

**Nasprotni predlog sklepa
39. skupščine Zavarovalnice Triglav, d.d.**

Na podlagi 298. in 300. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter na podlagi pravil Ljubljanske borze, d.d., uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., skladno z 296. členom ZGD-1 objavlja

**nasprotni predlog sklepa 39. skupščine delniške družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19,
1000 Ljubljana, ki bo dne 10.6.2014 ob 14.00 uri v Veliki dvorani B1 na Verovškovi ulici 60 b,
Ljubljana.**

I.

Nasprotni predlog

Dne 12.5.2014, je Zavarovalnica Triglav, d.d., prejela od delničarja Zavod Vseslovensko združenje malih delničarjev, Salendrova 4, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi: VZMD), ki je imetnik 1 navadne delnice Zavarovalnice Triglav, d.d., nasprotni predlog, kot je podan v nadaljevanju.

VZMD - Vseslovensko združenje malih delničarjev, Salendrova 4, 1000 Ljubljana, delničar družbe Zavarovalnica Triglav, d.d. (v nadaljevanju tudi: delničar - predlagatelj), vlaga - na podlagi določb 300. člena ZGD-1 - nasprotni predlog k predlogu sklepa 3.1, 3. točke dnevnega reda sklicane skupščine in upravi družbe sporoča, da bo na skupščini ugovarjal objavljenemu predlogu sklepa in da bo druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za nasprotni predlog:

Nasprotni predlog k predlogu sklepa 3.1:

»Bilančni dobiček, ki na dan 31.12. 2013 znaša 77.826.169,51 EUR, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 56.837.870,00 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,50 EUR bruto na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo dva dni po dnevu skupščine. Dividende se izplačajo v roku 30 dni po sprejetju tega sklepa;
- o uporabi preostalega dela bilančnega dobička v višini 20.988.299,51 EUR se bo odločalo v naslednjih letih.«

Delničarjeva utemeljitev nasprotnega predloga:

V Vseslovenskem združenju malih delničarjev (VZMD) so prepričani, da je glede na rezultate družbe in zaostrene ekonomske razmere primerno in zaželeno, da družba nameni za delitev dividend delničarjem večji del bilančnega dobička. To bo, poleg utrditve zaupanja v delnico Zavarovalnice Triglav, d.d., pripomoglo tudi pri povrnitvi in večanju optimističnih pričakovanj in izboljšanju gospodarske klime nasploh. Predlagatelj meni, da je družba sposobna takega izplačila dividend delničarjem družbe, brez kakršnihkoli negativnih vplivov ali ovir nemotenemu poslovanju ter siceršnjim razvojnim načrtom družbe.

Stališče Uprave do navedenega nasprotnega predloga k predlogu sklepa 3.1:

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d., nasprotuje predlogu VZMD – Vseslovensko združenje malih delničarjev glede dividende v višini 2,50 EUR bruto na delnico.

Uprava meni, da lahko družba predvsem z nadaljnjim dobrim poslovanjem, ohranjanjem finančne trdnosti in preišljeno selektivno rastjo na svojih trgih nudi svojim preko 5.300 zaposlenim v Skupini in preko 28.600 delničarjem (od tega jih je 98% domačih) optimistične obete za prihodnost in s tem tudi širše prispeva k izboljšanju gospodarske klime v državi. Zavarovalnica Triglav je ena redkih ali celo edina finančna institucija v državi z bonitetno oceno "A-" priznanih bonitetnih agencij, pri čemer ima ocena stabilno srednjeročno napoved. Zmotna je ugotovitev, da večje izplačilo dividend od predlaganega s strani Uprave in Nadzornega sveta ne bo imelo nikakršnih negativnih vplivov ali ovir nemotenemu poslovanju ter siceršnjim razvojnim načrtom družbe.

Skupina Triglav je danes vodilna zavarovalno-finančna skupina v Sloveniji in ena vodilnih v jugovzhodni Evropi, kjer deluje na osmih trgih v sedmih državah jugovzhodne Evrope. Vendar soočamo se s težkimi razmerami na prodajnih in finančnih trgih ter ostro konkurenco. Navedenim razmeram smo konec lanskega leta tudi prilagodili Strategijo Skupine Triglav do leta 2017. V prihodnje načrtujemo nadaljnjo rast in razvoj Skupine, do leta 2017 želimo doseči najmanj desetodstotni tržni delež na obstoječih trgih. Na določenih trgih se bomo razvijali organsko, na drugih to ne zadošča, zato bo povečanje tržnega deleža izvedeno s potencialnimi prevzemi izbranih konkurentov. Hkrati ohranjamo in moramo ohranjati kapitalsko ustreznost in ciljno bonitetno oceno.

Ocenjujemo, da Skupina Triglav trenutno razpolaga s takšnim presežkom kapitalske ustreznosti, ki omogoča, da Zavarovalnica Triglav, d.d., izplača dividendo v predlagani višini 1,10 evra bruto na delnico, hkrati pa ob trenutno razpoložljivih informacijah in pričakovanjih s tem uresniči svoje strateške cilje. Bistveno višje izplačilo dividend bi onemogočilo zasledovanje strateških ciljev glede nadaljnje rasti in razvoja v regiji.

Uprava ocenjuje, da je predlog glede dividende 1,10 EUR bruto na delnico ustrezen in primeren tako z vidika delničarjev in sprejete dividendne politike (predlog dividende v višini 1,10 EUR bruto na delnico celo presega višino tretjine konsolidiranega čistega dobička) kot z vidika družbe nujnih strateških načrtov.

Ljubljana, 16. maj 2014

Uprava Zavarovalnice Triglav, d.d.