

**35. SKUPŠČINA DELNIČARJEV
ZAVAROVALNICE TRIGLAV, d.d.**

GRADIVO ZA SKUPŠČINO

Ljubljana, maj 2011



Zavarovalnica Triglav, d.d.
Miklošičeva 19
Ljubljana

Na podlagi drugega odstavka 295. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter 29. člena statuta Zavarovalnice Triglav, d.d., in skladno s prejeto zahtevo Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije, ki skladno s 40. členom Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije izvršuje pravice delničarja Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije, ki je imetnik 7.836.628 delnic Zavarovalnice Triglav, d.d., kar predstavlja 34,47% osnovnega kapitala družbe, in z upoštevanjem 3. in 4. odstavka 295. člena ZGD-1, Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.,

sklicuje

35. skupščino Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19,
ki bo 21.6.2011 ob 14.00 uri
v Veliki dvorani B1 na Verovškovi ulici 60 b, Ljubljana.

Dnevni red:

1. Otvoritev skupščine

- a) ugotovitev sklepčnosti ter ugotovitev, da je na skupščini prisotna notarka Nevenka Tory iz Ljubljane, ki bo sestavila zapisnik
- b) imenovanje verifikacijske komisije in predsednika skupščine

PREDLOG SKLEPA št. 1:

Imenujejo se člani verifikacijske komisije, in sicer Mitja Kepec, Lidija Lipavšek, Urška Zupancič in predsednica skupščine Carmen Dobnik.

- 2. Predstavitev Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in Letnega poročila Skupine Triglav za leto 2010 z mnenjema revizijske družbe in Letnega poročila o notranjem revidiranju za leto 2010 ter Poročila Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2010 in mnenja Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010



3. Uporaba bilančnega dobička za leto 2010, podelitev razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu

Uporaba bilančnega dobička za leto 2010

PREDLOG SKLEPA št. 3.1:

Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2010 znaša 268.633.571,25 EUR, se uporabi na naslednji način:

- 160.000.000,00 EUR se razporedi v druge rezerve iz dobička,
- o uporabi preostalega bilančnega dobička v višini 108.633.571,25 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.

Podelitev razrešnice upravi Zavarovalnice Triglav, d.d.

PREDLOG SKLEPA št. 3.2:

Skupščina delničarjev podeljuje upravi Zavarovalnice Triglav, d.d., razrešnico za poslovno leto 2010.

Podelitev razrešnice nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d.

PREDLOG SKLEPA št. 3.3:

Skupščina delničarjev podeljuje nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., razrešnico za poslovno leto 2010.

4. Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe

PREDLOG SKLEPA št. 4.1:

Zavarovalnica Triglav, d.d., izkazuje v zadnji letni bilanci stanja, in sicer v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2010, zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) v višini 252.529.149 EUR, od katerega se 50.000.000,00 EUR nameni za povečanje osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., ki pred povečanjem znaša 23.701.391,79 EUR. Osnovni kapital se poveča za 50.000.000,00 EUR iz sredstev zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) brez izdaje novih delnic tako, da znaša osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., po povečanju 73.701.391,79 EUR in je razdeljen na 22.735.148 navadnih kosovnih delnic, ki se glasijo na ime. Povečanje osnovnega kapitala učinkuje z dnem vpisa povečanja v sodni register.



PREDLOG SKLEPA št. 4.2:

Prvi odstavek 3. člena Statuta Zavarovalnice Triglav, d.d., se spremeni pod odložnim pogojem, da bo povečanje osnovnega kapitala skladno s prejšnjim sklepom št. 4.1 vpisano v sodni register, tako da se po novem glasi:

»Osnovni kapital zavarovalnice znaša 73.701.391,79 (triinsedemdesetmilijonovsedemstoentisočtristoenaidevetdeset 79/100) EUR.«

5. Imenovanje revizorja za poslovno leto 2011

PREDLOG SKLEPA št. 5:

Skupščina delničarjev za revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2011 imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

6. Preklic skupščinskega sklepa in spremembe ter dopolnitve Statuta

Predlog sklepov skladno z zahtevo Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije:

PREDLOG SKLEPA št. 6.1:

Preklicuje se sklep št. 3 v zvezi z odobrenim kapitalom, sprejet na skupščini družbe dne 18.4.2008.

PREDLOG SKLEPA št. 6.2:

Skupščina, v skladu s sprejetim sklepom skupščine pod točko 6.1, sprejme spremembe statuta družbe, kot sledi:

- Spremeni se statut družbe, in sicer tako, da se v celoti črta 5a. člen.

Skupščina sprejme čistopis statuta družbe in pooblašča predsednika nadzornega sveta družbe, da podpiše čistopis statuta družbe.

Predlog sklepa po predlogu Uprave in Nadzornega sveta:

PREDLOG SKLEPA št. 6.3:

Sprejme se naslednja sprememba oziroma dopolnitev statuta Zavarovalnice Triglav, d.d:

- V kolikor sta bila sprejeta sklepa 6.1 in 6.2 se doda 5.a člen, sicer se 5.a člen spremeni tako, da se glasi:

»Uprava je pooblaščenjena povečati osnovni kapital zavarovalnice za največ 11.055.208,77 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške v petih letih po vpisu sprememb tega statuta v register. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini



pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Nadzorni svet je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala skladno s tem členom ustrezno uskladi besedilo statuta zavarovalnice, zaradi povečanja osnovnega kapitala in izdaje novih delnic.«

7. Seznanitev z imenovanjem novih članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev

8. Obravnava in sprejem sklepa o plačilih članom Nadzornega sveta

PREDLOG SKLEPA št. 8:

Članom Nadzornega sveta (v nadaljevanju tudi NS) in članom komisij Nadzornega sveta za udeležbo na sejah in za pripravo nanje pripada sejnina in plačilo v naslednjih bruto zneskih:

- sejnina:

Za udeležbo na posamični seji Nadzornega sveta, vključno dopisni seji, pripada vsakemu članu Nadzornega sveta sejnina v višini 275,00 EUR, za udeležbo na seji komisije Nadzornega sveta, vključno dopisni seji, pa sejnina v višini 220,00 EUR. Sejnina članom Nadzornega sveta in/ali komisij Nadzornega sveta ne pripada, če so v poslovnem letu že prejeli sejnine, ki dosegajo 50 % višine plačila za opravljanje funkcije.

- plačilo za opravljanje funkcije, in sicer v naslednji višini:

	Osnovno mesečno plačilo	Mesečno doplačilo za dodatne naloge	Skupaj letni znesek
za predsednika NS	1.100 EUR	550 EUR	19.800 EUR
za namestnika predsednika NS	1.100 EUR	110 EUR	14.520 EUR
za predsednika komisije	1.100 EUR	550 EUR	19.800 EUR
za člana NS (ki je član komisije)	1.100 EUR	275 EUR	16.500 EUR
za člana NS (ki ni član komisije)	1.100 EUR	/	13.200 EUR

Člani Nadzornega sveta so upravičeni do navedenih mesečnih plačil, pri čemer posameznemu članu Nadzornega sveta pripada osnovno mesečno plačilo samo za obdobje, v katerem dejansko opravlja funkcijo člana Nadzornega sveta oziroma doplačilo za dodatne naloge le za obdobje, v katerem dejansko opravlja te naloge. Plačilo članu Nadzornega sveta za opravljanje dodatnih nalog ne sme presegati 50% osnovnega plačila za opravljanje funkcije člana Nadzornega sveta. Skupno letno plačilo članu Nadzornega sveta za opravljanje funkcije, ne glede na število funkcij, ki jih opravlja, ne sme presegati 19.800 EUR.

