

**PREDSTAVITVENI DOKUMENT  
ZA UVRSTITEV DELNIC  
DELAVSKE HRANILNICE D.D.LJUBLJANA  
NA TRG SI ENTER ADVANCE**

**Ljubljana, marec 2026**

# Kazalo vsebine

<b>1. UVOD IN OMEJITEV ODGOVORNOSTI .....</b>	<b>1</b>
<b>2. IZJAVA ODGOVORNIH OSEB .....</b>	<b>2</b>
<b>3. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU .....</b>	<b>3</b>
3.1. ZGODOVINA .....	3
3.2. OSNOVNI PODATKI IZDAJATELJA .....	4
3.2.1. DEJAVNOST HRANILNICE .....	4
3.2.2. DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV .....	5
3.3. SKUPINA POVEZANIH DRUŽB .....	5
3.4. POSLOVNA MREŽA IN PRODAJNE POTI HRANILNICE .....	6
<b>4. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE .....</b>	<b>8</b>
4.1. STRATEGIJA IN RAZVOJ .....	8
4.1.1. INFORMACIJSKO KOMUNIKACIJSKA TEHNOLOGIJA IN DIGITALIZACIJA POSLOVANJA .....	10
4.1.2. RAZVOJ DH LEASING .....	10
4.2. ORGANI UPRAVLJANJA .....	11
4.2.1. SKUPŠČINA DELNIČARJEV .....	11
4.2.2. NADZORNI SVET HRANILNICE .....	12
4.2.3. UPRAVA HRANILNICE .....	16
4.2.4. NEODVISNE FUNKCIJE NOTRANJIH KONTROL .....	19
4.3. ZAPOSLENI .....	20
4.4. NOTRANJA REVIZIJA .....	21
4.5. SKLADNOST IN ETIKA POSLOVANJA .....	21
<b>5. UPRAVLJANJE TVEGANJ .....</b>	<b>23</b>
5.1. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ .....	23
5.1.1. CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJA TVEGANJ .....	23
5.1.2. RAZMEJITEV PRISTOJNOSTI IN ODGOVORNOSTI IN PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ .....	24
5.2. TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM IZDAJATELJA .....	27
5.2.1. KREDITNO TVEGANJE .....	27
5.2.2. OPERATIVNO TVEGANJE .....	29
5.2.3. OBRESTNO TVEGANJE .....	30
5.2.4. STRATEŠKO TVEGANJE IN ESG TVEGANJE .....	30
5.2.5. KAPITALSKO TVEGANJE .....	30
5.2.6. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE .....	30
<b>6. LIKVIDNOSTNI IN KAPITALSKI POLOŽAJ .....</b>	<b>32</b>
6.1. LIKVIDNOSTNI POLOŽAJ .....	32
6.2. KAPITALSKI POLOŽAJ .....	34
<b>7. TRAJNOSTNI RAZVOJ SKUPINE DH .....</b>	<b>36</b>
7.1. ESG OKVIR IN STRATEŠKA USMERITEV .....	36
7.2. ESG UPRAVLJANJE .....	36
7.3. ESG TVEGANJA .....	37
7.4. OKOLJE .....	37
7.5. SOCIALA .....	38
<b>8. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE .....</b>	<b>39</b>
8.1. OPIS VREDNOSTNIH PAPIRJEV, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE .....	39
8.1.1. LASTNIŠKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2025 .....	40
8.1.2. DIVIDENDNA POLITIKA .....	42
8.1.3. TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI IZDAJATELJA .....	42
8.1.4. TRGOVANJE Z DELNICAMI HRANILNICE V LETU 2025 .....	43
<b>9. GOSPODARSKO IN BANČNO OKOLJE .....</b>	<b>44</b>

9.1.	MEDNARODNO GOSPODARSKO OKOLJE.....	44
9.2.	GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI.....	44
9.3.	BANČNO OKOLJE .....	45
<b>10.</b>	<b>KLJUČNI PODATKI POSLOVANJA SKUPINE DH IN HRANILNICE .....</b>	<b>46</b>
10.1.	POSLOVANJE HRANILNICE PO SEGMENTIH.....	49
10.1.1.	<i>POSLOVANJE S PREBIVALSTVOM.....</i>	<i>49</i>
10.1.2.	<i>POSLOVANJE S PRAVNIMI OSEBAMI .....</i>	<i>50</i>
10.1.3.	<i>PLAČILNI PROMET .....</i>	<i>51</i>
10.1.4.	<i>DRUGO POSLOVANJE.....</i>	<i>51</i>
10.2.	STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE DH.....	52
<b>11.</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI .....</b>	<b>53</b>
11.1.	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA .....	54
11.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	55
11.3.	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....	56
11.4.	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	57
11.5.	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA .....	59
11.6.	KLJUČNI PODATKI IZ POSLOVANJA .....	61
11.7.	DOGODKI PO ZAKLJUČKU LETA .....	62
<b>12.</b>	<b>KONTAKT ZA DODATNE INFORMACIJE IN OBJAVE IZDAJATELJA .....</b>	<b>62</b>

