

## **POROČILO UPRAVE O RAZLOGIH ZA IZKLJUČITEV PREDNOSTNE PRAVICE**

Uprava Delavske hranilnice d.d. Ljubljana (v nadaljevanju: **hranilnica**) v skladu s 4. odst. 337. člena ZGD-1 podaja pisno poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice (v nadaljevanju: **poročilo**) v povezavi s Sklepom o povečanju osnovnega kapitala na podlagi odobrenega kapitala z izdajo delnic z dne 8. 9. 2020. Poročilo je sestavni del gradiva za 2. redno sejo nadzornega sveta dne 21. 9. 2020 k točki Soglasje k Sklepu o povečanju osnovnega kapitala na podlagi odobrenega kapitala z izdajo delnic z dne 8.9.2020.

Hranilnica mora izpolnjevati kapitalske zahteve bančne zakonodaje in sicer tako splošne zakonske zahteve kot tudi morebitne dodatne zahteve, ki so ji predpisane s strani nadzorne institucije. Direktiva 2013/36/EU Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij s spremembami ter Zakon o bančništvu (ZBan-2) določata postopek Nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja (angl. Supervisory review and evaluation process – SREP), kar pomeni, da pristojni nadzorni organi pregledajo ureditve, strategije, procese in mehanizme, ki jih izvajajo institucije za uskladitev z Direktivo 2013/36/EU in Uredbo 575/2013/EU in njunimi spremembami.

Postopek nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja oziroma SREP izvaja Banka Slovenije. Ta je konec decembra 2019 hranilnici posredovala pismo z veljavnostjo od 1. 1. 2020, v kateri hranilnici predpisuje, da je dolžna vzdrževati celotno kapitalsko zahtevo (OCR – Overall capital requirement) v višini 13,50 % ter dodatno kapitalsko smernico (P2G) v višini 2,00 %, ki jo mora v celoti sestavljati navadni lastniški temeljni kapital, in sicer nad celotno kapitalsko zahtevo (OCR). Navedeno pomeni spremembo glede na leto 2019, ko je bilo navadni lastniški temeljni kapital, namenjen za pokrivanje kapitalske smernice (P2G), dovoljeno hkrati uporabiti za izpolnjevanje minimalne kapitalske zahteve ter zahteve po skupnem blažilniku. To pomeni, da je celotna kapitalska zahteva, skupaj z dodatno kapitalsko smernico za hranilnico za leto 2020, določena v višini 15,50 %, medtem ko je bila za leto 2019 določena v višini 13,75 %.

Na dan 31. 7. 2020 je količnik skupnega kapitala hranilnice znašal 16,54 %, kar je nad novo SREP zahtevo za leto 2020, vendar pa trenutna višina regulatornega kapitala ne zadošča za planirano nadaljnjo rast poslovanja, upoštevajoč tudi okoliščino, da je časovno obdobje za izračun količnika skupnega kapitala pod blažjimi pogoji zaradi blažitve posledic bolezni COVID-19, časovno omejeno. Zaradi navedenega je vzdrževanje predpisane kapitalske zahteve, ob doseganju planirane rasti poslovanja, pogojeno s pridobitvijo dodatnega kapitala.

Stanje kreditov nebančnemu sektorju se je v letu 2019 povečalo za 16 % oziroma za 87 mio EUR (medtem ko je bila načrtovana rast v višini 43 mio EUR), v prvem polletju 2020 pa za 4 % oziroma za 26 mio EUR (kar je v skladu z načrtovano rastjo). Vloge nebančnega sektorja so se v letu 2019 povišale za 13 % oziroma za 171 mio EUR na 1,45 mrd EUR, v prvem polletju 2020 pa za 8 % oziroma za 121 mio EUR, kar je oboje nad planiranim zneskom in odraža visoko zaupanje komitentov v poslovanje hranilnice. Razmerje med krediti in viri je konec junija 2020 znašalo 42 %. Hranilnica si z namenom izboljšanja razmerja med krediti in viri še naprej prizadeva za nadaljevanje visoke, vendar preudarne kreditne aktivnosti, kar pa je možno le ob krepitvi kapitala. Ob upoštevanju SREP pisma Banke Slovenije za leto 2020 je za zagotovitev nemotene nadaljnje rasti in razvoja hranilnice nujno povečanje njenega kapitala.

Uprava hranilnice je v skladu z 11. členom statuta pooblaščen, da v roku petih let po vpisu sprememb statuta v sodni register (tj. vpis z dne 21. 6. 2019) ter na podlagi soglasja nadzornega sveta hranilnice sprejme sklep o povečanju osnovnega kapitala, največ do skupnega zneska 8.929.665,34 EUR. Nove delnice se izdajo s soglasjem nadzornega sveta. Uprava sme obstoječim delničarjem izključiti prednostno pravico do novih delnic, ob soglasju nadzornega sveta.

