitvijo oziroma čezmejno združitvijo bodo **Prevzete družbe** prenehale obstajati, **Zavarovalnica Maribor** kot prevzemna družba pa bo postala univerzalni pravni naslednik prevzetih družb. Poleg premoženja in kapitala bo **Zavarovalnica Maribor** prevzela tudi vse obveznosti **Prevzetih družb**, ki jih imajo te do svojih upnikov.
- K. Pripojitev in čezmejna združitve bo izvedena na podlagi načrta čezmejne združitve in pogodbe o pripojitvi, z dne 6.5.2016.
- L. Pravne posledice pripojitve in čezmejne združitve bodo nastale z vpisom pripojitve in čezmejne združitve v sodno poslovni register Okrožnega sodišča v Mariboru.
- M. Poslovanje prevzetih družb na področju Republike Hrvaške se bo nadaljevalo preko ustanovljene podružnice **Zavarovalnice Maribor** v Republiki Hrvaški.
- N. Po vpisu pripojitve in čezmejne združitve v sodno poslovni register, se bodo izvedli tudi vpisi lastninske pravice na premoženju **Prevzetih družb**, ki je vpisano v javnih registrih (npr. zemljiška knjiga, pravice intelektualne lastnine ipd.) na ime prevzemne družbe.

O. Skladno z določili pogodbe o pripojitvi in načrta čezmejne združitve bo prevzemna družba izpolnila obveznost do delničarjev prevzetih družb tako, da jim bo zagotovila nove delnice prevzemne družbe. Prevzemna družba bo v ta namen na podlagi skupščinskega sklepa izvedla redno povečanje osnovnega kapitala družbe z novimi vložki, in sicer v obliki stvarnega prevzema.

o trgovačkim društvima i slovenskog Zakona o gospodarskih družbah, Direktivom 2005/56/EZ o prekograničnim spajanjima društava kapitala, uz odgovarajuću primjenu drugih propisa Republike Hrvatske i Republike Slovenije.

- J. Pripajanjem odnosno prekograničnim pripajanjem će **Pripojena Društva** prestati postojati, a **Zavarovalnica Maribor** kao društvo preuzimatelj postat će univerzalni pravni sljednik pripojenih društava. **Zavarovalnica Maribor** će osim imovine i kapitala preuzeti i sve obveze koje **Pripojena Društva** imaju prema svojim vjerovnicima.
- K. Pripajanje i prekogranično pripajanje će se provesti na temelju zajedničkog plana pripajanja i ugovora o pripajanju od dana 6.5.2016.
- L. Pravni učinci pripajanja i prekograničnog pripajanja nastat će upisom pripajanja i prekograničnog pripajanja u sudski registar Okružnog suda u Mariboru (*Okrožno sodišče v Mariboru*).
- M. Poslovanje Pripojenih društava na području Republike Hrvatske nastavit će se preko osnovane podružnice **Zavarovalnice Maribor** u Republici Hrvatskoj.
- N. Nakon upisa pripajanja i prekograničnog pripajanja u sudski registar, provest će se upisi vlasničkih prava na imovini **Pripojenih društava** koja su upisana u javne registre (npr. zemljišne knjige, prava intelektualnog vlasništva itd.) na ime društva preuzimatelja.
- O. Sukladno s odredbama ugovora o pripajanju i plana prekograničnog pripajanja društvo preuzimatelj će ispuniti obvezu prema dioničarima pripojenih društava na način da će im osigurati nove dionice društva preuzimatelja. Društvo preuzimatelj će u tu svrhu na temelju odluke skupštine provesti redovno povećanje temeljnog kapitala društva izdavanjem novih

dionica, i to u obliku stvarnog preuzimanja.

Iz cenitvenih poročil izhaja, da:

- ocenjena tržna vrednost 1 delnice prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit Osiguranje znaša 2,50 EUR;
- ocenjena tržna vrednost 1 delnice prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit Životno Osiguranje znaša 3,58 EUR;
- ocenjena tržna vrednost 1 delnice prevzete družbe Zavarovalnica Tilia v postopku pripojitve znaša 74,58 EUR;
- ocenjena tržna vrednost 1 delnice prevzemne družbe Zavarovalnica Maribor znaša 17,78 EUR.

Od dneva veljavnosti združitve zagotavlja prevzemna družba vsem imetnikom delnic Prevzetih družb na presečni dan, v zameno za prenos premoženja prevzete družbe na prevzemno družbo:

- za 1 delnico prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit Osiguranje, delničar prejme 0,14 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe;
- za 1 delnico prevzete družbe v postopku čezmejne združitve Velebit Životno Osiguranje, delničar prejme 0,20 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe;
- za 1 delnico prevzete družbe v postopku pripojitve Zavarovalnice Tilia, delničar prejme 4,19 navadnih kosovnih imenskih delnic prevzemne družbe.

V primeru, da izračunano število delnic prevzemne družbe, do katerih je upravičen posamezen delničar prevzetih družb, ni celo število, je delničar upravičen do števila delnic prevzemne družbe, zaokroženega na najnižje celo število, prevzemna družba pa v gotovini zagotovi denarno doplačilo. Denarno doplačilo, do katerega je upravičen tak delničar, se izračuna tako, da se ostanek števila nad celim številom delnic prevzemne družbe do

Iz izvještaja o vrednovanju proizlazi da:

- procijenjena tržišna vrijednost 1 dionice pripojenog društva u postupku prekograničnog pripajanja **Velebit Osiguranje** iznosi 2,50 EUR;
- procijenjena tržišna vrijednost 1 dionice pripojenog društva u postupku prekograničnog pripajanja **Velebit Životno Osiguranje** iznosi 3,58 EUR;
- procijenjena tržišna vrijednost 1 dionice pripojenog društva Zavarovalnica Tilia u postupku pripajanja iznosi 74,58 EUR;
- procijenjena tržišna vrijednost 1 dionice društva preuzimatelja Zavarovalnica Maribor iznosi 17,78 EUR.