Članom Nadzornega sveta in članom komisij Nadzornega sveta se dnevnic in prevoznih stroškov izplačujejo v skladu s predpisi in akti, ki urejajo dnevnice in prevozne stroške v Zavarovalnici Triglav, d.d. Stroški za prenočišča se lahko vrnejo le, če je oddaljenost stalnega oziroma začasnega prebivališča člana Nadzornega sveta oziroma člana komisije Nadzornega sveta od kraja dela organa najmanj 100 (sto) kilometrov, če se ni mogel vrniti, ker po voznem redu ni bila več predvidena nobena vožnja javnega prevoznega sredstva, ali zaradi drugih objektivnih razlogov.

Sklep stopi v veljavo in se uporablja z dnem sprejema na skupščini. Z njim se razveljavi sklep št. 3, ki ga je skupščina sprejela na 32. seji 6. aprila 2009. Sejnine članov Nadzornega sveta prejete v letu 2011, na podlagi sklepa št. 3, ki ga je skupščina sprejela na 32. seji 6. aprila 2009, se ne upoštevajo ob uporabi pravil o določitvi plačil članom Nadzornega sveta skladno s tem sklepom.

Sklepe, navedene pod točkami 1 in 3.3 predlaga Uprava, sklepe pod točkami 3.2, 5 in 8 predlaga Nadzorni svet, sklepe pod točkami 3.1, 4.1, 4.2 in 6.3 predlagata Uprava in Nadzorni svet skupaj, sklepa pod točkama 6.1 in 6.2 predlaga Agencija za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije.

Udeležba na skupščini

Pravico do udeležbe na skupščini in glasovalno pravico imajo delničarji, ki so kot imetniki vpisani v delniški knjigi Zavarovalnice Triglav, d.d., ki jo vodi KDD – Centralno klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana, konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine, to je na dan 17.6.2011 (presečni dan), in ki so svojo udeležbo pisno prijavili Zavarovalnici Triglav, d.d., najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine, to je do konca dne 17.6.2011. Prijavo opravijo delničarji z izpolnjeno prijavnico.

Delničar, ki ima pravico do udeležbe na skupščini, lahko pooblasti pooblaščenca za udeležbo in za uresničevanje glasovalne pravice na skupščini. Pisno pooblastilo se predloži najkasneje do začetka zasedanja skupščine. Delničar lahko pisno pooblastilo predloži Zavarovalnici Triglav, d.d., tudi z uporabo telefaksa na številko: 01/432 63 02.

Obrazca prijavnice in pooblastila, ki sta podana primeroma, sta poleg sklica in gradiva za skupščino dosegljiva na spletni strani www.triglav.si.

Dopolnitev dnevnega reda in predlogi delničarjev

Delničarji, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala, lahko sedem dni po objavi sklica skupščine pisno zahtevajo dodatno točko dnevnega reda. Zahtevi morajo v pisni obliki predložiti predlog sklepa, o katerem naj skupščina odloča, ali če skupščina pri posamezni

točki dnevnega reda ne sprejme sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda. Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., bo v skladu s tretjim odstavkom 298. člena ZGD-1 nemudoma po poteku sedem dnevnega roka objavila prejete dodatne točke dnevnega reda.

Delničarji lahko k vsaki točki dnevnega reda v pisni obliki dajejo predloge sklepov ali volilne predloge. Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., bo na enak način kot ta sklic skupščine objavila tiste predloge delničarjev, ki bodo poslani Zavarovalnici Triglav, d.d., v sedmih dneh po objavi tega sklica skupščine, ki bodo razumno utemeljeni in za katere bo delničar – predlagatelj pri tem sporočil, da bo na skupščini ugovarjal predlogu Uprave ali Nadzornega sveta ali Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije in da bo druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za njegov predlog. Skladno s 301. členom ZGD-1 volilnega predloga za revizorja ni treba utemeljiti.

Delničarji lahko nasprotne predloge in zahteve za dodatne točke dnevnega reda pošljejo Zavarovalnici Triglav, d.d., tudi z uporabo telefaksa na številko: 01/432 63 02.

Pravica do obveščenosti

Delničarji lahko na skupščini postavljajo vprašanja in zahtevajo podatke o zadevah družbe, če so potrebni za presojo točk dnevnega reda in izvršujejo svojo pravico do obveščenosti iz 305. člena ZGD-1.

Gradivo za skupščino in registracija udeležencev

Gradivo za skupščino s predlogi sklepov in njihovo obrazložitvijo je od dneva objave sklica skupščine do vključno dneva zasedanja skupščine, na vpogled na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d., Ljubljana, Miklošičeva 19, vsak delavnik do 21.6.2011 med 10. in 12. uro. V tem času je gradivo dostopno tudi na spletni strani Zavarovalnice Triglav, d.d., www.triglav.si, kjer so dostopne tudi vse ostale informacije iz 3. odstavka 296. člena ZGD-1 in informacije o pravicah delničarjev iz 1. odstavka 298. člena, 1. odstavka 300., 301. in 305. člena ZGD-1.

Registracija udeležencev se bo začela eno uro pred najavljenim začetkom skupščine. Ob registraciji se mora prijavljeni udeleženec na zahtevo izkazati z osebnim dokumentom, pisnim pooblastilom, zakoniti zastopnik pa z izpisom iz poslovno - sodnega registra oziroma drugo ustrezno listino iz katere izhaja pravica za zastopanje.

Osnovni kapital in število glasovalnih pravic ob sklicu skupščine

Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., ki znaša 23.701.391,79 EUR, je razdeljen na 22.735.148 navadnih kosovnih imenskih delnic. Število vseh glasovalnih pravic na dan sklica skupščine je 22.710.832. Glasuje se osebno, vsaka delnica, razen lastnih, šteje en glas.



Poziv večjim delničarjem

Zavarovalnica Triglav, d.d., skladno s točko 4.2 Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb poziva vse večje delničarje, predvsem pa institucionalne vlagatelje, da javnost seznani s svojo politiko upravljanja z naložbo v Zavarovalnici Triglav, d.d., npr. s politiko glasovanja, vrsto in pogostnostjo izvajanja upravljavskih aktivnosti ter z dinamiko komuniciranja z upravo ali nadzornim svetom Zavarovalnice Triglav, d.d..

Ljubljana, 19.5.2011

Andrej Slapar
član Uprave



Matjaž Rakovec
predsednik Uprave



1. točka dnevnega reda

OTVORITEV SKUPŠČINE

- a) UGOTOVITEV SKLEPČNOSTI TER UGOTOVITEV, DA JE NA SKUPŠČINI PRISOTNA NOTARKA NEVENKA TORY IZ LJUBLJANE, KI BO SESTAVILA ZAPISNIK
- b) IMENOVANJE VERIFIKACIJSKE KOMISIJE IN PREDSEDNIKA SKUPŠČINE

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'R' followed by a cursive name.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 1. točki dnevnega reda

1. Otvoritev skupščine

- a) ugotovitev sklepčnosti ter ugotovitev, da je na skupščini prisotna notarka Nevenka Tory iz Ljubljane, ki bo sestavila zapisnik
- b) imenovanje verifikacijske komisije in predsednika skupščine

PREDLOG SKLEPA št.1:

Imenujejo se člani verifikacijske komisije, in sicer Mitja Kepec, Lidija Lipavšek, Urška Zupančič in predsednica skupščine Carmen Dobnik.