## Kazalo slik

Slika 1: Prodajne poti hranilnice .....	6
Slika 2: Poslovna mreža hranilnice .....	7
Slika 3: Poslanstvo, vizija in strateški cilji .....	9
Slika 4: Organi upravljanja, stanje na dan 31. 12. 2025 .....	11
Slika 5: Sestava komisij nadzornega sveta .....	15
Slika 6: Organizacijska shema hranilnice .....	18
Slika 7: Okvir upravljanja tveganj .....	23
Slika 8: Model treh linij notranjih kontrol .....	24
Slika 9: Obseg razpoložljivih likvidnih sredstev Skupine DH (v tisoč EUR) .....	32
Slika 10: Regulatorni kapital Skupine DH (v tisoč EUR) .....	35
Slika 11: Kapitalske zahteve za Skupino DH .....	35
Slika 12: ESG razvojna pot Skupine DH .....	36
Slika 13: Delež skupaj desetih največjih neposrednih delničarjev .....	40
Slika 14: 10 največjih neposrednih delničarjev na dan 31. 12. 2025 .....	41
Slika 15: Realna rast BDB v Sloveniji (v %) .....	44
Slika 16: Bilančna vsota Skupine DH po letih .....	46
Slika 17: Prihodki, stroški in dobiček Skupine DH .....	46
Slika 18: Število osebnih in poslovnih računov odprtih v hranilnici .....	47
Slika 19: Ključni kazalniki poslovanja Skupine DH v letu 2025 .....	48
Slika 20: Deleži kreditnega portfelja po segmentih .....	48
Slika 21: Struktura aktive in pasive hranilnice .....	48
Slika 22: Ostali ključni kazalniki poslovanja v letu 2025 .....	49
Slika 23: Deleži kreditnega portfelja pravnih oseb po segmentih v letu 2025 .....	50

## Kazalo tabel

Tabela 1: Osnovni podatki izdajatelja .....	4
Tabela 2: Dovoljenja za opravljanje storitev .....	5
Tabela 3: Mandati nadzornega sveta hranilnice (NS) .....	12
Tabela 4: Predstavitev nadzornega sveta hranilnice .....	13
Tabela 5: Predstavitev uprave hranilnice .....	17
Tabela 6: Število zaposlenih .....	21
Tabela 7: Vrste tveganj .....	27
Tabela 8: Ključni kazalniki kreditnega tveganja Skupine DH .....	28
Tabela 9: Obseg razpoložljivih likvidnih sredstev .....	33
Tabela 10: LCR – količnik likvidnostnega kritja .....	33
Tabela 11: NSFR - količnik neto stabilnega financiranja .....	33
Tabela 12: Gibanje kapitala Skupine DH v letu 2025 .....	34
Tabela 13: Knjigovodska vrednost delnice .....	34
Tabela 14: Pomembna neposredna imetništva delnic hranilnice na dan 31. 12. 2025 .....	41
Tabela 15: Pomembna posredna imetništva vrednostnih papirjev hranilnice na dan 31. 12. 2025 .....	41
Tabela 16: Gibanje ključnih kazalnikov bančnega sistema v Sloveniji .....	45
Tabela 17: Obrestna marža in donos na kapital pred obdavčitvijo .....	47
Tabela 18: Delež nedonosne izpostavljenosti .....	49
Tabela 19: Plačilni promet .....	51
Tabela 20: Zunajbilančno poslovanje hranilnice na dan 31. 12. 2025 .....	52
Tabela 21: Izkaz finančnega položaja .....	54
Tabela 22: Izkaz poslovnega izida .....	55
Tabela 23: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa .....	56
Tabela 24: Izkaz denarnih tokov (po posredni metodi oz. različici II) .....	57
Tabela 25: Denarni ustrezniki .....	58
Tabela 26: Obresti in dividende .....	58
Tabela 27: Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine DH za leto 2025 .....	59
Tabela 28: Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine DH za leto 2024 .....	59
Tabela 29: Izkaz sprememb lastniškega kapitala hranilnice za leto 2025 .....	60
Tabela 30: Izkaz sprememb lastniškega kapitala hranilnice za leto 2024 .....	60
Tabela 31: Ključni finančni kazalniki .....	61

# 1. UVOD IN OMEJITEV ODGOVORNOSTI

Predstavitveni dokument za uvrstitev delnic družbe Delavska hranilnica d.d. Ljubljana (v nadaljevanju: predstavitveni dokument) je pripravljen izključno za namen uvrstitve delnic izdajatelja Delavska hranilnica d.d. Ljubljana, Miklošičeva cesta 5, 1000 Ljubljana, Slovenija, matična številka 5448557000, ID za DDV: SI 47523638 (v nadaljevanju tudi: hranilnica ali izdajatelj) z oznako DEHG in z ISIN kodo SI0021112212 na trg SI ENTER, segment ADVANCE, ki ga upravlja Ljubljanska borza, d.d. Ljubljana. Delnice se uvrščajo na SI ENTER ADVANCE na podlagi zahteve Izdajatelja. Namen dokumenta je predstavitev osnovnih informacij o izdajatelju in vrednostnem papirju (delnica), ki ga uvršča na trg. Namenjen je tako obstoječim kot potencialnim vlagateljem v delnice hranilnice.

