

**PREVZEMNA PONUDBA IN PROSPEKT ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE**

# **ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Maribor**



Ljubljana, maj 2013

Na podlagi 23. člena Zakona o prevzemih (Ur.l. RS, št. 79/06, 67/07 – ZTFI (100/07 popr.), 1/08, 68/08, 35/11, 55/11 Skl.US: U-I-103/11-9, 105/11 Odl.US: U-I-103/11-16, 10/12, 22/12 Odl.US: U-I-123/11-14, 38/12; v nadaljevanju: »ZPre-1«) daje ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, v imenu in za račun prevzemnika

## **PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE**

### **ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Maribor**

na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-4/2013-6, z dne 21. 5. 2013;  
v nadaljevanju: »prevzemna ponudba«.

#### **1. PREVZEMNIK**

Firma: Pozavarovalnica Sava, d.d.  
Skrajšana firma: Sava Re d.d.  
Sedež: Ljubljana  
Poslovni naslov: Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana  
(v tekstu: »Pozavarovalnica Sava, d.d.« ali »prevzemnik« ali »Sava Re d.d.«)

V zvezi s to prevzemno ponudbo za delnice ciljne družbe se Slovenska odškodninska družba, d.d., Mala ulica 5, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »SOD« oz. »Slovenska odškodninska družba, d.d.«) v skladu z določili Opcijske pogodbe, sklenjene dne 10. 12. 2012 med prevzemnikom in SOD, ki je stopila v veljavo dne 25. 4. 2013 (več v tč. 9 te prevzemne ponudbe), opredeli kot oseba, ki v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s Pozavarovalnico Sava, d.d. kot prevzemnikom, vendar ni prevzemnik po tej prevzemni ponudbi.

#### **2. VREDNOSTNI PAPIRJI, KI SO PREDMET PREVZEMNE PONUDBE**

##### **Firma in sedež ciljne družbe:**

Firma: ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba  
Skrajšana firma: ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d.  
Sedež: Maribor  
Poslovni naslov: Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor  
(v tekstu: »Zavarovalnica Maribor d.d.« ali »Zavarovalnica Maribor« ali »ciljna družba«)

##### **Vrednostni papirji:**

Vrsta in razred vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice ciljne družbe, ki predstavljajo en razred oz. vrsto, z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD« oz. »klirinškodpotna družba«), in sicer z oznako ZVMG in ISIN kodo SI0021112089 (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe« oz. »delnice ZVMG«).

Število vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: Prevzemna ponudba se nanaša na vseh 12.453.831 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic ciljne družbe z glasovalno pravico z oznako ZVMG, zmanjšano za 12.413.304 delnic ciljne družbe, ki so že v lasti prevzemnika in

SOD-a, kateri v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom (od tega je prevzemnik imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe). Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 40.527 delnic ciljne družbe.

### **3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE**

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **10,24 EUR**.

### **4. VELJAVNOST PREVZEMNE PONUDBE OD VKLJUČNO 24. 5. 2013 DO VKLJUČNO 24. 6. 2013 DO 12. URE**

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno **24. 5. 2013** do vključno **24. 6. 2013 do 12. ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

### **5. PRAG USPEŠNOSTI – NAJNIŽJI ODSOTOK VSEH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, KI GA MORA PREVZEMNIK SKUPAJ Z VREDNOSTNIMI PAPIRI, KI JIH ŽE IMA, PRIDOBITI NA PODLAGI PREVZEMNE PONUDBE, DA BI GA TA ZAVEZOVALA**

Prevzemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi ga moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki jih bo prevzemnik pridobil na podlagi prevzemne ponudbe.

### **6. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJ**

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, predmet prevzemne ponudbe pa tudi niso novi nadomestni vrednostni papirji, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz prvega oziroma drugega odstavka 20. člena ZPre-1.

Prevzemnik je, na podlagi Kupoprodajne pogodbe (več v točki 9 te prevzemne ponudbe), in upošteva je določila Opcijske pogodbe (več v točki 9 te prevzemne ponudbe) ter dejstva, da bosta Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD po izvršitvi Kupoprodajne pogodbe zavezana objaviti prevzemno ponudbo za delnice ZVMG, ki ne bodo v imetništvu nobene izmed strank te pogodbe (v zvezi s katero sta se Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD v Opcijski pogodbi dogovorila, kot je opisano v točki 9 te prevzemne ponudbe), Javni agenciji Republike Slovenije za varstvo konkurence (v nadaljevanju: »AVK«) priglasil koncentracijo prevzemnika in Zavarovalnice Maribor d.d. AVK je z odločbo številka 306-113/2012-6 z dne 20. 2. 2013 odločila, da priglašeni koncentraciji podjetij Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor d.d. ne nasprotuje ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

### **7. IZPOLNITEV OBVEZNOSTI IZ USPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE**

Prevzemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na poseben denarni račun KDD deponiral denarni znesek, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna

ponudba.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: »*agencija*« ali »*ATVP*«) o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika, v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe, iz deponiranih denarnih sredstev prevzemnika pri KDD izpolniti denarno obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe (tj. plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet njihove izjave o sprejemu prevzemne ponudbe), pri čemer KDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z dvostranskim nalogo za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

Podrobneje je postopek izpolnitve obveznosti iz uspešne prevzemne ponudbe pojasnjen v točki 1.5.2. prospekta za odkup delnic družbe ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Maribor (v tekstu: »*prospekt*« ali »*prevzemni prospekt*«), ZPre-1, Pravilih poslovanja KDD in Navodilih KDD.

## **8. PRAVNE POSLEDICE NEUSPEŠNE PREVZEMNE PONUDBE**

Če prevzemna ponudba ni uspešna (v nadaljevanju: »*neuspešna prevzemna ponudba*«), nastopijo naslednje posledice:

- pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane,
- omejitve razpolaganja akceptantov z delnicami ciljne družbe, glede katerih so sprejeli prevzemno ponudbo, prenehajo,
- prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe ATVP o izidu te prevzemne ponudbe ne sme dati nove prevzemne ponudbe in ne sme kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že ima, presegel prevzemni prag.

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe je KDD dolžna v roku 8 dni po prejemu odločbe ATVP o izidu prevzemne ponudbe:

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v breme računov za prevzem in v dobro računov akceptantov, ki jih vodi njihov registrski član in v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva.

Primeri, v katerih prevzemna ponudba ni uspešna, so podrobneje predstavljeni v točki 1.5.2. prospekta.

## **9. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO**

### ***Trgovanje z delnicami ciljne družbe na organiziranem trgu***

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

### ***Kupoprodajna pogodba***

Dne 11. decembra 2012 so Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD kot kupca in NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor (v nadaljevanju: »Nova KBM«) kot prodajalec sklenili pogodbo o prodaji in nakupu delnic v družbi Zavarovalnica Maribor d.d. (v tekstu: »Kupoprodajna pogodba«), s katero so se pogodbeni stranke dogovorile, da bosta Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD od Nove KBM po izpolnitvi odložnih pogojev, navedenih v Kupoprodajni pogodbi, kupila skupno 6.350.988 delnic ZVMG, kar predstavlja približno 51,0 % vseh izdanih delnic ZVMG in 51,0-odstotni delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d., in sicer Pozavarovalnica Sava, d.d. 1.468.175 delnic ZVMG in SOD 4.882.813 delnic ZVMG. Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za povečanje kvalificiranega deleža v Zavarovalnici Maribor d.d. z dne 11. 2. 2013, Pozavarovalnica Sava, d.d. pa je pridobila tudi odločbo AVK z dne 20. 2. 2013, s katero je AVK odločila, da ne nasprotuje priglašeni koncentraciji podjetij Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor d.d., ter da je ta koncentracija skladna s pravili konkurence. Z dnem 28. 3. 2013 so bili kumulativno izpolnjeni vsi odložni pogoji iz Kupoprodajne pogodbe, pogodba pa je bila izvršena, kot je opisano v naslednjem odstavku.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos navedenih delnic plačala skupaj 65.034.117,12 EUR, od česar Pozavarovalnica Sava, d.d. znesek 15.034.112,00 EUR ter SOD znesek 50.000.005,12 EUR. Od navedenega zneska kupnine je bil Novi KBM v letu 2012 plačan predujem v višini 15.000.000,00 EUR, in sicer je Pozavarovalnica Sava, d.d. kot predujem plačala 10.000.000,00 EUR, SOD pa 5.000.000,00 EUR, preostala kupnina po Kupoprodajni pogodbi pa je bila proti izročitvi predmetnih delnic ZVMG plačana dne 25. 4. 2013 (v tekstu: »Dan izvršitve«).

Pogodbene stranke Kupoprodajne pogodbe so dogovorjene, da se navedeni znesek kupnine lahko zviša, če v obdobju, ki se začne na dan podpisa Kupoprodajne pogodbe in konča na dan, ki pade 6 mesecev po zaključku postopka z obvezno prevzemno ponudbo, Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD ali katerakoli od njunih povezanih oseb neposredno ali posredno pridobi ali odsvoji ali se z zavezujočo pogodbo dogovori za pridobitev ali odsvojitve delnic ZVMG ali katerakoli koristi iz ali v zvezi z njimi od katerakoli osebe za ceno, ki je višja od cene na delnico, dogovorjene s Kupoprodajno pogodbo. Kupoprodajna pogodba omenjeno zvišanje kupnine še podrobneje ureja in vsebuje tudi nekatere izjeme. Med drugim do zvišanja kupnine ne pride, če gre za transakcije med Pozavarovalnico Sava, d.d. in SOD, pri katerih cena na delnico ZVMG ni več kot 10 % višja od cene na delnico po Kupoprodajni pogodbi, ter v primeru, da je izključno zaradi takšnih transakcij med Pozavarovalnico Sava, d.d. in SOD Pozavarovalnica Sava, d.d. dolžna ostalim delničarjem Zavarovalnice Maribor d.d. plačati višjo ceno v postopku z obvezno prevzemno ponudbo. Če bi Zavarovalnica Maribor d.d. po podpisu Kupoprodajne pogodbe odločila o izplačilu dividend, bi se navedeni znesek kupnine znižal za znesek vseh morebitnih dividend Zavarovalnice Maribor d.d., do katerih bi postala upravičena Nova KBM.

### ***Opcijska pogodba***

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta dne 10. decembra 2012 sklenila pogodbo o pravicah v zvezi s 4.882.813 delnicami družbe Zavarovalnica Maribor z oznako ZVMG (v tekstu: »Opcijska pogodba«), ki jih je po Kupoprodajni pogodbi pridobil SOD, s katero je SOD med drugim podelil Pozavarovalnici Sava, d.d. pravico do nakupa največ vseh delnic ZVMG v lasti SOD (»nakupna opcija«), Pozavarovalnica Sava, d.d. pa SOD upravičenje, da ji proda največ vse delnice ZVMG v lasti SOD (»prodajna opcija«).

Nakupna opcija Pozavarovalnice Sava, d.d. velja pet let od dneva veljavnosti Opcijske pogodbe (Opcijska pogodba je pričela veljati dne 25. 4. 2013), kupnina za eno delnico ZVMG po Opcijski pogodbi v primeru

Uveljavitev nakupne opcije znaša 10,24 EUR (tj. enako ceni delnice ZVMG po Kupoprodajni pogodbi), povečano za obresti v višini 10 % letno od dneva izvršitve po Kupoprodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene nakupne opcije in zmanjšano za obrestovane (v višini 10 %), v vmesnem obdobju prejete dividende Zavarovalnice Maribor d.d.

SOD lahko svojo prodajno opcijo uveljavi po poteku 30 dni od dneva, ko Pozavarovalnica Sava, d.d. uspešno izvede povečanje osnovnega kapitala za skupni emisijski znesek v višini do 55 mio EUR, vendar ne kasneje kot do 30. 9. 2013. Ponudba novih delnic je neuspešna le v primeru, da ni vpisana in vplačana nobena ponujena delnica. Če povečanje osnovnega kapitala ni izvedeno v skupni višini 55 mio EUR, ima SOD pravico uveljavljati svoje prodajno upravičenje zgolj za število opcijskih delnic pomnoženo z opcijsko ceno, kot je opredeljena v Opcijski pogodbi, tako da je višina kupnine uveljavljene prodajne opcije enaka oziroma po zaokrožitvi enaka dejansko vplačanim emisijskim zneskom po izvedenem povečanju osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. Kupnina za eno delnico ZVMG po Opcijski pogodbi v primeru uveljavitve prodajne opcije znaša 10,24 EUR (tj. enako ceni delnice ZVMG po Kupoprodajni pogodbi), povečano za obresti v višini 9 % letno od dneva izvršitve po Kupoprodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene prodajne opcije in zmanjšano za obrestovane (v višini 9 %), v vmesnem obdobju prejete dividende Zavarovalnice Maribor d.d.

Opcijska pogodba vsebuje več varovalk, katerih namen je zagotoviti, da SOD ne bi ostal delničar Zavarovalnice Maribor d.d., če povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. ne bi bilo izvedeno. Najprej je predviden postopek skupne prodaje vseh delnic ZVMG, ki jih imata v lasti obe pogodbeni stranki, kot dodatna varovalka (če takšen postopek ne bi bil uspešen) pa še eno prodajno upravičenje SOD, kot je podrobneje opisano v naslednjih dveh odstavkih, in sicer:

**a. Skupna prodaja delnic ZVMG**

Če (a) do 1. oktobra 2013 povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. ni izvedeno v skupni višini 55 mio EUR oziroma niti Pozavarovalnica Sava, d.d. niti tretja oseba od SOD-a ne odkupi dela ali vseh delnic ZVMG iz Opcijske pogodbe, kljub temu da je SOD uveljavljal svojo zgoraj opisano prodajno opcijo ter (b) ima SOD na ta dan še v lasti opcijske delnice (delnice, ki so predmet opcijskega upravičenja), je SOD upravičen od Pozavarovalnice Sava, d.d. zahtevati, Pozavarovalnica Sava, d.d. pa soglašajo, da skupaj prodajo vse delnice ZVMG, ki jih imata Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD v lasti na dan 1. oktobra 2013 (v nadaljevanju: »Skupna prodaja delnic ZVMG«). Skupna prodaja delnic ZVMG se v takem primeru izvede skladno z Opcijsko pogodbo, pri čemer v celotnem času trajanja tega prodajnega postopka Pozavarovalnica Sava, d.d. še obdrži svojo nakupno opcijo.

**b. Dodatno prodajno upravičenje SOD-a**

V primeru, da do 31. maja 2014 Pozavarovalnica Sava, d.d. oziroma tretja oseba od SOD-a ne bo odkupila vseh delnic ZVMG v lasti SOD-a in SOD v postopku Skupne prodaje delnic ZVMG iz Opcijske pogodbe na kakšen drug način ne bo dobil nakazane kupnine za svoje delnice ZVMG, ima SOD drugo prodajno upravičenje do Pozavarovalnice Sava, d.d. Tega prodajnega upravičenja SOD ni upravičen uveljavljati samo v primeru, če bi (in v obsegu, v katerem bi) Pozavarovalnica Sava, d.d. po uveljavitvi ali vsakokratni delni uveljavitvi tega prodajnega upravičenja izpolnjevala manj kot 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti po tedaj veljavni zakonodaji. V tem primeru se za obdobje do izpolnjevanja 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti Pozavarovalnice Sava, d.d. po tedaj veljavni zakonodaji dogovori ustrezno dolžniško financiranje, kot je opredeljeno v Opcijski pogodbi.

Pozavarovalnica Sava, d.d. načrtuje, da bo svojo nakupno opcijo za 4.882.813 delnic ZVMG v lasti SOD po Opcijski pogodbi uveljavila takoj po vpisu povečanja osnovnega kapitala v skladu s sklepom 26. skupščine delničarjev družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. v sodni register, če SOD ne bo nemudoma uveljavil svoje prodajne opcije po Opcijski pogodbi.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta se v Opcijski pogodbi med drugim tudi sporazumela, da

- bo dala prevzemno ponudbo za preostale delnice ciljne družbe, tj. delnice ZVMG, ki na Dan izvršitve ne bodo v imetništvu nobene od pogodbenih strank Opcijske pogodbe, samo Pozavarovalnica Sava, d.d.;
- bo Pozavarovalnica Sava, d.d. izključno odgovorna za izpolnitev vseh obveznosti prevzemnika po ZPre-1 in ostalih predpisih v postopku prevzemne ponudbe in po zaključku postopka prevzemne ponudbe, prav tako bo sama nosila vse stroške prevzema,

SOD pa se je zavezal, da ne bo sprejel prevzemne ponudbe Pozavarovalnice Sava, d.d. za delnice ZVMG, in izjavil in jamčil, da v času od podpisa Opcijske pogodbe, razen na podlagi Kupoprodajne pogodbe, ne bo pridobil nobenih delnic ZVMG in se ne bo dogovarjal za njihovo pridobitev, niti ne bo pričel delovati usklajeno z nobenim delničarjem Zavarovalnice Maribor d.d.

#### ***Prevzemna namera***

Dne 26. 04. 2013 je prevzemnik v časniku Finance objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v njegovi lasti oz. v lasti SOD-a, ki v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom. Na dan objave prevzemne namere je bila Pozavarovalnica Sava, d.d. imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 39,21% vseh delnic ciljne družbe; skupno sta bila torej Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD na dan objave prevzemne namere imetnika 12.413.304 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 99,67% vseh delnic ciljne družbe. Prevzemna namera Pozavarovalnice Sava, d.d. za delnice ciljne družbe se je tako nanašala na 12.453.831 delnic ciljne družbe, zmanjšano za 12.413.304 delnic ciljne družbe, ki so že bile v lasti prevzemnika in SOD-a, torej na preostalih 40.527 delnic ciljne družbe.

#### ***Objava prospekta za ponudbo novih delnic***

Dne 09. 05. 2013 je Pozavarovalnica Sava, d.d. na SEO-netu Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (<http://seonet.ljse.si/>) in na svoji spletni strani ([www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)) objavila Prospekt za ponudbo novih delnic Pozavarovalnice Sava, d.d., potrjen z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 8. 5. 2013 in s sklepom o popravku izreka odločbe številka 40200-2/2013-7 z dne 9. 5. 2013, in sicer za ponudbo največ 7.857.143 novih delnic Pozavarovalnice Sava d.d. (POSR) v skupni emisijski vrednosti največ 55.000.001,00 EUR. S tem se je pričela ponudba novih delnic Pozavarovalnice Sava, d.d., ki bo predvidoma potekala do 21.6.2013, ko se zaključi tretji vpisni krog. Nove delnice bodo z obstoječimi delnicami tvorile isti razred in bodo, prav tako kot obstoječe delnice, izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD z oznako POSR in uvrščene v trgovanje v Prvo kotacijo Trga delnic LJSE. Emisijska (ponudbena) cena novih delnic v trenutku podpisa prevzemnega prospekta s strani odgovornih oseb še ni znana. Emisijsko (ponudbeno) ceno ene nove delnice bo v okviru razpona emisijske (ponudbene) cene za eno novo delnico, ki je od najmanj 7,00 EUR do največ 9,00 EUR, določila uprava Pozavarovalnice Sava, d.d. s soglasjem nadzornega sveta, in jo objavila dne 21. 5. 2013. Tako določena emisijska cena za eno novo delnico bo ista za vse vlagatelje, ki jim je ponudba novih delnic namenjena.

