

## **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 8.3.2022. Poročilo je sestavni del gradiva za 16. redno sejo nadzornega sveta dne 21.3.2022 k točki »Soglasje k Sklepu o povečanju osnovnega kapitala na podlagi odobrenega kapitala z izdajo delnic« z dne 8.3.2022.

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-3) 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 2021 hranilnici posredovala pismo z veljavnostjo od 1. 1. 2022, v kateri hranilnici predpisuje, da je dolžna vzdrževati celotno kapitalsko zahtevo (OCR – Overall capital requirement) v višini 13,25 % ter določa napotek o dodatno potrebnem kapitalu (P2G) v višini 1,50 %, ki ga mora v celoti izpolnjevati z navadnim lastniškim temeljnim kapitalom, in sicer nad celotno kapitalsko zahtevo (OCR). Celotna kapitalska zahteva za hranilnico za leto 2022 je, skupaj z napotkom o dodatno potrebnem kapitalu, določena v višini 14,75 %. Ob tem mora hranilnica zagotavljati tudi ustrezen količnik finančnega vzvoda, torej razmerje med kapitalom in mero skupne izpostavljenosti v skladu s 429. členom Uredbe 575/2013/EU, ki je regulatorno določen v višini najmanj 3 %.

Na dan 31. 1. 2022 je količnik skupnega kapitala hranilnice znašal 16,21 %, kar je nad novo SREP zahtevo za leto 2022, količnik finančnega vzvoda pa je znašal 3,66 %. Vendar pa trenutna višina regulatornega kapitala ne zadošča za planirano nadaljnjo rast poslovanja, upoštevajoč nadaljnjo rast hranilnice (tudi) v letu 2022. Zaradi navedenega je vzdrževanje ustrezne ravni količnikov kapitala in količnika finančnega vzvoda, ob doseganju planirane rasti poslovanja, pogojeno s pridobitvijo dodatnega temeljnega kapitala.

Stanje kreditov nebančnemu sektorju se je v letu 2021 povečalo za 11 % oz. za 80 mio EUR (medtem ko je bila načrtovana rast v višini 54 mio EUR). Vloge nebančnega sektorja so se v letu 2021 povišale za 7 % oz. za 125 mio EUR (medtem ko je bila načrtovana rast v višini 140 mio EUR). Razmerje med krediti in viri je konec leta 2021 znašalo 43 %.

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 2022 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 8.3.2022 sprejela sklep, da se osnovni kapital hranilnice v višini 21.948.798,22 EUR na podlagi odobrenega kapitala poveča za znesek največ 2.086.463,03 EUR, tako da bo osnovni kapital po izvedenem povečanju znašal največ 24.035.261,25 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:

- kljub temu, da hranilnica trenutno nove SREP zahteve glede kapitalske ustreznosti dosega v celoti, so pravočasno načrtovanje, ukrepanje in zagotavljanje dodatnega kapitala nujni za doseganje regulatorne skladnosti in planirane rasti poslovanja ter načrtovane kreditne aktivnosti;
- nadaljnja visoka rast virov je vplivala na znižanje višine količnika finančnega vzvoda, zato je za dvig količnika potrebna krepitev temeljnega kapitala;
- hranilnica je z obvestilom vsem delničarjem in povabilom k posredovanju zanimanja za sodelovanje pri dokapitalizaciji v februarju 2022 zbirala indikativni in nezavezujoč interes za nakup novo izdanih delnic, s čimer je obstoječim delničarjem omogočila sodelovanje pri dokapitalizaciji, saj bodo vsi delničarji, ki so interes izrazili do datuma tega poročila, povabljeni k sodelovanju v formalnem postopku;
- razmere na kapitalskih trgih so izrazito negotove; po obdobju pandemije, ki se pravzaprav še ni zaključilo, smo bili konec februarja priča ruski invaziji na Ukrajino. Evropa in velik del zahodnega sveta se je na rusko agresijo odzval z obsežnimi gospodarskimi sankcijami, katerih namen je Rusiji omejiti dostop do globalnih finančnih tokov in plačilnega prometa. Kriza bo imela oziroma že ima vpliv tudi na evropsko gospodarstvo; banke z ruskim lastništvom se zaradi sankcij proti Rusiji soočajo z zmanjšanjem zaupanja, zato so bili na ravni Evropske centralne banke in Enotnega odbora za reševanje v tej smeri že sprejeti ukrepi s ciljem ohranitve finančne stabilnosti in zaupanja v finančne trge; vpliv rusko-ukrajinske krize je bil torej takojšen, pričakovati pa je, da se bodo negativni vplivi ob nadaljevanju vojnih razmer na tem območju še okrepili;
- v povezavi z geopolitično situacijo so se povečala tudi makroekonomska tveganja, ki se trenutno najbolj opazno odražajo v segmentu energije in rasti cen surovin. Splošna ekonomska negotovost in trenutna gibanja tako povečujejo tveganja tudi za domače gospodarstvo. Zaradi tega sta prilagodljivost pri izdaji novih delnic in hitrost izvedbe pomembna za nadaljnje nemoteno poslovanje;
- postopki za izdajo novih delnic so bolj učinkoviti, bolj fleksibilni in promptni in omogočajo hranilnici predvidljivost in stabilnost poslovanja v negotovih razmerah (zaostrovanje geopolitičnih razmer na vzhodu Evrope).

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 v negotovih razmerah 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. Povprečna tehtana cena obstoječih delnic na večstranskem sistemu trgovanja v letu 2021 je znašala 100,52 EUR. Uprava ocenjuje, da je višina

cene nove delnice določena optimalno na način, da hranilnica lahko zasleduje interes družbe po financiranju in uresničitvi čim višjega vplačanega presežka kapitala, ob hkratnem upoštevanju interesa obstoječih delničarjev, da se njihov položaj ne razvrednoti.

Glede na navedeno in trenutne ponovno zelo negotove 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., 66/19 in 123/21; 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.

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. 3. 2022

Jasna Mesić  
članica uprave

Renato Založnik  
predsednik uprave