Potencialni vlagatelji morajo pri sprejemanju investicijskih odločitev izhajati iz lastnega pregleda izdajatelja, ponujenih finančnih instrumentov in vsebine tega dokumenta, vključno z navedenimi tveganji. Vsebina v predstavitvenem dokumentu ne predstavlja naložbenega priporočila za nakup ali prodajo vrednostnega papirja, ne pomeni ponudbe ali vabila k izstavljanju ponudb za nakup ali prodajo delnic, niti ne pomeni investicijskega ali drugega strokovnega svetovanja. Vsi vlagatelji so odgovorni za pridobitev dodatnih informacij ter izvedbo lastnih analiz in ocen tveganj ter finančnega položaja izdajatelja v obsegu, za katerega menijo, da je potreben za sprejem ustreznih odločitev. Pred sprejetjem investicijske odločitve zgolj preučitev tega dokumenta ni dovolj, saj ne vsebuje vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo odločitve za nakup delnic. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj dokumenta ne namerava posodabljanja ali dopolnjevanja, razen če bi to zahtevali veljavni predpisi ali pravila Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana.

Izdajatelj delnice uvršča v trgovanje na večstranski sistem trgovanja (ang. Multilateral Trading Facility) SI ENTER ADVANCE, katerega upravlja Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, z namenom izboljšanja likvidnosti delnic. Predmet uvrstitve v trgovanje na trgu SI ENTER je celotna izdaja delnic izdajatelja. Pred uvrstitvijo delnic na večstranski sistem trgovanja SI ENTER ADVANCE delnice hranilnice kotirajo na večstranskem sistemu trgovanja SI ENTER BASIC, vendar bo, skladno z obvestilom Ljubljanske borze d.d., Ljubljana z dne 9. 1. 2026, segment SI ENTER BASIC z dnem 10. 4. 2026 ukinjen oz. bodo z njega umaknjene vse delnice.

Predstavitveni dokument so pripravile odgovorne osebe izdajatelja, ki prevzemajo polno odgovornost za točnost, popolnost in skladnost podatkov, predstavljenih v njem, v trenutku izdaje tega dokumenta. Dokument je namenjen izključno uporabi v okviru postopka uvrstitve delnic in ni dovoljena njegova uporaba za drug namen.

Ta predstavitveni dokument ni prospekt v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 in ga ni pregledal ali potrdil noben nadzorni organ. Če ni izrecno določeno drugače, nobena oseba ni pooblaščenca za podajanje informacij ali zagotovil v zvezi z delnicami, ki bi presežale vsebino tega dokumenta. Potencialni vlagatelji se na takšne informacije ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil izdajatelj.

Dokument lahko vsebuje projekcije prihodnjega poslovanja ali druge napovedi, ki se ne nanašajo zgolj na pretekla dejstva. Tovrstne napovedi lahko prepoznamo po izrazih, kot so »načrtuje«, »ocenjuje«, »pričakuje«, »bo«, »lahko«, »predvideva« ter drugih izrazih s podobnim pomenom ali njihovih negacijah. Projekcije prihodnosti vključujejo številna znana in neznana tveganja ter negotovosti, zaradi katerih se lahko poslovanje, finančno stanje ali dosežki izdajatelja bistveno razlikujejo od tistih, ki so izraženi ali implicirani v tovrstnih navedbah. Izdajatelj izrecno ne prevzema obveznosti posodabljanja ali popravljanja projekcij prihodnosti, razen če to zahtevajo veljavni predpisi ali pravila Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana.

Predstavitveni dokument je objavljen v elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, SEOnet ([www.seonet.ljse.si](http://www.seonet.ljse.si)), ter na spletni strani izdajatelja ([www.dh.si](http://www.dh.si)). V skladu z obveznostmi, ki veljajo za izdajatelje na trgu SI ENTER (segment Advance), bomo kot izdajatelj vse pomembne informacije tudi v prihodnje razkrivali preko sistema SEOnet.

## **2. IZJAVA ODGOVORNIH OSEB**

Delavska hranilnica d.d. Ljubljana, Miklošičeva cesta 5, 1000 Ljubljana, matična številka 5448557000, ID za DDV: SI 47523638 izjavlja, da je v celoti odgovorna za pravilnost, popolnost in doslednost vseh podatkov ter informacij, ki so navedeni v tem predstavitvenem dokumentu in v nadaljevanju objavljenih informacijah, ter potrjuje, da so – po najboljši vednosti izdajatelja in ob skrbnem pregledu – podatki v tem dokumentu resnični, natančni in ne zavajajoči.

Izdajatelj nadalje izjavlja, da v dokumentu ni izpuščena nobena okoliščina ali informacija, katere opustitev bi lahko spremenila pomen ali razlago posredovanih podatkov, ter da dokument v celoti in verodostojno predstavlja informacije, pomembne za presojo izdajatelja in finančnih instrumentov, na katere se nanaša.

Izdajatelj je odgovoren tudi za pravilnost in skladnost vseh kasnejših objav v zvezi s predmetnimi informacijami ter potrjuje, da bodo vse nadaljnje razkrite informacije posredovane v skladu z veljavno zakonodajo in s pravili Ljubljanske borze d.d. Ljubljana, ter z internimi postopki za zagotavljanje točnosti in transparentnosti razkritij.

Uprava izdajatelja izjavlja, da je dokument skrbno pregledala in da po vseh razpoložljivih informacijah vsebuje vse pomembne podatke, potrebne za razumevanje, presojo ali ovrednotenje delnic izdajatelja, ter da dokument v celoti odraža dejansko stanje izdajatelja na dan njegove priprave.

Izdajatelj dodatno potrjuje, da je bil dokument pripravljen in pregledan s skrbnostjo dobrega strokovnjaka ter da ne prikriva nobene informacije, ki bi lahko vplivala na presojo vlagateljev glede delnic Delavske hranilnice d.d. Ljubljana.