Utemeljitev predloga:

Skupščini se predlaga izvolitev delovnih teles skupščine, to je predsednika skupščine in članov verifikacijske komisije. Seji skupščine bo prisostvovala vabljen notarka ga. Nevenka Tory.

Ljubljana, 19.5.2011

Andrej Slapar
član Uprave

Matjaž Rakovec
predsednik Uprave

PREDSTAVITEV LETNEGA POROČILA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., ZA LETO 2010 IN LETNEGA POROČILA SKUPINE TRIGLAV ZA LETO 2010 Z MNENJEMA REVIZIJSKE DRUŽBE IN LETNEGA POROČILA O NOTRANJEM REVIDIRANJU ZA LETO 2010 TER POROČILA NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., O PREVERITVI LETNEGA POROČILA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., IN SKUPINE TRIGLAV ZA LETO 2010 IN MNENJA NADZORNEGA SVETA ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., K LETNEMU POROČILU SLUŽBE NOTRANJE REVIZIJE PRI ZAVAROVALNICI TRIGLAV, D.D., O NOTRANJEM REVIDIRANJU ZA LETO 2010

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. G. L.', located in the bottom left corner of the page.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -

(35. seja dne 21.6.2011)

Gradivo k 2. točki dnevnega reda

2. Predstavitev Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in Letnega poročila Skupine Triglav za leto 2010 z mnenjema revizijske družbe in Letnega poročila o notranjem revidiranju za leto 2010 ter Poročila Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2010 in mnenja Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnemu poročilu Službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010

Utemeljitev predloga:

Nadzorni svet je skladno z določilom 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in določilom 23. člena Statuta revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2010 obravnaval na sejah dne 12.4.2011 in dne 3.5.2011. Revizijska komisija Nadzornega sveta je navedeni poročili obravnavala na sejah dne 12.4.2011 in dne 3.5.2011.

Na podlagi preveritve revidiranega Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2010, ter revidiranega Letnega poročila Skupine Triglav za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2010, je Nadzorni svet na svoji seji dne 3.5.2011 potrdil tako Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2010 s poročilom pooblaščenega revizorja kot tudi Letno poročilo Skupine Triglav za poslovno leto 2010 s poročilom pooblaščenega revizorja.

Nadzorni svet je na seji dne 3.5.2011 skladno z določbo 165. člena Zakona o zavarovalništvu obravnaval in sprejel tudi Letno poročilo Službe notranje revizije Zavarovalnice Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010 in o tem sestavil pisno mnenje, ki je del poročila Nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila družbe in Skupine Triglav za leto 2010.

Revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010, Revidirano Letno poročilo Skupine Triglav za leto 2010, in Letno poročilo o notranjem revidiranju za leto 2010 ter Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d. in Skupine Triglav za leto 2010 in mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnem poročilu službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010 so priloge k 2. točki dnevnega reda.

Izjava o upravljanju je sestavni del revidiranega Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d. za leto 2010. Prejemki članov Uprave in članov Nadzornega sveta v letu 2010 so razkriti v Revidiranem letnem poročilu Zavarovalnice Triglav, d.d., za leto 2010 in Revidiranem konsolidiranem letnem poročilu Skupine Triglav za leto 2010.

Priloge:

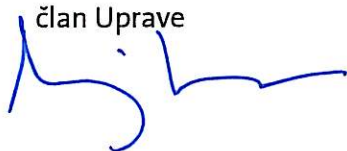
- Zavarovalnica Triglav, d.d., Revidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2010;
- Skupina Triglav, Revidirano konsolidirano letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2010;
- Letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju v Zavarovalnici Triglav, d.d., za leto 2010;
- Poročilo Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., o preveritvi Letnega poročila Zavarovalnice Triglav, d.d., in Skupine Triglav za leto 2010 in mnenje Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d., k Letnem poročilu službe notranje revizije pri Zavarovalnici Triglav, d.d., o notranjem revidiranju za leto 2010.

Ljubljana, 19.5.2011


Matjaž Rakovec
predsednik Uprave


Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta

Andrej Slapar
član Uprave





3. točka dnevnega reda

**UPORABA BILANČNEGA DOBIČKA ZA LETO 2010, PODELITEV RAZREŠNICE UPRAVI IN
NADZORNEMU SVETU**

A handwritten signature in black ink, located in the bottom left corner of the page. The signature is stylized and appears to consist of several connected loops and strokes.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 3. točki dnevnega reda

3. Uporaba bilančnega dobička za leto 2010, podelitev razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu

Uporaba bilančnega dobička za leto 2010

PREDLOG SKLEPA št. 3.1:

Bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2010 znaša 268.633.571,25 EUR, se uporabi na naslednji način:

- 160.000.000,00 EUR se razporedi v druge rezerve iz dobička,
- o uporabi preostalega bilančnega dobička v višini 108.633.571,25 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.

Podelitev razrešnice upravi Zavarovalnice Triglav, d.d.

PREDLOG SKLEPA št. 3.2:

Skupščina delničarjev podeljuje upravi Zavarovalnice Triglav, d.d., razrešnico za poslovno leto 2010.

Podelitev razrešnice nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d.

PREDLOG SKLEPA št. 3.3:

Skupščina delničarjev podeljuje nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d., razrešnico za poslovno leto 2010.

Utemeljitev predloga:

Nadzorni svet je na seji dne 3.5.2011 sprejel Letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2010. Skupščina na podlagi določil 230., 293. in 294. člena ZGD-1 odloča o uporabi bilančnega dobička ter o razrešnici Upravi in Nadzornemu svetu.

V zvezi s predlogom uporabe bilančnega dobička, ki po stanju na dan 31. 12. 2010 znaša 268.633.571,25 EUR, predlagamo, da Zavarovalnica Triglav, d.d., bilančnega dobička 2010 ne uporabi za izplačilo dividend. Ocenjujemo, da je glede na še vedno izredno zaostrene razmere v gospodarstvu, glede na obstoječo in pričakovano gibanje kapitalske ustreznosti skladno s strategijo Skupine Triglav ter z upoštevanjem načela racionalnosti z vidika absolutnega zneska dividende na delnico (minimalna dividenda), to ustrezen predlog.

Glede na pričakovano gibanje kapitalske ustreznosti na področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj, ter ocen pokritosti in občutljivosti le-te na spremembe obrestnih mer, dividendna politika, po kateri bi Zavarovalnica Triglav izplačala dividendo, ni primerna, še posebej, če upoštevamo, da je potrebno zaradi zagotavljanja ciljne bonitetne ocene skladno s Strategijo Skupine Triglav od 2010 do 2013 ohraniti razmerje med razpoložljivim in zahtevanim minimalnim kapitalom nekje okrog 1,5.

Ob tem uresničevanje vseh strateških projektov, kot jih opredeljuje Strategija Skupine Triglav od 2010 do 2013, in nove strateške priložnosti zahtevajo, da se skladno z omenjenim strateškim dokumentom uresniči vsi predvideni viri zagotavljanja kapitala, vključno zadržani dobički družb v Skupini Triglav.

