

POROČILO O UTEMELJENIH RAZLOGIH ZA IZKLJUČITEV PREDNOSTNE PRAVICE OBSTOJEČIH DELNIČARJEV DO VPISA NOVIH DELNIC

Uprava in nadzorni svet Abanke Vipe d.d. delničarjem banke predlagata, naj na XXVI. Skupščini delničarjev sprejmejo sklep o povečanju osnovnega kapitala z novimi denarnimi vložki, ob popolni izključitvi prednostne pravice dosedanjih delničarjev do vpisa novih delnic. Skladno s 337. členom ZGD-1 je uprava s sodelovanjem nadzornega sveta pripravila poročilo o utemeljenih razlogih za popolno izključitev prednostne pravice.

V skladu s sprejetim finančnim načrtom Abanke Vipe d.d. za obdobje 2013 do 2016, banka potrebuje dokapitalizacijo v višini 90 mio EUR. Ključni strateški cilji ostajajo kapitalska krepitev banke, okrepitev poslovanja s prebivalstvom ter malimi in srednjimi podjetji, stroškovna in procesna učinkovitost ter učinkovito upravljanje s slabimi naložbami. Velik poudarek bo posvečeni kapitalski ustreznosti in upravljanju s tveganji, kapitalska krepitev pa nam bo omogočila izvajanje jasno zastavljenih strateških ciljev.

Glavni razlogi za povečanje kapitala v navedenem obsegu so torej:

- Povečanje kapitala bo imelo pozitiven vpliv na zaupanje deležnikov v kapitalsko trdnost banke s čimer bi banka lahko obrnila negativne trende pri zbiranju primarnih virov financiranja;
- Pozicioniranje banke kot tretje največje banke v Sloveniji in kot največje slovenske banke v privatnem lastništvu oz. izvajanje strateške usmeritve kapitalske krepitve banke z možnostjo združevanja z Gorenjsko banko d.d. z namenom krepitve tržnega in kapitalskega položaja združene banke;
- V največji možni meri omogočanje uresničitve strategije poslovanja Abanke;
- Izboljšanje količnika kapitalske ustreznosti in pripravljenost na izpolnjevanje višjih pričakovanih kapitalskih zahtev v okviru Basla III;
- Odredba Banke Slovenije z dne 19. 2. 2013.

Na XXIV. Skupščini Abanke Vipe d.d. dne 30.5.2012 je bilo izglasovano povečanje kapitala banke z vplačilom novih delnic v višini do 50 mio EUR po ceni 7,00 EUR za eno novo izdano delnico, čemur je sledila objava Prospekta za prodajo delnic Abanke Vipe d.d. javnosti, ki ga je predhodno potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Dne 20.8.2012 je Abanka pričela s prodajo novih delnic v skupni višini 50 mio EUR. V postopku priprave na dokapitalizacijo banke so sicer večji delničarji Abanke izrazili resen interes, da bodo sodelovali v dokapitalizaciji ter da bodo banko kapitalsko podprli, vendar zaradi določenih omejitev in pogojev pri vpisu delnic (npr. zagotovitev glasovalnih pravic, število vseh vpisanih delnic, itd.), ki jih do predvidenega zaključka ponudbe za vpis niso uspeli razrešiti, do njihovega sodelovanja ni prišlo. Glede na to, da je bil na podlagi vpisnic brez dodatnih pogojev, vplačan in vpisan znesek dokapitalizacije 701.512 EUR oziroma 1,4% pričakovanega zneska, kar ne bi omogočalo vzpostavljanja ustreznih kapitalske osnove za uresničevanje strategije poslovanja Skupine Abanka, je uprava banka skladno z možnostjo, ki izhaja iz Prospekta, dne 12.9.2012 preklicala ponudbo po omenjenem Prospektu, ker bi bilo s ponudbo nepriporočljivo nadaljevati.

Na XXV. Skupščini Abanke Vipe d.d. dne 19.11.2012 je bilo ponovno izglasovano povečanje kapitala banke in sicer z vplačilom novih delnic v višini 90 mio EUR po ceni 4,20 EUR za eno novo izdano delnico, s pragom uspešnosti v višini 50 mio EUR.