Od dana pravovaljanosti pripajanja društvo preuzimatelj svim dioničarima pripojenih društava na dan pravovaljanosti pripajanja, u zamjenu za prijenos imovine pripojenih društava na društvo preuzimatelja, osigurava:

- za 1 dionicu pripojenog društva u postupku prekograničnog pripajanja Velebit Osiguranje, dioničar prima 0,14 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa društva preuzimatelja;
- za 1 dionicu pripojenog društva u postupku prekograničnog pripajanja Velebit Životno Osiguranje, dioničar prima 0,20 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa društva preuzimatelja;
- za 1 dionicu pripojenog društva u postupku pripajanja Zavarovalnice Tilia, dioničar prima 4,19 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa društva preuzimatelja;

U slučaju da izračunati broj dionica društva preuzimatelja, na koje pojedini dioničar pripojenih društava ima pravo, nije cijeli broj, dioničar ima pravo na broj dionica društva preuzimatelja zaokružen na najniži cijeli broj, a društvo preuzimatelj u gotovini osigurava doplatu u novcu. Dopлата u novcu na koju ima pravo takav dioničar izračunava se na način da se ostatak broja iznad cijelog broja dionica društva

katerega je upravičen tak delničar, pomnoži z vrednostjo delnice prevzemne družbe. Denarno doplačilo zagotovi prevzemna družba.

Denarno doplačilo iz prejšnjega odstavka se izplača v EUR, pri čemer se za rezidente Republike Hrvaške izplača v protivrednosti v HRK po srednjem tečaju HNB na dan izplačila.

Prevzete družbe bodo s KDD sklenile pogodbo in imenovale KDD za zastopnika za prejem novih delnic skladno z 2. odstavkom 591. člena ZGD-1, ki jih je treba zagotoviti v zameno za prenos premoženja prevzete na prevzemno družbo in imenovale SKDD za zastopnika za prejem denarnih doplačil skladno z 2. odstavkom 522. člena ZTD.

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 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

preuzimatelja, na koje ima pravo takav dioničar, množi s vrijednošću pojedine dionice društva preuzimatelja. Doplata u novcu osigurava društvo preuzimatelj.

Doplata u novcu iz prethodnog stavka isplaćuje se u EUR, pri čemu se za rezidente Republike Hrvatske isplaćuje u protivrijednosti u HRK po srednjem tečaju HNB na dan isplate.

Pripojena društva će s KDD i SKDD sklopiti ugovor i imenovati KDD povjerenikom za primanje novih dionica sukladno stavku 2. članka 591. ZGD-1, što ih treba osigurati kao zamjenu za prijenos imovine pripojenog na društvo preuzimatelja, te imenovati SKDD za povjerenika za primanje doplata u novcu u smislu članka 522. stavka 2. ZTD-a

Za potrebe provedbe pripajanja, vrednovanje svih društava koja sudjeluju u pripajanju izvršilo je društvo Deloitte svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Vrednovanje se temelji na podacima na 31.12.2015. Omjer prema kome se zamjenjuju dionice pripojenih društava za dionice društva preuzimatelja (dalje u tekstu: omjer zamjene) određen je na temelju ocijenjenih poštenih vrijednosti dionica uz pretpostavku neograničenog poslovanja. Pri utvrđivanju vrijednosti nisu bili korišteni diskonti za manjinske vlasnike ili za netrgovanje na burzi koja se koristi za ocjenu poštenih vrijednosti. Ocjena poštenih vrijednosti osiguravatelja izrađena je na temelju metode diskontiranog novčanog tijeka pri čemu je ocjena novčanih tijekova životnih osiguranja izračunata uporabom unutarnje vrijednosti (engl. Traditional embedded value), koji je zbroj neto vrijednosti sredstava i vrijednosti postojećeg posla, uvećano za vrijednosti planiranog novozaključenog posla. Izabrana metoda vrednovanja je po navodima društva Deloitte svetovanje d.o.o. najprimjerenija, jer s jedne strane odražava teoretski raspoložive novčane tokove za vlasnike kapitala, a istovremeno se temelji i na poslovnim planovima i pretpostavkama poslovanja društva. Istovremeno, navedena metoda zadovoljava sve kriterije vezane na zakonom propisani kapital društva i u skladu s regulatornim okvirom definira slobodne novčane tokove u promatranom razdoblju.

zavarovalnic ni bila uporabljena.

Metoda tržišnih usporedbi pri vrednovanju osiguravatelja ne bi dala potpuno pouzdane vrijednosti jer usporedivi osiguravatelji nemaju potpuno jednako vlasništvo kao ocjenjivani čak i ako koristimo prilagodbe, zato ta metoda za odluku o konačnoj vrijednosti osiguravatelja nije bila korištena.

Pogodbo o pripojitvi in načrt čezmejne združitve bo, skladno z določili 583. in 622.d člena ZGD-1, te 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.