Zavarovalnica Triglav, d.d., ima v svoji strukturi celotnega kapitala po stanju na dan 31.12.2010 kar okrog 56 % kapitala v obliki bilančnega dobička. Če slednjega primerjamo s skupnim ocenjenim presežkom kapitalske ustreznosti na obeh kapitalskih virih, Zavarovalnica Triglav, d.d., v tem trenutku večino svojega bilančnega dobička uporablja za financiranje obstoječega obsega poslovanja. V kolikor bi prišlo do večjega izplačila dividend, ob katerem ne bi bila realizirana kakšna druga možnost povečanja razpoložljivega kapitala, bi Zavarovalnica Triglav d.d., morala skržiti svoj obseg poslovanja, v kolikor bi hotela še naprej izpolnjevati kapitalske zahteve skladno z veljavno zakonodajo. Če pa pri tem upoštevamo še ciljni presežek razpoložljivega kapitala v višini 150 % zahtevanega minimalnega kapitala, bi bil učinek večjega izplačila dividend na krčenje trenutnega obsega poslovanja še bistveno višji. Tako je utemeljeno, da se večino bilančnega dobička leta 2010 nameni za povečanje drugih rezerv iz dobička, ki jih ni mogoče uporabiti za izplačilo delničarjem ali drugim osebam s sklepom o uporabi bilančnega dobička.

Skladno z navedenim se predlaga, da se dividenda za poslovno leto 2010 ne izplača, in da se zgoraj omenjeni bilančni dobiček, ki znaša 268.633.571,25 EUR, v višini 160.000.000,00 EUR razporedi v druge rezerve iz dobičke, preostali del pa ostane nerazporejen. Višina nerazporejenega dobička (prenesenega čistega poslovnega izida) omogoča Zavarovalnici Triglav, d.d., tudi izvedbo ustreznega posvečanja osnovnega kapitala iz sredstev družbe



(predlog sklepa skupščine v okviru 4. točke dnevnega reda te skupščine), k čemur je Zavarovalnica Triglav, d.d., zavezana skladno izdani odredbi Agencije za zavarovalni nadzor (glej tudi utemeljitev predlogov sklepov k 4. točki dnevnega reda te skupščine).

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da podeli razrešnico upravi Zavarovalnice Triglav, d.d. (predlog sklepa 3.2).

Uprava predlaga skupščini delničarjev, da podeli razrešnico nadzornemu svetu Zavarovalnice Triglav, d.d. (predlog sklepa 3.3).

Skladno s priporočilom Kodeksa upravljanja javnih delniških družb se o podelitvi razrešnice Upravi in Nadzornemu svetu glasuje ločeno.

Ljubljana, 19.5.2011


Matjaž Rakovec
predsednik Uprave

Andrej Slapar
član Uprave



Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta



4. točka dnevnega reda

POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA IZ SREDSTEV DRUŽBE

R. B. G. L.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 4. točki dnevnega reda

4. Povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe

PREDLOG SKLEPA št. 4.1:

Zavarovalnica Triglav, d.d., izkazuje v zadnji letni bilanci stanja, in sicer v Izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2010, zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) v višini 252.529.149 EUR, od katerega se 50.000.000,00 EUR nameni za povečanje osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., ki pred povečanjem znaša 23.701.391,79 EUR. Osnovni kapital se poveča za 50.000.000,00 EUR iz sredstev zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) brez izdaje novih delnic tako, da znaša osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., po povečanju 73.701.391,79 EUR in je razdeljen na 22.735.148 navadnih kosovnih delnic, ki se glasijo na ime. Povečanje osnovnega kapitala učinkuje z dnem vpisa povečanja v sodni register.

PREDLOG SKLEPA št. 4.2:

Prvi odstavek 3. člena Statuta Zavarovalnice Triglav, d.d., se spremeni pod odložnim pogojem, da bo povečanje osnovnega kapitala skladno s prejšnjim sklepom št. 4.1 vpisano v sodni register, tako da se po novem glasi:

»Osnovni kapital zavarovalnice znaša 73.701.391,79
(triinsedemdesetmilijonovsedemstoentisočtristoenaaindevetdeset 79/100) EUR.«

Utemeljitev predloga:

Zavarovalnica Triglav, d.d., izkazuje v zadnji letni bilanci stanja za leto 2010, v Izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2010, pod postavko zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) 252.529.149 EUR, kar predstavlja približno polovico njenega kapitala. Osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., pred povečanjem znaša 23.701.391,79 EUR. Preneseni čisti dobiček

predstavlja dobičke Zavarovalnice Triglav, d.d., iz prejšnjih poslovnih let, glede katerih so delničarji odločili, da se ne delijo in ostanejo nerazporejeni.

Zavarovalnica Triglav, d.d. predlaga, da se osnovni kapital poveča brez izdaje novih delnic iz sredstev družbe skladno s 358. členom ZGD-1, in sicer s preoblikovanjem 50.000.000,00 EUR iz postavke zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček). Zavarovalnica Triglav, d.d., ocenjuje, da je povečanje osnovnega kapitala v višini 50.000.000,00 EUR iz postavke zadržani čisti poslovni izid (preneseni čisti dobiček) smiselno, koristno in potrebno, saj se bo na ta način del kapitala, ki se bo preoblikoval v osnovni kapital trajnejše vezal kot sestavina kapitala, s čimer bo zagotovljena kapitalska ustreznost zavarovalnice ob obstoječem obsegu poslovanja s trajnejšimi viri za njeno zagotavljanje, hkrati pa bo zagotovljena stabilnejša osnova za prihodnjo uresničitev poslanstva družbe in izpolnjevanje ciljev strategije družbe. Z uporabo prenesenega čistega dobička se zmanjša tveganje sprejema sklepa o izplačilu celotnega ali dela dobička v obliki dividend, ki bi ogrozil kapitalsko ustreznost zavarovalnice oziroma povzročil njeno kapitalsko neustreznost (predlog za razporeditev dela bilančnega dobička leta 2010 v druge rezerve iz dobička je predmet 3. točke dnevnega reda te skupščine). Zavarovalnica Triglav, d.d., ima namreč v svoji strukturi celotnega kapitala po stanju na dan 31.12.2010 kar okrog 56 % kapitala v obliki bilančnega dobička. Če slednjega primerjamo s skupnim ocenjenim presežkom kapitalske ustreznosti na obeh kapitalskih virih, tj. področju premoženjskih in življenjskih zavarovanj, potem lahko zaključimo, da Zavarovalnica Triglav, d.d., v tem trenutku večino svojega bilančnega dobička uporablja za financiranje obstoječega obsega poslovanja. V kolikor bi prišlo do večjega izplačila dividend, ob katerem ne bi bila realizirana kakšna druga možnost vsaj enakega povečanja razpoložljivega kapitala, predvsem dokapitalizacija, bi Zavarovalnica Triglav, d.d., morala bistveno skržiti svoj obseg poslovanja, tj. obseg zavarovalne premije in/ali prodaja hčerinskih zavarovalnic in drugih kapitalskih naložb, v kolikor bi hotela še naprej izpolnjevati kapitalske zahteve skladno z veljavno zakonodajo. Če pa pri tem upoštevamo še ciljni presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim minimalnim kapitalom, ki je eden izmed nujnih pogojev za doseganje ciljne bonitetne ocene Skupine Triglav, bi bil učinek večjega izplačila dividend na krčenje trenutnega obsega poslovanja še bistveno višji.

Preneseni dobički, ki predstavljajo vir za povečanje osnovnega kapitala, so bili skupaj s tistimi, za katere se predlaga prenos v druge rezerve iz dobička (predlog za razporeditev dela bilančnega dobička leta 2010 v druge rezerve iz dobička je predmet 3. točke dnevnega reda te skupščine), že predmet odločanja delničarjev v preteklih letih, kjer so se delničarji odločili, da se ti dobički ne namenijo za izplačilo dividend in ostanejo nerazporejeni, kar je zavarovalnica pri svojem preteklem poslovanju in odločitvah tudi upoštevala. Zaradi tega je tudi smiselno, da se skladno z odločitvami delničarjev iz preteklih let zagotovijo ti dobički za zagotovitev trdnjše kapitalske ustreznosti zavarovalnice, kar se je pokazalo v času finančne krize za enega ključnih zagotovil za uspešno in varno poslovanje finančnih družb.