Abanka je v procesu priprav na drugo dokapitalizacijo banke, izglasovano na XXV. skupščini Abanke Vipe d.d., z namenom zagotoviti ustrezne podlage in najvišji nivo razkritij za sprejetje odločitve za sodelovanje delničarjev v dokapitalizaciji izvedla:

- i. skrbni pregled s strani mednarodno priznanega izvajalca in vsem obstoječim in potencialnim novim delničarjem omogočila vpogled v osnovne ugotovitve iz poročila o skrbnem pregledu.
- ii. preiskavo medletnih računovodskih izkazov Abanke Vipe d.d. za obdobje januar – september 2012, ki je bila izvedena s strani pooblaščenega revizorja Abanke. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Abanke Vipe d.d. za obdobje januar – september 2012 s poročilom neodvisnega revizorja so bili dne 5.12.2012 objavljeni na spletni strani Ljubljanske borze.
- iii. objavila Prospekt za prodajo delnic Abanke Vipe d.d. javnosti, ki ga je predhodno dne 6.12.2012 potrdila tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Skupno je bilo v prvem, drugem in tretjem krogu dokapitalizacije vpisanih in vplačanih 8.659.980 delnic v skupni vrednosti 36.371.916,00 EUR, kar je predstavljalo 40,41% največje možne količine novo izdanih delnic. Od vseh vpisanih in vplačanih novo izdanih delnic je bilo na podlagi vpisnih potrdil, ki vsebujejo pogoje oziroma omejitve v skladu s Prospektom, v prvem in drugem krogu vpisanih in vplačanih 8.648.689 delnic v skupni vrednosti 36.324.493,80 EUR, kar predstavlja 40,36 odstotka vseh novo izdanih delnic Abanke. Na podlagi vpisnih potrdil, ki ne vsebujejo pogojev oziroma omejitve, je bilo v prvem, drugem in tretjem krogu dokapitalizacije vpisanih 11.291 delnic v skupni vrednosti 47.422,20 EUR, kar predstavlja 0,05% vseh novo izdanih delnic. Ker celoten znesek vplačil ni presegel najmanj 50.000.000,40 EUR, posledično dokapitalizacija ni bila uspešna.

Uprava banke je ocenila, da je potrebno nadzornemu svetu in skupščini delničarjev banke ponovno predlagati sprejem sklepa o povečanju osnovnega kapitala banke, saj razlogi, ki so narekovali sprejem obeh sklepov o povečanju osnovnega kapitala v letu 2012, še naprej obstajajo in so glede na splošne razmere v gospodarstvu najmanj enako aktualni. Po preučitvi različnih možnosti za povečanje kapitala banke je uprava banke ocenila, da je potrebno delničarjem predlagati sprejem novega sklepa o povečanju kapitala banke v višini najmanj 90 milijonov EUR in največ 90,1 milijonov EUR in sicer po nižjem emisijskem znesku ene delnice, ki ne bo nižji od 1,00 EUR za eno novo delnico.

Poleg tega je Banka Slovenije dne 19. 2. 2013 odredila, da mora uprava banke sklicati skupščino delničarjev, ki bo zasedala najkasneje do 30. 4. 2013. Uprava naj skupščini predlaga sprejem sklepa o povečanju osnovnega kapitala tako, da se določi povečanje z novimi denarnimi vložki v višini najmanj 90 milijonov EUR, ob izključitvi prednostne pravice obstoječih delničarjev.

Uprava na dan sklica te skupščine delničarjev ne razpolaga z zavezujočo izjavo nobene osebe, da je pripravljena vpisati in vplačati nove delnice banke po katerikoli ceni. Zato s soglasjem nadzornega sveta predlaga, naj se kot najnižjo možno ceno za eno delnico v novem postopku dokapitalizacije določi znesek 1,00 EUR. Pomembno pa je razumeti, da, za razliko od dveh dosedanjih postopkov povečanja osnovnega kapitala na podlagi sklepov XXIV. in XXV. skupščine delničarjev, v tem primeru znesek 1,00 EUR ni definitivni emisijski znesek ene nove delnice, temveč je najnižji možni. Končni emisijski znesek ene delnice bo določen po izpeljanem konkurenčnem in transparentnem postopku, ki bo izpeljan na podlagi vabila k oddaji ponudb za vpis novih delnic omejenemu krogu investitorjev.