V Ljubljani, dne 23.03.2026

Delavska hranilnica d.d. Ljubljana

Matjaž Bernik  
Član uprave

Damjana Iglič  
Članica uprave

Renato Založnik  
Predsednik uprave

## **3. OSNOVNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU**

### **3.1. ZGODOVINA**

Delavska hranilnica d.d. Ljubljana je največja slovenska bančna ustanova v večinski domači lasti. Je hranilnica z več kot 30-letno tradicijo uspešnega poslovanja. Skupaj s hčerinsko družbo DH Leasing tvori Skupino Delavska hranilnica in uresničuje njeno poslanstvo, da celovito izpolnjuje vse finančne potrebe strank. Začetki hranilnice segajo v november 1990, ko je bila ustanovljena s strani Zveze svobodnih sindikatov Slovenije in ostalih ustanovnih članic. Sindikati še danes predstavljajo najpomembnejši steber lastniške strukture hranilnice, ki zagotavlja stabilnost in kontinuiteto poslovnega modela ter ljudem prijazne finančne ustanove.

Hranilnico je novembra 1990 v okviru ZSSS ustanovilo 28 ustanovnih članov sindikatov ter Zveza društev upokojencev Slovenije in Zveza delovnih invalidov Slovenije. Poslovati je začela februarja 1991. Razvojno pot Delavske hranilnice lahko na kratko razdelimo v tri obdobja.

#### *1990 do 2005*

Obdobje od leta 1990 do 2005 so zaznamovali majhni, a pomembni razvojni koraki na bančnem trgu. Število družbenikov se je povečevalo vse do leta 2000, ko se je hranilnica, v skladu z bančnim zakonom, preoblikovala v delniško družbo ter pridobila dovoljenje za opravljanje plačilnega prometa. S kasnejšo pridobitvijo licenc za opravljanje osnovnih bančnih poslov je hranilnica postala enakopraven bančni subjekt na slovenskem bančnem trgu. Vključila se je v jamstveno shemo bank in hranilnic, postala je članica Združenja bank Slovenije. Leta 2000 je pripojila Mariborsko hranilnico in posojilnico. Konec leta 2005 je bilo v hranilnici 35 zaposlenih, v poslovni mreži je imela pet poslovalnic, njena bilančna vsota je znašala 86 mio EUR.

#### *2005 do 2016*

V obdobju od leta 2005 do 2016 je hranilnica začela intenzivno širitev svoje poslovne mreže in v očeh prebivalstva in pravnih oseb postopno pridobivala ugled uspešne in varne bančne institucije. S spremenjenim poslovnim modelom je prebivalstvu, samostojnim podjetnikom in majhnim ter srednjim podjetjem ponudila bančne storitve po ugodnejših cenah. Postala je najugodnejša bančna institucija na slovenskem bančnem trgu, kar so potrjevale številne raziskave Banke Slovenije, Zveze potrošnikov Slovenije, časnika Moje Finance. V tem obdobju se je, poleg sindikalnega stebra lastništva, krepil tudi steber fizičnih oseb, vlagateljev, ki so v hranilnici prepoznali primeren poslovni model in ustrezno dividendno politiko, ki jo hranilnica vodi še danes. Konec leta 2016 je imela hranilnica 297 zaposlenih. V poslovni mreži je bilo 38 poslovalnic, njena bilančna vsota se je zaustavila pri 999 mio EUR.

#### *2017 do danes*

V zadnjem obdobju, od leta 2017 pa do danes, se je hranilnica, ob uspešnem trženju svoje razvejane poslovne mreže, usmerila v pospešen razvoj digitalnih kanalov, uvedbo novih bančno-zavarovalnih in leasing produktov ter trženje vzajemnih skladov in zelenih produktov, s čimer je zaključila svojo preobrazbo v sodobno finančno ustanovo. Z rastjo obsega poslovanja je v letu 2021 oblikovala Skupino Delavska hranilnica, v katero sta vključeni hranilnica in družba DH Leasing.

Delavska hranilnica se je na trgu pozicionirala kot domača, zaupanja vredna in tehnološko napredna bančna ustanova, ki strankam nudi kvalitetne finančne storitve po konkurenčnih cenah, delničarjem pa prinaša stabilen dividendni donos. V lastniško strukturo so se poleg sindikatov in fizičnih oseb začeli intenzivno vključevati tudi novi vlagatelji, pravne osebe, ki so pomembno okrepile tretji steber lastništva. Ta prinaša hranilnici dodaten ugled in stabilnost ter potrditev uspešnega razvoja. Skrb za varno in uspešno poslovanje ter kvalitetno upravljanje vseh prevzetih tveganj ostaja prioriteta hranilnice.