Ponudba novih delnic nima določenega praga uspešnosti, torej bo uspešna že, če bo vpisana in vplačana vsaj ena nova delnica. Pozavarovalnica Sava, d.d. bo skupno število dodeljenih novih delnic, njihovo

skupno emisijsko vrednost in razdelitev dodeljenih delnic posameznim skupinam vlagateljev javno objavila na svoji spletni strani ([www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)), spletni strani LJSE na portalu SEOnet (SEOnet; <http://seonet.ljse.si/>) in spletni strani družbe ALTA Invest d.d. ([www.alta.si](http://www.alta.si)), in sicer predvidoma na dan ali okoli dne 8. julij 2013.

***Druge pomembne informacije***

Prezemnik je na dan sklenitve Kupoprodajne pogodbe že imel v lasti 6.062.316 delnic ZVMG (48,68% vseh delnic ciljne družbe), medtem ko SOD na ta dan ni imel v imetništvu nobene delnice ciljne družbe.

Z izvršitvijo Kupoprodajne pogodbe dne 25. 4. 2013 je prevzemnik pridobil dodatnih 1.468.175 delnic ciljne družbe (11,79% vseh delnic ciljne družbe), s čimer se je število vseh delnic ciljne družbe v imetništvu prevzemnika povečalo na 7.530.491 delnic, kar skupno predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa je pridobil 4.882.813 delnic ciljne družbe (39,21% vseh delnic ciljne družbe).

Od dneva objave prevzemne namere do objave te prevzemne ponudbe ne prevzemnik ne SOD nista pridobivala delnic ciljne družbe.

Na dan objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 39,21% vseh delnic ciljne družbe; na dan objave te prevzemne ponudbe sta torej Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD skupno imetnika 12.413.304 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 99,67% vseh delnic ciljne družbe.

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik zunaj postopka prevzemne ponudbe ne sme kupovati delnic ciljne družbe.

Prezemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, ni na kakršnikoli način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v imetništvu prevzemnika.

Prezemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6.1. prospekta. Če bo pristojno sodišče odločilo, da je prevzemnik neupravičeno odstopil od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, prevzemnik odgovarja imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prevzemno ponudbo, za škodo, ki jim jo povzroči z neupravičenim odstopom.

Prezemnik ima sredstva za financiranje nakupa delnic ciljne družbe po tej prevzemni ponudbi že zagotovljena.

**10. BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA, KI IMA POLOŽAJ REGISTRskega ČLANA IN KI V IMENU IN ZA RAČUN PREVZEMNIKA DAJE PREVZEMNO PONUDBO**

Borznoposredniška družba, ki ima položaj registrskega člana in ki v skladu s 23. členom ZPre-1 v imenu in

za račun prevzemnika kot njegov pooblaščen član daje prevzemno ponudbo, je ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »ALTA Invest d.d.«).

#### **11. IZJAVA O SPREJEMU PREVZEMNE PONUDBE**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe v delovnem času posameznih sprejemnih mest odda ustrezno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu v Prilogi 3 prospekta (v tekstu tudi: »izjava o sprejemu ponudbe«), registrskemu članu, ki vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet njegove izjave o sprejemu ponudbe, torej izjavo o sprejemu ponudbe odda bodisi na sedežu ali pri pogodbenih partnerjih ALTA Invest d.d., ki so navedeni v Prilogi 2 prospekta (kjer je napisano tudi mesto, na katerem je dosegljiv podatek o odpiralnih časih posameznih sprejemnih mest ALTA Invest d.d.), ali pri drugi borzno-posredniški družbi ali banki iz Priloge 1 prospekta, ki ima položaj člana KDD (v nadaljevanju: »registrski član KDD« oz. »registrski član«).

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD (v tekstu: »račun stranke«), mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD iz Priloge 1 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na svoj račun stranke pri tem registrskem članu KDD.

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane ALTA Invest d.d. se štejejo popolne, pravilno izpolnjene in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na naslov ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do **24. 6. 2013, do 12. ure**.

Stroški, ki bremenijo akceptanta, so podrobneje predstavljeni v točki 1.3.5. prevzemnega prospekta, podrobnejši postopek in pogoji za veljaven sprejem prevzemne ponudbe s strani akceptantov pa v točki 1.5.1. prevzemnega prospekta.

#### **12. DOSTOPNOST PROSPEKTA**

Prevzemni prospekt je (v tiskani obliki) dostopen pri vseh borzno-posredniških družbah ali bankah, ki so upravičene opravljati storitve v zvezi z vrednostnimi papirji na območju Republike Slovenije, kot so navedene v Prilogi 1 prevzemnega prospekta, ter na sedežu in pri pogodbenih partnerjih ALTA Invest d.d. iz Priloge 2 prevzemnega prospekta.

Borzno-posredniška družba ali banka, ki za imetnika vodi račun stranke, pri katerem so vpisane delnice ciljne družbe, mora temu imetniku na njegovo zahtevo takoj in brezplačno izročiti izvod prevzemnega prospekta.

Prezemni prospekt je javno objavljen na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si) (rubrika sporočila za javnost), na spletni strani prevzemnika [www.sava-re.si](http://www.sava-re.si) in na SEO-netu Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (<http://seonet.ljse.si>).

## KAZALO

<b>POGLAVJE 1:    PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI.....</b>	<b>12</b>
1.1.    PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .	12
1.1.1. <i>Firma in sedež ciljne družbe.....</i>	12
1.1.2. <i>Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba.....</i>	12
1.2.    PODATKI O PREVZEMNIKU.....	12
1.2.1. <i>Ime, priimek in naslov oziroma firma in sedež prevzemnika.....</i>	12
1.2.2. <i>Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo .....</i>	13
1.3.    POGOJI PREVZEMNE PONUDBE.....	13
1.3.1. <i>Cena.....</i>	13
1.3.2. <i>Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe.....</i>	13
1.3.3. <i>Prag uspešnosti ponudbe – najnižji odstotek vseh vrednostnih papirjev, ki ga mora prevzemnik skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala.....</i>	13
1.3.4. <i>Podroben opis načina določitve ponujene cene .....</i>	13
1.3.5. <i>Stroški, ki bremenijo akceptanta.....</i>	14
1.4.    OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI .....	16
1.5.    POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE .....	16
1.5.1. <i>Postopek za sprejem prevzemne ponudbe .....</i>	16
1.5.2. <i>Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene akceptantom .....</i>	19
1.6.    POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT) .....	21
1.6.1. <i>Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika .....</i>	21
1.6.2. <i>Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe s strani akceptanta.....</i>	21
1.7.    DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO .....	21
1.8.    NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA....	25
<b>POGLAVJE 2:    PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA.....</b>	<b>26</b>
2.1.    OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI .....	26
2.2.    OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIJH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA .....	27
2.2.1. <i>Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu .....</i>	27
2.2.2. <i>Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu .....</i>	27
2.2.4. <i>Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu .....</i>	27
2.2.5. <i>Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih .....</i>	28
2.3.    FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI.....	29
<b>POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU.....</b>	<b>31</b>
3.1.    OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU.....	31
3.1.1. <i>Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka prevzemnika .....</i>	31
3.1.2. <i>Osnovna dejavnost prevzemnika.....</i>	31
3.1.3. <i>V sodni register vpisani osnovni kapital.....</i>	32
3.1.4. <i>Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic.....</i>	32
3.1.5. <i>Člani nadzornega sveta prevzemnika .....</i>	32
3.1.6. <i>Člani poslovodstva prevzemnika .....</i>	32

3.2.	PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM .....	33
3.3.	PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....	36
3.3.1.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba .....</i>	<i>36</i>
3.3.2.	<i>Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe .....</i>	<i>37</i>
3.4.	OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU .....	38
3.4.1.	<i>Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto .....</i>	<i>38</i>
3.4.2.	<i>Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto .....</i>	<i>40</i>
3.5.	OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO .....	44
<b>POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE .....</b>		<b>45</b>
4.1.	NAMEN PREVZEMNE PONUDBE .....	45
4.2.	VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE .....	45
4.3.	POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU .....	46
4.3.1.	<i>Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje (podrobnejša obrazložitev, bodoče lokacije poslovanja, morebitno združevanje poslovnih funkcij in drugo) .....</i>	<i>46</i>
4.3.2.	<i>Politika zaposlovanja .....</i>	<i>47</i>
4.3.3.	<i>Spremembe statuta .....</i>	<i>47</i>
4.3.4.	<i>Delitev dobička .....</i>	<i>47</i>
4.4.	VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU .....	47
4.5.	DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU .....	47
<b>POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA .....</b>		<b>48</b>
<b>POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA .....</b>		<b>49</b>
<b>POGLAVJE 7: POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI PONUDBI .....</b>		<b>51</b>
<b>PRILOGE .....</b>		<b>56</b>
PRILOGA 1: SEZNAM BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK, KI IMAJO POLOŽAJ REGISTRskega ČLANA .....		56
PRILOGA 2: SEDEŽ IN POGODBENI PARTNERJI ALTA INVEST D.D. ....		57
PRILOGA 3: OBRAZEC ZA SPREJEM PONUDBE IZJ-DEN .....		1

## POGLAVJE 1: PODROBNEJŠI PODATKI O PREVZEMNI PONUDBI

### 1.1. **PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRJIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA**

#### 1.1.1. **Firma in sedež ciljne družbe**

**Firma:** ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba  
**Skrajšana firma:** ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d.  
**Sedež:** Maribor  
**Poslovni naslov:** Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor  
v nadaljevanju: »*Zavarovalnica Maribor d.d.*« ali »*Zavarovalnica Maribor*« ali »*ciljna družba*«

#### 1.1.2. **Vrednostni papirji, na katere se nanaša prevzemna ponudba**

Vrsta in razred vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice ciljne družbe, ki predstavljajo en razred oz. vrsto, z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – CENTRALNA KLIRINŠKO DEPOTNA DRUŽBA delniška družba, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »KDD« oz. »klirinškodepotna družba«), in sicer z oznako ZVMG in ISIN kodo SI0021112089 (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe« oz. »delnice ZVMG«).

Število vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba: Prevzemna ponudba se nanaša na vseh 12.453.831 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic ciljne družbe z glasovalno pravico z oznako ZVMG, zmanjšano za 12.413.304 delnic ciljne družbe, ki so že v lasti prevzemnika in Slovenske odškodninske družbe, d.d., Mala ulica 5, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: »SOD« oz. »Slovenska odškodninska družba, d.d.«), kateri v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom (od tega je prevzemnik imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe). Prevzemna ponudba se tako nanaša na preostalih 40.527 delnic ciljne družbe.

### 1.2. **PODATKI O PREVZEMNIKU**

#### 1.2.1. **Ime, priimek in naslov oziroma firma in sedež prevzemnika**

**Firma:** Pozavarovalnica Sava, d.d.  
**Skrajšana firma:** Sava Re d.d.  
**Sedež:** Ljubljana  
**Poslovni naslov:** Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana  
v nadaljevanju: »*Pozavarovalnica Sava, d.d.*« ali »*prevzemnik*« ali »*Sava Re d.d.*«

V zvezi s to prevzemno ponudbo za delnice ciljne družbe se Slovenska odškodninska družba, d.d. (SOD) v skladu z določili Opcijske pogodbe, sklenjene dne 10. 12. 2012 med prevzemnikom in SOD, ki je stopila v veljavo dne 25. 4. 2013 (več v poglavju 1.7 tega prospekta), opredeli kot oseba, ki v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s Pozavarovalnico Sava, d.d. kot prevzemnikom, vendar ni prevzemnik po tej prevzemni ponudbi.

**1.2.2. Firma in sedež borznoposredniške družbe, ki ima položaj registrskega člana in ki v imenu in za račun prevzemnika daje prevzemno ponudbo**

**Firma:** ALTA Invest, investicijske storitve, d.d.  
**Skrajšana firma:** ALTA Invest d.d.  
**Sedež:** Ljubljana  
**Poslovni naslov:** Železna cesta 18, 1000 Ljubljana  
v nadaljevanju: »ALTA Invest d.d.«

**1.3. POGOJI PREVZEMNE PONUDBE**

**1.3.1. Cena**

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **10,24 EUR**.

**1.3.2. Datum začetka in konca roka (datum in ura) za sprejem prevzemne ponudbe**

Veljavnost prevzemne ponudbe je od vključno **24. 5. 2013** do vključno **24. 6. 2013 do 12. ure**, razen če se veljavnost prevzemne ponudbe podaljša v skladu z ZPre-1.

**1.3.3. Prag uspešnosti ponudbe – najnižji odstotek vseh vrednostnih papirjev, ki ga mora prevzemnik skupaj z vrednostnimi papirji, ki jih že ima, pridobiti na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala**

Prevzemna ponudba ne vsebuje praga uspešnosti oziroma ne določa najnižjega odstotka vseh delnic ciljne družbe, ki bi ga moral pridobiti prevzemnik na podlagi prevzemne ponudbe, da bi ga ta zavezovala. To pomeni, da se bo prevzemna ponudba štela za uspešno ne glede na odstotek vseh delnic ciljne družbe, ki jih bo prevzemnik pridobil na podlagi prevzemne ponudbe.

**1.3.4. Podroben opis načina določitve ponujene cene**

Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **10,24 EUR**.

Prevzemnik in SOD sta kot kupca dne 11. decembra 2012 z NOVO KREDITNO BANKO MARIBOR d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor (v nadaljevanju: »Nova KBM«) kot prodajalce sklenila pogodbo o prodaji in nakupu delnic v družbi Zavarovalnica Maribor d.d., in sicer skupno za 6.350.988 delnic ciljne družbe oz. Pozavarovalnica Sava, d.d. za 1.468.175 delnic ciljne družbe in SOD za 4.882.813 delnic ciljne družbe (v tekstu tudi: »Kupoprodajna pogodba«), ki je bila izvršena dne 25. 4. 2013. Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos navedenih delnic plačala skupaj 65.034.117,12 EUR, od česar Pozavarovalnica Sava, d.d. znesek 15.034.112,00 EUR ter SOD znesek 50.000.005,12 EUR, to je skupno 10,24 EUR na eno delnico ciljne družbe.

Ponujena cena za 1 delnico ciljne družbe v tej prevzemni ponudbi je enaka kupnini za 1 delnico ciljne družbe iz transakcije, opisane v prejšnjem odstavku, s čimer je izpolnjen tudi pogoj iz 2. odstavka 17. člena ZPre-1.

Glede na to, da je ponujena cena za 1 delnico ciljne družbe v tej prevzemni ponudbi enaka kupnini za 1

delnico ciljne družbe iz transakcije po Kupoprodajni pogodbi za skupno 51-odstotni lastniški delež ciljne družbe, in glede na to, da revidirana knjigovodska vrednost 1 delnice ciljne družbe, izračunana kot razmerje med kapitalom, pripisanim lastnikom v obvladujoči družbi, iz revidirane konsolidirane bilance stanja skupine Zavarovalnica Maribor na dan 31. 12. 2012, in številom vseh delnic ciljne družbe na ta dan, znaša 7,95 EUR, prevzemnik ocenjuje, da ponujena cena za 1 delnico v tej prevzemni ponudbi odraža pošteno vrednost ciljne družbe.

Poleg tega sta primernost cene v »Poročilu neodvisnega revizorja o opravljenih poslih dajanja zagotovil o primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi družbe Sava Re d.d. za delnice družbe Zavarovalnica Maribor d.d.« z dne 10. 5. 2013 potrdili tudi pooblaščen revizorki mag. Simona Korošec Lavrič in Katarina Sitar Šuštar iz revizorske družbe KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana, katero je na predlog prevzemnika imenovalo sodišče, pisno poročilo revizorja o primernosti cene v tej prevzemni ponudbi pa je skladno s 13. točko 28. člena ZPre-1 objavljeno v poglavju 7 tega prospekta.

### 1.3.5. Stroški, ki bremenijo akceptanta

Če akceptant še nima odprtega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke (v nadaljevanju: »račun stranke«) pri pooblaščenem udeležencu trga vrednostnih papirjev, to je borznoposredniški družbi ali banki iz Priloge 1 tega prospekta za odkup delnic družbe ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Maribor (v tekstu: »prospekt« ali »prevzemni prospekt«), ki ima položaj registrskega člana KDD (v nadaljevanju: »registrski član KDD« oz. »registrski član«), mora akceptant tak račun odpreti na svoje stroške ter na svoje stroške prenesti delnice ciljne družbe z registrskega računa akceptanta pri KDD na svoj račun stranke pri registrskem članu KDD.

ALTA Invest d.d. bo imetniku delnic ciljne družbe, ki bo prevzemno ponudbo sprejel pri družbi ALTA Invest d.d. in pri družbi ALTA Invest d.d. nima odprtega računa stranke, na podlagi pogodbe o borznem posredovanju, posredovanju naročil in vodenju računov finančnih instrumentov (v nadaljevanju: »pogodba o borznem posredovanju«) odprla račun stranke. Imetnik je dolžan v zvezi s pogodbo o borznem posredovanju plačevati stroške skladno z navedeno pogodbo in vsakokrat veljavnim cenikom ALTA Invest d.d., ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba uspešna ali neuspešna.

Akceptanta bremenijo stroški, povezani z odprtjem računa stranke, stroški prenosa delnic ciljne družbe z registrskega računa na njegov račun stranke, morebitni stroški, povezani s sprejemom prevzemne ponudbe, ter morebitni drugi stroški in nadomestila, ki jih zaračunava posamezni registrski član KDD.

Stroški, povezani z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe pri ALTA Invest d.d. se obračunajo v skladu z veljavnim cenikom ALTE Invest d.d. in so v trenutku izdelave prospekta naslednji:

- Odpiranje računa pri registrskem članu KDD: 13,77 EUR.
- Vodenje računa stranke znaša letno 10,20 EUR za fizične osebe oziroma 60,00 EUR za pravne osebe in se zaračuna proporcionalno s številom mesecev od odprtja navedenega računa do konca leta, in sicer za fizične osebe 0,85 EUR mesečno ter pravne osebe 5,00 EUR mesečno (ne velja za enkratne pogodbe), v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 4,00 EUR letno za fizične osebe oziroma 30,00 EUR letno za pravne osebe.