Knjigovodska vrednost ene delnice banke znaša 24,44 EUR po stanju na 31.12.2012. Predlagani najnižji emisijski znesek ene nove delnice je bistveno nižji od te vrednosti, toda trenutne razmere, katerih bistvenih sprememb v kratkem ni pričakovati, ter izkušnje z dvema neuspešnima postopkoma dokapitalizacije terjajo, da se izvede kar se da prožen postopek iskanja novega kapitala, kar vključuje možnost (ne pa nujnost) vpisa novih delnic tudi po ceni 1,00 EUR.

Postopek prodaje delnic bo poleg zasledovanja najvišje možne prodajne cene ene nove delnice, zasledoval tudi druge kriterije. Kriteriji za izbor vpisnika oz. vpisnikov bodo najmanj naslednji: primerna razvojna strategija banke; emisijski znesek delnice; število delnic, ki jih želi vlagatelj vpisati; finančna moč vlagateljev. S celotnim postopkom prodaje delnic bo redno seznanjen Nadzorni svet banke, ki bo na ključne odločitve v tem postopku moral dati soglasje upravi banke.

V skladu s sprejetim finančnim načrtom Abanke Vipe d.d. za obdobje 2013 do 2016, banka potrebuje dokapitalizacijo v višini 90 mio EUR. Povečanje kapitala banke v višini 90 mio EUR je bilo predvideno že v poslovnem načrtu banke za leto 2012. Ker banka kapitala ni pridobila, se je nastalemu položaju prilagodila z drugimi internimi ukrepi. Poleg projekta kapitalskega povezovanja bank, ki poteka skladno s terminskim načrtom in projekta dokapitalizacije, banka izvaja tudi druge interne ukrepe, ki pozitivno vplivajo na količnike kapitalske ustreznosti. Nekonsolidirani količnik kapitalske ustreznosti je na dan 31.12.2012 znašal 9,65% in tako presega zakonsko zahtevanega, ki je 8%, nekonsolidirani temeljni količnik kapitalske ustreznosti je na dan 31.12.2012 znašal 6,35%. Interni ukrepi banke za izboljšanje količnikov kapitalske ustreznosti, obsegajo predvsem nadaljnje zniževanje kreditne aktivnosti, odprodajo kapitalskih in lastniških naložb, zniževanje stroškov poslovanja in izboljšanje kvalitete notranjega upravljanja. Vsi ti interni ukrepi pozitivno vplivajo na višino količnikov kapitalske ustreznosti, vendar pa učinki internih ukrepov niso zadostni, da bi izpolnili pričakovanja Banke Slovenije, ki kot že omenjeno pričakuje, da bo Abanka glede na obstoječi profil tveganosti vzdrževala konsolidirani količnik kapitalske ustreznosti najmanj na višini 11,4% in vzdrževala konsolidirani

temeljni količnik kapitalske ustreznosti najmanj na višini 9,1%. Ukrep, ki najbolj pripomore k povečanju kapitalskih količnikov je dokapitalizacija banke, ki je bila na skupščini delničarjev že dvakrat izglasovana, prvič v višini 50 mio EUR, po ceni 7,00 EUR za eno novo izdano delnico in drugič v višini 90 mio EUR, s pragom uspešnosti 50 mio EUR, po ceni 4,20 EUR za eno novo izdano delnico, vendar ni bila uspešno zaključena. Uprava in Nadzorni svet sta v obeh poizkusih dokapitalizacije skupščini delničarjev predlagala sklepe za povečanje kapitala banke, ki so tudi časovno v največji možni meri sledili pričakovanjem Banke Slovenije. Na prvi skupščini delničarjev so delničarji predlog uprave in Nadzornega sveta podprli, na drugi skupščini delničarjev pa so sprejeli nasprotni predlog delničarja, ki je proces dokapitalizacije časovno podaljšal in iz dveh krogov dokapitalizacijo razširil na tri kroge, kar je takrat nakazovalo, da bo dokapitalizacija na podlagi jasno izraženega in izglasovanega predloga delničarjev tudi dejansko uspela, vendar do potrebnega vplačila kapitala ni prišlo.