Ugovor o pripajanju i plan prekograničnog pripajanja će u skladu s odredbama članaka 583. i 622.d ZGD-1 te članka 549.e. ZTD-a pregledati revizorsko društvo BDO Revizija d.o.o., Cesta v Mestni log 1, 1000 Ljubljana. Revizorsko društvo je imenovano rješenjem Okružnog suda (*Okrožno sodišče*) u Mariboru, br. pr. Ng 2/2016 s danom 15.3.2016. Obračunski dan pripajanja je 31. 12. 2015.

P. Gospodarski aspekti pripajanja

Ključan cilj integracije je izkoristek najboljših kadrov in znanja na vseh področjih poslovanja za dosego večje učinkovitosti in kakovosti storitev za stranke. Iz teh dveh ciljev lahko izpeljemo tako cilj izboljšanja dobičkonosnosti za lastnike ter povečanje tržnega deleža. Vsi cilji po področjih podpirajo zapis vizije, ki se glasi:

»Smo stabilna finančna institucija z najbolj zadovoljnimi strankami. V posebnem segmentu poslovanja smo napreden prinašalec sprememb za tehnološko ozaveščene zavarovance.«

V okviru združene zavarovalnice se ohranja koncept klasičnega nabora produktov, ki se tržijo po ustaljenih tržnih poteh, dodaja pa se koncept »novih« produktov, ki so enostavnejši, preglednejši ter primerni za prodajo po alternativnih (direktnih) tržnih poteh. Za namen razvoja drugega segmenta se znotraj zavarovalnice oblikuje posebna organizacijska enota (ne nujno na nivoju samostojnega sektorja ali štabne službe), ki svoj polni delovni čas posveča razvoju novih produktov in novih načinov prodaje.

Združena baza zavarovancev bo podlaga za doseganje boljših prodajnih učinkov s prodajo najboljših produktov iz nabora vseh štirih zavarovalnic. Združena zavarovalnica bo imela značaj vseslovenske zavarovalnice (cilj rasti izven domicilov trenutnih ZM in Tilie), osredotočena pa

P. Gospodarski aspekti pripajanja

Ključni cilj integracije je iskorištavanje najboljih kadrova i znanja na svim područjima poslovanja zbog postizanja veće učinkovitosti i kvalitete usluga za stranke. Iz tih dvaju ciljeva možemo izvesti cilj poboljšanja unosnosti profita za vlasnike i povećanje udjela na tržištu. Svi ciljevi po područjima podržavaju zapis vizije, koji glasi:

»Stabilna smo financijska institucija s najzadovoljnijim strankama. U posebnom segmentu poslovanja napredan smo donositelj promjena za tehnološki osviještene osiguranike.«

U okviru udruženog osiguravatelja sačuvan je koncept klasičnog asortimana produkata koji se prodaju po ustaljenim tržišnim putovima, a dodaje se koncept »novih« produkata, koji su jednostavniji, pregledniji te prikladni za prodaju po alternativnim (direktnim) tržišnim putovima.

U svrhu razvoja drugog segmenta unutar osiguravatelja oblikuje se posebna organizacijska jedinica (ne nužno na razini samostalnog sektora ili posebne službe), što svoje puno radno vrijeme posvećuje razvoju novih produkata i novih načina prodaje.

Zajednička baza osiguranika bit će podloga za postizanje prodajnih učinaka prodajom najboljih produkata iz asortimana ponude sva četiri osiguravatelja. Novi udruženi osiguravatelj imat će značaj sveslovenskog osiguravatelja (cilj rasta izvan

bo na celovito in kvalitetno storitev za stranko, obenem pa bo imela za cilj pospešeno rast na Hrvaškem trgu, kjer imata Velebita danes majhen tržni delež. Doseženi bodo tudi stroškovni prihranki zaradi zmanjšanja števila vodij poslovnih enot in prostorske optimizacije poslovalnic.

Zavarovalnice, udeležene v združitvi, imajo skupaj na dan 31.12.2015 1.351 zaposlenih (po kriteriju ekvivalenta polnega delovnega časa). Zaposleni imajo zelo različna znanja in izkušnje, ki pa se bodo lahko znotraj združene zavarovalnice izmenjale na način, da se bodo v skupno poslovanje prenesle najboljše prakse. Ker je to znanje med družbama različno po področjih bodo lahko najbolj kvalificirani ljudje iz ene ali druge zavarovalnice izbrani za vodenje najpomembnejših področij.

Način dela v zavarovalnicah se v zadnjih letih spreminja z vse hitrejšim tempom – predvsem je tu ključna digitalizacija poslovanja ter način dela s strankami, ki mora biti hitro, transparentno in učinkovito. Ker so v združevanih zavarovalnicah ti procesi še v fazi spreminjanja, bo spremembe lažje voditi v združeni zavarovalnici kot pa jih koordinirano peljati vzporedno v vsaki izmed njih.

Strategija na področju IT vodi v smeri poenotenja in združitve IT podpore in združitve bo proces zgolj pospešila. V tem smislu je večina prihrankov na področju IT, ki jih prinese združitev, posledica skrajšanja obdobja uporabe različnih rešitev v štiri družbah ter boljše izrabe virov. Srednjeročno bi tudi s sedanjo strategijo prišli do enakega končnega cilja, pri čemer bi se IT postopno prenesel pod matično družbo.