- Mesečno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev v KDD za posamezen račun stranke v višini 0,00174 % povprečne mesečne vrednosti vrednostnih papirjev (obračunava se četrletno), pri čemer minimalno nadomestilo za vzdrževanje stanj vrednostnih papirjev za posamezen račun stranke znaša 1,25 EUR mesečno oziroma 15,00 EUR letno, v primeru sklenitve enkratne pogodbe o borznem posredovanju pa 6,00 EUR letno.
- Prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na račun stranke istega imetnika pri registrskem članu KDD: 2,20 EUR.
- Če akceptant sprejme prevzemno ponudbo pri družbi ALTA Invest d.d. oz. pri pogodbenih partnerjih družbe ALTA Invest d.d., se mu zaračuna nadomestilo glede na vrednost vrednostnih papirjev, za katere sprejme prevzemno ponudbo, kot je navedeno v naslednji tabeli:

Vrednost vrednostnih papirjev	Nadomestilo za sprejem prevzemne ponudbe
Do 4.000,00 EUR	15,00 EUR
Nad 4.000,00 EUR do 30.000,00 EUR	30,00 EUR
Nad 30.000,00 EUR	80,00 EUR

Nadomestilo iz zgornje tabele ALTA Invest d.d. akceptantu zaračuna ne glede na to, ali bo prevzemna ponudba veljala za uspešno ali neuspešno.

V kolikor bo v času trajanja prevzemne ponudbe prišlo do spremembe cenika ALTA Invest d.d., v posledici katerih bi se spremenila tudi višina stroškov, povezanih z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, bo ALTA Invest d.d. te stroške obračunala v višini, skladni s spremenjenim cenikom.

Imetnik delnic ciljne družbe, ki bo prevzemno ponudbo sprejel pri družbi ALTA Invest d.d., vse stroške, povezane z odprtjem računa stranke in sprejemom prevzemne ponudbe, ki zapadejo v plačilo najkasneje naslednji delovni dan, ko ALTA Invest d.d. vnese akceptantovo izjavo o sprejemu ponudbe v centralni register, plača, v kolikor je na izjavi o sprejemu ponudbe, kot račun, na katerega naj se mu izplača kupnina za delnice ciljne družbe, navedel:

- svoj podračun na denarnem računu strank pri ALTI Invest d.d., ki je odprt pri Banki Slovenije, št. SI56 0150 2000 7470 093 (v nadaljevanju: »denarni račun pri ALTI Invest d.d.«): na podlagi računa ALTE Invest d.d. za vse stroške, povezane s sprejemom prevzemne ponudbe imetnika ALTE Invest in z morebitnim odprtjem imetnikovega računa stranke. V kolikor predmetni stroški niso plačani najkasneje do prejema kupnine od prodaje delnic ciljne družbe na denarni račun pri ALTI Invest d.d., akceptant nepreklicno dovoljuje in pooblašča družbo ALTA Invest d.d., da za poravnavo vseh zapadlih obveznosti akceptanta do ALTA Invest d.d., torej tudi prej navedenih neplačanih stroškov, v breme denarnega dobroimetja akceptanta na njegovem denarnem računu pri ALTI Invest d.d. poplača svoje terjatve do akceptanta (v nadaljevanju: »poplačilo stroškov«), s čimer se imetnik s podpisom izjave o sprejemu ponudbe izrecno strinja;
- bančni račun ali drug račun, ki ni denarni račun pri ALTI Invest d.d.: na podlagi računa, izstavljenega s strani družbe ALTA Invest d.d.

V primeru, da bo imetnik delnic ciljne družbe izjavo o sprejemu ponudbe za delnice ciljne družbe, glede katerih želi kot njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, predložil družbi ALTA Invest d.d. in se bo izkazalo, da sprejem prevzemne ponudbe v zvezi s temi delnicami pri družbi ALTA Invest d.d. v celoti ni

možen, izjava o sprejemu ponudbe pa je iz razlogov, opisanih v točki 1.5.1. prevzemnega prospekta, v celoti neveljavna, je ta imetnik upravičen do vračila morebiti že plačanega nadomestila za sprejem prevzemne ponudbe. ALTA Invest d.d. bo tako temu imetniku na njegov denarni račun, ki ga bo navedel na izjavi o sprejemu ponudbe za delnice ciljne družbe, vrnila že plačano nadomestilo za sprejem prevzemne ponudbe, ne pa tudi ostale stroške, povezane z morebitnim odpiranjem računa stranke pri ALTI Invest d.d. in prenosom nematerializiranih vrednostnih papirjev imetnika.

Če akceptant prevzemne ponudbe ne sprejme pri družbi ALTA Invest d.d., temveč pri drugem registrskem članu KDD, nosi stroške, kot jih je določil ta registrski član KDD.

#### **1.4. OBVEZNI RAZVEZNI POGOJI**

Ker za pridobitev delnic ciljne družbe, ki so predmet te prevzemne ponudbe, poleg dovoljenja iz 32. člena ZPre-1 ni potrebno dovoljenje ali soglasje drugega organa, predmet prevzemne ponudbe pa tudi niso novi nadomestni vrednostni papirji, ta prevzemna ponudba ne vsebuje razveznega pogoja iz prvega oziroma drugega odstavka 20. člena ZPre-1.

Prevzemnik je, na podlagi Kupoprodajne pogodbe (več v poglavju 1.7 tega prospekta), in upošteva določila Opcijske pogodbe (več v poglavju 1.7 tega prospekta) ter dejstva, da bosta Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD po izvršitvi Kupoprodajne pogodbe zavezana objaviti prevzemno ponudbo za delnice ZVMG, ki ne bodo v imetništvu nobene izmed strank te pogodbe (v zvezi s katero sta se Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD v Opcijski pogodbi dogovorila, kot je opisano v poglavju 1.7 tega prospekta), Javni agenciji Republike Slovenije za varstvo konkurence (v nadaljevanju: »AVK«) priglasil koncentracijo prevzemnika in Zavarovalnice Maribor d.d. AVK je z odločbo številka 306-113/2012-6 z dne 20. 2. 2013 odločila, da priglašeni koncentraciji podjetij Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor d.d. ne nasprotuje ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

#### **1.5. POSTOPEK ZA SPREJEM PREVZEMNE PONUDBE IN OPIS IZPOLNITVE OBVEZNOSTI IZ PREVZEMNE PONUDBE**

##### **1.5.1. Postopek za sprejem prevzemne ponudbe**

Imetnik delnic ciljne družbe sprejme prevzemno ponudbo tako, da v času trajanja prevzemne ponudbe v delovnem času posameznih sprejemnih mest odda ustrezno izpolnjeno in podpisano izjavo o sprejemu prevzemne ponudbe, z vsebino, določeno v obrazcu v Prilogi 3 prospekta (v tekstu tudi: »izjava o sprejemu ponudbe«), registrskemu članu, ki vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet njegove izjave o sprejemu ponudbe, torej izjavo o sprejemu ponudbe odda bodisi na sedežu ali pri pogodbenih partnerjih ALTA Invest d.d., ki so navedeni v Prilogi 2 prospekta (kjer je napisano tudi mesto, na katerem je dosegljiv podatek o odpiralnih časih posameznih sprejemnih mest ALTA Invest d.d.), ali pri drugi borzno-posredniški družbi ali banki iz Priloge 1 prospekta, ki ima položaj člana KDD.

Izjava o sprejemu ponudbe mora vsebovati:

1. izjavo akceptanta, da sprejema prevzemno ponudbo, ter navedbo
  - vrste, razreda in količine delnic ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu

- ponudbe,
- številke računa stranke, pri katerem so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet izjave,
2. izjavo akceptanta, da registrskega člana KDD, ki vodi njegov račun stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet te izjave, pooblašča,
    - da v njegovem imenu in za njegov račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu ALTA Invest d.d.;
    - da pooblaščenemu članu ALTA Invest d.d. posreduje podatke za posredovanje v centralni register prejemnega dela naloga za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme njegovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem, in za posredovanje v centralni register naloga za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri vrednostnih papirjih na računu za prevzem,
  3. izjavo akceptanta, da pooblaščenega člana ALTA Invest d.d. pooblašča, da v centralni register posreduje prejemni del naloga za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet naloga, v breme akceptantovega računa stranke, v dobro katerega so vpisane delnice ciljne družbe, ki so predmet izjave o sprejemu ponudbe, in v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljnjem besedilu: »akceptantov nalog«) in nalog za vpis prepovedi razpolaganja v korist KDD pri tem računu za prevzem;
  4. priimek in ime oziroma firmo akceptanta;
  5. naslov oziroma sedež akceptanta;
  6. EMŠO oziroma matično številko akceptanta;
  7. akceptantovo davčno številko oziroma identifikacijsko številko za DDV,
  8. številko akceptantovega denarnega računa (transakcijskega računa oz. podračuna na denarnem računu strank pri Banki Slovenije pri registrskem članu KDD), v dobro katerega naj se opravi plačilo cene, ter banko oz. registrskega člana KDD, pri katerem je denarni račun odprt, in
  9. lastnoročni podpis akceptanta.

Če so delnice ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo, že vpisane v dobro računa nematerializiranih vrednostnih papirjev stranke, ki ga vodi posamezni registrski član KDD (v tekstu: »račun stranke«), mora imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložiti temu registrskemu članu KDD, ki vodi njegov račun stranke, sicer se taka izjava ne šteje za pravilno oddano.

Imetniki delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba, ki še nimajo odprtega računa stranke pri registrskem članu KDD in želijo sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika za delnice ciljne družbe, morajo predhodno odpreti račun stranke pri kateremkoli registrskem članu KDD iz Priloge 1 prospekta in izpolniti obrazec za prenos vrednostnih papirjev z registrskega računa imetnika pri KDD na svoj račun stranke pri tem registrskem članu KDD.

Akceptantov registrski član mora na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe v centralni register posredovati izročitveni del naloga za prenos vrednostnih papirjev v breme akceptantovega računa stranke in v dobro akceptantovega računa za prevzem (v nadaljevanju »izročitveni del naloga«).

Akceptantov registrski član mora izjavo o sprejemu ponudbe posredovati ALTA Invest d.d. po faksu na številko **01 3200 302** najpozneje naslednji delovni dan po njenem prejemu, vendar najkasneje do **24. 6. 2013, do 12. ure**.

Za pravilno oddane in pravočasno posredovane ALTA Invest d.d. se štejejo popolne, pravilno izpolnjene

in podpisane izjave o sprejemu ponudbe na obrazcu »IZJ-DEN« (Priloga 3), ki bodo prispele na naslov ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, do vključno zadnjega dne prevzemne ponudbe, to je do **24. 6. 2013, do 12. ure**.

ALTA Invest d.d. mora na podlagi akceptantove izjave o sprejemu ponudbe v centralni register posredovati prejemni del naloga za prenos vrednostnih papirjev v breme njegovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe (v nadaljevanju: »prejemni del naloga«).

ALTA Invest d.d. ni dolžna ravnati po prejšnjem odstavku, če akceptantova izjava o sprejemu ponudbe ne vsebuje vseh podatkov, ki jih mora vsebovati po ZPre-1, Pravilih poslovanja KDD in tem prospektu. V takem primeru mora ALTA Invest d.d. o svojem ravnanju ter o razlogih zanj po faksu obvestiti akceptantovega registrskega člana najpozneje naslednji delovni dan po prejemu akceptantove izjave o sprejemu ponudbe.

Če je imetnik izjavo o sprejemu ponudbe predložil ALTI Invest d.d. in se izkaže, da

- se na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register na imetnikovem računu stranke pri ALTA Invest d.d. nahaja manjše število delnic ciljne družbe, kot jih je navedenih na izjavi o sprejemu ponudbe (ker npr. akceptant dela ali vseh teh delnic nima oz. ker se določeno število teh delnic nahaja na imetnikovem računu stranke pri drugem registrskem članu KDD ali na registrskem računu pri KDD), se izjava o sprejemu ponudbe, predložena družbi ALTA Invest d.d., ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe, ne glede na to, ali se na imetnikovem računu stranke pri drugem registrskem članu KDD ali na registrskem računu pri KDD nahajajo vse ali le nekatere delnice;
- se na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register na imetnikovem računu stranke pri ALTA Invest d.d. sicer nahaja vsaj tolikšno število delnic ciljne družbe, kot jih je navedeno na izjavi o sprejemu ponudbe, vendar so vsaj nekatere teh delnic ciljne družbe obremenjene s pravicami tretjih, vpisanimi v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD na dan vnosa izjave o sprejemu ponudbe v centralni register, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede obremenjenih delnic ciljne družbe, glede delnic ciljne družbe, ki niso obremenjene, pa ostane v veljavi.

Za vse primere, pri katerih akceptant prevzemne ponudbe ne sprejme pri družbi ALTA Invest d.d., temveč pri drugem registrskem članu KDD, velja, da v kolikor se število delnic ciljne družbe, glede katerih želi njihov imetnik sprejeti prevzemno ponudbo (tj. število delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe), razlikuje od števila delnic, ki jih je akceptantov registrski član KDD v okviru izročitvenega dela naloga posredoval v centralni register, se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano glede vseh delnic ciljne družbe na izjavi o sprejemu ponudbe, ALTA Invest d.d. pa zavrne posredovanje prejemnega dela naloga v centralni register.

V vseh primerih, ko se izjava o sprejemu ponudbe ne šteje za pravilno oddano, mora imetnik sam poskrbeti za pravilno oddajo izjave o sprejemu ponudbe oz. predhodno poskrbeti za izbris pravice tretjih na delnicah ciljne družbe, za katere želi sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika, oz. za prenos delnic ciljne družbe, za katere želi sprejeti prevzemno ponudbo prevzemnika, z registrskega računa imetnika pri KDD na imetnikov račun stranke pri registrskem članu KDD, kateremu želi imetnik predložiti izjavo o sprejemu ponudbe, ipd.

Akceptantova izjava o sprejemu ponudbe začne učinkovati s trenutkom, ko je v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD izvršen akceptantov nalog.

Če KDD v skladu s predpisi zavrne izvršitev akceptantovega naloga, se šteje, da izjava o sprejemu ponudbe ni bila dana.

Z začetkom učinkovanja izjave o sprejemu ponudbe nastanejo naslednje pravne posledice:

1. med akceptantom kot prodajalcem in prevzemnikom kot kupcem je sklenjena pogodba o prodaji delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, za ceno in pod drugimi pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi;
2. akceptant z delnicami ciljne družbe, ki so predmet te izjave, ne more več razpolagati.

Šteje se, da izjava o sprejemu ponudbe obsega tudi pooblastilo KDD:

1. če je prevzemna ponudba uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro računa vrednostnih papirjev prevzemnika, ali
2. če prevzemna ponudba ni uspešna: za prenos delnic ciljne družbe, ki so predmet te izjave, v breme akceptantovega računa za prevzem in v dobro njegovega računa stranke.

#### **1.5.2. Način deponiranja denarnega zneska oziroma bančne garancije in natančen opis postopka in rokov za plačilo cene akceptantom**

Prevzemnik je, v skladu s 1. odstavkom 36. člena ZPre-1, z namenom izpolnitve denarnih obveznosti po tej prevzemni ponudbi, pred objavo prevzemne ponudbe na poseben denarni račun KDD deponiral denarni znesek, ki je potreben za plačilo vseh delnic ciljne družbe, na katere se nanaša prevzemna ponudba.

Prevzemnik mora v skladu s 1. odstavkom 54. člena ZPre-1 v treh dneh od izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe objaviti obvestilo o njenem izidu (v nadaljevanju: »obvestilo o izidu prevzemne ponudbe«) in v navedenem roku, v skladu s 3. odstavkom 54. člena ZPre-1, vsebino obvestila o izidu prevzemne ponudbe posredovati Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v tekstu tudi: »ATVP« ali »agencija«), KDD in organu, pristojnemu za varstvo konkurence.

KDD na podlagi podatkov o številu delnic ciljne družbe, vpisanih na računu za prevzem posameznega akceptanta, in cene za 1 delnico ciljne družbe, določene v prevzemni ponudbi, izračuna višino denarne terjatve tega akceptanta.

ATVP izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost ali neuspešnost ponudbe (v nadaljevanju: »odločba o izidu prevzemne ponudbe«), najpozneje v treh delovnih dneh od dneva, ko ATVP prejme obvestilo o izidu prevzemne ponudbe.

Prevzemna ponudba ni uspešna, če (v nadaljevanju: »neuspešna prevzemna ponudba«):

- jo prevzemnik prekliče v skladu z 52. členom ZPre-1, kot je navedeno v točki 1.6.1 prospekta, ali
- ATVP razveljavi postopek s to prevzemno ponudbo v skladu z zakonom, ki ureja trg vrednostnih papirjev.

Če ne nastopi noben položaj iz prejšnjega odstavka, je prevzemna ponudba uspešna (v nadaljevanju:

»uspešna prevzemna ponudba«).

V primeru neuspešne prevzemne ponudbe je KDD dolžna v roku 8 dni po prejemu odločbe ATVP o izidu prevzemne ponudbe:

- delnice ciljne družbe, glede katerih so akceptanti sprejeli prevzemno ponudbo, prenesti v breme računov za prevzem in v dobro akceptantovih računov strank pri registrskih članih, v breme katerih so bili izvršeni njihovi nalogi za sprejem prevzemne ponudbe, in
- prevzemniku vrniti deponirana denarna sredstva.

Če je prevzemna ponudba neuspešna, nastopijo naslednje posledice:

- pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom neuspešne prevzemne ponudbe, se štejejo za razvezane,
- omejitve razpolaganja akceptantov z delnicami ciljne družbe, glede katerih so sprejeli prevzemno ponudbo, prenehajo,
- prevzemnik 12 mesecev od izdaje odločbe ATVP o izidu te prevzemne ponudbe ne sme dati nove prevzemne ponudbe in ne sme kupovati vrednostnih papirjev, na katere se je ta ponudba nanašala, tako da bi skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki jih že ima, presegel prevzemni prag.

Če je prevzemna ponudba uspešna, mora KDD v osmih dneh po prejemu odločbe ATVP o izidu prevzemne ponudbe, s katero ATVP ugotovi uspešnost prevzemne ponudbe, v imenu in za račun prevzemnika, v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe, iz deponiranih denarnih sredstev prevzemnika pri KDD izpolniti denarno obveznost do akceptantov v skladu s pogodbami, ki so bile sklenjene na podlagi sprejema prevzemne ponudbe (tj. plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet njihove izjave o sprejemu prevzemne ponudbe), pri čemer KDD to prevzemnikovo obveznost izpolni v dobro akceptantovega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z dvostranskim nalogom za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

V primeru več pravočasno in pravilno oddanih veljavnih izjav o sprejemu ponudbe s strani posameznega akceptanta bo KDD prevzemnikovo denarno obveznost do tega akceptanta izpolnila v dobro prvega denarnega računa, ki je bil v centralni register posredovan z dvostranskim nalogom za prenos delnic ciljne družbe v breme akceptantovega računa stranke in v dobro njegovega računa za prevzem.