### 3.2. OSNOVNI PODATKI IZDAJATELJA

Tabela 1: Osnovni podatki izdajatelja

<b>Ime družbe:</b>	<b>Delavska hranilnica d.d. Ljubljana</b>
Skrajšana firma:	DH d.d.
Sedež:	Miklošičeva 5, 1000 Ljubljana
ID za za DDV:	SI47523638
Matična številka:	5448557
LEI:	5299001PEMDU9N24CH60
Telefon:	01/3000-200
Elektronska pošta:	<a href="mailto:info@dh.si">info@dh.si</a>
Spletni naslov:	<a href="http://www.dh.si">www.dh.si</a>
SWIFT BIC KODA:	HDELSI22
IBAN:	SI56 6100 0610 0000 062
Vpis v sodni register:	Okrožno sodišče Ljubljana, reg. št. vpisa srg 9013/90 (200107572)
Datum vpisa:	25.1.1991
Pravna oblika:	Hranilnica je registrirana kot delniška družba v skladu z zakoni Republike Slovenije.
Šifra dejavnosti:	64.190 – Drugo denarno posredništvo
SKIS:	S.12202 - Nacionalne zasebne družbe, ki sprejemajo vloge, razen centralne banke
Osnovni kapital:	24.035.261,25 EUR
Število delnic (na dan 31. 12. 2025):	575.981
Bilančna vsota (na dan 31. 12. 2025):	2.649.310 tisoč EUR
Št. zaposlenih (na dan 31. 12. 2025):	394

#### 3.2.1. DEJAVNOST HRANILNICE

Hranilnica ima dovoljenje za opravljanje bančnih storitev po 5. členu Zakona o bančništvu (v nadaljevanju: ZBan-4) in dodatnih finančnih storitev po 6. členu ZBan-4, kot je razvidno iz naslednjega poglavja.

### 3.2.2. DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV

Tabela 2: Dovoljenja za opravljanje storitev

Vzajemno priznane finančne storitve					
Sprejemanje depozitov in drugih vračljivih sredstev					
Dajanje kreditov	<table border="1"> <tr> <td>Potrošniški krediti</td> <td>Odkup terjatev z regresom ali brez njega</td> <td>Hipotekarni krediti</td> <td>Financiranje komercialnih poslov</td> </tr> </table>	Potrošniški krediti	Odkup terjatev z regresom ali brez njega	Hipotekarni krediti	Financiranje komercialnih poslov
Potrošniški krediti	Odkup terjatev z regresom ali brez njega	Hipotekarni krediti	Financiranje komercialnih poslov		
Plačilne storitve					
Izdajanje in upravljanje drugih plačilnih instrumentov (na primer potovalnih čekov in bančnih menic) v delu, v katerem ta storitev ni vključena v storitev iz prejšnje točke					
Izdajanje garancij in drugih jamstev					
Trgovanje za svoj račun	<table border="1"> <tr> <td>Z instrumenti denarnega trga</td> <td>S prenosljivimi vrednostnimi papirji</td> </tr> </table>	Z instrumenti denarnega trga	S prenosljivimi vrednostnimi papirji		
Z instrumenti denarnega trga	S prenosljivimi vrednostnimi papirji				
Trgovanje za svoj račun ali za račun strank	<table border="1"> <tr> <td>S tujimi plačilnimi sredstvi, vključno z menjalniškimi posli</td> </tr> </table>	S tujimi plačilnimi sredstvi, vključno z menjalniškimi posli			
S tujimi plačilnimi sredstvi, vključno z menjalniškimi posli					
Dodatne finančne storitve					
Zavarovalno zastopništvo po zakonu, ki ureja zavarovalništvo					
Zastopanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja					
Trženje enot investicijskih skladov					
Zastopanje finančnega zakupa (leasinga)					

### 3.3. SKUPINA POVEZANIH DRUŽB

Skupino DH na dan 31. 12. 2025 sestavljajo Delavska hranilnica d.d. Ljubljana in njena hčerinska družba DH Leasing d.o.o., z glavno dejavnostjo ponujanja finančnega zakupa, ki je v 100 % lasti hranilnice. Družba DH Leasing nima oblikovanega nadzornega sveta. Hranilnica in hčerinska družba sta v razmerju tesne povezanosti, saj gre za popolno obvladovanje hčerinske družbe s strani hranilnice. Družba DH Leasing ima procese upravljanja tveganj usklajene s procesi v Skupini DH.

### DH Leasing d.o.o.:

Čisti prihodek:	Št. zaposlenih	Osnovni kapital:	Bilančna vsota:
2.696 tisoč EUR	8	9 tisoč EUR	31.803 tisoč EUR

Družba DH Leasing ima od leta 2011 tudi podrejeno družbo DH-Solar d.o.o., z glavno dejavnostjo proizvodnje solarne električne energije in je v njeni 100 % lasti. Skupina DH je družbo DH-Solar d.o.o. z vidika konsolidiranih računovodskih izkazov opredelila kot nepomembno, zato družbe ni konsolidirala, saj vključitev družbe ni pomembna za resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida Skupine DH. Na dan 31. 12. 2025 je bil direktor družbe DH Leasing in DH-Solar Mihael Rožič.

### DH Solar d.o.o.:

Št. zaposlenih	Osnovni kapital:	Bilančna vsota:
0	8 tisoč EUR	192 tisoč EUR

## 3.4. POSLOVNA MREŽA IN PRODAJNE POTI HRANILNICE

Poslovno mrežo hranilnice sta v letu 2025 sestavljali 2 regiji - Zahod in Vzhod, v okviru katerih sta delovala dva podjetniška centra. Ob koncu leta 2025 je v okviru poslovne mreže delovalo 21 poslovnih enot oziroma skupaj (vključno z enotami) 34 poslovalnic.

Hranilnica ima v svoji bankomatski mreži 55 bankomatov. Od tega je v poslovnih enotah nameščenih 33 bankomatov, 22 pa je postavljenih na dislociranih lokacijah.