Uprava hranilnice je dne 8. 9. 2020 sprejela sklep, da se osnovni kapital hranilnice v višini 20.279.627,80 EUR na podlagi odobrenega kapitala poveča za znesek največ 1.669.170,42 EUR, tako da bo osnovni kapital po izvedenem povečanju znašal največ 21.948.798,22 EUR.

Uprava hranilnice je s sklepom o povečanju osnovnega kapitala v celoti izključila prednostno pravico obstoječih delničarjev do nakupa novih delnic. Razlog za izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev do nakupa temelji predvsem na naslednjih dejstvih:

- hranilnica je prejela pismo glede nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja s strani Banke Slovenije, ki ji predpisuje občutno višje SREP zahteve za leto 2020 kot so le te znašale za leto 2019;
- nove kapitalske zahteve so obveljale s 1. 1. 2020; kljub temu, da hranilnica trenutno nove SREP zahteve dosega v celoti, so pravočasno načrtovanje, ukrepanje in zagotavljanje dodatnega kapitala nujni za doseganje planirane rasti poslovanja in načrtovane kreditne aktivnosti;
- hranilnica je z obvestilom vsem delničarjem in povabilom k posredovanju zanimanja za sodelovanje pri dokapitalizaciji v letu 2020 zbirala indikativni in nezavezujoč interes za nakup novo izdanih delnic, s čimer je obstoječim delničarjem omogočila sodelovanje pri dokapitalizaciji, saj bodo delničarji, ki so interes izrazili do datuma tega poročila, povabljeni k sodelovanju v formalnem postopku;
- razmere na kapitalskih trgih so zaradi širjenja virusa SARS-CoV-2 (koronavirus) izrazito negotove, saj se ukrepi za preprečevanje nadaljnjih okužb prilagajajo vsakokratnim razmeram. V primeru poslabšanja zdravstvenih razmer in ponovne uvedbe karantene, ki potencialno lahko privede do fizičnega omejevanja gibanja investitorjev in s tem onemogočanja vpisa novih delnic, obenem obstaja tudi pomembno tveganje nenadnega poslabšanja razmer na kapitalskih trgih, zaradi česar bi bila uspešna izvedba povečanja kapitala po postopku z izdajo prospekta za ponudbo novih vrednostnih papirjev javnosti, zaradi bistveno daljše časovne komponente, ogrožena; z vidika nestanovitnosti okolja je tako pomembna hitrost izvedbe postopka, upoštevajoč verjetnost, da se razmere na kapitalskih trgih ponovno oziroma dodatno poslabšajo zaradi razmaha bolezni COVID-19 in njenega vpliva na splošne gospodarske razmere;
- stroški izvedbe vpisa delnic so opazno nižji;
- postopki za izdajo novih delnic so bolj učinkoviti, bolj fleksibilni in promptni in omogočajo hranilnici predvidljivost in stabilnost poslovanja v negotovih razmerah (npr. uvedba ponovne karantene).

V skladu z navedenim uprava hranilnice ocenjuje, da je v interesu hranilnice, da se kapital pridobi na podlagi instituta odobrenega kapitala z izključitvijo prednostne pravice obstoječih delničarjev, kar bo hranilnici omogočilo učinkovit in prompten odziv na zahteve regulatorja ter njeno nadaljnjo rast.

Uprava hranilnice je s sklepom o povečanju osnovnega kapitala določila emisijsko (ponudbeno) ceno ene nove delnice v znesku 100,00 EUR. Cena obstoječih delnic na večstranskem sistemu

trgovanja je trenutno nižja od emisijske cene 100,00 EUR, prav tako se je cena delnice v zadnjih šestih mesecih gibala na nivojih, ki niso presegali emisijske cene delnice.

Glede na navedeno in trenutne razmere na trgu uprava ocenjuje, da je višina cene nove delnice primerna.

Ponudba delnic hranilnice bo izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18 in 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljevanju: ZTFI-1) in v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in sveta z dne 14. junija 2017 (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer bosta kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta v skladu s 4.(a) in 4.(b) točko 1. člena Prospektne uredbe. Ponudba delnic hranilnice javnosti bo naslovljena na izključno dobro poučene vlagatelje oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja. Hranilnici zato ne bo potrebno objaviti prospekta za ponudbo novih vrednostnih papirjev javnosti, s čimer se pomembno skrajšajo postopki, prav tako pa so stroški izvedbe vpisa in vplačila novih delnic manjši. Brez izključitve prednostne pravice to ne bi bilo možno, saj ima na dan 31.8.2020 hranilnica 507 delničarjev.

Uprava hranilnice meni, da je na podlagi zgoraj navedenih razlogov popolna izključitev prednostne pravice utemeljena tako s formalnih kot tudi materialnih vidikov, saj je to v interesu hranilnice in ustreza namenu, ki ga hranilnica kot delniška družba zasleduje ter namenu podeljenega pooblastila upravi o povečanju osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala v skladu z 11. členom statuta hranilnice.

V Ljubljani, 8. 9. 2020

Jasna Mesić  
članica uprave

Renato Založnik  
predsednik uprave