50. člen Navodil KDD določa:

- če posameznemu akceptantu ni mogoče opraviti izplačila, ker manjkajo za to potrebni podatki, lahko potrebne podatke KDD sporoči bodisi akceptant sam bodisi pooblaščen član;
- če niti akceptant niti pooblaščen član potrebnih podatkov KDD ne sporočita, KDD ob koncu leta, v katerem izteče rok za zastaranje akceptantove terjatve, ustrezní znesek vrne prevzemniku.

## **1.6. POGOJI ZA PREKLIC PREVZEMNE PONUDBE (PREVZEMNIK) IN POGOJI ZA ODSTOP OD POGODBE, SKLENJENE S SPREJEMOM PREVZEMNE PONUDBE (AKCEPTANT)**

### **1.6.1. Pogoji za preklic prevzemne ponudbe s strani prevzemnika**

Prevzemnik lahko, v skladu z določbo 1. odstavka 52. člena ZPre-1, po objavi prevzemne ponudbe in do izteka roka za njen sprejem, prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, sklenjenih s sprejemom prevzemne ponudbe, če:

- druga oseba poda konkurenčno prevzemno ponudbo, ali
- nastopijo okoliščine, ki otežujejo izpolnitev obveznosti prevzemnika v tolikšni meri, da nakup delnic ciljne družbe ne ustreza več pričakovanjem prevzemnika in bi bilo po splošnem mnenju nepravilno ohraniti pogodbe v veljavi.

Morebitni preklic prevzemne ponudbe bo prevzemnik objavil na enak način, kot je objavil prevzemno ponudbo. Preklic prevzemne ponudbe začne veljati z dnem objave preklica. O morebitnem preklicu prevzemne ponudbe bo prevzemnik na dan njegove objave obvestil ATVP in KDD. Z dnem objave preklica prevzemne ponudbe se štejejo pogodbe, ki so bile sklenjene s sprejemom preklicane prevzemne ponudbe, za razvezane.

### **1.6.2. Pogoji za odstop od pogodbe, sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe s strani akceptanta**

Akceptanti lahko prekličejo sprejem prevzemne ponudbe in odstopijo od pogodb, sklenjenih s sprejemom prevzemne ponudbe, v naslednjih primerih:

- če po krivdi prevzemnika KDD ne more izpolniti prevzemnikove plačilne obveznosti v rokih iz točke 1.5.2. tega prospekta;
- če je podana konkurenčna ponudba v skladu s IV. poglavjem ZPre-1, akceptant pa obenem sprejme konkurenčno ponudbo.

## **1.7. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI S PREVZEMNO PONUDBO**

### ***Trgovanje z delnicami ciljne družbe na organiziranem trgu***

Z delnicami ciljne družbe se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

### ***Kupoprodajna pogodba***

Dne 11. decembra 2012 so Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD kot kupca z Novo KBM kot prodajalcem sklenili pogodbo o prodaji in nakupu delnic v družbi Zavarovalnica Maribor d.d. (v tekstu: »Kupoprodajna pogodba«), s katero so se pogodbeni stranke dogovorile, da bosta Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD od Nove KBM po izpolnitvi odložitnih pogojev, navedenih v Kupoprodajni pogodbi, kupila skupno 6.350.988 delnic ZVMG, kar predstavlja približno 51,0 % vseh izdanih delnic ZVMG in 51,0 -odstotni delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d., in sicer Pozavarovalnica Sava, d.d. 1.468.175 delnic ZVMG in SOD 4.882.813 delnic ZVMG. Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila dovoljenje za povečanje kvalificiranega deleža v Zavarovalnici Maribor d.d. z dne 11. 2. 2013, Pozavarovalnica Sava, d.d. pa je pridobila tudi odločbo AVK z dne 20. 2. 2013, s katero je AVK odločila, da ne nasprotuje priglašeni koncentraciji podjetij Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor d.d., ter da je ta koncentracija skladna s pravili konkurence. Z dnem 28. 3. 2013 so bili kumulativno izpolnjeni vsi odložitni pogoji iz Kupoprodajne pogodbe, pogodba pa je bila izvršena, kot je opisano v naslednjem odstavku.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos navedenih delnic plačala skupaj 65.034.117,12 EUR, od česar Pozavarovalnica Sava, d.d. znesek 15.034.112,00 EUR ter SOD znesek 50.000.005,12 EUR. Od navedenega zneska kupnine je bil Novi KBM v letu 2012 plačan predujem v višini 15.000.000,00 EUR, in sicer je Pozavarovalnica Sava, d.d. kot predujem plačala 10.000.000,00 EUR, SOD pa 5.000.000,00 EUR, preostala kupnina po Kupoprodajni pogodbi pa je bila proti izročitvi predmetnih delnic ZVMG plačana dne 25. 4. 2013 (v tekstu: »*Dan izvršitve*«).

Pogodbene stranke Kupoprodajne pogodbe so dogovorjene, da se navedeni znesek kupnine lahko zviša, če v obdobju, ki se začne na dan podpisa Kupoprodajne pogodbe in konča na dan, ki pade 6 mesecev po zaključku postopka z obvezno prevzemno ponudbo, Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD ali katerakoli od njenih povezanih oseb neposredno ali posredno pridobi ali odsvoji ali se z zavezujočo pogodbo dogovori za pridobitev ali odsvojitvev delnic ZVMG ali katerekoli koristi iz ali v zvezi z njimi od katerekoli osebe za ceno, ki je višja od cene na delnico, dogovorjene s Kupoprodajno pogodbo. Kupoprodajna pogodba omenjeno zvišanje kupnine še podrobneje ureja in vsebuje tudi nekatere izjeme. Med drugim do zvišanja kupnine ne pride, če gre za transakcije med Pozavarovalnico Sava, d.d. in SOD, pri katerih cena na delnico ZVMG ni več kot 10 % višja od cene na delnico po Kupoprodajni pogodbi, ter v primeru, da je izključno zaradi takšnih transakcij med Pozavarovalnico Sava, d.d. in SOD Pozavarovalnica Sava, d.d. dolžna ostalim delničarjem Zavarovalnice Maribor d.d. plačati višjo ceno v postopku z obvezno prevzemno ponudbo. Če bi Zavarovalnica Maribor d.d. po podpisu Kupoprodajne pogodbe odločila o izplačilu dividend, bi se navedeni znesek kupnine znižal za znesek vseh morebitnih dividend Zavarovalnice Maribor d.d., do katerih bi postala upravičena Nova KBM.

#### ***Opcijska pogodba***

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta dne 10. decembra 2012 sklenila pogodbo o pravicah v zvezi s 4.882.813 delnicami družbe Zavarovalnica Maribor z oznako ZVMG (v tekstu: »*Opcijska pogodba*«), ki jih je po Kupoprodajni pogodbi pridobil SOD, s katero je SOD med drugim podelil Pozavarovalnici Sava, d.d. pravico do nakupa največ vseh delnic ZVMG v lasti SOD (»*nakupna opcija*«), Pozavarovalnica Sava, d.d. pa SOD upravičenje, da ji proda največ vse delnice ZVMG v lasti SOD (»*prodajna opcija*«).

Nakupna opcija Pozavarovalnice Sava, d.d. velja pet let od dneva veljavnosti Opcijske pogodbe (Opcijska pogodba je pričela veljati dne 25. 4. 2013), kupnina za eno delnico ZVMG po Opcijski pogodbi v primeru uveljavitve nakupne opcije znaša 10,24 EUR (tj. enako ceni delnice ZVMG po Kupoprodajni pogodbi), povečano za obresti v višini 10 % letno od Dneva izvršitve po Kupoprodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene nakupne opcije in zmanjšano za obrestovane (v višini 10 %), v vmesnem obdobju prejete dividende Zavarovalnice Maribor d.d.

SOD lahko svojo prodajno opcijo uveljavi po poteku 30 dni od dneva, ko Pozavarovalnica Sava, d.d. uspešno izvede povečanje osnovnega kapitala za skupni emisijski znesek v višini do 55 mio EUR, vendar ne kasneje kot do 30. 9. 2013. Ponudba novih delnic je neuspešna le v primeru, da ni vpisana in vplačana nobena ponujena delnica. Če povečanje osnovnega kapitala ni izvedeno v skupni višini 55 mio EUR, ima SOD pravico uveljavljati svoje prodajno upravičenje zgolj za število opcijskih delnic pomnoženo z opcijsko ceno, kot je opredeljena v Opcijski pogodbi, tako da je višina kupnine uveljavljene prodajne opcije enaka oziroma po zaokrožitvi enaka dejansko vplačanim emisijskim zneskom po izvedenem povečanju osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. Kupnina za eno delnico ZVMG po Opcijski pogodbi v primeru uveljavitve prodajne opcije znaša 10,24 EUR (tj. enako ceni delnice ZVMG po Kupoprodajni pogodbi), povečano za obresti v višini 9 % letno od Dneva izvršitve po Kupoprodajni pogodbi do dneva

plačila uveljavljene prodajne opcije in zmanjšano za obrestovane (v višini 9 %), v vmesnem obdobju prejete dividende Zavarovalnice Maribor d.d.

Opcijska pogodba vsebuje več varovalk, katerih namen je zagotoviti, da SOD ne bi ostal delničar Zavarovalnice Maribor d.d., če povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. ne bi bilo izvedeno. Najprej je predviden postopek skupne prodaje vseh delnic ZVMG, ki jih imata v lasti obe pogodbeni stranki, kot dodatna varovalka (če takšen postopek ne bi bil uspešen) pa še eno prodajno upravičenje SOD, kot je podrobneje opisano v naslednjih dveh odstavkih, in sicer:

**c. Skupna prodaja delnic ZVMG**

Če (a) do 1. oktobra 2013 povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava, d.d. ni izvedeno v skupni višini 55 mio EUR oziroma niti Pozavarovalnica Sava, d.d. niti tretja oseba od SOD-a ne odkupi dela ali vseh delnic ZVMG iz Opcijske pogodbe, kljub temu da je SOD uveljavljal svojo zgoraj opisano prodajno opcijo ter (b) ima SOD na ta dan še v lasti opcijske delnice (delnice, ki so predmet opcijskega upravičenja), je SOD upravičen od Pozavarovalnice Sava, d.d. zahtevati, Pozavarovalnica Sava, d.d. pa soglaša, da skupaj prodata vse delnice ZVMG, ki jih imata Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD v lasti na dan 1. oktobra 2013 (v nadaljevanju: »Skupna prodaja delnic ZVMG«). Skupna prodaja delnic ZVMG se v takem primeru izvede skladno z Opcijsko pogodbo, pri čemer v celotnem času trajanja tega prodajnega postopka Pozavarovalnica Sava, d.d. še obdrži svojo nakupno opcijo.

**d. Dodatno prodajno upravičenje SOD-a**

V primeru, da do 31. maja 2014 Pozavarovalnica Sava, d.d. oziroma tretja oseba od SOD-a ne bo odkupila vseh delnic ZVMG v lasti SOD-a in SOD v postopku Skupne prodaje delnic ZVMG iz Opcijske pogodbe na kakšen drug način ne bo dobil nakazane kupnine za svoje delnice ZVMG, ima SOD drugo prodajno upravičenje do Pozavarovalnice Sava, d.d. Tega prodajnega upravičenja SOD ni upravičen uveljavljati samo v primeru, če bi (in v obsegu, v katerem bi) Pozavarovalnica Sava, d.d. po uveljavitvi ali vsakokratni delni uveljavitvi tega prodajnega upravičenja izpolnjevala manj kot 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti po tedaj veljavni zakonodaji. V tem primeru se za obdobje do izpolnjevanja 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti Pozavarovalnice Sava, d.d. po tedaj veljavni zakonodaji dogovori ustrezno dolžniško financiranje, kot je opredeljeno v Opcijski pogodbi.

Pozavarovalnica Sava, d.d. načrtuje, da bo svojo nakupno opcijo za 4.882.813 delnic ZVMG v lasti SOD po Opcijski pogodbi uveljavila takoj po vpisu povečanja osnovnega kapitala v skladu s sklepom 26. skupščine delničarjev družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. v sodni register, če SOD ne bo nemudoma uveljavil svoje prodajne opcije po Opcijski pogodbi.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta se v Opcijski pogodbi med drugim tudi sporazumela, da

- bo dala prevzemno ponudbo za preostale delnice ciljne družbe, tj. delnice ZVMG, ki na Dan izvršitve ne bodo v imetništvu nobene od pogodbenih strank Opcijske pogodbe, samo Pozavarovalnica Sava, d.d.;
- bo Pozavarovalnica Sava, d.d. izključno odgovorna za izpolnitev vseh obveznosti prevzemnika po ZPre-1 in ostalih predpisih v postopku prevzemne ponudbe in po zaključku postopka prevzemne ponudbe, prav tako bo sama nosila vse stroške prevzema,

SOD pa se je zavezal, da ne bo sprejel prevzemne ponudbe Pozavarovalnice Sava, d.d. za delnice ZVMG, in izjavil in jamčil, da v času od podpisa Opcijske pogodbe, razen na podlagi Kupoprodajne pogodbe, ne bo pridobil nobenih delnic ZVMG in se ne bo dogovarjal za njihovo pridobitev, niti ne bo pričel delovati

usklajeno z nobenim delničarjem Zavarovalnice Maribor d.d.

#### ***Prezemna namera***

Dne 26. 04. 2013 je prevzemnik v časniku Finance objavil namero za prevzem vseh delnic ciljne družbe, ki niso v njegovi lasti oz. v lasti SOD-a, ki v smislu določb 8. člena ZPre-1 deluje usklajeno s prevzemnikom. Na dan objave prevzemne namere je bila Pozavarovalnica Sava, d.d. imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 39,21% vseh delnic ciljne družbe; skupno sta bila torej Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD na dan objave prevzemne namere imetnika 12.413.304 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 99,67% vseh delnic ciljne družbe. Prezemna namera Pozavarovalnice Sava, d.d. za delnice ciljne družbe se je tako nanašala na 12.453.831 delnic ciljne družbe, zmanjšano za 12.413.304 delnic ciljne družbe, ki so že bile v lasti prevzemnika in SOD-a, torej na preostalih 40.527 delnic ciljne družbe.

#### ***Objava prospekta za ponudbo novih delnic***

Dne 09. 05. 2013 je Pozavarovalnica Sava, d.d. na SEO-netu Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (<http://seonet.ljse.si/>) in na svoji spletni strani ([www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)) objavila Prospekt za ponudbo novih delnic Pozavarovalnice Sava, d.d., potrjen z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 8. 5. 2013 in s sklepom o popravku izreka odločbe številka 40200-2/2013-7 z dne 9. 5. 2013, in sicer za ponudbo največ 7.857.143 novih delnic Pozavarovalnice Sava d.d. (POSR) v skupni emisijski vrednosti največ 55.000.001,00 EUR. S tem se je pričela ponudba novih delnic Pozavarovalnice Sava, d.d., ki bo predvidoma potekala do 21.6.2013, ko se zaključi tretji vpisni krog. Nove delnice bodo z obstoječimi delnicami tvorile isti razred in bodo, prav tako kot obstoječe delnice, izdane v nematerializirani obliki v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD z oznako POSR in uvrščene v trgovanje v Prvo kotacijo Trga delnic LJSE. Emisijska (ponudbena) cena novih delnic v trenutku podpisa prevzemnega prospekta s strani odgovornih oseb še ni znana. Emisijsko (ponudbeno) ceno ene nove delnice bo v okviru razpona emisijske (ponudbene) cene za eno novo delnico, ki je od najmanj 7,00 EUR do največ 9,00 EUR, določila uprava Pozavarovalnice Sava, d.d. s soglasjem nadzornega sveta, in jo objavila dne 21. 5. 2013. Tako določena emisijska cena za eno novo delnico bo ista za vse vlagatelje, ki jim je ponudba novih delnic namenjena.

Ponudba novih delnic nima določenega praga uspešnosti, torej bo uspešna že, če bo vpisana in vplačana vsaj ena nova delnica. Pozavarovalnica Sava, d.d. bo skupno število dodeljenih novih delnic, njihovo skupno emisijsko vrednost in razdelitev dodeljenih delnic posameznim skupinam vlagateljev javno objavila na svoji spletni strani ([www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)), spletni strani LJSE na portalu SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) in spletni strani družbe ALTA Invest d.d. ([www.alta.si](http://www.alta.si)), in sicer predvidoma na dan ali okoli dne 8. julij 2013.

#### ***Druge pomembne informacije***

Prevzemnik je na dan sklenitve Kupoprodajne pogodbe že imel v lasti 6.062.316 delnic ZVMG (48,68% vseh delnic ciljne družbe), medtem ko SOD na ta dan ni imel v imetništvu nobene delnice ciljne družbe.

Z izvršitvijo Kupoprodajne pogodbe dne 25. 4. 2013 je prevzemnik pridobil dodatnih 1.468.175 delnic ciljne družbe (11,79% vseh delnic ciljne družbe), s čimer se je število vseh delnic ciljne družbe v imetništvu prevzemnika povečalo na 7.530.491 delnic, kar skupno predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa je pridobil 4.882.813 delnic ciljne družbe (39,21% vseh delnic ciljne družbe).

Od dneva objave prevzemne namere do objave te prevzemne ponudbe ne prevzemnik ne SOD nista pridobivala delnic ciljne družbe.

Na dan objave te prevzemne ponudbe je prevzemnik imetnik 7.530.491 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 60,47% vseh delnic ciljne družbe, SOD pa imetnik 4.882.813 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 39,21% vseh delnic ciljne družbe; na dan objave te prevzemne ponudbe sta torej Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD skupno imetnika 12.413.304 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 99,67% vseh delnic ciljne družbe.

V skladu z 38. členom ZPre-1 od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe prevzemnik zunaj postopka prevzemne ponudbe ne sme kupovati delnic ciljne družbe.

Prevzemnik za pridobitev finančnih virov za plačilo vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ciljne družbe akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, ni na kakršnikoli način, posredno ali neposredno, dal ali se zavezal dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali druge oblike premoženja ciljne družbe, ki niso v imetništvu prevzemnika.

Prevzemnik lahko prekliče prevzemno ponudbo in odstopi od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, v skladu z ZPre-1, če bi nastopile okoliščine iz točke 1.6.1. prospekta. Če bo pristojno sodišče odločilo, da je prevzemnik neupravičeno odstopil od pogodb, ki so bile sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, prevzemnik odgovarja imetnikom delnic ciljne družbe, ki sprejmejo prevzemno ponudbo, za škodo, ki jim jo povzroči z neupravičenim odstopom.

Prevzemnik ima sredstva za financiranje nakupa delnic ciljne družbe po tej prevzemni ponudbi že zagotovljena.