Ob združitvi zavarovalnic bo prišlo tudi do stroškovnih prihrankov, ki pa jih ocenjujemo v minimalni višini 6 mio EUR letno. Cilj bo postopno dosežen v obdobju treh let od pravno-formalne združitve. Sinergijski učinki izhajajo iz zmanjšanja števila vodstvenega kadra, poenotenja lokacij poslovalnic, večje pogajalske moči pri nabavi blaga in storitev, zaježitve zniževanja cen, ki je posledica neposredne konkurence med slovenskima zavarovalnicama, optimizacije stroškov razvoja produktov, razvoja aktuarskih modelov za namen upravljanja s tveganji, gradnja ene blagovne

domicila trenutnih ZM i Tilie), a bit će usredotočen na cjelovitu i kvalitetnu uslugu za stranku, a ujedno će kao cilj imati ubrzani rast na hrvatskom tržištu, gdje dva Velebit društva danas imaju mali udio na tržištu. Tu će biti postignute i uštede u troškovima zbog smanjenja broja voditelja poslovnih jedinica i prostorne optimalizacije poslovnica.

Osiguravatelji koji sudjeluju u pripajanju ukupno na dan 31.12.2015 imaju 1.351 zaposlenih (prema kriteriju ekvivalenta punog radnog vremena). Zaposleni imaju vrlo različita znanja i iskustva, koja će se unutar udruženog osiguravatelja moći razmjenjivati na način da se u zajedničko poslovanje prenesu najbolje prakse. Budući da je to znanje kod društava različito po pojedinim područjima, najkvalificiraniji ljudi iz jednog ili drugog osiguravatelja moći će biti izabrani za vođenje najznačajnijih područja.

Način rada u društvima osiguranja posljednjih se godina mijenja sve bržim tempom – prije svega je u tom ključna digitalizacija poslovanja i način rada sa strankama, koji mora biti brz, transparentan i učinkovit. Budući da su u udruživanim osiguravateljima ti procesi još u fazi promjena, promjene će biti lakše voditi u udruženom osiguravatelju nego ih koordinirano provoditi paralelno u svakom društvu posebno.

Strategija na področju IT vodi prema objedinjavanju i udruživanju IT podrške, te će se proces samo ubrzati. U tom smislu je većina ušteda na področju IT, što ih donosi pripajanje, posljedica skraćivanja razdoblja primjene različitih rješenja u četiri društva i boljeg korištenja izvora. Srednjeročno bismo i sa sadašnjom strategijom došli do istog konačnog cilja, pri čemu bi se IT postepeno prenio pod matično društvo.

Prilikom pripajanja osiguravatelja doći će i do ušteda u troškovima, što ih ocenjujemo u minimalnom iznosu od 6 mio EUR godišnje. Cilj će se postići postepeno u razdoblju od tri godine od pravno-formalnog pripajanja. Sinergijski učinci proizlaze iz smanjivanja broja vodećih kadrova, objedinjavanja lokacija poslovnica, veće snage u pregovorima prilikom nabave roba i usluga, obrane od snižavanja cijena, što je posljedica neposredne konkurencije među slovenskim osiguravateljima, optimalizacije troškova razvoja produkata, razvoja aktuarskih modela u svrhu upravljanja rizicima, gradnja jedne

znamke ipd.

Zaradi većjega diverzifikacijskega učinka ob pripojitvi treh družb s strukturo premije, ki uključuje poleg premoženjskih tudi življenjska zavarovanja, se bo z združitvijo optimizirala raba kapitala. Z vidika smotrne rabe kapitala ima predvsem pozitivne učinke pripojitev obeh hrvaških družb, ki na dan 31.12.2015 nista dosegali kritične velikosti za preseganje minimalno zakonsko predpisanega zneska kapitala (izračun minimalnega kapitala, izračunanega z uporabo premijskega in škodnega količnika) ni dosegal minimalno predpisanega z zakonom, kar pomeni, da zavarovalnici še nista dosegli kritičnega obsega velikosti, ki bi polno angažiral minimalno zahtevana sredstva).

Q. Učinki združitve (pripojitve in čezmejne združitve)

Vse družbe, ki se združujejo, imajo zaposlene.

Zaposleni pri Zavarovalnici Maribor in zaposleni pri Zavarovalnici Tilia imajo svet delavcev kot delavskega predstavnika, zaposleni pri Velebit Osiguranje in zaposleni pri Velebit Životno Osiguranje delavskega predstavnika nimajo.

Izvajanje dejavnosti, ki jo opravljata družbi Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje, se bo v Republiki Hrvaški nadaljevalo preko podružnice prevzemne družbe MARIBOR OSIGURANJE d.d., Podružnica Zagreb, medtem ko bo z opravljanjem dejavnosti, ki jo do dneva vpisa združitve v sodno poslovni register izvaja Zavarovalnica Tilia, po vpisu združitve v sodno poslovni register nadaljevala Zavarovalnica Maribor.

Združitve ne bo imela vpliva na pravice ter socialni položaj zaposlenih Zavarovalnice Maribor, skupno število zaposlenih v prevzemni družbi pa bo na dan prenosa praviloma enako seštevku števila zaposlenih v vseh v pripojitvi in čezmejni združitvi udeleženih družbah. Zmanjševanje števila zaposlenih zaradi sinergijskih učinkov bo izvedeno postopoma, s t.i. mehko fleksibilizacijo zaposlitvenih razmerij.

robne marke i sl.