Solventnost II je po eni strani "samo" nova metodologija izračuna kapitalskih potreb za Zavarovalnico, po drugi strani pa zaradi novega strožjega načina izračuna kapitalskih potreb in razpoložljivega kapitala najverjetneje pomeni dodatne kapitalске zahteve za Zavarovalnico Triglav, d.d. Podobno velja za ciljno bonitetno oceno. Kar se slednje tiče, je potrebno omeniti, da je Skupina Triglav opredelila svoj strateški cilj s tega področja v smislu, da bo vedno razpolagala z zadostnim obsegom razpoložljivega kapitala, ki ji bo samostojno omogočal bonitetno oceno A. Ta strateški cilj je izredno pomemben, saj definira stopnjo tveganja in s tem ceno kapitala vsem projektom v Skupini Triglav. V kolikor bi od tega cilja odstopili, bi bilo potrebno ponovno ovrednotiti prav vse obstoječe in nove projekte v Skupini Triglav, in sicer predvsem z vidika njihove zadostne donosnosti glede na prevzeto tveganje.

Rezultatom kapitalskega modela na podlagi Solventnosti II, kjer je moč ugotoviti dodatne potrebe po kapitalu predvsem zaradi izredno visoke občutljivosti modela na uporabljene predpostavke, ter modela bonitetne agencije, kjer Zavarovalnica Triglav, d.d., že v danem trenutku samostojno (brez upoštevanja vpliva, ki ga ima večinsko državno lastništvo zaradi t.i. predpostavljene podpore države v kriznih situacijah) ne razpolaga z zadostno višino razpoložljivega kapitala, ki bi ji omogočal doseganje ciljne bonitetne, pritrjujejo tudi stres testi, ki jih Zavarovalnica skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor opravlja v zadnjih letih. Rezultat potrebnega presežka razpoložljivega kapitala skladno s stres testom v okviru Solventnosti I, ki je bil opravljen aprila 2010, po svoji velikosti namreč sovпада z rezultati kapitalskega modela Solventnost II in kapitalskega modela bonitetne agencije. Smiselno je pričakovati, da se bo do podobnih dognanj prišlo tudi na podlagi novega stres testa v okviru Solventnosti II, ki ga Zavarovalnica Triglav, d.d., izvaja v mesecu maju 2011.

S povečanjem osnovnega kapitala iz sredstev družbe brez izdaje novih delnic bo zagotovljena sorazmerna in enakomerna korist za vse delničarje družbe. Glede na to, da je potrebno skladno s 399. členom ZGD-1 za dividende nameniti bilančni dobiček v višini najmanj 4% osnovnega kapitala, razen če to po presoji dobrega gospodarstvenika ni nujno glede na okoliščine, v katerih družba posluje, se bo tako tudi zvišala minimalna zahtevana dividenda za približno 3-krat. V zvezi s tem pa je smiselno poudariti predvsem to, da so delničarji ocenjevali že ob preteklih odločitvah glede razdelitve bilančnega dobička, kjer so odločili, da se večina tega vedno znova ne izplača, tj. se reinvestira, da se je smiselno odpovedati sedanjim koristim iz naslova dividend Zavarovalnice Triglav, d.d., zaradi pričakovanj po relativno večjih bodočih dividendah.

Poleg tega je Zavarovalnica Triglav, d.d., prejela s strani Agencije za zavarovalni nadzor, Trg Republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: Agencija) dne 8.12.2010 Odredbo o odpravi kršitev št. 40109-1970/10-5,22- 5, z dne 7. 12. 2010 (v nadaljevanju: odredba), v kateri Agencija ugotavlja,



da osnovni kapital Zavarovalnice Triglav, d.d., tako v skupini premoženjskih kot tudi v skupini življenjskih zavarovanj naj ne bi dosegal zajamčenega kapitala, in sicer naj bi bil osnovni kapital v skupini premoženjskih zavarovanj za 10.430.555 EUR in v skupini življenjskih zavarovanj za 7.705.724 EUR nižji od zajamčenega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d. Agencija je v odredbi odredila, da Zavarovalnica Triglav, d.d., odpravi kršitev do 31.8.2011 in o tem poroča Agenciji ter predloži ustrezna dokazila.

Nobenega dvoma ni, da je Zavarovalnica Triglav, d.d., kapitalsko ustrezna in odredba Agencije glede minimalnega osnovnega kapitala ne vpliva na kvantitativno presojo kapitalske ustreznosti. Skladno z odredbo Agencije je potrebno osnovni kapital povečati tako, da bo vedno presegal minimalni zajamčeni kapital v posamezni skupini zavarovanj, kar se lahko izvede tudi s preoblikovanjem lastnega kapitala (npr. preneseni čisti dobiček), kot izhaja iz predloga sklepa.

Zavarovalnica Triglav, d.d., je zoper odredbo Agencije vložila ugovor, saj je mnenja, da je Agencija kot podlago za izdajo odredbe pravno zmotno uporabila 16. člen ZZavar. Zavarovalnica Triglav, d.d., meni, da je potrebno 16. člen ZZavar razumeti in uporabljati po namenu in da je v 112. členu ZZavar določen kot minimalni zajamčeni kapital glede na posle, ki jih opravlja zavarovalnica v višini 2,3 mio EUR oziroma 3,5 mio EUR, če ima zavarovalnica dovoljenje za opravljanje vseh zavarovalnih poslov ali nekatere zavarovalne vrste iz 10. do 15. točke drugega odstavka 2. člena ZZavar. Skladno z navedenim je jasno, da ima Zavarovalnica Triglav, d.d. že sedaj nekolikokrat višji osnovni kapital od minimalnega predpisanega zajamčenega kapitala. Agencija pa nasprotuje uporabi razlagalnih pravil in razume 16. člen ZZavar strogo formalno ne glede na sam smisel pravila, ter se pri tem sklicuje le na 1. odstavek 112. člena ZZavar, ki pa določa, da zajamčeni kapital predstavlja 1/3 minimalnega kapitala iz 110. oziroma 111. člena ZZavar, zaradi česar bi po stališču Agencije moral biti tudi osnovni kapital vedno višji ali vsaj enak zajamčenemu kapitalu (takšnega pravila ne predvideva nobena primerjalno-pravna zakonodaja, prav tako direktive EU ne zahtevajo takšnega pravila). Zavarovalnica Triglav, d.d., je od leta 2001, ko je začela poročati o kapitalski ustreznosti Agenciji, razen v obdobju od 30.6.2002 do 30.6.2003, vedno izkazovala osnovni kapital, ki je bil nižji od višine zajamčenega kapitala (ene tretjine minimalnega kapitala; nikoli pa ni bil osnovni kapital nižji od minimalnega zajamčenega kapitala) po 1. odst. 112. člena ZZavar, vendar ni prejela od Agencije nikoli nobenega obvestila o kršitvi ZZavar, kar kaže na to, da je tudi Agencija do sedaj razlagala 16. člen ZZavar tako, da napotuje na 2. oziroma 3. odst. 112. člena ZZavar.