V postopku preteklih dveh dokapitalizacij banke so sicer večji delničarji Abanke izrazili resen interes, da bodo sodelovali v dokapitalizaciji ter da bodo banko kapitalsko podprli, vendar tudi zaradi določenih omejitev in pogojev pri vpisu delnic, ki so jih postavili, do njihovega sodelovanja v postopku dokapitalizacije ni prišlo. Ker so imeli delničarji banke že dvakrat možnost zagotoviti kapital banke, vendar ga niso zagotovili, uprava banke ocenjuje, da je potrebno postopek nove dokapitalizacije izpeljati na način, da se omogoči vplačilo kapitala tudi drugim zunanjim investitorjem, saj je pridobitev dodatnega kapitala nujna za stabilizacijo poslovnega položaja banke. Uprava banke je sicer že v predhodnem poizkusu povečanja kapitala izvajala aktivnosti za pridobitev novih investorjev iz tujine. Izkušnje iz preteklih dveh dokapitalizacij kažejo, da organi banke ne morejo pridobiti zagotovil, da bi obstoječi delničarji vpisali in vplačali toliko delnic, da bi bila dokapitalizacija uspešna. Na drugi strani so nekateri zunanji investitorji izkazali interes samo za pridobitev večinskega deleža v banki. Razmeroma omejen delež glasovalnih pravic v banki, ki ga lahko pridobijo po tem, ko je del novih delnic že razdeljen med obstoječe delničarje, zanje ni privlačen. Ker neuspešni poizkusi dokapitalizacije banke in posledično neizpolnjevanje pričakovanj Banke Slovenije za banko predstavljajo tudi pomembno poslovno tveganje, je uprava banke primorana iskati nove rešitve, ki bodo lahko omogočile uspešno dokapitalizacijo banke. Zato organi banke po dveh neuspešnih poskusih dokapitalizacije ocenjujejo, da je izključitev prednostne pravice delničarjev nujna za vzpostavitev pogojev za sodelovanje zunanjih investorjev v dokapitalizaciji banke.

Uprava banke je z namenom, da se v postopek dokapitalizacije banke povabi tudi zunanje investitorje, predvsem iz tujine, ki trenutno še niso delničarji banke, najela tudi pomoč zunanjega svetovalca, ki se je usmeril v iskanje vlagateljev iz skupin (i) Private equity, (ii) Portfeljski vlagatelji in (iii) Strateški vlagatelji. Glede sodelovanja v dokapitalizaciji banke so, na podlagi prejetih informacij s strani finančnega svetovalca, nekateri potencialni tuji investitorji pokazali interes za sodelovanje v dokapitalizaciji banke, vendar so izrazili pričakovanja, da bi želeli pridobiti vsaj večinski delež v lastništvu banke, česar način izvedbe že predlaganih dokapitalizacij ni ustrezno omogočal. Opaziti je interes, da bi celotni znesek vplačal en investitor ali konzorcij povezanih investorjev. Zato uprava in nadzorni svet banke ocenjujeta, da je novi postopek povečanja osnovnega kapitala banke daleč najbolj smiselno izpeljati tako, da potencialnim investitorjem (tako iz kroga dosedanjih večjih delničarjev kot iz kroga tretjih oseb – velikih vlagateljev) omogočita z vplačilom novo izdanih delnic pridobitev čim večjega deleža v kapitalu banke. Izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic je nujni pogoj za uspeh takšne dokapitalizacije, slednja pa je nujna za izpolnjevanje strategije poslovanja Abanke Vipe d.d. V primeru, da kapitalska krepitev banke ne bo izvedena ima tudi regulator, na podlagi Zakona o bančništvu, širok nabor možnosti za odreditev tako imenovanih izrednih ukrepov po poglavju 7.7 Zakona o bančništvu (ZBan-1). Med temi ukrepi lahko Banka Slovenije sama, brez sodelovanja skupščine in drugih organov banke, in pod za obstoječe delničarje danes neznanimi pogoji, odredi povečanje kapitala banke. Prav tako lahko Banka Slovenije sprejme celo sklep o prodaji vseh obstoječih delnic banke tretji osebi. Obstoječim delničarjem banke bi izrek teh ukrepov lahko povzročil več negativnih posledic, kot jih prinaša trenutni predlog uprave in nadzornega sveta in trenutno izrečeni odredbi Banke Slovenije z dne 19. 2. 2013 in 5. 3. 2013.