Zbog većeg učinka diverzifikacije prilikom pripajanja triju društava sa strukturom premije, što osim neživotnih uključuje i životna osiguranja, s pripajanjem će se optimizirati korištenje kapitala. S aspekta racionalnog korištenja kapitala pozitivne učinke prije svega ima pripajanje obaju hrvatskih društava, koja na dan 31.12.2015 nisu postizala kritičnu veličinu za premašivanje minimalno zakonski propisanog iznosa kapitala (izračun minimalnog kapitala prema premijskom ili štetnom količniku nije dosegao minimalnog iznosa propisanog zakonom, što znači da osiguravatelji još nisu postigli kritičan opseg veličine, što bi u potpunom smislu angažirao minimalno zahtijevana sredstva).

Q.Učinci pripajanja (pripajanja i prekograničnog pripajanja)

Sva društva koja se pripajaju imaju zaposlene.

Zaposleni u Zavarovalnici Maribor i zaposleni u Zavarovalnici Tilia imaju Vijeće radnika kao predstavnika radnika, zaposleni u Velebit Osiguranju i zaposleni u Velebit Životnom Osiguranju nemaju predstavnika radnika.

Provedba djelatnosti, što je obavljaju društva Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje, u Republici Hrvatskoj nastaviti će se preko podružnice društva preuzimatelja i to MARIBOR OSIGURANJE d.d., Podružnica Zagreb, dok će s obavljanjem djelatnosti, što je do dana upisa pripajanja u sudski registar poslovnih subjekata obavlja Zavarovalnica Tilia, nakon upisa pripajanja u sudski registar poslovnih subjekata nastaviti će Zavarovalnica Maribor.

Pripajanje neće imati utjecaja na prava i socijalni položaj zaposlenih u Zavarovalnici Maribor, a ukupni broj zaposlenih u društvu preuzimatelju na dan pripajanja će u pravilu biti jednak zbroju broja zaposlenih u svim u pripajanju i prekograničnom pripajanju sudjelujućim društvima. Smanjivanje broja zaposlenih zbog sinergijskih učinaka provest će se postepeno, s tzv. mekom fleksibilizacijom odnosa zaposlenja.

V skladu s 622.č členom Zakona o gospodarskih družbah in s 549.d členom Zakona o trgovačkim društvima bo to skupno poročilo o čezmejni združitvi, v katerem so obrazložene pravne in ekonomske posledice čezmejne združitve za imetnike deležev, upnike in delavce v družbah, ki se čezmejno združujejo, vsaj mesec dni pred zasedanjem skupščine vsake družbe, ki se združuje, ki bo odločala o soglasju za združitev, predloženo Svetu delavcev, v družbah Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje, ki Sveta delavcev nimata, pa bo v skladu s 549.d členom Zakona o trgovačkim društvima, v enakem roku vsem zaposlenim omogočen vpogled v načrt čezmejne združitve, poročila uprav o pripojitvi in poročila nadzornih svetov o pregledu pripojitve. Če bo organ vodenja katere koli od družb, ki se združujejo, pravočasno prejel mnenje svojih delavcev glede združitve, se bo to mnenje dodalo skupnemu poročilu poslovodstev družb, ki se združujejo.

V skladu z 91. členom Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju (v nadaljevanju: ZDSU), bosta upravi Zavarovalnice Tilia in Zavarovalnice Maribor, najmanj 15 dni pred sejo skupščine, izvedli tudi skupno posvetovanje s Svetom delavcev, v družbah Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje, pa bo ob smiselni uporabi ZSDU in na podlagi četrtega odstavka 163. Člena Zakona o radu v istem roku sklican zbor delavcev.

V skladu s 76. členom Zakona o delovnih razmerjih (v nadaljevanju: ZDR-1), bosta upravi Zavarovalnice Tilia in Zavarovalnice Maribor, najmanj 30 dni pred prenosom prevzetih družb na prevzemno družbo obvestili sindikata o datumu prenosa, razlogih za prenos, pravnih, ekonomskih in socialnih posledicah prenosa za delavce ter predvidenih ukrepov za delavce. Najmanj 15 dni pred prenosom se bosta z namenom, da se doseže sporazum, posvetovali s sindikatoma o pravnih, ekonomskih in socialnih posledicah prenosa za delavce ter predvidenih ukrepov za delavce. Ker v družbah Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje ni organiziranega sindikata, hrvaški Zakon o radu pa glede tega določa le, da mora delodajalec delavce o prenosu obvestiti pravočasno, pred dnevom

U skladu s člankom 622.č Zakona o gospodarskim društvima (*Zakon o gospodarskih družbah*) i člankom 549.d ZTD-a taj zajednički izvještaj o prekograničnom pripajanju, u kome su obrazložene pravne i ekonomske posljedice prekograničnog pripajanja za imatelje dionica, vjerovnike i radnike u društvima, koja se prekogranično pripajaju, će biti bar mjesec dana prije održavanja skupštine svakog društva koje se pripaja, koja će odlučivati o suglasnosti za pripajanje, predložen Vijeću radnika, a u društvima Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje, koja nemaju Vijeće radnika, u skladu s člankom 549.d Zakona o trgovačkim društvima, u istom roku će svim zaposlenicima biti omogućen uvid u plan prekograničnog pripajanja, izvješća uprava o pripajanju i izvješća nadzornih odbora o pripajanju. Ako će organ upravljanja bilo kojih od društava koja sudjeluju u pripajanju pravodobno primiti mišljenje svojih radnika glede pripajanja to će se mišljenje dodati zajedničkom izvješću poslovodstava društava koja sudjeluju u pripajanju.