Ker je Agencija dne 4.2.2011 zavrnila ugovor Zavarovalnice Triglav, d.d. je Zavarovalnica Triglav, d.d., dne 18. 2. 2011, na Vrhovno sodišče Republike Slovenije vložila tožbo na izpodbijanje odločbe Agencije, z dne 4.2.2011, s katero je tožena stranka zavrnila ugovor Zavarovalnice Triglav, d.d., zoper odredbo Agencije o odpravi kršitev z dne 7. 12. 2010. Odločitev Vrhovnega



sodišča RS o tožbi Zavarovalnice Triglav, d.d., še ni bila sprejeta, odredba Agencije pa učinkuje, ker je dokončna.

Zavarovalnica Triglav, d.d., tako predlaga skupščini delničarjev, da skladno z vsem navedenim sprejme sklep o povečanju osnovnega kapitala, s čimer bo zagotovljen osnovni kapital v višini, kjer bo glede na obseg poslovanja in glede na pričakovan obseg v prihodnjih petih letih zagotovljen osnovni kapital, ki bo vedno presegal minimalni zjamčeni kapital skladno s 16. in 112. členom ZZavar kot to zahteva Agencija.

Priloga:

- odredba o odpravi kršitev Agencije za zavarovalni nadzor, Trg Republike 3, Ljubljana, št. 40109-1970/10-5,22- 5, z dne 7. 12. 2010;
- tožba zoper Odredbo o odpravi kršitev Agencije za zavarovalni nadzor, vložena dne 18.2.2011 pri Vrhovnem sodišču RS.

Ljubljana, 19.5.2011

Matjaž Rakovec
predsednik Uprave

Andrej Slapar
član Uprave

Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta

5. točka dnevnega reda

IMENOVANJE REVIZORJA ZA POSLOVNO LETO 2011

A handwritten signature in black ink, located in the bottom left corner of the page. The signature is stylized and appears to consist of a capital 'R' followed by a series of loops and a final vertical stroke.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 5. točki dnevnega reda

5. Imenovanje revizorja za poslovno leto 2011

PREDLOG SKLEPA št. 5:

Skupščina delničarjev za revizorja Zavarovalnice Triglav, d.d., za poslovno leto 2011 imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Utemeljitev predloga:

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana (v nadaljevanju KPMG), je v Sloveniji in tujini priznana revizijska družba, ki ima ustrezne izkušnje pri revidiranju zavarovalnic v Sloveniji in tujini. Druge večje zavarovalnice, ki jih je kot referenco navedla predlagana revizijska družba so: Generali, Wiener Staedtische, Allianz, Croatia Osiguranje, ING Nationale Nederlanden, Uniqua, itd.

KPMG razpolaga s sodobno metodologijo revidiranja, potrebno za zagotavljanje kakovostne, neodvisne in natančne izvedbe revizij. Metodologija je zasnovana tako, da ustreza veljavnim nacionalnim in mednarodnim standardom. S tem je omogočen usklajen pristop k revidiranju na celotnem področju delovanja družb Skupine Triglav. KPMG je bil revizor Zavarovalnice Triglav, d.d., tudi v letu 2010.

Na podlagi gornjih navedb, po predhodni obravnavi in predlogu Revizijske komisije Nadzornega sveta, Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da revizijsko družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana imenuje za pooblaščenega revizorja, ki bo revidiral letno poročilo Zavarovalnice Triglav, d.d., in letno poročilo Skupine Triglav za poslovno leto 2011.

Ljubljana, 19.5.2011


Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta



6. točka dnevnega reda

PREKLIC SKUPŠČINSKEGA SKLEPA IN SPREMEMBE TER DOPOLNITVE STATUTA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. B. G. h' or similar, located in the bottom left corner of the page.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 6. točki dnevnega reda

6. Preklic skupščinskega sklepa in spremembe ter dopolnitve Statuta

Predlog sklepov skladno z zahtevo Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije:

PREDLOG SKLEPA št. 6.1:

Preklicuje se sklep št. 3 v zvezi z odobrenim kapitalom, sprejet na skupščini družbe dne 18.4.2008.

PREDLOG SKLEPA št. 6.2:

Skupščina, v skladu s sprejetim sklepom skupščine pod točko 6.2, sprejme spremembe statuta družbe, kot sledi:

- Spremeni se statut družbe, in sicer tako, da se v celoti črta 5a. člen.

Skupščina sprejme čistopis statuta družbe in pooblašča predsednika nadzornega sveta družbe, da podpiše čistopis statuta družbe.

Utemeljitev predloga s strani Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije:

Obrazložitev je podana v priloženi Zahtevi Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije (v nadaljevanju: AUKN) za sklic skupščine prejeti dne 21.4.2011.

Mnenje Uprave glede predlogov sklepov AUKN za sklic skupščine prejetih dne 21.4.2011:

Uprava in Nadzorni svet Zavarovalnice Triglav, d.d., sta v nadaljevanju pri predlogu sklepa št. 6.3 podala svoj predlog sprememb oziroma dopolnitev Statuta, kjer se med drugim tudi predlaga sprejem novega besedila sklepa o odobrenem kapitalu. Glede na to, da se pod točko 4.1 predlaga povečanje osnovnega kapitala Zavarovalnice Triglav, d.d., obstoječe besedilo člena 5.a Statuta o odobrenem kapitalu ne ustreza več namenu odobrenega kapitala. Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d. tako ne nasprotuje zahtevi AUKN, da se obstoječe besedilo člena 5.a

Statuta črta, saj se v nadaljevanju odloča o predlogu sklepa pod točko 6.3, kjer je predlagano ustreznejše besedilo o odobrenem kapitalu.

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., predlaga, da družba ohrani institut odobrenega kapitala. Delničarji družbe so s sklepom z dne 18.4.2008 podelili pooblastilo Upravi in Nadzornemu svetu, da lahko odločita o povečanju osnovnega kapitala zavarovalnice največ do višine 15 % osnovnega kapitala. S tem so delničarji zagotovili možnost, da v kolikor bi zavarovalnica glede na okoliščine svojega poslovanja ocenila, da potrebuje dodaten kapital, bi lahko to relativno hitro in učinkovito izvedla, pri čemer ne bi bilo poseženo v pravice obstoječih delničarjev, saj je potrebno upoštevati prednostno pravico obstoječih delničarjev, prav tako pa povečanje osnovnega kapitala največ v višini 15%, v kolikor se posamezni delničarji ne bi odločili za sodelovanje v dokapitalizaciji, ne more bistveno poseči v obstoječa razmerja med delničarji.

AUKN navaja kot razlog za svojo zahtevo predvsem v tem, da ni ustrezno seznanjena o t.i. pomembnih vprašanjih glede dokapitalizacije, sicer pa načelno AUKN podpira dokapitalizacijo za potrebe nadaljnjega razvoja družbe. Želja AUKN je, da o dokapitalizaciji odločajo delničarji družbe na podlagi utemeljenega predloga sklepa Uprave in Nadzornega sveta, ki bo ekonomsko upravičen, skrbno preučen in jasno zastavljen. Uprava izpostavlja, da mora član organa vodenja ali nadzora skladno z 263. členom ZGD-1 pri opravljanju svojih nalog ravnati v dobro družbe s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika. V skladu s 264. členom ZGD-1 pa mora oseba, ki s svojim vplivom na družbo namenoma pripravi člane organov vodenja ali nadzora do tega, da posluje v škodo družbe ali njenih delničarjev, mora družbi povrniti zaradi tega nastalo škodo. Člani Uprave in Nadzornega sveta morajo ravnati izključno v korist družbe in nikakršna navodila delničarjev ali njihovih pooblaščenecv jih ne smejo pri tem zavezovati ali vplivati na njihovo presojo. Skladno z navedenim morata Uprava in Nadzorni svet presoditi ali je v določenem trenutku gospodarno, da se aktivnosti za izvedbo dokapitalizacije Zavarovalnice Triglav, d.d. v okviru odobrenega kapitala izvedejo.