Poleg razširjene poslovne mreže so strankam hranilnice na voljo tudi kontaktni center ter napredni digitalni kanali (DH Osebni, DH Poslovni, DH-Poslovni-Hal, DH Mobilni in DH Denarnik), ki jih hranilnica redno nadgrajuje in pri tem izboljšuje uporabniško izkušnjo. Strankam hranilnice so na voljo tudi mobilne denarnice Apple Pay in Google Pay.



Slika 1: Prodajne poti hranilnice



Slika 2: Poslovna mreža hranilnice

Hranilnica je v letu 2025 izvedla preselitev poslovne enote Jesenice v nove prostore trgovskega centa na Skladiščni ulici 19, prav tako je bila izvedena prenova poslovnih enot Zagorje, Brežice in Trbovlje. Zaradi optimizacije poslovanja poslovne enote Koper je hranilnica s 31. 12. 2025 zaprla poslovalnico v Izoli.

V letu 2026 hranilnica v poslovni enoti Ljubljana načrtuje odprtje nove negotovinske poslovalnice v novi poslovni stavbi Vilharia na Vilharjevi cesti, kamor se bo preselil tudi sedež hranilnice. S tem bo hranilnica pod eno streho združila vse organizacijske enote upravnega dela, kar bo izboljšalo učinkovitost in delovne pogoje za medsebojno sodelovanje. Poslovna stavba Vilharia se bo kot prva stavba v Sloveniji ponašala s certifikatom LEED Platinum, ki je eden najbolj spoštovanih standardov na področju trajnostne gradnje in bivanja. S tem hranilnica krepi aktivnosti na področju zelenega prehoda in zavzeto sledi svojim trajnostnim ciljem.

### Digitalni kanali

<b>Spletna banka</b>	<p><b>DH Osebni, DH Poslovni, DH-Poslovni-Hal</b></p> <p>Spletna banka še vedno predstavlja primarno digitalno pot za poslovanje pravnih oseb, kjer jo aktivno uporablja 29 tisoč uporabnikov, med fizičnimi osebami pa 23 tisoč.</p>
<b>Mobilna banka</b>	<p><b>DH Mobilni</b></p> <p>Mobilna banka postaja steber razvoja digitalnih kanalov za fizične osebe in samostojne podjetnike. S hitro rastjo uporabe beleži hranilnica že več kot 73 tisoč uporabnikov fizičnih oseb in 19 tisoč pravnih oseb.</p>
<b>Mobilna denarnica</b>	<p><b>DH Denarnik</b></p> <p>Mobilna denarnica DH Denarnik ponuja sodoben in varen način izvajanja takojšnjih plačil Flick in potrjevanja spletnih plačil z mobilnim telefonom. Od leta 2024 hranilnica omogoča uporabo plačilnih kartic, ki jih izdaja svojim strankam, v okviru mobilnih denarnic Google Pay in Apple Pay.</p>

## **Flik spletna plačila**

Flik spletna plačila so storitev, ki je namenjena spletnim trgovcem. Storitev omogoča sprejemanje takojšnjih plačil Flik na spletnih ali mobilnih prodajnih mestih in odlično uporabniško izkušnjo kupca pri plačilu nakupa. Na osnovi te storitve lahko plačilo spletnemu trgovcu izvede katerikoli uporabnik Flik plačil katerekoli domače banke ali hranilnice, teh pa je že več kot 700 tisoč.

## **Kartično poslovanje**

**V letu 2025 je bilo v uporabi skoraj 260 tisoč kartic hranilnice**

Na področju kartičnega poslovanja je imela hranilnica konec leta 2025 v obtoku 257 tisoč plačilnih kartic, od tega 218 tisoč debetnih in 39 tisoč kreditnih kartic, izdanih prek lastne Mastercard licence.

Poleg tega hranilnica v sodelovanju z družbo Telekom Slovenije d.d. izdaja tudi partnerske kartice Valú ter na podlagi podlicenčnega odnosa trem domačim bankam oziroma hranilnicam omogoča izdajo plačilnih kartic blagovne znamke Mastercard.