U skladu s člankom 91. Zakona o sudjelovanju radnika u upravljanju (u nastavku: ZDSU), uprave Zavarovalnice Tilia i Zavarovalnice Maribor će, najmanje 15 dana prije održavanja skupštine, provesti i zajedničko savjetovanje s Vijećem radnika, a u društvima Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje, prema smislu će se primijeniti ZSDU i na temelju članka 163. stavka 4. Zakona o radu u istom roku sazvati skup radnika.

U skladu s člankom 76. Zakona o radnim odnosima (*Zakon o delovnih razmerjih*, u nastavku: ZDR-1), uprave Zavarovalnice Tilia i Zavarovalnice Maribor, najmanje 30 dana prije prijenosa pripojenih društava na društvo preuzimatelja obavijestit će sindikate o datumu pripajanja, razlozima za prijenos, pravnim, ekonomskim i socijalnim posljedicama prijenosa za radnike te predviđenim mjerama za radnike. Najmanje 15 dana prije prijenosa, u svrhu da se postigne sporazum, savjetovat će se sa sindikatima o pravnim, ekonomskim i socijalnim posljedicama prijenosa za radnike te predviđenim mjerama za radnike. Budući da u društvima Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje nema organiziranog sindikata, a hrvatski Zakon o radu u odnosu na to tek određuje da poslodavac mora radnike

prenosa, bodo v obeh družbah, ob smiselni uporabi ZDR-1 najmanj 30 dni pred prenosom premoženja o datumu prenosa, razlogih za prenos, pravnih, ekonomskih in socialnih posledicah prenosa za delavce ter predvidenih ukrepih za delavce obveščeni vsi delavci, najmanj 15 dni pred prenosom pa bo sklican zbor delavcev.

Zaradi spremembe delodajalca kot posledice združitve bodo na Zavarovalnico Maribor kot novega delodajalca prešle vse pogodbene in druge pravice in obveznosti iz delovnih razmerij, ki so jih imeli delavci pri delodajalcu, posamezni Prevzeti družbi na dan vpisa združitve v sodno poslovni register, pri čemer bo lokacija opravljanja njihovega dela na sedežu Zavarovalnice Maribor oziroma na njenih dislociranih poslovnih enotah, v Republiki Hrvaški pa sedežu podružnice oziroma njenih dislociranih poslovnih enotah.

Pravice in obveznosti iz kolektivne pogodbe, ki je zavezovala družbo Zavarovalnica Tilia, bo Zavarovalnica Maribor zagotavljala delavcem najmanj eno leto od vpisa združitve v sodno poslovni register. Družbi Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje ne zavezuje nobena kolektivna pogodba.

Zakon o soodločanju delavcev pri čezmejnih združitvah kapitalskih družb (v nadaljevanju: ZSDČZKD) v skladu z določbami Direktive Evropskega parlamenta in Sveta 2005/56/ES o čezmejnih združitvah kapitalskih družb ureja načine soodločanja delavcev v organih vodenja ali nadzora družbe, ki nastane s čezmejno združitvijo kapitalskih družb, pri čemer je glavni namen v tem, da se delavcem tudi v primeru čezmejne združitve kapitalskih družb v čim večji meri zagotovijo že pridobljene pravice do soodločanja. ZSDČZKD v 23. členu določa, da predstavnike delavcev v organe vodenja ali nadzora družbe, s sedežem v Republiki Sloveniji, izvoli ali predlaga svet delavcev v skladu z ZDSU, ki ureja sodelovanje delavcev v organih družbe, in ZGD-1, ki ureja sistem upravljanja delniških družb. Posebnega postopka pogajanj s predstavniki delavcev glede soodločanja delavcev v Zavarovalnici Maribor po izvedeni pripojitvi tako ni potrebno izvesti in posledično ne bo izveden.

blagovremeno obavijestiti o prijenosu prije dana prijenosa, u oba će se društva prema smislu primijeniti ZDR-1 najmanje 30 dana prije prijenosa imovine, a o datumu prijenosa, razlozima za prijenos, pravnim, ekonomskim i socijalnim posljedicama prijenosa za radnike i predviđenim mjerama za radnike biti će obaviješteni svi radnici, a najmanje 15 dana prije prijenosa biti će sazvan skup radnika.

Zbog promjene poslodavca kao posljedica pripajanja na Zavarovalnicu Maribor kao novog poslodavca prijeći će sva ugovorna i druga prava i obveze iz radnih odnosa, što su ih radnici imali kod poslodavca, pojedinog pripojenog društva na dan upisa pripajanja u sudski registar poslovnih subjekata, pri čemu će lokacija obavljanja njihovog posla biti u sjedištu Zavarovalnice Maribor odnosno u njenim dislociranim poslovnim jedinicama, a u Republici Hrvatskoj u sjedištu podružnice odnosno njenim dislociranim poslovnicama.

Prava i obveze iz kolektivnog ugovora, koji je obvezivao društvo Zavarovalnica Tilia, Zavarovalnica Maribor radnicima će osiguravati najmanje jednu godinu od upisa pripajanja u sudski registar poslovnih subjekata. Društva Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje ne obvezuje nikakav kolektivni ugovor.