#### **1.8. NAVEDBA PRAVA, KI SE UPORABLJA ZA SKLENJENE POGODBE IN NAVEDBA PRISTOJNEGA SODIŠČA**

Za pogodbe, ki bodo sklenjene s sprejemom prevzemne ponudbe, se uporablja pravo Republike Slovenije. Za spore iz teh pogodb je pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

## POGLAVJE 2: PODATKI O CILJNI DRUŽBI IN VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA

### 2.1. OSNOVNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

<b>Firma in sedež:</b>	ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, sedež: Maribor, poslovni naslov: Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor
<b>Skrajšana firma:</b>	ZAROVALNICA MARIBOR d.d.
<b>Osnovna dejavnost:</b>	Glavna dejavnost: 65.120 (Dej. zavarovanja, razen življenjskega) (vir: AJPES)

Dejavnost ciljne družbe so vsi zavarovalni posli, za katerih opravljanje je ciljni družbi, v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, izdala dovoljenje Agencija za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju tudi: »AZN«).

Dejavnost ciljne družbe je v skladu z določili Uredbe o standardni klasifikaciji dejavnosti:

- 65.110 Dejavnost življenjskega zavarovanja
- 65.120 Dejavnost zavarovanja, razen življenjskega
- 66.210 Vrednotenje tveganja in škode

Zavarovalnica Maribor d.d. kot univerzalna (kompozitna) zavarovalnica, ponuja široko paleto med seboj zelo različnih zavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih in življenjskih zavarovanj, ne sklepa pa dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj.

Zavarovalnica Maribor d.d. je obvladujoča družba Skupine Zavarovalnice Maribor (v nadaljevanju tudi: »Skupina ZM«). Skupino ZM sestavljajo Zavarovalnica Maribor d.d. kot obvladujoča družba ter od nje neposredno in posredno odvisne družbe. Na dan 31.12.2012 je imela Zavarovalnica Maribor d.d. 1 neposredno odvisno družbo (VIVUS d.o.o., Maribor; v nadaljevanju: »Vivus d.o.o.«), in 2 posredno (preko lastniške povezave družbe Vivus d.o.o. s tema družbama) odvisni družbi: Ornatus d.o.o., Maribor (v nadaljevanju: »Ornatus d.o.o.«) in Ornatus KC d.o.o., Maribor (v nadaljevanju: »Ornatus KC d.o.o.«):

- Zavarovalno zastopniška družba **Vivus d.o.o.** je strateška naložba Zavarovalnice Maribor d.d. Specializirana je za svetovanje in trženje osebnih zavarovanj, z dovoljenjem AZN za opravljanje zavarovalnih poslov.
- **Ornatus d.o.o.** ima licenco AZN za zavarovalno zastopanje in je v 100 odstotni lasti podjetja Vivus d.o.o. (stanje na 31.12.2012).
- **Ornatus KC d.o.o.** je podjetje za posredovanje telefonskih klicev in je v 100 odstotni lasti podjetja Vivus d.o.o. (stanje na 31.12.2012). Ustanovljeno je bilo v začetku leta 2012, z namenom opravljanja storitev telefonskega studia oziroma organiziranja terminov za zastopnike na terenu izključno za potrebe ciljne družbe.

(vir: Letno poročilo Skupine ZM, 2012)

**Matična številka:** 5063400000  
**V sodni register vpisani osnovni kapital:** 55.426.291,38 EUR

## **2.2. OSNOVNI PODATKI O VREDNOSTNIH PAPIRIH, NA KATERE SE NANAŠA PREVZEMNA PONUDBA**

### **2.2.1. Skupna nominalna vrednost in število vrednostnih papirjev po posameznem razredu**

Osnovni kapital ciljne družbe znaša 55.426.291,38 EUR. Razdeljen je na 12.453.831 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred oz. vrsto, z glasovalno pravico.

Delnice ciljne družbe so kosovne delnice in se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka izmed njih enak delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu ciljne družbe; pripadajoči znesek 1 delnice ciljne družbe v osnovnem kapitalu ciljne družbe znaša 4,4505 EUR.

Vse delnice ciljne družbe so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD, in sicer z oznako ZVMG in ISIN kodo SI0021112089.

Vse delnice ciljne družbe so delnice enega razreda in dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (glasovalna pravica), pri čemer daje vsaka delnica pri uresničevanju upravljalске (glasovalne) pravice 1 glas,
- pravico do sorazmernega deleža dobička (dividenda),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe;
- v primeru povečanja osnovnega kapitala ciljne družbe, prednostno pravico do vpisa novo izdanih delnic, če prednostna pravica s sklepom o povečanju osnovnega kapitala ni v celoti ali deloma izključena.

### **2.2.2. Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji po posameznem razredu**

Z delnicami ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

### **2.2.3. Podatki o trgovanju z vrednostnimi papirji po posameznem razredu**

Ker delnice ciljne družbe ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, podatkov o trgovanju z njimi ni mogoče predstaviti.

### **2.2.4. Zadnja izračunana knjigovodska vrednost vrednostnih papirjev po posameznem razredu**

Zadnja revidirana knjigovodska vrednost delnice ciljne družbe, izračunana kot razmerje med kapitalom, pripisanim lastnikom v obvladujoči družbi, iz **revidirane konsolidirane** bilance stanja skupine Zavarovalnica Maribor na dan 31. 12. 2012 in številom vseh delnic ciljne družbe na ta dan, znaša **7,95 EUR**.

## 2.2.5. Izplačane dividende na delnico v zadnjih dveh letih

Dividende za poslovno leto, ki se je končalo			
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Dividenda na delnico (v EUR)	n.p.*	0,32	0,70

Vir: prevzemnik

\*Do dne podpisa tega prospekta s strani odgovornih oseb skupščina delničarjev ciljne družbe o razdelitvi bilančnega dobička za leto, ki se je končalo 31. 12. 2012, še ni odločala. Sklic skupščine delničarjev ciljne družbe za dne 14. junij 2013 s predlogi sklepov je bil objavljen na spletni strani Ajpesa (dne 9. 5. 2013) in na spletni strani družbe <http://www.zav-mb.si/sticisce-komunikacij/sporocila-za-javnost/posamezne-novice/novica/487/hash/e885db98d8fb1f37b41e248498bcd3db/>.

### 2.3. FINANČNI PODATKI O CILJNI DRUŽBI

#### Revidirana konsolidirana bilanca stanja Skupine Zavarovalnica Maribor na dan 31. 12. 2012, v EUR

v EUR			na dan 31.12.2012	na dan 31.12.2011
<b>SREDSTVA</b>			<b>830.255.461</b>	<b>760.940.526</b>
A.		Neopredmetena sredstva	5.857.392	6.809.471
B.		Opredmetena osnovna sredstva	14.260.893	15.283.418
C.		Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	277.587	
D.		Odložene terjatve za davek	429.176	687.302
E.		Naložbene nepremičnine	486.967	546.368
G.		Finančne naložbe:	528.835.088	510.406.719
	1.	V posojila in depozite	68.838.595	92.942.640
	2.	V posesti do zapadlosti	150.661.307	151.655.900
	3.	Razpoložljive za prodajo	299.757.300	241.686.813
	4.	Vrednotene po pošteni vrednosti	9.577.885	24.121.366
H.		Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	121.875.865	107.045.539
I.		Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	66.277.201	60.428.019
K.		Terjatve	49.553.101	53.495.251
	1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.756.946	40.876.477
	2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.391.412	11.011.185
	3.	Terjatve za odmerjeni davek		
	4.	Druge terjatve	3.404.742	1.607.589
L.		Druge sredstva	6.196.055	5.786.510
M.		Denar in denarni ustrezniki	36.206.137	451.928
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			<b>830.255.461</b>	<b>760.940.526</b>
A.		Kapital	98.970.760	87.457.588
	I.	Kapital lastnikov obvladujoče zavarovalnice	98.970.760	87.457.588
	1.	Osnovni kapital	55.426.291	55.426.291
	2.	Kapitalske rezerve	2.811.907	2.811.907
	3.	Rezerve iz dobička	13.794.516	23.429.297
	4.	Presežek iz prevrednotenja	6.929.109	-1.867.823
	5.	Zadržani čisti poslovni izid	11.990.945	266.599
	6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.017.992	7.391.316
	II.	Kapital manjšinskih lastnikov	0	0
B.		Podrejene obveznosti	7.000.000	7.000.000
C.		Zavarovalno-tehnične rezervacije	559.003.436	520.422.350
	1.	Prenosne premije	72.823.670	74.920.388
	2.	Matematične rezervacije	244.441.033	233.907.792
	3.	Škodne rezervacije	233.203.839	206.180.753
	4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.534.894	5.413.418
D.		Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	125.131.712	101.805.961
E.		Druge rezervacije	5.203.637	4.851.153
J.		Obveznosti iz poslovanja	19.109.723	23.263.366
	1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.514.255	11.858.267
	2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.988.905	10.444.939
	3.	Obveznosti za odmerjeni davek	606.563	1.019.275
K.		Ostale obveznosti	15.836.194	16.140.106

Vir: Revidirano letno poročilo Skupine Zavarovalnica Maribor za leto 2012;  
[http://www.zav-mb.si/uploads/media/Letno\\_porocilo\\_za\\_letno\\_2012\\_skupine\\_ZM\\_2012\\_revidirano.pdf](http://www.zav-mb.si/uploads/media/Letno_porocilo_za_letno_2012_skupine_ZM_2012_revidirano.pdf)

**Revidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine Zavarovalnica Maribor za leto, končano 31. 12. 2012, v EUR**

<b>v EUR</b>		<b>1.1. do 31.12.2012</b>	<b>1.1. do 31.12.2011</b>
<b>A.</b>	<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>219.335.368</b>	<b>210.302.087</b>
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije	263.910.167	263.243.887
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-45.491.280	-51.905.813
	- Sprememba prenosnih premij	916.482	-1.035.988
<b>C.</b>	<b>PRIHODKI OD NALOŽB</b>	<b>29.968.409</b>	<b>24.268.062</b>
<b>D.</b>	<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>10.575.671</b>	<b>11.133.402</b>
	od tega:		
	- Prihodki od provizij	10.161.177	10.614.954
<b>E.</b>	<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>3.436.880</b>	<b>3.008.947</b>
<b>F.</b>	<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>141.164.085</b>	<b>129.903.266</b>
	- Obračunani kosmati zneski škod	144.531.871	134.635.191
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-24.783.263	-27.068.580
	- Sprememba škodnih rezervacij	21.415.477	22.336.654
<b>G.</b>	<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	<b>7.353.040</b>	<b>5.511.330</b>
<b>H.</b>	<b>SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA</b>	<b>21.477.889</b>	<b>11.403.902</b>
<b>J.</b>	<b>ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>75.927</b>	<b>11.351</b>
<b>K.</b>	<b>OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>72.313.057</b>	<b>73.675.729</b>
	od tega:		
	- Stroški pridobivanja zavarovanj	21.288.596	24.282.027
<b>M.</b>	<b>ODHODKI NALOŽB</b>	<b>4.739.750</b>	<b>5.472.691</b>
	od tega:		
	- Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi PI	2.772.414	2.843.388
<b>N.</b>	<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>2.484.843</b>	<b>2.282.720</b>
<b>O.</b>	<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>6.249.497</b>	<b>5.802.793</b>
<b>P.</b>	<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>7.458.241</b>	<b>14.648.715</b>
<b>R.</b>	<b>DAVEK OD DOHODKA</b>	<b>-202.482</b>	<b>4.082.096</b>
<b>S.</b>	<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>7.660.722</b>	<b>10.566.619</b>
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,62	0,93
	Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	0,62	0,93

Vir: Revidirano letno poročilo Skupine Zavarovalnica Maribor za leto 2012;  
[http://www.zav-mb.si/uploads/media/Letno\\_porocilo\\_za\\_letno\\_2012\\_skupine\\_ZM\\_2012\\_revidirano.pdf](http://www.zav-mb.si/uploads/media/Letno_porocilo_za_letno_2012_skupine_ZM_2012_revidirano.pdf)

## POGLAVJE 3: PODATKI O PREVZEMNIKU

### 3.1. OSNOVNI PODATKI O PREVZEMNIKU

#### 3.1.1. Ime, priimek in naslov oziroma firma, sedež in matična številka prevzemnika

<b>Firma:</b>	Pozavarovalnica Sava, d.d.
<b>Skrajšana firma:</b>	Sava Re d.d.
<b>Sedež:</b>	Ljubljana
<b>Poslovni naslov:</b>	Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana
<b>Matična številka:</b>	5063825000

#### 3.1.2. Osnovna dejavnost prevzemnika

Pozavarovalnica Sava, d.d. opravlja pozavarovalno dejavnost, skladno z dovoljenjem, izdanim na podlagi Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), poleg tega pa je obvladujoča družba skupine Sava Re, ki na datum potrditve tega prospekta poleg obvladujoče družbe vključuje še 13 odvisnih družb s sedežem bodisi v Sloveniji bodisi v drugih državah nekdanje Jugoslavije, med katerimi prevladujejo zavarovalnice. Zaradi pridobitve dodatnih delnic ZVMG po Kupoprodajni pogodbi se je Zavarovalnica Maribor d.d., ki je bila na dan 31.12.2012 zgolj pridružena družba Pozavarovalnica Sava, d.d., z dnem 30. 4. 2013 pričela obravnavati kot odvisna družba Pozavarovalnice Sava, d.d. Poleg odvisnih družb ima Pozavarovalnica Sava, d.d. na datum potrditve tega prospekta še eno pridruženo družbo s sedežem v Sloveniji.

Pozavarovalnica Sava, d.d. je največji slovenski pozavarovatelj in med največjimi lokalnimi pozavarovatelji v regiji srednje in vzhodne Evrope, če ne upoštevamo lastnih (po)zavarovateljev. Močan tržni položaj in 40-letne izkušnje na področju zavarovalništva ter kulturna, zgodovinska in jezikovna povezanost z drugimi državami na zahodnem Balkanu, predvsem z bivšimi jugoslovanskimi republikami, prevzemniku omogočajo dobro poznavanje pogojev in značilnosti tveganj na teh trgih. Poleg pozavarovalnih storitev nudi tudi produkte življenjskih in premoženjskih zavarovanj v Sloveniji, v Srbiji, na Kosovu, v Črni gori, na Hrvaškem in v Makedoniji. Uprava prevzemnika je prepričana, da so zavarovalni trgi na zahodnem Balkanu zelo privlačni, predvsem zaradi velikega potenciala rasti, hkrati pa meni, da dolgoletne izkušnje na slovenskem zavarovalnem trgu družbam iz skupine Sava Re zagotavljajo pomembno konkurenčno prednost pred drugimi zavarovalnicami, ki delujejo na trgih zahodnega Balkana.

Poslovanje skupine Sava Re se sestoji iz treh glavnih poslovnih odsekov:

- pozavarovanja,
- premoženjskih zavarovanj in
- življenjskih zavarovanj.

V poslovnih odsekih pozavarovanja in zavarovanja je skupina osredotočena predvsem na področje premoženjskih zavarovanj. Ponudba premoženjskih zavarovanj je sestavljena iz štirih glavnih zavarovalnih skupin: avtomobilsko zavarovanje, požarno in drugo škodno zavarovanje, nezgodno zavarovanje ter zavarovanje odgovornosti. Področje pozavarovanja poleg naštetih skupin vključuje še pomorsko zavarovanje. Življenjska zavarovanja v skupini trenutno predstavljajo najmanjši del, z leti pa se načrtuje postopno povečevanje deleža življenjske zavarovalne premije v skupni premiji.

Dejavnost Pozavarovalnice Sava, d.d. po standardni klasifikaciji dejavnosti je:

- 65.200 Dejavnost pozavarovanja
- 66.210 Vrednotenje tveganja in škode
- 66.290 Druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade

### 3.1.3. V sodni register vpisani osnovni kapital

V sodni register vpisani osnovni kapital družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. na datum potrditve tega prospekta znaša 39.069.099,48 EUR.

### 3.1.4. Imetniki delnic oziroma poslovnih deležev prevzemnika, ki imajo 10 in več odstotni delež glasovalnih pravic oziroma najmanj 10 imetnikov z največjimi deleži glasovalnih pravic

Tabela: Struktura delničarjev družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. na dan 19. 5. 2013

	Imetnik	Število delnic	Delež glasovalnih pravic
1	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d.d.; MALA ULICA 005, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	2.340.631	25,00%
2	ABANKA d.d.; SLOVENSKA CESTA 058, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	655.000	7,00%
3	POTEZA NALOŽBE d.o.o. - v stečajju; ŽELEZNA CESTA 018, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	468.125	5,00%
4	PIŠLIJAR MARJAN	445.626	4,76%
5	NFD 1, mešani fleksibilni podsklad - Jugovzhodna Evropa; TRDINOVA ULICA 4, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	437.007	4,67%
6	NOVA KBM d.d.; ULICA VITA KRAIGHERJA 004, 2000 MARIBOR, Slovenija	435.925	4,66%
7	SOP LJUBLJANA; VOŠNJAKOVA ULICA 006, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	374.269	4,00%
8	MODRA ZAVAROVALNICA d.d. – ZVPS; DUNAJSKA CESTA 119, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	320.346	3,42%
9	ZAVAROVALNICA MARIBOR D.Z.D. - KS ŽZ; CANKARJEVA ULICA 003, 2000 MARIBOR, Slovenija	255.088	2,72%
10	KD GALILEO, FLEKSIBILNA STRUKTURA NALOŽB; Dunajska cesta 63, 1000 LJUBLJANA, Slovenija	250.754	2,68%
<b>SKUPAJ 1-10</b>		<b>5.982.771</b>	<b>63,90%</b>

Vir: KDD, 20. 5. 2013

### 3.1.5. Člani nadzornega sveta prevzemnika

Nadzorni svet Pozavarovalnice Sava, d.d. ima šest članov.

- Branko Tomažič; predsednik nadzornega sveta
- Mateja Lovšin Herič; namestnica predsednika nadzornega sveta
- Slaven Mičkovič; član nadzornega sveta
- Gregor Hudobivnik; član nadzornega sveta
- Martin Albreht; član nadzornega sveta
- Andrej Gorazd Kunstek; član nadzornega sveta

### 3.1.6. Člani posloводства prevzemnika

V skladu s statutom Pozavarovalnice Sava, d.d. je uprava sestavljena iz 2 do 5 članov, ki jih imenuje nadzorni svet.