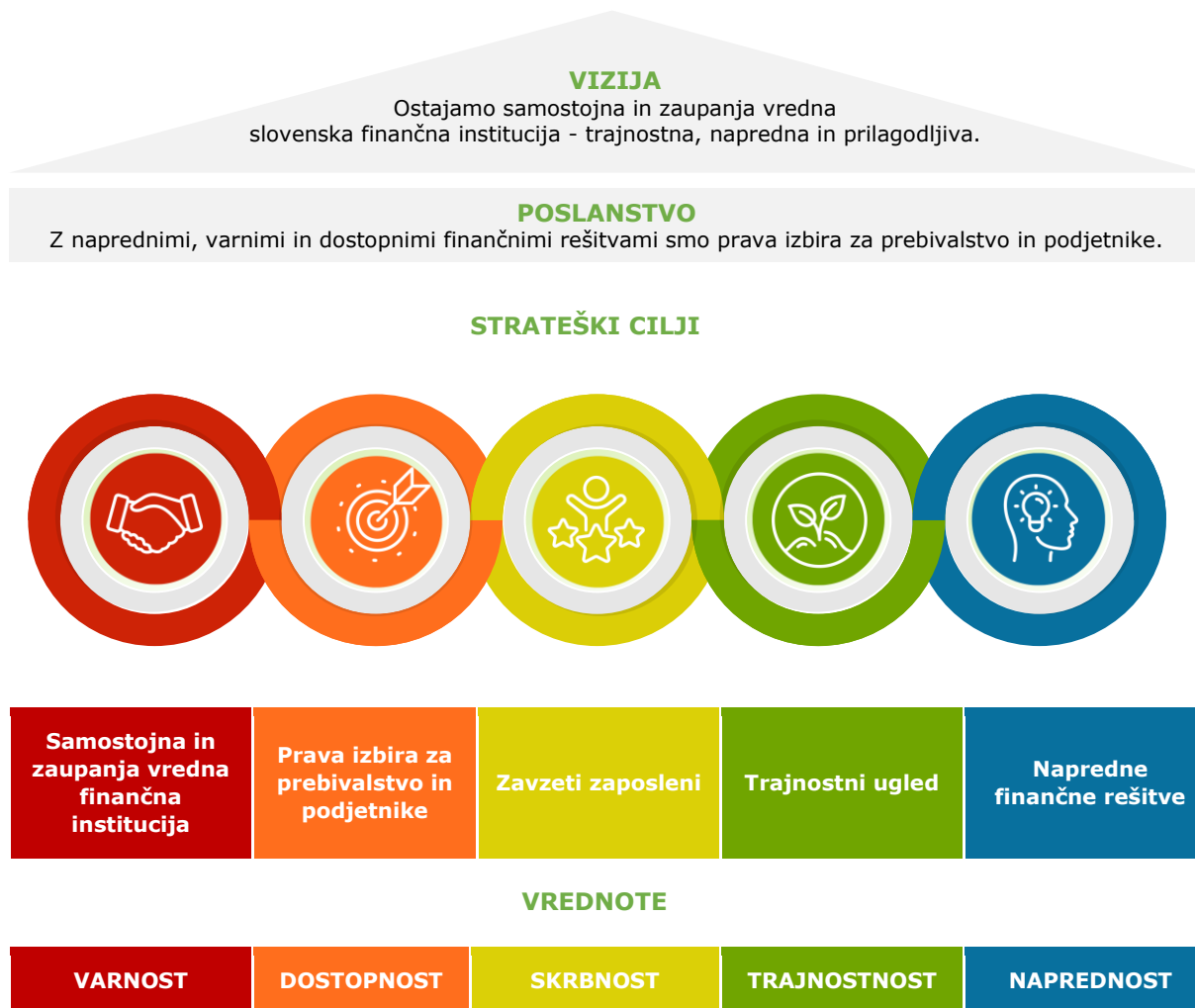
# **4. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE**

## **4.1. STRATEGIJA IN RAZVOJ**

Konec leta smo sprejeli novo Strategijo razvoja Skupine DH za leta 2026 – 2030, s katero utrjujemo pot samostojne, trajnostne in napredne finančne institucije. S prehodom med reševalne bančne ustanove na konsolidiranem slovenskem trgu poslujemo kot največja banka oziroma hranilnica v večinsko domači lasti. Pri tem uspešno tekmuje z večjimi regionalnimi bančnimi skupinami. Ker je zaupanje temelj našega delovanja, ostajamo trdno zavezani krepitvi blagovne znamke DH, ki že desetletje uživa status najbolj zaupanja vredne banke v Sloveniji.

Naše poslanstvo uresničujemo z naprednimi, varnimi in dostopnimi finančnimi rešitvami. Ostajamo prava izbira za prebivalstvo in podjetnike – cenovno, fizično in digitalno dostopni. Skrb za varnost ostaja temelj našega poslovanja, hkrati pa optimiziramo poslovne procese ter razvijamo sodobne digitalne kanale. Poseben poudarek namenjamo financiranju podjetniškega sektorja in povečevanju zelenih naložb. Ob prehodu med srednje velike banke nadgrajujemo tudi sistem upravljanja tveganj, skladno z regulatornimi zahtevami in razvojem trga.

Kot sindikalna banka verjamemo v moč sodelovanja ter zavzetost zaposlenih. Skupaj ustvarjamo okolje, ki je prijazno do ljudi in usmerjeno v trajnostni razvoj. To je pot rasti, napredka in odgovornosti, ki nas vodi k uresničevanju strateških ciljev Skupine DH.



Slika 3: Poslanstvo, vizija in strateški cilji

Delavska hranilnica od svoje ustanovitve leta 1990 vsa leta posluje varno, stabilno in dobičkonosno. Z nadpovprečno rastjo poslovanja predvsem v prvem in drugem desetletju ter razvojem digitalnih kanalov v tretjem, je zrasla v sodobno bančno ustanovo ter postala tretja največja banka na slovenskem trgu na področju osebnih in poslovnih računov.

V letu 2025 je Banka Slovenije za hranilnico sprejela načrt reševanja in določila dodatno MREL zahtevo, kar potrjuje pomembnost hranilnice v bančnem sistemu. Nadpovprečni poslovni izidi so v zadnjih treh letih omogočili izplačilo odlične dividende, s preostankom dobička pa je hranilnica preudarno krepila kapitalske temelje za prihodnji razvoj Skupine DH. Na ta način je hranilnica brez iskanja dodatnih kapitalskih instrumentov izpolnila predpisano bistveno višjo MREL zahtevo.

Strategija Skupine DH temelji na petih ključnih ciljih, med katerimi sta ohranjanje samostojnosti in zaupanja najpomembnejša. Hranilnica je edinstvena zaradi razpršene lastniške strukture in zgodovinske vloge sindikalnih delničarjev, ki jo razlikuje od večjih regionalnih bančnih skupin in neo-bančnih konkurentov, zato je stimulatívna dividendna politika izredno pomembna za dolgoročno zagotavljanje stabilnosti lastništva.

