

## **Nasprotni predlog k predlogu sklepa dnevnega reda 44. skupščine Zavarovalnice Triglav in mnenje Uprave**

Zavarovalnica Triglav je 26. 4. 2019 in dopolnjeno 17. 5. 2019 s strani delničarja VZMD - zavoda Vseslovensko združenje malih delničarjev prejela nasprotni predlog k predlogu sklepa 3.1 pod 3. točko dnevnega reda 44. skupščine Zavarovalnice Triglav, ki bo potekala 28. 5. 2019 ob 14.00 uri, v Veliki dvorani B1 na Verovškovi ulici 60 b, Ljubljana.

### **Nasprotni predlog z utemeljitvijo se glasi:**

»Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2018 znaša 66.783.627,69 EUR, se uporabi na naslednji način:  
- del bilančnega dobička v višini 63.658.414,40 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,80 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo na dan 12. 6. 2019. Družba bo 13. 6. 2019 zagotovila sredstva za izplačilo vseh dividend na računu KDD – Centralno klirinško depotne družbe, d.d., namenjena za izvedbo korporativnega dejanja izplačil dividend delničarjem, skladno z notni mi evropskimi standardi za korporacijska dejanja;  
- o uporabi ostalega dela bilančnega dobička v višini 3.125.213,29 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.»

Utemeljitev delničarja: »V VZMD smo prepričani, da je primerno in zaželeno, da družba za delitev dividend delničarjem nameni večji del bilančnega dobička. Zavarovalnica Triglav je v letu 2018 – glede na leto pred tem – povečala tako bilančni, kot tudi čisti dobiček, hkrati pa višina izplačane dividende ostaja nespremenjena ter stagnira (torej se realno in primerjalno zmanjšuje) že vse od leta 2015 (izplačana za leto 2014), torej kar štiri leta! Zato VZMD – spričo doseženih rezultatov in dobičkov v vsem tem času – argumentirano predlaga sprejemljivo in upravičeno zvišane dividende.

Dvig bruto zneska dividende bo ugodno vplival tudi na številne male delničarje, posebej spričo razpršenega lastništva – od 13.972 delničarjev družbe je kar 13.963 delničarjev z manj kot 0,5 % deležem v Zavarovalnici Triglav, vendar so skupaj imetniki preko 23% deleža v družbi. Posebej za slednje vse višji stroški finančnih posrednikov – povezani z imetništvom delnic ter celo s samim izplačilom dividend – pomembno zmanjšajo končno oz. dejansko prejeto izplačilo ter donos iz njihove naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav, saj so zanje stroški izplačil praviloma odvisni od samega izplačila, ne pa od njegovega obsega oz. višine dividende.

Za dodatna pojasnila o nasprotnem predlogu ter zbiranju in možnosti oddaje pooblastil za skupščino smo v VZMD na voljo vsak delovnik med 9.00 in 17.00, preko telefona 031 770 771 ali e-naslova [info@vzmd.si](mailto:info@vzmd.si).«

### **Stališče uprave:**

Uprava Zavarovalnice Triglav se s predlaganim nasprotnim predlogom ne strinja. Uprava in nadzorni svet zavarovalnice predlagata dividendo v višini 2,50 EUR bruto na delnico. Pri tem upoštevata tri vidike, ki jih določa sprejeta, lani obnovljena dividendna politika zavarovalnice. Ključen poudarek dajeta srednjeročno vzdržnemu doseganju ciljne kapitalske ustreznosti, bonitetni oceni in zagotavljanju finančne stabilnosti Skupine Triglav. Njun predlog omogoča izvajanje začrtane strategije rasti in razvoja Skupine Triglav ter hkrati izplačilo privlačne dividende delničarjem. Vsi trije cilji so upoštevani na uravnotežen način. Predlagani nasprotni predlog ne upošteva vidikov kapitalske ustreznosti, finančne stabilnosti, bonitetne ocene ter ciljne rasti in razvoja Skupine Triglav, s tem pa Skupino potencialno izpostavlja prekomernim, tudi regulatornim tveganjem.

Predlog uprave in nadzornega sveta sledi zavezi izplačevanja atraktivnih dividend delničarjem. Po njunem predlogu se 70 odstotkov konsolidiranega čistega dobička Skupine Triglav za leto 2018 nameni za izplačilo dividend, kar je občutno nad spodnjim pragom 50%, ki je določen s sprejeto dividendno politiko

zavarovalnice. Ob tem zavarovalnica izpolnjuje svojim delničarjem tudi zavezo, da si prizadeva izplačati delničarjem dividendo, ki ni nižja od dividende preteklega leta. Dividenda za leto 2017 in predhodna tri leta je znašala 2,50 EUR bruto na delnico, enako je predlagana za leto 2018. Dividenda v tej višini je v teh letih omogočala delničarjem visok dividendni donos in ta z višino več kot 7% ostaja še naprej zelo visok.

Triglavova delnica je po podatkih iz Bloomberga ena najbolj dividendno donosnih delnic zavarovalne panoge, tako v regiji kot tudi v evropskem in svetovnem merilu. Poleg dividendne donosnosti je za delničarje pomembna tudi rast tečaja delnice in s tem celotna donosnost delnice, za kar pa je potrebno zagotavljati dobičkonosno poslovanje in rast vrednosti družbe na dolgi rok. Konec leta 2018 je celotna donosnost delnice Triglava znašala 13,1 %, tečaj delnice Triglava pa je v letu 2018 zrastel za 4,8%, medtem ko se je v istem obdobju indeks SBITOP znižal za 0,2%, globalni zavarovalniški indeks BEINSUR pa je bil nižji za 10,3 %.