Trenutno upravo Pozavarovalnice Sava, d.d. sestavljajo štirje člani:

- Zvonko Ivanušič; predsednik uprave
- Jošt Dolničar; član uprave

- Srečko Čebtron; član uprave
- Mateja Treven; članica uprave

### **3.2. PODATKI O OSEBAH, KI V SMISLU 8. ČLENA ZPRE-1 DELUJEJO USKLAJENO S PREVZEMNIKOM**

**Firma:** Slovenska odškodninska družba, d.d.

**Sedež:** Mala ulica 5, 1000 Ljubljana, Slovenija

**Matična številka:** 5727847000

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** družba, ki deluje usklajeno s prevzemnikom

**Osnovna dejavnost:** drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov

**Člani posloводства:** Uprava: Tomaž Kuntarič (predsednik), Matej Runjak, Matej Pirc

**Člani nadzornega sveta:** Otmar Zorn (predsednik), Nives Cesar, Stanislav Seničar, Samo Lozej, Aleksander Mervar (namestnik predsednika), Roman Dobnikar, Miran Škof, Pavel Gorišek, Simona Razvornik Škofič

**Firma:** ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba

**Sedež:** Cankarjeva 3, 2000 Maribor, Slovenija

**Matična številka:** 5063400000

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 60,47%

**Osnovna dejavnost:** kompozitna zavarovalnica

**Člani posloводства:** uprava: Drago Cotar (predsednik), David Kastelic, Marko Planinšec, Srečko Čarni, Borut Celcer

**Člani nadzornega sveta:** Aleš Hauc (predsednik)\*, Dušan Čeč, Jošt Dolničar (namestnik predsednika), Miha Šlamberger\*, Aleš Perko, Robert Cigliarič (\*25. 4. 2013 sta člana podala izjavi o nepreklicnem odstopu s funkcije člana nadzornega sveta)

**Firma:** ZAVAROVALNICA TILIA d.d., Novo mesto, delniška zavarovalna družba s popolno odgovornostjo

**Sedež:** Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto, Slovenija

**Matična številka:** 5063426000

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** kompozitna zavarovalnica

**Člani posloводства: uprava:** Andrej Kavšek (pred.), Tadej Avsec, Jaka Dolenc

**Člani nadzornega sveta:** Zvonko Ivanušič (predsednik), Jošt Dolničar (namestnik predsednika), Jože Razpotnik

**Naziv:** Sava osiguranje, a.d.o. Beograd

**Sedež:** Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija

**Matična številka:** 17407813

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 99,99%

**Osnovna dejavnost:** premoženjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- generalni direktor: Duško Jovanović, izvršna direktorica: Edita Rituper
- nadzorni odbor: Jošt Dolničar (predsednik), Mateja Treven, Goran Milićević

**Firma:** Illyria Sh.a.

**Sedež:** Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo

**Matična številka:** 70152892

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** premoženjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- generalni direktor: Gianni Sokolič
- upravni odbor: Primož Močivnik (predsednik), Rok Moljk, Robert Sraka, Ramis Ahmetaj

**Firma:** Sava osiguranje, Skopje

**Sedež:** Zagrebska br.28 A, 1000 Skopje, Makedonija

**Matična številka:** 4778529

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 92,44%

**Osnovna dejavnost:** premoženjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- izvršni direktor: Peter Skvarča;
- glavni operativni direktor: Ruse Drakulovski
- odbor direktorjev: Rok Moljk (predsednik), Polona Pirš-Zupančič, David Kastelic, Milan Viršek

**Firma:** Sava Montenegro AD

**Sedež:** PC Kruševac, Rimski trg 70, 81000 Podgorica, Črna Gora

**Matična številka:** 02303388

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** premoženjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- izvršni direktor: Nebojša Ščekić
- odbor direktorjev: Milan Viršek (predsednik), Jošt Dolničar, Edita Rituper

**Firma:** Sava životno osiguranje, a.d.o. Beograd

**Sedež:** Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija

**Matična številka:** 20482443

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 99,99%

**Osnovna dejavnost:** življenjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- generalni direktor: Matej Herlec
- izvršna direktorica: Gorica Drobnjak
- nadzorni odbor: Polona Pirš-Zupančič, Pavel Gojkovič, Milan Viršek

**Firma:** Illyria Life, Sh.a.

**Sedež:** Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo

**Matična številka:** 70520893

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** življenjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- direktor: Ramis Ahmetaj
- odbor direktorjev: Primož Močivnik (predsednik), Robert Sraka, Rok Moljk, Gianni Sokolič

**Firma:** Velebit usluge d.o.o.

**Sedež:** Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška

**Matična številka:** 2146282

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** odvisna družba; na datum potrditve tega prospekta delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** trgovina

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- direktor: Rok Moljk
- nadzorni svet: /

**Firma:** Velebit osiguranje d.d.

**Sedež:** Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška

**Matična številka:** 2269937

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** posredno odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta posredni delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 78,77%

**Osnovna dejavnost:** premoženjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- uprava: Dražen Kulić (predsednik), Krešimir Vrbić (član), Primož Močivnik (prokurist)
- nadzorni odbor: Milan Viršek (predsednik), Dragutin Sokačić, Hermina Kastelec, Polona Pirš Zupančič, Josip Šeremet

**Firma:** Velebit životno osiguranje d.d.

**Sedež:** Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška

**Matična številka:** 2269929

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** posredno odvisna zavarovalnica; na datum potrditve tega prospekta posredni delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 71,37%

**Osnovna dejavnost:** življenjska zavarovalnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- uprava: Tibor Kralj (predsednik), Kristina Cvitanović - Zorić
- nadzorni odbor: Rok Moljk (predsednik), Pero Čosić, Iris Vencelj, Katrca Rangus, Dino Braš

**Firma:** Illyria Hospital

**Sedež:** Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo

**Matična številka:** 70587513

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** posredno odvisna družba; na datum potrditve tega prospekta posredni delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** bolnišnica

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- direktor: Rok Moljk
- nadzorni svet: /

**Firma:** Sava Car d.o.o.

**Sedež:** PC Kruševac, Rimski trg 70, 81000 Podgorica, Črna Gora

**Matična številka:** 02806380

**Vrsta povezave s prevzemnikom:** posredno odvisna družba; na datum potrditve tega prospekta posredni delež prevzemnika v osnovnem kapitalu te družbe znaša 100,00%

**Osnovna dejavnost:** tehnično raziskovanje in analize

**Člani posloводства in nadzornega sveta:**

- izvršni direktor: Marijana Babić
- nadzorni svet: /

### 3.3. PODATKI O DOSEDANJIH PRIDOBITVAH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

#### 3.3.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah vrednostnih papirjev, na katere se nanaša prevzemna ponudba

##### 3.3.1.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

###### A) delnice ciljne družbe

Pozavarovalnica Sava, d.d. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVMG	6.062.316	1.468.175	7.530.491

###### B) nakupna opcije nad delnicami ciljne družbe

Pozavarovalnica Sava, d.d. je s sklenitvijo Opcijske pogodbe s Slovensko odškodninsko družbo, d.d. dne 10. 12. 2012, ki je pričela veljati dne 25. 4. 2013, pridobila odkupno pravico (v tekstu: »nakupna opcija«) v zvezi s 4.882.813 delnicami ciljne družbe v lasti SOD-a (v nadaljevanju: »Opcijske delnice«), in sicer lahko Pozavarovalnica Sava, d.d. svojo nakupno opcijo uveljavi za vse ali le del Opcijskih delnic, enkrat ali večkrat, vendar skupno ne sme uveljaviti nakupne opcije za več kot za Opcijske delnice. Pozavarovalnica Sava, d.d. lahko svojo nakupno opcijo uveljavi kadarkoli v obdobju od dneva veljavnosti Opcijske pogodbe do izteka petega leta od dneva veljavnosti Opcijske pogodbe.

Vrsta oziroma razred finančnega instrumenta	Število delnic ZVMG, v zvezi s katerimi je bila nakupna opcija pridobljena več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število delnic ZVMG, v zvezi s katerimi je bila nakupna opcija pridobljena manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število delnic ZVMG, v zvezi s katerimi je bila pridobljena nakupna opcija
Nakupna opcija v zvezi z delnicami ZVMG	0	največ 4.882.813	največ 4.882.813

##### 3.3.1.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

Slovenska odškodninska družba, d.d. je pridobila naslednje število delnic ciljne družbe:

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVMG	0	4.882.813	4.882.813

Nobena od ostalih povezanih oseb, ki bi lahko v smislu 8. člena ZPre-1 delovala usklajeno s prevzemnikom, ni kupovala delnic ciljne družbe. Posledično spodnja tabela ni izpolnjena.

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVMG	/	/	/

### 3.3.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah ostalih vrednostnih papirjev ciljne družbe

#### 3.3.2.1. Podatki o dosedanjih pridobitvah prevzemnika

Pozavarovalnica Sava, d.d. je pridobila naslednje število obveznic ciljne družbe z oznako ZVM2:

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVM2	150	-150	0

Zap. št. posla	(P) / (O)	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	ZVM2	150	10.000,00	1.500.000,00	19.8.2008	0	150
2	O	ZVM2	150	10.198,75	1.529.812,50	25.9.2012	150	0

P- pridobitev O – odsvojitvev

#### 3.3.2.2. Podatki o dosedanjih pridobitvah oseb, ki v smislu 8. člena ZPre-1 delujejo usklajeno s prevzemnikom

Slovenska odškodninska družba, d.d. ni imetnik obveznic ciljne družbe z oznako ZVM2, zato spodnja tabela ni izpolnjena.

Vrsta oziroma razred vrednostnega papirja	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih več kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Število vrednostnih papirjev, pridobljenih manj kot 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe	Skupno število vrednostnih papirjev
ZVM2	/	/	/

### 3.4. OSNOVNI FINANČNI PODATKI O PREVZEMNIKU

#### 3.4.1. Bilanca stanja za zadnje končano poslovno leto

Revidirani izkaz finančnega položaja družbe Pozavarovalnice Sava, d.d. na 31. 12. 2012 (v EUR)

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
<b>SREDSTVA</b>	463.035.873	417.051.465
<b>Neopredmetena sredstva</b>	<b>149.315</b>	<b>175.779</b>
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>2.454.001</b>	<b>2.367.170</b>
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.900.320</b>	<b>4.064.272</b>
<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>156.253</b>	<b>158.587</b>
<b>Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah</b>	<b>123.936.431</b>	<b>114.423.243</b>
<b>Finančne naložbe:</b>	<b>215.395.429</b>	<b>208.748.194</b>
- posojila in depoziti	52.668.509	57.859.936
- v posesti do zapadlosti	5.118.283	7.513.050
- razpoložljive za prodajo	157.019.599	143.375.208
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	589.038	0
<b>Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem</b>	<b>32.093.794</b>	<b>17.615.761</b>
<b>Terjatve</b>	<b>75.945.114</b>	<b>59.848.463</b>
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	63.116.668	58.948.939
Terjatve za odmerjeni davek	1.840.414	0
Druge terjatve	10.988.032	899.524
<b>Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj</b>	<b>9.728.230</b>	<b>9.305.676</b>
<b>Druge sredstva</b>	<b>264.313</b>	<b>190.409</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>1.012.672</b>	<b>153.913</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	463.035.873	417.051.465
<b>Kapital</b>	<b>174.789.811</b>	<b>158.454.528</b>
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve	33.003.753	33.003.752
Rezerve iz dobička	92.359.341	87.556.850
Lastne delnice	-1.774	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	-2.358.606	-9.088.908
Zadržani čisti poslovni izid	7.915.508	3.596.862
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.802.490	4.318.646
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>31.244.573</b>	<b>31.220.817</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>216.494.122</b>	<b>183.891.042</b>
Prenosne premije	44.050.792	40.897.411
Škodne rezervacije	172.250.806	142.394.053
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	192.524	599.578
<b>Druge rezervacije</b>	<b>324.745</b>	<b>143.730</b>
<b>Druge finančne obveznosti</b>	<b>212</b>	<b>729</b>
<b>Obveznosti iz poslovanja</b>	<b>38.418.488</b>	<b>42.059.351</b>
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	38.418.488	40.374.262
Obveznosti za odmerjeni davek	0	1.685.089
<b>Ostale obveznosti</b>	<b>1.763.922</b>	<b>1.281.268</b>

Vir: prevzemnik

Revidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine Sava Re na 31. 12. 2012 (v EUR)

(v EUR)	31.12. 2012	31. 12. 2011
<b>SREDSTVA</b>	<b>640.591.738</b>	<b>582.037.026</b>
Neopredmetena sredstva	17.767.943	18.274.819
Opredmetena osnovna sredstva	24.583.379	24.503.335
Odložene terjatve za davek	1.929.136	4.527.413
Naložbene nepremičnine	5.105.302	6.071.447
Finančne naložbe v pridruženih družbah	55.265.651	49.085.007
<b>Finančne naložbe:</b>	<b>350.245.812</b>	<b>325.188.363</b>
- posojila in depoziti	106.348.182	107.037.143
- v posesti do zapadlosti	16.563.481	15.420.514
- razpoložljive za prodajo	224.279.160	198.012.939
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.054.989	4.717.767
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>27.623.903</b>	<b>24.138.957</b>
<b>Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem</b>	<b>37.429.870</b>	<b>21.608.381</b>
<b>Terjatve</b>	<b>99.025.730</b>	<b>86.266.849</b>
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.687.383	26.342.606
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	54.479.304	52.698.920
Terjatve za odmerjeni davek	2.114.354	295.638
Druge terjatve	16.744.689	6.929.685
<b>Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj</b>	<b>16.058.701</b>	<b>15.938.449</b>
<b>Druge sredstva</b>	<b>1.146.698</b>	<b>1.338.989</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>4.058.488</b>	<b>4.710.455</b>
<b>Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo</b>	<b>351.125</b>	<b>384.562</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>640.591.738</b>	<b>582.037.026</b>
<b>Kapital</b>	<b>171.353.442</b>	<b>148.080.050</b>
Osnovni kapital	39.069.098	39.069.098
Kapitalske rezerve	25.352.645	25.417.397
Rezerve iz dobička	96.925.773	90.243.081
Lastne delnice	-1.774	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	1.527.689	-10.809.738
Zadržani čisti poslovni izid	4.016.817	2.878.547
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.461.807	1.147.011
Prevedbeni popravek kapitala	-3.014.477	-2.338.002
<b>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</b>	<b>169.337.580</b>	<b>145.605.620</b>
<b>Kapital neobvladujočih deležev</b>	<b>2.015.862</b>	<b>2.474.430</b>
<b>Podrejene obveznosti</b>	<b>31.244.573</b>	<b>31.220.817</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>360.148.216</b>	<b>320.875.142</b>
Prenosne premije	90.691.880	87.330.269
Matematične rezervacije	17.767.312	16.503.688
Škodne rezervacije	248.200.797	213.830.875
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	3.488.227	3.210.310
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>27.040.864</b>	<b>23.673.423</b>
<b>Druge rezervacije</b>	<b>1.350.999</b>	<b>795.606</b>
<b>Odložene obveznosti za davek</b>	<b>3.498</b>	<b>0</b>
<b>Druge finančne obveznosti</b>	<b>3.038.565</b>	<b>5.782.075</b>
<b>Obveznosti iz poslovanja</b>	<b>36.638.022</b>	<b>41.486.025</b>
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.506.763	1.397.404
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	34.951.358	37.621.182
Obveznosti za odmerjeni davek	179.900	2.467.439
<b>Ostale obveznosti</b>	<b>9.773.559</b>	<b>10.123.890</b>

Vir: prevzemnik

### 3.4.2. Izkaz poslovnega izida za zadnje končano poslovno leto

#### Revidirani izkaz poslovnega izida družbe Pozavarovalnice Sava, d.d. za leto 2012 (v EUR)

(v EUR)	2012	2011
<b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>	<b>132.846.023</b>	<b>122.486.683</b>
Obračunane kosmate zavarovalne premije	152.827.900	140.350.370
Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-16.426.092	-20.030.451
Sprememba čistih prenosnih premij	-3.555.785	2.166.764
<b>Prihodki od naložb v povezane družbe</b>	<b>4.240.080</b>	<b>4.540.448</b>
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>10.400.061</b>	<b>8.437.718</b>
Obrestni prihodki	7.660.567	7.210.410
Drugi prihodki od naložb	2.739.494	1.227.308
<b>Drugi zavarovalni prihodki</b>	<b>4.575.559</b>	<b>4.140.287</b>
Prihodki od provizij	2.250.975	2.357.617
Drugi prihodki	2.324.584	1.782.670
<b>Drugi prihodki</b>	<b>31.813</b>	<b>10.733</b>
<b>Čisti odhodki za škode</b>	<b>-88.946.176</b>	<b>-75.377.584</b>
Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-78.400.271	-70.685.269
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.430.412	7.322.111
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-14.976.317	-12.014.426
<b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>	<b>384.357</b>	<b>-263</b>
<b>Odhodki za bonuse in popuste</b>	<b>22.698</b>	<b>-11.682</b>
<b>Obratovalni stroški</b>	<b>-42.673.266</b>	<b>-39.288.832</b>
Stroški pridobivanja zavarovanj	-34.995.747	-32.568.744
Drugi obratovalni stroški	-7.677.519	-6.720.088
<b>Odhodki od naložb v povezane družbe</b>	<b>-340.254</b>	<b>-5.156.439</b>
<b>Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti</b>	<b>-6.741.010</b>	<b>-6.392.715</b>
Oslabitve finančnih naložb sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-952.810	-3.568.064
Odhodki za obresti	-1.448.502	-1.762.193
Ostali odhodki	-4.339.698	-1.062.458
<b>Drugi zavarovalni odhodki</b>	<b>-2.595.621</b>	<b>-2.105.123</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>-5</b>	<b>-908</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>11.204.259</b>	<b>11.282.322</b>
<b>Odhodek za davek</b>	<b>-1.599.278</b>	<b>-2.645.030</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>9.604.981</b>	<b>8.637.292</b>
<b>Čisti in popravljeni dobiček/izguba na delnico</b>	<b>1,03</b>	<b>0,92</b>

Vir: prevzemnik

**Revidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida skupine Sava Re za leto 2012 (v EUR)**

(v EUR)	2012	2011
<b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>	<b>246.224.224</b>	<b>235.139.209</b>
Obračunane kosmate zavarovalne premije	270.763.193	258.415.194
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-20.627.400	-24.406.133
Sprememba čistih prenosnih premij	-3.911.569	1.130.148
<b>Prihodki od naložb v pridružene družbe</b>	<b>3.809.245</b>	<b>5.241.763</b>
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalске metode	3.809.245	5.241.763
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>21.710.290</b>	<b>17.780.524</b>
Obrestni prihodki	13.637.159	12.712.017
Drugi prihodki naložb	4.552.813	2.598.622
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.520.318	2.469.885
<b>Drugi zavarovalni prihodki</b>	<b>6.867.686</b>	<b>6.425.806</b>
Prihodki od provizij	2.609.139	2.743.893
Drugi zavarovalni prihodki	4.258.547	3.681.913
<b>Drugi prihodki</b>	<b>1.893.701</b>	<b>762.087</b>
<b>Čisti odhodki za škode</b>	<b>-149.887.499</b>	<b>-136.168.165</b>
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-136.277.305	-128.376.839
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	5.408.983	8.569.373
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-19.019.177	-16.360.699
<b>Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij</b>	<b>-1.686.594</b>	<b>-354.630</b>
<b>Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>-3.475.311</b>	<b>-23.713</b>
<b>Odhodki za bonuse in popuste</b>	<b>-79.740</b>	<b>-267.870</b>
<b>Obratovalni stroški</b>	<b>-87.727.091</b>	<b>-87.921.117</b>
Stroški pridobivanja zavarovanj	-54.817.997	-53.482.014
Drugi obratovalni stroški	-32.909.094	-34.439.103
<b>Odhodki od naložb v pridružene družbe</b>	<b>-340.254</b>	<b>-5.156.439</b>
Slabitev dobrega imena	-340.254	-5.156.439
<b>Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti</b>	<b>-10.661.186</b>	<b>-14.164.756</b>
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-1.087.106	-4.386.288
Obrestni odhodki	-1.629.646	-2.069.373
Drugi odhodki naložb	-5.671.478	-2.175.749
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-2.272.956	-5.533.346
<b>Drugi zavarovalni odhodki</b>	<b>-11.555.996</b>	<b>-10.941.003</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>-794.576</b>	<b>-2.626.450</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	14.296.899	7.725.247
<b>Odhodek za davek</b>	<b>-2.508.442</b>	<b>-3.658.845</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>11.788.457</b>	<b>4.066.402</b>
<b>Čisti poslovni izid obvladujočih lastnikov</b>	<b>12.138.746</b>	<b>5.994.002</b>
<b>Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov</b>	<b>-350.289</b>	<b>-1.927.600</b>
Čisti in popravljene dobiček na delnico	1,30	0,64