Obstoječim večjim delničarjem in institucionalnim investitorjem bo v skladu s predlogom omogočeno sodelovanje v postopku dokapitalizacije tako, da bo uprava k oddaji ponudb za vpis novih delnic povabila dosedanje delničarje, ki na dan vpisa sklepa o povečanju osnovnega kapitala v sodni register imajo vsaj 1-odstotni delež v kapitalu banke, ter s soglasjem nadzornega sveta določen nabor institucionalnih investorjev, vse v mejah predpisov, ki urejajo trg finančnih instrumentov. Tako obstoječi delničarji kakor tudi drugi potencialni investitorji morajo izpolnjevati merila za dobro

poučenega vlagatelja v skladu s predpisi, ki urejajo trg finančnih instrumentov. Pri izdaji novih delnic bo uprava upoštevala vse zakonske omejitve.

Iz navedenih razlogov uprava in nadzorni svet predlagata povečanje osnovnega kapitala za 90.000.000,00 EUR do 90.100.000,00 EUR z izdajo najmanj 9.009.010 in največ 90.100.000 novih rednih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic, ki tvorijo isti razred z obstoječimi delnicami, tako da osnovni kapital Abanke Vipe d.d., po povečanju znaša od 16.209.010,00 EUR do 97.300.000,00 EUR. Pri tem je največje možno število novo izdanih delnic omejeno z najmanjšo emisijsko ceno novih delnic (1,00 EUR), dejansko število novo izdanih delnic pa je odvisno od končne emisijske cene novih delnic.

Poudariti velja, da emisijski znesek novih delnic ne bo nujno 1,00 EUR in je to le najnižji možni znesek. Končni znesek bo oblikovan na podlagi prispelih ponudb investorjev. Eden ključnih kriterijev za izbor oseb, ki bodo vpisale nove delnice banke, bo ponujeni znesek, po katerem bodo te osebe pripravljene vpisati novo delnico. Ker bo višina dokapitalizacije omejena od 90.000.000,00 EUR do 90.100.000,00 EUR, bo višja cena ene delnice pomenila, da bodo novi vlagatelji pridobili manjše število novih delnic, posledično pa se bodo deleži obstoječih delničarjev v kapitalu banke znižali v manjši meri.

Uprava in nadzorni svet se zavedata, da dosedanjim delničarjem banke, ki so v dveh postopkih povečanja osnovnega kapitala vpisali in vplačali nove delnice ter s tem izrazili zaupanje v poslovanje banke, ne moreta omogočiti uveljavitve prednostne pravice do vpisa tudi v tem postopku povečanja osnovnega kapitala in s tem ohranitve njihovega deleža v kapitalu banke. Vendar je sprejem sklepa, kakor je predlagan, torej z izključitvijo prednostne pravice, bistvenega pomena za to, da se vzpostavijo pogoji za to, da bo postopek povečanja osnovnega kapitala uspešen in da bo po možnosti prišlo do vpisa novih delnic po čim višjem emisijskem znesku ene nove delnice.

Ponudba novih delnic bo potekala skladno z 49. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov.

Uprava banke bo povabljenim investorjem, s soglasjem nadzornega sveta, lahko omogočila izvedbo omejenega skrbnega pregleda banke. Uprava in nadzorni svet ocenjujeta, da je tudi to nujni pogoj za uspešno izvedbo dokapitalizacije.

Predlagatelja sklepa skupščini sta uprava in nadzorni svet.

mag. Jože Lenič
predsednik uprave

Igor Stebernak
član uprave