Zakon o suodlučivanju radnika prilikom prekograničnog pripajanja društava kapitala (u nastavku: ZSDČZKD) u skladu s odredbama Direktive Europskog parlamenta i Vijeća 2005/56/EZ o prekograničnim spajanjima društava kapitala regulira načine suodlučivanja radnika u organima upravljanja ili nadzora društva, što nastaje prekograničnim pripajanjem društava kapitala, pri čemu je glavna svrha u tome što se radnicima i u slučaju prekograničnog pripajanja društava kapitala u što većoj mjeri osiguravaju već stečena prava na suodlučivanje. ZSDČZKD u članku 23. određuje da predstavnike radnika u organe upravljanja ili nadzora društva sa sjedištem u Republici Sloveniji, bira ili predlaže vijeće radnika u skladu s ZDSU, koje regulira sudjelovanje radnika u organima društva, i ZGD-1, koji regulira sistem upravljanja dioničkim društvima. Poseban postupak pregovaranja s predstavnicima radnika vezano uz suodlučivanje radnika u Zavarovalnici Maribor nakon provedenog pripajanja tako nije potrebno provesti.

Z vidika učinka združitve na upnike prevzetih družb, se vse obveznosti **Prevzetih družb**, v skladu z zakonom in Pripojitveno pogodbo in načrtom čezmejne združitve, prenesejo na **Zavarovalnico Maribor** kot prevzemno družbo. Prav tako tudi vse premoženje Prevzetih Družb preide na **Zavarovalnico Maribor**.

Zavarovalnica Maribor je finančno stabilna finančna institucija, ki je imela na dan 31.12.2015 36.915.939 EUR presežka razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom, njen količnik solventnosti pa je znašal 186%. Zaradi omenjenega pripojitev ne bo ogrozila položaja upnikov družbe.

Predvideva se, da z vidika **Velebit Osiguranja** in **Velebit Životnog osiguranja** ter nadaljevanja njenega poslovanja na področju Republike Hrvaške preko podružnice Zavarovalnice Maribor, zaradi čezmejne združitve ne bo prišlo do negativnih učinkov na bodoče prihodke na hrvaškem tržišču.

Učinki pripojitve za delničarje

Postopek pripojitve in čezmejne združitve bo imel za posledico prenehanje družb Zavarovalnica Tilia, Velebit Životno osiguranje in Velebit Osiguranje, ne da bi bila prej opravljena njihova likvidacija, s tem pa tudi izbris delnic teh družb iz centralnega registra vrednostnih papirjev. Hkrati pomeni tudi spremembo lastniških razmerij v prevzemni družbi Zavarovalnici Maribor, in sicer tako, da bodo poleg obstoječih delničarjev Zavarovalnice Maribor, njeni (novi) delničarji postali še dosedanji delničarji Prevzetih družb. Postopek pridobitve novih delnic s strani delničarjev Prevzetih družb in menjalno razmerje, sta podrobneje opisana v točki »O.« tega poročila.

Delnice prevzemne družbe, ki jih bo ta zagotovila delničarjem prevzetnih družb zaradi izvedbe združitve, bodo od vključno 1. 1. 2016 dalje udeležene v dobičku prevzemne družbe. Delničarji prevzetih družb bodo uveljavljali pravice iz delnic prevzemne družbe, ki so jih pridobili zaradi izvedbe združitve, v skladu z ustreznimi sklepi skupščine prevzemne družbe.

Ako razmatramo učinke pripajanja na vjerovnike Društava, sve se obveze **Priporjenih Društava** po samom zakonu prenose na **Zavarovalnico Maribor** kao društvo preuzimatelja. Jednako tako i sva imovina Priporjenih Društava prelazi na **Zavarovalnico Maribor**.

Zavarovalnica Maribor je financijski stabilna financijska institucija, koja je na dan 31.12.2015 imala 36.915.939 EUR viška raspoloživog kapitala iznad minimalnog kapitala, a njen količnik solventnosti iznosio je 186%. Stoga pripajanje nije od bilo kakvog učinka za položaj vjerovnika.

U pogledu **Velebit Osiguranja** te **Velebit Životnog Osiguranja**, kako se njihova aktivnost i djelatnost na području Republike Hrvatske nastavlja kroz podružnicu **Zavarovalnice Maribor**, ne očekujemo da će pripajanje imati bilo kakav negativan efekt na buduće prihode hrvatskog tržišta.

Učinci pripajanja za dioničare

Postupak pripajanja i prekograničnog pripajanja imat će za posledicu prestanak društava Zavarovalnica Tilia, Velebit Životno osiguranje i Velebit Osiguranje, bez da se prethodno obavi njihova likvidacija, a time i stavljanje van snage dionica tih društava. Istovremeno to znači i promjenu vlasničkih odnosa u društvu preuzimatelju Zavarovalnici Maribor, i to tako da će pored postojećih dioničara Zavarovalnice Maribor, njeni (novi) dioničari postati i dosadašnji dioničari pripojenih društava. Postupak preuzimanja novih dionica od strane dioničara pripojenih društava i omjer zamjene, podrobnije su opisani u točki »O.« ovog izvještaja.

Dionice društva preuzimatelja, što će ih ono osigurati dioničarima pripojenih društava zbog provedbe pripajanja, od uključivo 1. 1. 2016 dalje sudjelovat će u dobiti društva preuzimatelja. Dioničari pripojenih društava ostvarivat će prava iz dionica društva preuzimatelja, što su ih stekli zbog provedbe pripajanja, u skladu s odgovarajućim odlukama skupštine društva preuzimatelja.