Vir: prevzemnik

**Poročilo neodvisnega revizorja na izkaze gospodarske družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. za leto, ki se je končalo 31. 12. 2012**



**Poročilo neodvisnega revizorja  
Delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.**

***Poročilo o računovodskih izkazih***

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

***Odgovornost posloводства za računovodske izkaze***

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

***Revizorjeva odgovornost***

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

***Mnenje***

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

***Poročilo o zahtevah druge zakonodaje***

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 14 (Rezerve iz dobička) k računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neusklajenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Družba v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje in izkazuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

  
Mag. Simona Korošec Lavrič  
pooblaščená revizorka

  
Katarina Sitar Šuštar  
partner

Ljubljana, 29. marec 2013

**KPMG Slovenija, d.o.o.**  
1

**Poročilo neodvisnega revizorja na izkaze skupine Sava Re za leto, ki se je končalo 31. 12. 2012**



**Poročilo neodvisnega revizorja  
Delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.**

***Poročilo o računovodskih izkazih***

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Sava Re), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

***Odgovornost posloводства za računovodske izkaze***

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

***Revizorjeva odgovornost***

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

***Mnenje***

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Sava Re na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

***Poročilo o zahtevah druge zakonodaje***

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 16 (Rezerve iz dobička) k računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neuskkljenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Skupina v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje in izkazuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

  
Mag. Simona Korošec Lavrič  
pooblaščená revizorka

  
Katarina Sitar Šuštar  
partner

Ljubljana, 29. marec 2013

**KPMG Slovenija, d.o.o.**

### **3.5. OPIS PREVZEMNIKOVIH DOSEDANJIH POMEMBNEJŠIH STIKOV, TRANSAKCIJ ALI POGAJANJ S CILJNO DRUŽBO**

Pozavarovalnica Sava, d.d. je pred oddajo zavezujoče ponudbe prodajalcu Novi KBM za nakup 6.350.988 delnic ZVMG opravila skrbni pregled poslovanja Zavarovalnice Maribor d.d. in pridobila oceno vrednosti lastniškega kapitala, pripravljeno s strani ocenjevalca podjetij. Pozavarovalnica Sava, d.d. ima za koledarsko leto 2013 s ciljno družbo sklenjeno pozavarovalno pogodbo, s katero Pozavarovalnica Sava, d.d. zagotavlja Zavarovalnici Maribor pozavarovanje, ki pokriva zavarovalne posle Zavarovalnice Maribor na podlagi proporcionalnega (kvotnega, ekscendentno-kvotnega oziroma ekscendentnega), neproporcionalnega (škodnopresežkovnega) oziroma fakultativnega pozavarovanja.

Pogodbo lahko vsaka stranka odpove s trimesečnim odpovednim rokom. Čeprav je navedena pogodba sklenjena za nedoločen čas, pa v praksi stranke v poslih pozavarovanj vsako leto obnavljajo veljavnost pozavarovalnih pogodb (z začetkom uporabe 1. januarja vsakega koledarskega leta). Pozavarovalna pogodba s Pozavarovalnico Sava, d.d. vsebuje določbe, ki se uporabljajo za vse oblike pozavarovanj, kar med drugim vključuje opis vrst pozavarovalnega kritja, določbo o deležu cedenta, opis postopkov vezanih na plačilo premij in izplačilo škod, način poročanja o prenosnih premijah in škodnih rezervacijah ter način reševanja sporov. Določbe glede posameznih vrst pozavarovalnih kritij so vsebovane v ločenih prilogah k pogodbi. Navedene priloge vsebujejo bistvene elemente pozavarovalnega kritja, kot npr. limite kritja, deleže pozavarovanih tveganj in premij, premije, pozavarovalne provizije in izključitve kritja glede posameznih vrst zavarovalnih poslov, ki so predmet pozavarovanja. Pozavarovalna provizija je določena v dogovorjenem delu pozavarovalne premije glede na drsečo lestvico.

Pomemben del pozavarovalne pogodbe z Zavarovalnico Maribor je kvotno pozavarovanje, na podlagi katerega je Zavarovalnica Maribor v letu 2012 plačala Pozavarovalnici Sava, d.d. 30,1 mio EUR premije. Na podlagi kvotnega pozavarovanja in drugih oblik proporcionalnega pozavarovalnega kritja Pozavarovalnica Sava, d.d. pozavaruje oziroma prevzame dogovorjen delež tveganj Zavarovalnice Maribor, ki so krita z njenimi zavarovalnimi pogodbami, in za to prejme dogovorjen delež premij, ki jih Zavarovalnica Maribor zbere na podlagi zavarovalnih pogodb, ki so vključene v pozavarovalno pogodbo. Na podlagi neproporcionalnega pozavarovanja se Pozavarovalnica Sava, d.d. zaveže v dogovorjenih vrstah zavarovalnih poslov in do dogovorjenega limita zagotoviti nadomestilo glede vseh škod, ki izhajajo iz posameznih dogodkov kot so opredeljeni v pozavarovalni pogodbi, ki presegajo dogovorjeno višino škode. Glede fakultativnega pozavarovanja pozavarovalna pogodba vsebuje splošne določbe o fakultativnih pozavarovanjih, s katerimi se pozavarujejo tveganja v presežku limitov ostalih proporcionalnih in neproporcionalnih pozavarovanj, kot so določena v pozavarovalni pogodbi. Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor pozavarujeta posamezna tveganja na fakultativni podlagi zgolj v primeru, če se o tem dogovorita med sabo za vsak posamezen primer.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor sklepata tudi ločeno letno proporcionalno pozavarovalno pogodbo za nevarnost potresa in imata sklenjeno pozavarovalno pogodbo za nedoločen čas, ki se nanaša na življenjska zavarovanja.

## **POGLAVJE 4: PREDVIDENE POSLEDICE PREVZEMNE PONUDBE**

### **4.1. NAMEN PREVZEMNE PONUDBE**

Namen zakonske norme (ZPre-1), ki nalaga objavo obvezne prevzemne ponudbe, je enakopravna obravnava vseh preostalih, manjšinskih delničarjev ciljne družbe, ki imajo v lasti 0,325 % vseh delnic ZVMG. V skladu z Opcijsko pogodbo se je SOD zavezal, da ne bo sprejel prevzemne ponudbe Pozavarovalnice Sava, d.d. V času objave te prevzemne ponudbe sta oba podpisnika Opcijske pogodbe, torej SOD in Pozavarovalnica Sava, d.d., obravnavana kot osebi, ki delujeta usklajeno po določbah Zakona o prevzemih (ZPre-1).

Pozavarovalnica Sava, d.d. je pred oddajo zavezujoče ponudbe prodajalcu Novi KBM za nakup 6.350.988 delnic ZVMG opravila skrbni pregled poslovanja Zavarovalnice Maribor d.d. in pridobila oceno vrednosti lastniškega kapitala, pripravljeno s strani ocenjevalca podjetij. Na podlagi ugotovitev je oblikovala ponudbeno ceno, ki jo je v postopku pogajanj z Novo KBM uskladila, s čemer se je definirala cena v Kupoprodajni pogodbi. Prevzemna cena za 1 delnico ZVMG v tej prevzemni ponudbi je enaka tako usklajeni ceni za nakup 1 delnice ZVMG iz Kupoprodajne pogodbe.

### **4.2. VIR FINANCIRANJA IN VPLIV FINANCIRANJA ODKUPA VREDNOSTNIH PAPIRJEV NA PODLAGI TE PREVZEMNE PONUDBE NA NADALJNJE POSLOVANJE CILJNE DRUŽBE**

Pozavarovalnica Sava, d.d. bo finančne obveznosti, ki izhajajo iz te prevzemne ponudbe, financirala iz lastnih virov. Ker je cena za 1 delnico ZVMG v tej prevzemni ponudbi enaka ceni, kot je bila določena v Kupoprodajni pogodbi, tj. 10,24 EUR, znesek odkupa vseh preostalih delnic ZVMG, na katere se nanaša ta prevzemna ponudba. (40.527 delnic), znaša 414.996,48 EUR.

Pri financiranju odkupa delnic ZVMG, ki so predmet te prevzemne ponudbe, Zavarovalnica Maribor d.d. ne bo sodelovala s svojimi viri sredstev. Tako financiranje odkupa delnic ZVMG na podlagi te prevzemne ponudbe ne bo vplivalo na poslovanje Zavarovalnice Maribor d.d.

Pozavarovalnica Sava, d.d. za pridobitev finančnih virov za plačilo delnic ZVMG, na katere se nanaša ta prevzemna ponudba, torej za plačilo kupnine za delnice ZVMG akceptantom, ki bodo sprejeli prevzemno ponudbo, ni na kakršen koli način, posredno ali neposredno, dala ali se zavezala dati v zastavo ali zavarovanje vrednostnih papirjev ali drugih oblik premoženja Zavarovalnice Maribor d.d., ki niso v lasti Pozavarovalnice Sava, d.d.

### **4.3. POSLOVNA POLITIKA PO PREVZEMU**

#### **4.3.1. Prestrukturiranje ciljne družbe in njeno prihodnje poslovanje (podrobnejša obrazložitev, bodoče lokacije poslovanja, morebitno združevanje poslovnih funkcij in drugo)**

Pozavarovalnica Sava, d.d. je spodaj opisane načrte, povezane z Zavarovalnico Maribor d.d. in njenim nadaljnjim poslovanjem, oblikovala na podlagi Pozavarovalnici Sava, d.d. znanih dejstev v trenutku priprave tega prospekta in te prevzemne ponudbe:

- Zavarovalnica Maribor d.d. bo konsolidirana v skupino Sava Re, ki obsega zavarovalnice za sklepanje premoženjskih in zavarovalnice za sklepanje življenjskih zavarovanj v Sloveniji in na trgih zahodnega Balkana. Ciljna družba bo še naprej delovala kot samostojna pravna oseba v skupini Sava Re.
- Zavarovalnica Maribor d.d. bo s svojim znanjem, izkušnjami in kadri okrepila razvojni potencial skupine na področju prodaje, razvoja in izvajanja različnih vrst zavarovanj ter izvajanja vseh ostalih procesov v okviru poslovanja zavarovalnic.
- Poslovanje Zavarovalnice Maribor d.d. na slovenskem zavarovalnem trgu bo usmerjeno v iskanje sinergijskih učinkov med Zavarovalnico Maribor d.d., Pozavarovalnico Sava, d.d. in ZAVAROVALNICA TILIA, d.d. Novo mesto, ki je že v 100 % lasti Pozavarovalnice Sava, d.d. Osnova za predvidene sinergijske učinke bo strategija, ki temelji na izvajanju prodaje zavarovanj v okviru večjega števila obstoječih in potencialnih novih blagovnih znamk na istem trgu ter centralizacije nekaterih podpornih funkcij, kar obenem zagotavlja tudi učinkovitejše in bolj optimalno poslovanje s ciljem zagotavljanja celovite in kakovostne zavarovalne storitve za vse obstoječe in potencialne nove stranke obeh zavarovalnic. Navedena in opisana strategija pa obenem pomeni, da se bo osnovna zavarovalna dejavnost Zavarovalnice Maribor d.d. še naprej predvidoma izvajala na obstoječih lokacijah in v okviru izkoriščanja obstoječih resursov, centralizacija nekaterih podpornih funkcij pa se bo v skladu z načrtom, ki bo pripravljen v prihodnjih mesecih, predvidoma izvajala na različnih lokacijah po Sloveniji v skladu z obstoječo infrastrukturo in organizacijo.
- Določene notranje organizacijske spremembe v Zavarovalnici Maribor d.d. se že odvijajo v skladu s projekti in aktivnostmi, ki so trenutno v teku. Navedene spremembe se, po oceni Pozavarovalnice Sava, d.d., izvajajo v skladu z načrti poslovanja oziroma vizijo razvoja Zavarovalnice Maribor d.d. in dejavnosti zavarovalstva nasploh, kot jo načrtuje in podpira tudi Pozavarovalnica Sava, d.d.
- Pozavarovalnica Sava, d.d. in Zavarovalnica Maribor d.d. bosta tudi v bodoče nadaljevali s poslovnim sodelovanjem na področju pozavarovanja, kjer je Pozavarovalnica Sava, d.d. glavni pozavarovatelj Zavarovalnice Maribor d.d., navedeni poslovni odnos pa je že dolgoleten in utečen.
- Nadalje si Pozavarovalnica Sava, d.d. od prevzema Zavarovalnice Maribor d.d. obeta še cel niz prednosti zase in Zavarovalnico Maribor d.d. ter skupino Sava Re kot celoto: bistveno povečan razvojni potencial za skupino Sava Re in s tem razvoj novih, modernih zavarovalnih produktov namenjenih slovenskemu in ostalim ciljnim trgom skupine Sava Re, optimizacija poslovanja na slovenskem trgu in v okviru skupine in s tem povečana dobičkovnost poslovanja, možnost izkoriščanja kadrovske in ostalih resursov Zavarovalnice Maribor na ostalih ciljnih trgih skupine Sava Re, kakovostnejša zavarovalna storitev za zavarovance na slovenskem zavarovalnem trgu, večja finančna moč skupine in s tem večja varnost zavarovancev, lažji dostop do kapitala, uvajanje skupnih vrednot v vsakodnevno poslovanje in s tem izboljššan in konstruktiven odnos

do širšega družbenega okolja.

#### **4.3.2. Politika zaposlovanja**

Na podlagi v trenutku priprave tega prospekta in te prevzemne ponudbe znanih dejstev, Pozavarovalnica Sava, d.d. na področju politike zaposlovanja ocenjuje in načrtuje naslednje:

- V prejšnjem poglavju (4.3.1) opisana poslovna politika pomeni, da se politika zaposlovanja Zavarovalnice Maribor d.d., v smislu vpliva te prevzemne ponudbe na obstoječa delovna mesta, ne bo spreminjala v večji meri.
- Pozavarovalnica Sava, d.d. ocenjuje in si bo prizadevala, da bo politika zaposlovanja v skupini Sava Re sledila cilju zaposlitve in izkoriščanja obstoječih znanj in izkušenj delavcev in posloводства Zavarovalnice Maribor d.d. za potrebe razvoja skupine Sava Re kot celote, s poudarkom na trgih, ki so relativno manj razviti od slovenskega zavarovalnega trga in imajo visok potencial rasti v prihodnje.
- V okviru iskanja sinergijskih učinkov, bo Pozavarovalnica Sava, d.d. prilagajala število zaposlenih potrebam in obsegu poslovanja skupine, ter si pri tem prizadevala povečevati obseg poslovanja skupine in s tem zagotavljati visoko zaposlenost tudi za delavce Zavarovalnice Maribor d.d.
- V primeru potreb po zmanjšanju števila zaposlenih si bo Pozavarovalnica Sava, d.d. prizadevala, da bo navedeno izvajala primarno z uporabo t.i. mehkih metod in v skladu z dogovorom s socialnimi partnerji v Zavarovalnici Maribor d.d.

#### **4.3.3. Spremembe statuta**

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD sta se z Opcijsko pogodbo zavezala, da bosta po predhodni uresničitvi pogojev, ki so potrebni za izvedbo nakupa delnic ZVMG izdajatelja Zavarovalnice Maribor d.d. po Kupoprodajni pogodbi, na prvi skupščini Zavarovalnice Maribor d.d., glasovala za spremembo drugega odstavka 33. člena statuta Zavarovalnice Maribor d.d. Spremenjen drugi odstavek triintridesetega člena statuta se bo glasil: »Skupščina s tričetrtinsko večino oddanih glasov odpokliče člane nadzornega sveta, ostale primere sprejemanja sklepov s kvalificirano večino, določa zakon.«. Na 41. Skupščini delničarjev Zavarovalnice Maribor, ki bo obravnavala tudi druge spremembe statuta, bo Pozavarovalnica Sava, d.d. pri glasovanju o spremembah varovala svoje interese.

#### **4.3.4. Delitev dobička**

Pozavarovalnica Sava, d.d. bo dividendo politiko Zavarovalnice Maribor d.d. v prihodnosti oblikovala na podlagi zahtev po kapitalski ustreznosti Zavarovalnice Maribor d.d.

#### **4.4. VPLIV NA NADALJNJE TRGOVANJE Z VREDNOSTNIMI PAPIRI CILJNE DRUŽBE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Z delnicami ciljne družbe se na organiziranem trgu ne trguje.

#### **4.5. DRUGE POSLEDICE PREVZEMA, KI SO V ČASU PRIPRAVE PROSPEKTA ZNANE PREVZEMNIKU**

Na podlagi poznanih dejstev prevzemnik v času priprave tega prospekta in prevzemne ponudbe ne zaznava nobenih drugih posledic prevzema ciljne družbe.

## POGLAVJE 5: PODATKI O OSEBAH, ODGOVORNIH ZA IZDAJO PROSPEKTA

»Izjavljamo, da prospekt vsebuje resnične, točne, popolne in vse bistvene podatke, ki so pomembni za odločanje investitorjev o sprejemu prevzemne ponudbe.«

V Ljubljani, dne 20. 5. 2013

Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana

*mag. Zvonko IVANUŠIČ, predsednik uprave*



*mag. Mateja TREVEN, članica uprave*



**POGLAVJE 6: POROČILO O VREDNOSTNIH PAPIRIH IZ 4. TOČKE 2. ČLENA SKLEPA  
OBRAZEC PRE-VP12**

**Firma:** Pozavarovalnica Sava, d.d.,  
**Sedež in poslovni naslov:** Ljubljana; Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	ZVMG	1.468.175	10,24	15.034.112,00*	25. 4. 2013**	6.062.316	7.530.491

\* Pozavarovalnica Sava, d.d. je Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos 1.468.175 delnic ZVMG plačala skupaj 15.034.112,00 EUR, od tega 10.000.000,00 EUR predujma na dan 28. 12. 2012, preostanek kupnine (5.034.112,00 EUR) pa proti izročitvi predmetnih delnic ZVMG dne 25. 4. 2013.

