

**POROČILO O UTEMELJENIH RAZLOGIH
ZA POPOLNO IZKLJUČITEV PREDNOSTNE PRAVICE
PRI ODSVAJANJU LASTNIH DELNIC
(v skladu z 8. alinejo 1. odst. 247. člena v zvezi s 4. odst. 337. člena Zakona o
gospodarskih družbah)**

Uprava in nadzorni svet v dnevnem redu 28. skupščine delničarjev Pozavarovalnice Sava, d.d., ki bo dne 23. 4. 2014, predlagata skupščini delničarjev odločanje o podelitvi pooblastila upravi družbe za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic do skupne višine 10 % osnovnega kapitala družbe. Uprava in nadzorni svet družbe ob tem skupščini predlagata, da se prednostna pravica delničarjev pri odsvajanju lastnih delnic v celoti izključi.

Uprava je zato v skladu z 8. alinejo 1. odstavka 247. člena v zvezi s 4. odstavkom 337. člena Zakona o gospodarskih družbah (Ur. L RS, št. 42/06, s spremembami, ZGD-1) pripravila pisno poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice, ki je sestavni del gradiva za skupščino in je od dneva objave skupščine objavljeno tudi na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>), na spletni strani AJ PES (<http://www.ajpes.si>) in na uradni spletni strani Pozavarovalnice Sava, d.d., (<http://www.sava-re.si>). Poročilo je na vpogled delničarjem družbe tudi v tajništvu na sedežu družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 56, vsak delovni dan od dneva objave sklica do dneva zasedanja skupščine, od 9. do 15. ure ter bo na zahtevo delničarja le-temu tudi izročen prepis poročila.

Uprava družbe predlaga, da se v sklepu o podelitvi pooblastila za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic zajame tudi pooblastilo, s katerim bo – ob obstoju utemeljenih formalnih in materialnih predpostavk za izključitev prednostne pravice – le-ta lahko izključila prednostno pravico delničarjev nakupa lastnih delnic, če bodo takrat podane okoliščine, zaradi katerih bo izključitev prednostne pravice stvarno upravičena. Uprava in nadzorni svet menita, da je v okviru pogojev za pridobivanje ter odsvajanje lastnih delnic ter namenov uporabe lastnih delnic, kot so opredeljeni v predlaganem sklepu skupščine, popolna izključitev prednostne pravice pri odsvajanju v interesu družbe ter njenih delničarjev.

Glede na namene uporabe lastnih delnic, ki so povezani z doseganjem zastavljenih strateških ciljev družbe in skupine Sava Re, upoštevanje prednostne pravice pri odsvajanju lastnih delnic ni mogoče. Ko bo družba lastne delnice odsvajala v skladu s pogoji, določenimi v pooblastilu, jih bo glede na namene uporabe odsvajala bodisi z zamenjavo ali prodajo le omejenemu krogu kupcev, in sicer v skladu z nameni, predlaganimi v sklepu skupščine.

Vsi v pooblastilu navedeni nameni uporabe lastnih delnic so namenjeni povečevanju dolgoročne sposobnosti doseganja začrtanih strateških usmeritev ter razvojnih ciljev ob ustvarjanju vrednosti za delničarje ter izpolnjevanju obveznosti do ostalih deležnikov.

O vsaki spremembi stanja lastnih delnic bo družba poročala v skladu z veljavnimi predpisi, tako da bodo delničarji ves čas in pravočasno obveščeni o stanju lastnih delnic. Uprava bo na naslednji skupščinah delničarjev poročala o transakcijah z lastnimi delnicami (skupaj z razlogi in namenom pridobitve), s čimer bo povzela vmesne objave o stanju lastnih delnic.

Zaradi navedenih razlogov uprava meni, da je popolna izključitev prednostne pravice pri odsvajanju lastnih delnic pod pogoji in na načine, določene v predlaganem pooblastilu, utemeljena tako s formalnih kot tudi materialnih vidikov in je v ekonomskem interesu družbe in delničarjev.

Uprava
Pozavarovalnice Sava, d.d.