Upoštevati je potrebno tudi, da možnost odločanja delničarjev o izvedbi dokapitalizacije družbe predstavlja za družbo določeno tveganje, saj je možno, da bi delničarji zavrnil predlog za dokapitalizacijo oziroma nov predlog sklepa o odobrenem kapitalu predvsem zaradi zaščite svojih lastnih interesov (npr. ohranitev deleža, nezmožnost sodelovanja pri dokapitalizaciji), kar pa ni nujno tudi v interesu družbe (potreba po dodatnem kapitalu). Osnovni namen statutarne pooblastila Upravi in Nadzornemu svetu za povečanje osnovnega kapitala družbe je ravno v tem, da se odločitev o tem prepusti Upravi in Nadzornemu svetu družbe, da se odločita izključno v korist družbe (kot to zahteva 263. člen ZGD-1) in ne v korist posameznih delničarjev. Posamezne delničarje nič ne zavezuje, da ravnajo pri svojih odločitvah izključno v korist družbe, in zato bi lahko predlog povečanja kapitala, ki bi bil po oceni Uprave in



Nadzornega sveta nujen in potreben, zavrnen na skupščini, zaradi delničarjevega morebitnega favoriziranja lastnih interesov pred interesom družbe.

Ne nazadnje je potrebno tudi poudariti, da je namen odobrenega kapitala v tem, da se družbi omogoči fleksibilnost in kapitalsko trdnost ter ustreznost ne glede na morebitne parcialne interese posameznih delničarjev. Takšno pooblastilo Upravi in Nadzornemu svetu je garancija za prihodnje, da bo Zavarovalnica Triglav, d.d., lahko izkoristila vse možnosti dodatnega financiranja, v kolikor bi bilo to potrebno in smotrno.

Odobreni kapital za zavarovalnico pomeni tudi dodatno varnostno rezervo za zaščito pred nepričakovanimi dogodki: šoki, spremembami tehničnih specifikacij modela Solventost II, drugačnimi uradnimi tolmačenji specifikacij od do sedaj uporabljenih, itd. Strategija Skupine Triglav predvideva selektivno investiranje v nadaljnjo rast in razvoj zavarovalniške dejavnosti po ciljnih trgih, kar pa presega interne zmožnosti zagotavljanja kapitala. Ocenjuje se, da je zagotavljanje kapitalske trdnosti v danih razmerah in v luči pričakovanj glede prihodnjega razvoja kapitalskih zahtev s strani zakonodaje povezano z večjimi dodatnimi kapitalskimi zahtevami, ki jih ni možno oziroma ni racionalno pokriti iz internih virov.

Na smotrnost obstoja instituta odobrenega kapitala kaže tudi njihov obstoj v evropskih zavarovalnicah.

Glede na navedeno Uprava predlaga, da se po odločanju o sklepu o odobrenem kapitalu (sklep 6.1 in sklep 6.2 po predlogu AUKN), sprejme sklep pod točko 6.3 v besedilu kot ga predlagata Uprava in Nadzorni svet.

Predlog sklepa po predlogu Uprave in Nadzornega sveta:

PREDLOG SKLEPA št. 6.3:

Sprejme se naslednja sprememba oziroma dopolnitev statuta Zavarovalnice Triglav, d.d:

- V kolikor sta bila sprejeta sklepa 6.1 in 6.2 se doda 5.a člen, sicer se 5.a člen spremeni tako, da se glasi:
»Uprava je pooblaščená povečati osnovni kapital zavarovalnice za največ 11.055.208,77 EUR z izdajo novih delnic za denarne vloške v petih letih po vpisu sprememb tega statuta v register. O izdaji novih delnic, višini povečanja osnovnega kapitala, vsebini pravic iz novih delnic in pogojih za izdajo delnic odloča uprava s soglasjem nadzornega sveta.



Nadzorni svet je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala skladno s tem členom ustrezno uskladi besedilo statuta zavarovalnice, zaradi povečanja osnovnega kapitala in izdaje novih delnic.«

Utemeljitev predloga:

Glede na smiselnost ohranitve instituta odobrenega kapitala in glede na predlagano povečanje osnovnega kapitala pod točko 4.1 se predlaga tudi novo besedilo Statuta o odobrenem kapitalu, saj je takšen sklep po mnenju Uprave in Nadzornega sveta potreben, da lahko Uprava in Nadzorni svet s polno odgovornostjo učinkovito sprejemata ključne odločitve v družbi, v kolikor je to v interesu družbe.

Predlog upošteva povečanje osnovnega kapitala po predlogu sklepa št. 4.1 in 4.2 te skupščine. Obseg odobrenega kapitala tako predvideva povečanje osnovnega kapitala največ do 15% osnovnega kapitala po navedenem povečanju. Ob morebitnem povečanju osnovnega kapitala na podlagi odobrenega kapitala mora biti upoštevana prednostna pravica obstoječih delničarjev.

Odobreni kapital daje možnost Upravi in Nadzornemu svetu, da v kolikor družba potrebuje dodaten kapital, lahko izkoristita to možnost in se odločita glede na razmere na trgu za povečanje osnovnega kapitala z izdajo novih delnic. Namen je, da se družbi omogoči fleksibilnost ter kapitalska trdnost in ustreznost ne glede na morebitne parcialne interese posameznih delničarjev. Takšno pooblastilo Upravi in Nadzornemu svetu je garancija za prihodnje, da bo Zavarovalnica Triglav, d.d., lahko izkoristila vse možnosti dodatnega financiranja, v kolikor bi bilo to potrebno in smotrno.

Hitre spremembe v zakonodajnem okolju, povečevanje negotovosti na kapitalskih trgih in gospodarskem okolju, ter strateški cilji, ki postavljajo temelj konkurenčnemu položaju Zavarovalnice Triglav, d.d., zahtevajo krepitev njenega kapitalskega položaja. Ocenjuje se, da je zagotavljanje kapitalske trdnosti v danih razmerah in v luči pričakovanj glede prihodnjega razvoja kapitalskih zahtev s strani zakonodaje povezano z večjimi dodatnimi kapitalskimi zahtevami, ki jih ni možno oziroma ni racionalno pokriti iz internih virov.

Prav tako predstavlja odobreni kapital za Zavarovalnico Triglav, d.d., dodatno varnostno rezervo za zaščito pred nepričakovanimi dogodki: šoki, spremembami tehničnih specifikacij modela Solventost II, drugačnimi uradnimi tolmačenji specifikacij od do sedaj uporabljenih, itd.

Strategija Skupine Triglav predvideva selektivno investiranje v nadaljnjo rast in razvoj zavarovalniške dejavnosti po ciljnih trgih, kar pa presega interne zmožnosti zagotavljanja kapitala. Eden izmed temeljnih strateških ciljev Skupine Triglav je namreč to, da se bo vedno razpolagalo z zadostnim obsegom razpoložljivega kapitala, ki bo samostojno omogočal



bonitetno oceno A. Omenjeni strateški cilj je pomemben, saj je z njim opredeljena ciljna stopnja tveganja in zahtevana donosnost vseh kapitalskih projektov Skupine Triglav.