\*\* To je datum preknjižbe delnic ZVMG s prodajalca na kupca in datum plačila preostanka kupnine (5.034.112,00 EUR).

P- pridobitev O – odsvojitev

Datum: 20. 5. 2013

Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana

mag. Zvonko IVANUŠIČ, predsednik uprave




mag. Mateja TREVEN, članica uprave



**OBRAZEC PRE-VP12**

**Firma:** Slovenska odškodninska družba, d.d.  
**Sedež in poslovni naslov:** Ljubljana; Mala ulica 5, 1000 Ljubljana

Zap. št. posla	P/O	Vrednostni papir	Količina	Cena (EUR)	Skupna vrednost posla (EUR)	Datum transakcije	Predhodno stanje	Končno stanje
1	P	ZVMG	4.882.813	10,24	50.000.005,12*	25. 4. 2013**	0	4.882.813

\* Slovenska odškodninska družba, d.d. je Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos 4.882.813 delnic ZVMG plačala skupaj 50.000.005,12 EUR, od tega 5.000.000,00 EUR predujma na dan 14. 12. 2012, preostanek kupnine (45.000.005,12 EUR) pa proti izročitvi predmetnih delnic ZVMG dne 25. 4. 2013.

\*\* To je datum preknjižbe delnic ZVMG s prodajalca na kupca in datum plačila preostanka kupnine (45.000.005,12 EUR).

P- pridobitev O – odsvojitvev

Datum: 16. 5. 2013

mag. Tomaž Kuntarič, predsednik uprave

Matej Runjak, član uprave



---

**POGLAVJE 7: POROČILO REVIZORJA O PRIMERNOSTI PREVZEMNE CENE V PREVZEMNI  
PONUDBI**



## Poročilo neodvisnega revizorja o opravljenih poslih dajanja zagotovil o primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi družbe Sava Re d.d. za delnice družbe Zavarovalnica Maribor d.d.

Upravi Pozavarovalnice Sava, d.d.

Družba KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana je bila na predlog družbe Pozavarovalnica Sava, d.d., Dunajska cesta 56 (p.p. 318), 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: Sava Re d.d. ali prevzemnik) imenovana za revizorja primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi družbe Sava Re d.d. za prevzem ciljne družbe Zavarovalnica Maribor d.d., Cankarjeva ulica 3, 2507 Maribor (v nadaljevanju: Zavarovalnica Maribor d.d. ali ciljna družba).

### **Določitev in opis informacij o obravnavani zadevi**

Po podatkih prospekta za odkup delnic družbe se prevzemna ponudba družbe Sava Re d.d. nanaša na 40.527 od skupno 12.453.831 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d., za katere družba Sava Re d.d. ponuja 10,24 EUR za delnico.

Revizorjevo poročilo o primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi je pripravljeno na podlagi 28. člena Zakona o prevzemih (ZPre-1, Ur. l. RS 79/2006 s spremembami in dopolnitvami) v povezavi s smiselno uporabo 583. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur. l. RS 42/2006 s spremembami in dopolnitvami), ki določa, da mora višino primernosti cene delnic v prevzemni ponudbi, pregledati pooblaščen revizor.

Poročilo revizorja mora vsebovati mnenje revizorja o tem, ali je v prevzemni ponudbi ponujena cena za delnice ciljne družbe s strani prevzemnika, primerna, pri tem je treba zlasti razložiti:

- z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bila določena višina primerne cene delnic v prevzemni ponudbi,
- razloge, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru ustrezna za določitev primerne cene delnic v prevzemni ponudbi,
- kadar je bilo za določitev primerne cene delnic v prevzemni ponudbi uporabljenih več metod: kakšna višina primerne cene v prevzemni ponudbi bi bila ugotovljena pri uporabi posamezne od teh metod; hkrati je treba razložiti, v kakšnem deležu je bila upoštevana posamezna od teh metod pri določitvi primerne cene delnic v prevzemni ponudbi in katere posebne težave so se pokazale pri ocenjevanju vrednosti družbe.

### **Opredeleitev sodil**

Vezano na Predstavitev poročila o oceni vrednosti 50,9% lastniškega deleža kapitala družbe Zavarovalnica Maribor d.d., ki ga je izdelal zunanji ocenjevalec vrednosti, smo presojali ali so bile uporabljene metode pri ocenjevanju vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti.

### **Odgovornost posloводства**

Posloводство je odgovorno za Prevzemno ponudbo in prospekt za odkup delnic družbe.



## Odgovornost revizorja

Naša odgovornost je na osnovi opravljenih poslov dajanja zagotovil pripraviti poročilo o tem:

- z uporabo katerih metod ocenjevanja vrednosti podjetij je bila določena višina primerne cene delnic v prevzemni ponudbi,
- kakšni so razlogi, zaradi katerih je uporaba teh metod v konkretnem primeru ustrezna za določitev primerne cene delnic v prevzemni ponudbi,
- kakšna višina primerne cene v prevzemni ponudbi bi bila ugotovljena pri uporabi posamezne metode, če je bilo za določitev primerne cene delnic uporabljenih več metod;

in izraziti zagotovilo o tem, da je bila prevzemna cena izračunana v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in da predstavlja ustrezno podlago za določitev predlagane prevzemne cene.

Posel dajanja zagotovil smo opravili v skladu z mednarodnim standardom dajanja zagotovil MSZ 3000.

## Povzetek opravljenega dela

V postopku revizije primernosti cene v prevzemni ponudbi za odkup delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d. smo pregledali naslednjo dokumentacijo:

- SEOnet: Obvestilo o nameri za prevzem delnic 40.527 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d.,
- SEOnet: Obvestilo o podpisu kupoprodajne pogodbe za 51% lastniški delež družbe Zavarovalnica Maribor d.d. ter
- Predstavitev poročila o oceni vrednosti 50,9% lastniškega deleža kapitala družbe Zavarovalnica Maribor d.d., ki ga je izdelal zunanji ocenjevalec vrednosti ter
- Prevzemna ponudba in prospekt za odkup 40.527 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d..

Za potrebe opravljanja poslov dajanja zagotovil smo pridobili mnenje neodvisnega veščaka KPMG s področja ocenjevanja vrednosti podjetij, ki je opravil pregled Predstavitve poročila o oceni vrednosti 50,9% lastniškega deleža kapitala družbe Zavarovalnica Maribor, d.d., omejen na podatke, predstavljene v Predstavitvi poročila, ki so lahko ali pa ne neodvisno potrjeni.

V skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV) in Pojasnjevalno opombo št. 11 je pregledovanje ocenjevanja vrednosti pregled dela ocenjevalca vrednosti, ki ga opravi drug ocenjevalec vrednosti, ki oblikuje nepristransko sodbo. Pri pregledovanju ocenjevanja vrednosti se obravnavajo pravilnost, doslednost, utemeljenost in popolnost ocenjevanja vrednosti.

Ugotovitve veščaka na osnovi pregleda poročil o oceni vrednosti 50,9% lastniškega deleža kapitala družbe Zavarovalnica Maribor, d.d. podajamo v nadaljevanju.

### *Predstavitev poročila o oceni vrednosti ciljne družbe*

- Namen: Ocena vrednosti za potrebe določitve ponujene prevzemne cene pri nakupu 50,9% lastniškega deleža družbe Zavarovalnica Maribor d.d.
- Datum vrednotenja: Ni podan.
- Datum poročila: 6. november 2012
- Podlaga vrednosti: Kot osnovna podlaga vrednosti pri oceni lastniškega kapitala družbe Zavarovalnica Maribor d.d. je bila uporabljena podlaga vrednosti tržna vrednost (angl. market value)



### ***Uporabljene metode in utemeljitev ocene vrednosti lastniškega kapitala ciljne družbe***

Za namen ocene vrednosti je ocenjevalec uporabil:

- a) kombinacijo metode sedanje vrednosti pričakovanih bodočih prostih denarnih tokov za lastniški kapital in metode bodočih dodanih ekonomskih vrednosti in
- b) metodo primerljivih na borzi kotirajočih družb

Pri kombinaciji metode sedanje vrednosti pričakovanih bodočih prostih denarnih tokov za lastniški kapital in metode bodočih dodanih ekonomskih vrednosti je ocenjevalec vrednost Zavarovalnice Maribor d.d. ocenjeval ločeno za življenjski in neživljenjski del. Oceno vrednosti neživljenjskega dela je ocenil s pomočjo metode sedanje vrednosti pričakovanih bodočih prostih denarnih tokov za lastniški kapital, medtem ko je za življenjski del uporabil metodo bodočih dodanih ekonomskih vrednosti. Ocenjevalec je imel na voljo plan posloводства ciljne družbe, ki ga je za potrebe ocene vrednosti 50,9% lastniškega deleža v ciljni družbi prilagodil.

Iz predstavitve poročila je razvidno, da je ocenjevalec oceno vrednosti temeljil na mediani mnogokratnikov primerljivih zavarovalnic iz Avstrije, Nemčije, Velike Britanije, Italije in Poljske. Ocenjevalec je pri uporabi metode predpostavljajal, da dobljena vrednost ustrezno odraža tržno vrednost in da dodatne prilagoditve v zvezi s kontrolo in tržljivostjo družbe niso potrebne.

Ocenjevalec je pri apliciranju metod upošteval dejstvo, da gre za oceno vrednosti družbe, ki bo nadaljevala s poslovanjem v neskončnost (angl. going concern).

Uporabljene metode so primerna podlaga za oceno vrednosti 50,9% deleža v družbi Zavarovalnica Maribor d.d. Izbrane metode se v praksi najpogosteje uporabljajo v zavarovalni industriji.

### ***Sklep ocene vrednosti***

Sklep je ocenjevalec vrednosti pripravil na podlagi zgoraj opisanih metod. Oceno vrednosti 50,9% deleža lastniškega kapitala je zunanji ocenjevalec vrednosti podal v razponu z najverjetnejšo oceno tržne vrednosti v višini 65 mio EUR.

Natančnejše pojasnilo razlogov za takšno oblikovanje sklepa iz predstavitve poročila družbe ni razvidno.

### ***Ocenjene vrednosti in prevzemna cena za družbo Zavarovalnica Maribor d.d.***

Sklep ocenjevalca je, da najbolj verjetna ocena tržne vrednosti znaša 65 mio EUR.

Najbolj verjetna ocena tržne vrednosti (65 mio EUR) se v razponu vrednosti, ki ga je zunanji ocenjevalec vrednosti izračunal na osnovi kombinacije metode sedanje vrednosti pričakovanih bodočih prostih denarnih tokov za lastniški kapital in metode bodočih dodanih ekonomskih vrednosti, nahaja na 5. decilu razpona vrednosti.

Najbolj verjetna ocena tržne vrednosti (65 mio EUR) se v razponu vrednosti, ki ga je zunanji ocenjevalec vrednosti izračunal na osnovi metode primerljivih na borzi kotirajočih družb, nahaja na 10. decilu razpona vrednosti.

### ***Ponujena cena za delnico ciljne družbe v prevzemni ponudbi***

Prevzemnik – družba Sava Re d.d. – v prevzemni ponudbi za 40.527 od skupno 12.453.831 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za prevzem ciljne družbe Zavarovalnica Maribor d.d. ponuja 10,24 EUR za delnico.

Ponujena prevzemna cena 10,24 EUR za delnico preračunana na 50,9% delež (10,24EUR/delnico x 12.453.831 št. delnic x 50,9% lastniški delež) znaša 65 mio EUR. Prav toliko je bila tudi realizirana prevzemna cena družb Sava Re d.d. in SOD za 50,9% delež lastniškega kapitala družbe Zavarovalnica



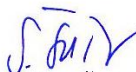
Maribor d.d. (15 mio EUR družbe Sava Re d.d. za 11,79% delež lastniškega kapitala in 50 mio EUR družbe SOD za 39,21% delež lastniškega kapitala).

## Sklep

Menimo, da so metode vrednotenja, predstavljene v poročilu o oceni vrednosti 50,9% lastniškega deleža kapitala Zavarovalnice Maribor d.d., uporabljene skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in predstavljajo ustrezno podlago za določitev predlagane prevzemne cene v višini 10,24 EUR za posamezno delnico družbe Zavarovalnica Maribor d.d., ki se na podlagi Obvestila o nameri za prevzem 40.527 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d. zagotovi imetnikom delnic ciljne družbe Zavarovalnica Maribor d.d.

**KPMG SLOVENIJA,**  
**podjetje za revidiranje, d.o.o.**

  
Mag. Simona Korošec Lavrič  
*pooblaščená revizorka*

  
Katarina Sitar Šuštar  
*partner*

**KPMG Slovenija, d.o.o.**  
1

Ljubljana, 10.5.2013

## PRILOGE

### ***PRILOGA 1: Seznam borznoposredniških družb in bank, ki imajo položaj registrskega člana***

<b>IME BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE OZ. BANKE</b>	<b>NASLOV</b>
ABANKA VIPA D.D.	SLOVENSKA 58, 1517 LJUBLJANA
<b>ALTA INVEST, INVESTICIJSKE STORITVE, D.D.</b>	<b>ŽELEZNA CESTA 18, 1000 LJUBLJANA</b>
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	ŠMARTINSKA CESTA 140, 1000 LJUBLJANA
BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA	DUNAJSKA CESTA 161, 1102 LJUBLJANA
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	KOLODVORSKA 9, 1000 LJUBLJANA
FACTOR BANKA D.D.	TIVOLSKA CESTA 48, 1000 LJUBLJANA
GBD GORENJSKA BORZNOPOSREDNIŠKA DRUŽBA D.D.	KOROŠKA CESTA 5, 4000 KRANJ
GORENJSKA BANKA D.D., KRANJ	BLEIWEISOVA 1, 4000 KRANJ
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	DUNAJSKA 117, 1000 LJUBLJANA
ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana	SLOVENSKA CESTA 54 a, 1000 LJUBLJANA
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	VITA KRAIGHERJA 4, 2505 MARIBOR
MOJA DELNICA BPH D.D.	DUNAJSKA 20, p.p. 3535, 1001 LJUBLJANA
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., Ljubljana	TRG REPUBLIKE 2, 1000 LJUBLJANA
PERSPEKTIVA d.d. Borzno posredniška družba	DUNAJSKA 156, 1000 LJUBLJANA
PROBANKA, D.D.	TRG LEONA ŠTUKLJA 12, 2000 MARIBOR
RAIFFEISEN BANKA D.D.	ZAGREBŠKA CESTA 76, 2000 MARIBOR
SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	AJDOVŠČINA 4, 1513 LJUBLJANA

**PRILOGA 2: Sedež in pogodbeni partnerji ALTA Invest d.d.**

SEDEŽ IN POGODBENI PARTNERJI ALTA INVEST D.D.	NASLOV	TELEFON
Sedež ALTA Invest d.d.: Ljubljana	Železna cesta 18, Ljubljana	01/3200-300; 080 10 60
Odvisni borznoposredniški zastopnik FENIKS FIN D.O.O.	Titova cesta 2A, Maribor	01/30-70-842; 01/30-70-841; 02/2511-200
Odvisni borznoposredniški zastopnik BANKA KOPER d.d. – poslovalnica Slovenj Gradec	Podgorska cesta 2, Slovenj Gradec	02/8858-850

Sprejemanje izjav o sprejemu ponudbe na sedežu in pri pogodbenih partnerjih ALTA Invest d.d.: v času poslovanja in v skladu z odpiralnim časom, objavljenim na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si), v rubriki Recepcija → Kontaktni center → Poslovne enote oz. Partnerji.

**PRILOGA 3: Obrazec za sprejem ponudbe IZJ-DEN**

**IZJ-DEN (Obrazec izjave o sprejemu ponudbe)**

Šifra prevzema: 140 Šifra ponudbe: 181 Šifra podponudbe: 181

**AKCEPTANT (IMETNIK DELNIC, KI SPREJME PONUDBO)**

Priimek in ime oziroma firma: \_\_\_\_\_

Priimek in ime ter EMŠO zakonitega zastopnika: \_\_\_\_\_

Naslov oz. sedež: \_\_\_\_\_

EMŠO oz. matična številka: \_\_\_\_\_

Davčna št. oziroma identifikacijska št. za DDV: \_\_\_\_\_

Denarni račun, v dobro katerega naj se opravi plačilo kupnine za delnice ciljne družbe, ki so predmet te izjave:

- a. transakcijski račun št. \_\_\_\_\_, odprt pri banki \_\_\_\_\_;
- b. podračun stranke na denarnem računu strank, odprt pri Banki Slovenije, št. \_\_\_\_\_, sklic \_\_\_\_\_, odprt pri registrskem članu KDD \_\_\_\_\_, koda registrskega člana KDD: \_\_\_\_\_.

**IZJAVA O SPREJEMU PONUDBE**

Akceptant izjavljam, da **sprejemam »PREVZEMNO PONUDBO ZA ODKUP DELNIC DRUŽBE ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Maribor«** prevzemnika Pozavarovalnica Sava, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju »prevzemnik«), dano na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-4/2013-6, z dne 21. 5. 2013 (na tej izjavi tudi: »prevzemna ponudba«), katere predmet so navadne prosto prenosljive imenske kosovne delnice istega razreda z glasovalno pravico družbe ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor (v nadaljevanju: »delnice ciljne družbe«), pod pogoji, določenimi v prevzemni ponudbi.

Prevzemnik za delnice ciljne družbe, ki so predmet prevzemne ponudbe, ponuja plačilo celotne cene v denarju. Cena, ki jo ponuja prevzemnik za plačilo vsake delnice ciljne družbe, ki je predmet prevzemne ponudbe, znaša **10,24 EUR**.

Prevzemno ponudbo sprejemam za \_\_\_\_\_ (število) navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico z oznako ZVMG in ISIN kodo SI0021112089 izdajatelja ZAVAROVALNICA MARIBOR delniška zavarovalna družba, Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor.

**NALOG ZA SPREJEM PONUDBE**

Akceptant pooblašča:

1. Registrskega člana KDD \_\_\_\_\_ (firma in sedež borzno posredniške družbe ali banke), da v mojem imenu in za moj račun pošlje izjavo o sprejemu ponudbe pooblaščenemu članu ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., na naslov Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, **fax: 01 3200 302**.
2. Pooblaščenega člana, da v centralni register KDD vnese moj nalog za prenos vrednostnih papirjev, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev \_\_\_\_\_ (številka računa) pri registrskem članu KDD \_\_\_\_\_ (koda člana) in v dobro mojega računa za prevzem ter pri tem vpiše prepoved razpolaganja z vrednostnimi papirji, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe.
3. KDD, da v primeru uspešne prevzemne ponudbe prenese vrednostne papirje, ki so predmet te izjave o sprejemu ponudbe, v breme mojega računa za prevzem in v dobro računa prevzemnika.

Kraj in datum: \_\_\_\_\_

Podpis akceptanta: \_\_\_\_\_