



Skupščina Triglava: pred katerimi očitki se bo danes branil Rakovec

Delničarji napovedujejo vprašanja o nakupu Save IP, pogojih za vstop IFC v Triglav INT in nove zamenjave v NS

■ Tanja Smrekar
tanja.smrekar@finance.si

Koliko novih nadzornikov bo danes dobila večinsko državna Zavarovalnica Triglav? Najverjetneje vseh šest, ki so predstavniki delničarjev. Na vladi naj bi se o imenih uskladili danes dopoldne.

Možno je tudi, da bo država izgubila glasovalne pravice. »Postopek je v teku,« pravijo na agenciji za trg vrednostnih papirjev. Nekateri mali delničarji Zavarovalnice Triglav tudi že napovedujejo – kot pravijo – »za upravo zelo neugodna vprašanja«.

Kaj bo delničarje zanimalo

1. Nakup nepremičninskega podjetja Sava IP od kranjske Save: viri (delničarji) pravijo, da bo Triglav Savi za podjetje plačal 16 milijonov evrov. Podjetje je imelo lani 6,1 milijona evrov izgube in 4,4 milijona evrov prihodkov. Po neuradnih informacijah so na Triglavu že izbrali nadzornike za Savo IP. To bodo pravnik Triglava Miha Grilec, pomočnica predsednika uprave Matjaža Rakovca Urša Manček in direktor Slovenijalesa Blaž Jakič.

2. Vstop mednarodne finančne korporacije IFC v Triglav INT, prek katere ima Triglav tuje zavarovalnice: IFC bo predvidoma za 25 milijonov evrov dobil nekaj manj kot 17 odstotkov

Triglava INT. Posel še ni končan, pogoji so že dogovorjeni. Tudi visoke kazni za Triglav, če IFC v prvih štirih letih ugotovi škodljive posle, ki mu niso bili razkriti, pravi vir. Dodaja, da je obrestna mera, po kateri lahko IFC v tem času izstopi, devetodstotna glede na njegov vložek.

3. Upad premij: skupina Triglav je lani pobrala 989,4 milijona evrov zavarovalne in sozavarovalne premije, kar je dva odstotka manj kot leta 2010 – od tega je obvladujoča družba obračunala 696,7 milijona evrov premije (tri odstotke manj kot v 2010). Čeprav strategija zavarovalnice temelji na Rakovčevi mantri, da je bolj kot premije pomemben dobiček, torej tudi visoko bonitetni zavarovanci, so menda nad pobranimi premijami razočarani tudi v zavarovalnici. Ta je lani ustvarila 43,8 milijona evrov čistega dobička, skupina pa 47,5 milijona ali 78 odstotkov več kot leto prej.

4. Razmere v Srbiji: delničarji nameravajo spraševati tudi o domnevnih dvojnih pogodbah nekaterih zaposlenih (in nekdanjih zaposlenih) na skupini in v Srbiji. Nadzorniki so že preverjali zaposlitev nekdanjega prokurista v Srbiji Iana Harrockska, ki ga na Triglavu ni več.

5. Dokapitalizacija Abanke Vipa in bančno-zavarovalniški produkti: Triglav namerava dokapitalizirati Abanko v višini obstoječega deleža, torej bo za dokapitalizacijo namenil okoli 12,5 milijona evrov (Triglav

ima nekaj več kot četrtno banke). Po tem je verjetna tudi združitev Abanke in Gorenjske banke. Včeraj pa so na Triglavu in v Abanki predstavili še novo skupno ponudbo – zavarovanje na področju ožjega premoženja in prodajo bančnih storitev prek zavarovalnice. Mnenja o tem, ali se združevanje bank in zavarovalnic splača, so različna. Celó viri blizu vrha Triglava so že večkrat omenili, da izkušnje kažejo, da se ne.

Delnica je še zanimiva

Borzni poznavalci kljub nekaterim dvomljivim potezam in negotovosti še ocenjujejo, da se delnico splača kupiti. Matej Šimnic iz Alte Invest je zavarovalnico ocenil kot »eno od redkih slovenskih podjetij, ki je v zadnjih letih naredilo pomemben korak proti dobičkonosnosti. Zadnji rezultati še naprej potrjujejo, da so tudi letošnji zelo velikopotezni cilji uresničljivi. Ta hip imamo za delnico Triglava nakupno priporočilo, največjo nevarnost pa vidimo v deležih, ki jih ima zavarovalnica v bankah (predvsem Abanki) in naložbenem portfelju. Ta bi bil lahko ob nadaljevanju evropske krize pod pritiski, saj smo že v lanski drugi polovici zaradi upada vrednosti slovenskih obveznic zaznali precejšnja nihanja vrednosti kapitala. Vseeno ocenjujemo, da trenutna cena vključuje večino tveganj. Poleg razmeroma stabilnega poslovanja je delnica zani-

miva tudi zaradi dividendne politike, treba pa je še omeniti, da se bo Zavarovalnica Triglav verjetno znašla tudi na seznamu prevzemnikov, ki jih že nekaj časa zanima vstop na zavarovalniške trge v jugovzhodni Evropi.« Do zdaj so se omenjali ameriška zavarovalnica AIG, pozavarovalnici Swiss Re in Munich Re (prej sicer njena zavarovalnica Ergo), pa še poljski PZU, nemški Allianz in francoski AXA. Država bi v Triglavu ob morebitni prodaji obdržala 25 odstotkov plus eno delnico.

Kadrovske zamenjave

Lastniki bodo verjetno zamenjali predsednika nadzornega sveta Antona Ribnikarja in Vladimirja Uršiča, kar je že predlagal Sod, ki na njuno mesto predlaga Gregorja Kastelica iz nizozemske finančne skupine ING in člana uprave Soda Matjaža Jauka. Možni član NS je še nekdanji šef RTV Janez Čadež (za SLS), ki nam tega ni zanimal že maja, pa tudi nekdanji šef JAPTI Peter Ješovnik (za SDS), ki ga za komentar nismo dobili. Desusove barve naj bi zastopal nekdanji šef Tilie in Telekom Slovenije Adolf Zupan, ki naj bi v nadzornem svetu nadomestil Boruta Jamnika (ta je mesto zapustil lani, ko je prevzel vodenje Modre zavarovalnice). Za nadomestnega člana sicer uprava in zdajšnji nadzorniki predlagajo Jožeta Kaligara iz Gorenja. ●

Page: 15

Reach: 57000

Country: SLOVENIA

Size: 619 cm2

2 / 2



▶ Kdo bo od danes nadzoroval predsednika uprave Zavarovalnice Triglav **Matjaža Rakovca**? Kako nepopustljivo mu bodo novi nadzorniki gledali pod prste?