Slovenija ostaja domicilni trg Skupine Triglav, a dolgoročno ne zagotavlja dovolj visoke stopnje rasti za doseganje strateškega cilja – top 3 zavarovalniška skupina v ciljni regiji, zato je potrebno nove priložnosti poiskati na ostalih ciljnih trgih. Na ostalih trgih JV Evrope se pričakuje višja rast in vse večji vir dobička v prihodnosti. Gre za dolgoročno razvijajoče se, a visoko perspektivne trge. Skupina Triglav gradi svojo tržno moč okrog lastne strokovnosti, finančne moči in obstoječe prepoznavnosti zaradi že prisotne tržne mreže.

Na obstoječih trgih JV Evrope izven Slovenije se osredotoča predvsem na doseganje ciljnega tržnega deleža ob upoštevanju načela racionalnosti, tj. ali interna rast s poudarkom na kontroli stroškov distribucije, ali eksterna rast v primerih, če siceršnje tržne razmere (visoki stroški distribucije, ostale visoke ovire s strani večjih konkurentov, slabša prepoznavnost) drugega ne dopuščajo. Pri tem je potrebno upoštevati, da trenutna velikost in tržni položaj hčerinskih zavarovalnic na nekaterih ključnih ciljnih trgih ne zagotavlja prepotrebne ekonomije obsega (točka preloma glede na zahtevano donosnost še ni dosežena). V kolikor se ob tem upošteva še potencialni vstop na ostale zavarovalne dejavnosti na obstoječih trgih (življenjska, zdravstvena in pokojninska zavarovanja), ter potencialni vstop na nove trge v ciljni regiji, se izkaže da Zavarovalnica Triglav, d.d., v tem trenutku razpolaga s prenizkim obsegom internih virov razpoložljivega kapitala, s katerimi bi lahko financirala omenjene kapitalske priložnosti v ciljni regiji.

Priloge:

- Zahteva Agencije za upravljanje kapitalskih naložb Republike Slovenije za sklic skupščine z dne 18.4.2011

Ljubljana, 19.5.2011

Matjaž Rakovec
predsednik Uprave

Andrej Slapar
član Uprave

Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta

7. točka dnevnega reda

**SEZNANITEV Z IMENOVANJEM NOVIH ČLANOV NADZORNEGA SVETA, PREDSTAVNIKOV
DELAVCEV**

R. B. G. 6

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d.
MIKLOŠIČEVA 19, LJUBLJANA



- SKUPŠČINA -
(35. seja dne 21.6.2011)
Gradivo k 7. točki dnevnega reda

7. Seznanitev z imenovanjem novih članov Nadzornega sveta, predstavnikov delavcev

Na podlagi šestega odstavka 79. člena Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju (Uradni list RS št. 42/93 in nasl.) se seznani skupščino delničarjev z novimi člani Nadzornega sveta - predstavniki delavcev, ki so Peter Celar, Branko Gorjan in Miran Krštinc.

Svet delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., je na svoji 18. seji dne 8. 4. 2011 izvolil navedene predstavnike delavcev za člane Nadzornega sveta Zavarovalnice Triglav, d.d. Novo izvoljenim članom Nadzornega sveta štiriletni mandat teče od dne 30. 5. 2011 dalje.

Dopis Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., z dne 11. 4. 2011, s katerim skupščino delničarjev seznanjajo s člani Nadzornega sveta - predstavniki delavcev, je priložen k gradivu za sejo skupščine.

Priloga:

- Dopis Sveta delavcev Zavarovalnice Triglav, d.d., z dne 11. 4. 2011

Ljubljana, 19.5.2011

Matjaž Rakovec
predsednik Uprave

Andrej Slapar
član Uprave

Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta

8. točka dnevnega reda

OBRAVNAVA IN SPREJEM SKLEPA O PLAČILIH ČLANOM NADZORNEGA SVETA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. G. L.', located in the bottom left corner of the page.

- SKUPŠČINA -

(35. seja dne 21.6.2011)

Gradivo k 8. točki dnevnega reda

8. Obravnava in sprejem sklepa o plačilih članom Nadzornega sveta

PREDLOG SKLEPA št. 8:

Članom Nadzornega sveta (v nadaljevanju tudi NS) in članom komisij Nadzornega sveta za udeležbo na sejah in za pripravo nanje pripada sejnina in plačilo v naslednjih bruto zneskih:

- sejnina:

Za udeležbo na posamični seji Nadzornega sveta, vključno dopisni seji, pripada vsakemu članu Nadzornega sveta sejnina v višini 275,00 EUR, za udeležbo na seji komisije Nadzornega sveta, vključno dopisni seji, pa sejnina v višini 220,00 EUR. Sejnina članom Nadzornega sveta in/ali komisij Nadzornega sveta ne pripada, če so v poslovnem letu že prejeli sejnine, ki dosegajo 50 % višine plačila za opravljanje funkcije.

- plačilo za opravljanje funkcije, in sicer v naslednji višini:

	Osnovno mesečno plačilo	Mesečno doplačilo za dodatne naloge	Skupaj letni znesek
za predsednika NS	1.100 EUR	550 EUR	19.800 EUR
za namestnika predsednika NS	1.100 EUR	110 EUR	14.520 EUR
za predsednika komisije	1.100 EUR	550 EUR	19.800 EUR
za člana NS (ki je član komisije)	1.100 EUR	275 EUR	16.500 EUR
za člana NS (ki ni član komisije)	1.100 EUR	/	13.200 EUR

Člani Nadzornega sveta so upravičeni do navedenih mesečnih plačil, pri čemer posameznemu članu Nadzornega sveta pripada osnovno mesečno plačilo samo za obdobje, v katerem dejansko opravlja funkcijo člana Nadzornega sveta oziroma doplačilo za dodatne naloge le za obdobje, v katerem dejansko opravlja te naloge. Plačilo članu Nadzornega sveta za opravljanje dodatnih nalog ne sme presegati 50% osnovnega plačila za opravljanje funkcije člana Nadzornega sveta. Skupno letno plačilo članu Nadzornega sveta za opravljanje funkcije, ne glede na število funkcij, ki jih opravlja, ne sme presegati 19.800 EUR.



Članom Nadzornega sveta in članom komisij Nadzornega sveta se dnevnice in prevozni stroški izplačujejo v skladu s predpisi in akti, ki urejajo dnevnice in prevozne stroške v Zavarovalnici Triglav, d.d. Stroški za prenočišča se lahko vrnejo le, če je oddaljenost stalnega oziroma začasnega prebivališča člana Nadzornega sveta oziroma člana komisije Nadzornega sveta od kraja dela organa najmanj 100 (sto) kilometrov, če se ni mogel vrniti, ker po voznem redu ni bila več predvidena nobena vožnja javnega prevoznega sredstva, ali zaradi drugih objektivnih razlogov.

Sklep stopi v veljavo in se uporablja z dnem sprejema na skupščini. Z njim se razveljavi sklep št. 3, ki ga je skupščina sprejela na 32. seji 6. aprila 2009. Sejnine članov Nadzornega sveta prejete v letu 2011, na podlagi sklep št. 3, ki ga je skupščina sprejela na 32. seji 6. aprila 2009, se ne upoštevajo ob uporabi pravil o določitvi plačil članom Nadzornega sveta skladno s tem sklepom.

Utemeljitev predloga:

Nadzorni svet je pripravil predlog bruto sejin in povračil stroškov in plačil članom nadzornega sveta in članom njegovih komisij, pri čemer je upošteval usmeritve ZGD-1 in priporočila, ki jih je v tej zvezi sprejela Agencija za upravljanje kapitalskih naložb, dne 11.4.2011.

Ljubljana, 19.5.2011


Borut Jamnik
predsednik Nadzornega sveta