R. Zaključek

Prevzete družbe Zavarovalnica Tilja, Velebit Životno osiguranje in Velebit Osiguranje z združitvijo prenehajo, ne da bi bila prej opravljena njihova likvidacija. Delničarjem prevzetih družb se zagotovijo delnice prevzemne družbe. Z združitvijo preide na prevzemno družbo vse premoženje ter pravice in obveznosti prevzete družbe. Prevzemna družba kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja, katerih subjekt je bila prevzeta družba.

Z vpisom združitve v slovenski sodno poslovni register bodo nastale naslednje posledice:

- zaradi univerzalnega pravnega nasledstva bo vse premoženje prevzetih družb, skupaj z njihovimi obveznostmi, prešlo na prevzemno družbo;
- prevzete družbe bodo prenehale obstajati;
- dejavnosti prevzetih družb bo nadaljevala prevzemna družba;
- delničarji Prevzetih družb bodo postali delničarji prevzemne družbe. Hkrati bodo prešle pravice tretjih na delnicah prevzete družbe na delnice prevzemne družbe, ki se zagotavljajo zaradi združitve, ali na pravice do morebitnih denarnih doplačil.

Uprave vseh družb, udeleženih v tem postopku pripojitve in čezmejne združitve menijo, da je predlagana pripojitev in čezmejna združitve družb Zavarovalnica Tilja, Velebit Životno Osiguranje in Velebit Osiguranje kot prevzetih družb k Zavarovalnici Maribor k prevzemni družbi, pripravljena v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (Ur.l. RS št.: 42/2006 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1), Zakona o trgovačkim društvima Republike Hrvaške (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15) in Direktivo 2005/56/ES Evropskega parlamenta in Sveta o čezmejnih združitvah kapitalskih družb (Uradni list EU, št. L 310/1), ter da je glede ekonomskih učinkov tako v interesu vseh

R. Zaključek

Pripojena društva Zavarovalnica Tilja, Velebit Životno osiguranje i Velebit Osiguranje s pripajanjem prestaju, bez da je prethodno obavljena njihova likvidacija. Dioničarima pripojenih društava osiguravaju se dionice društva preuzimatelja. S pripajanjem na društvo preuzimatelja prelazi sva imovina te prava i obveze pripojenog društva. Društvo preuzimatelj kao univerzalni pravni sljednik ulazi u sve pravne odnose, čiji je subjekt bilo pripojeno društvo.

S upisom pripajanja u slovenski sudski registar poslovnih subjekata nastat će sljedeće posljedice:

- zbog univerzalnog pravnog sljedništva sva će imovina pripojenih društava, zajedno s njihovim obvezama, prijeći će na društvo preuzimatelja;
- pripojena društva će prestati postojati;
- djelatnosti pripojenih društava nastaviti će društvo preuzimatelj;
- dioničari pripojenih društava postat će dioničari društva preuzimatelja. Istovremeno će prava trećih nad dionicama pripojenog društva prijeći na dionice društva preuzimatelja, koje se osiguravaju zbog pripajanja, ili na prava na eventualne novčane nadoplate.

Uprave svih društava sudionika u ovom postupku pripajanja i prekograničnog pripajanja smatraju da je predloženo pripajanje i prekogranično pripajanje društava Zavarovalnica Tilja, Velebit Životno Osiguranje i Velebit Osiguranje kao pripojenih društava Zavarovalnici Maribor kao društvo preuzimatelja pripremljeno u skladu s odredbama Zakona o gospodarskim društvima (*Zakon o gospodarskih družbah*, Ur.l. RS br.: 42/2006 s izmjenama i dopunama; u nastavku ZGD-1), Zakona o trgovačkim društvima Republike Hrvatske (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15) i Direktivom 2005/56/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o prekograničnim spajanjima društava kapitala (*Uradni list EU*, br. L 310/1), te da je vezano uz ekonomske učinke to u interesu svih

udeleženih družb, kot tudi v interesu njihovih delničarjev.

Uprave vseh družb, udeleženih v tem postopku pripojitve in čezmejne združitve, zato predlagajo da skupščine vseh družb sprejmejo sklepe o izdaji soglasja k predlagani pripojitvi in čezmejni združitvi in k Načrtu čezmejne združitve in Pogodbe o pripojitvi.

društava sudionika, kao i u interesu njihovih dioničara.

Uprave svih društava sudionika u ovom postupku pripajanja i prekograničnog pripajanja zato predlažu da skupštine svih društava donesu odluke o izdavanju suglasnosti na predloženo pripajanje i prekogranično pripajanje i na plan o prekograničnom pripajanju i ugovoru o pripajanju.

* * * * *

10-05-2016

Podpisi

ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d.

mag. Borut Celcer
namestnik predsednika uprave

Rok Moljk
član uprave



ZAVAROVALNICA TILIA d.d.

mag. Tadej Avsec
predsednik uprave

Jaka Dolenc
član uprave



VELEBIT OSIGURANJE d.d.

Dražen Kulić
predsednik uprave

Krešimir Vrbić
član uprave



VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

Tibor Kralj
predsednik uprave

Kristina Cvitanović-Zorić
članica uprave



Potpisi

ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d.

mag. Borut Celcer
zamjenik predsjednika uprave

Rok Moljk
član uprave

ZAVAROVALNICA TILIA d.d.

mag. Tadej Avsec
predsednik uprave

Jaka Dolenc
član uprave

VELEBIT OSIGURANJE d.d.

Dražen Kulić
predsednik uprave

2) Krešimir Vrbić
član uprave

VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE d.d.

2) Tibor Kralj
predsednik uprave

Kristina Cvitanović-Zorić
članica uprave