V letu 2026 bosta osrednja projekta poleg digitalizacije poslovanja in transformacije poslovne mreže prehod v reševalno bančno ustanovo ter nadgradnja sistema upravljanja tveganj hranilnice kot tudi njene hčerinske družbe DH Leasing.

V razmerah povečane globalne negotovosti in ob številnih strukturnih spremembah, ki so v zadnjem letu zaznamovale svetovno okolje, Skupina DH ostaja trdno zavezana uresničevanju strateških ciljev in nadaljnjemu izvajanju aktivnosti zelenega prehoda. Pri tem bo upoštevala realne potrebe in zmožnosti slovenske družbe ter strateške cilje Slovenije.

Skupina DH ostaja odgovoren in zanesljiv partner vsem deležnikom – delničarjem, zaposlenim, strankam in širši skupnosti. Z doslednim uresničevanjem njenega poslanstva in vizije bo Skupina DH skrbela za trajnostno rast, dolgoročno stabilnost in blaginjo okolja, v katerem deluje. Po svojih močeh bo v okviru humanitarnega programa #DobroHočemo še naprej pomagala ranljivim skupinam in posameznikom ter s tem prispevala k izboljšanju njihovega vsakdana.

#### **4.1.1. INFORMACIJSKO KOMUNIKACIJSKA TEHNOLOGIJA IN DIGITALIZACIJA POSLOVANJA**

Skupina DH na področju razvoja informacijsko komunikacijske tehnologije (IKT) sledi svojim strateškim usmeritvam in ciljem. Ti na eni strani stremijo k zagotavljanju stabilne in varne infrastrukture in na drugi strani s tehnološkimi rešitvami podpirajo osnovno poslovno strategijo in iniciative. Primarno vodilo razvoja ostaja visoka razpoložljivost in zanesljivost IKT infrastrukture, sistemov in aplikativne podpore, ob zagotavljanju visokega nivoja informacijske varnosti in digitalne operativne odpornosti, kar je osnovni pogoj za uspešno in nemoteno poslovanje Skupine DH. Hkrati pa je razvoj usmerjen v digitalizacijo poslovanja. V ospredju je predvsem avtomatizacija, optimizacija in digitalizacija poslovnih procesov, poseben poudarek pa je tudi na razvoju naprednih digitalnih kanalov, preko katerih stranke dostopajo do storitev Skupine DH.

V začetku leta 2026 je Skupina DH prenovila in sprejela Strategijo razvoja IKT za obdobje 2026–2030. Z njo usmerja in določa dolgoročen pogled na razvoj informacijsko komunikacijske tehnologije, ob upoštevanju poslovne strategije, hitro spreminjajočega se konkurenčnega in tehnološkega okolja, pojavu novih tehnoloških rešitev in produktov ter naraščajočih informacijskih in kibernetskih tveganj. Prenovljena Strategija razvoja IKT 2026–2030 združuje vidike razvoja infrastrukture IKT, informacijske in kibernetske varnosti oziroma digitalne operativne odpornosti ter digitalne preobrazbe poslovanja.

Poseben poudarek je namenjen nadaljnji krepitvi robustnosti IKT okolja, ob uporabi oblačnih storitev, obvladovanju različnih oblik informacijskih tveganj ter zagotavljanju visoke razpoložljivosti ključnih sistemov in storitev. Hkrati strategija postavlja jasne temelje in smer digitalizacije poslovanja, ki vključuje povečevanje operativne učinkovitosti na področju izvajanja procesov in prodaje, ob uvajanju sodobnih tehnoloških rešitev, vključno z uporabo umetne inteligence. Pomemben element strategije je povezan tudi z učinkovitim upravljanjem podatkov in njihovo aplikativno uporabo za različne namene, pozornost pa je nadalje namenjena tudi razvoju digitalnih kanalov in uporabniške izkušnje.

#### **4.1.2. RAZVOJ DH LEASING**

Razvoj družbe DH Leasing bo v letu 2026 temeljil na strateških usmeritvah Skupine DH in na jasno zastavljenih ciljih, ki izhajajo iz ambicij po rasti, krepitvi tržnega položaja ter zagotavljanju stabilnega in trajnostnega razvoja. Poslanstvo družbe ostaja nespremenjeno: strankam hranilnice omogočiti hiter, kakovosten in cenovno dostopen leasing premičnin, hkrati pa utrjevati vlogo leasing dejavnosti kot pomembnega stebra dopolnilne ponudbe v sklopu Skupine DH.

Družba bo tudi v prihodnjem obdobju izkoriščala prodajne in komunikacijske kanale hranilnice – poslovno mrežo, spletno mesto in digitalne kanale – kot ključni podporni sistem za širitev obsega leasing poslov. Krepitev notranjih sinergij bo omogočala učinkovitejše trženje, višjo prepoznavnost ponudbe ter enostavnejšo izkušnjo za obstoječe stranke hranilnice.

Osrednji poudarek bo na usklajenih aktivnostih s poslovnimi enotami hranilnice, razvoju skupnih kampanj ter poenostavitvi procesov, kar bo omogočilo hitrejše sklepanje pogodb in večjo učinkovitost prodajnih tokov. S posebnim poudarkom na obstoječih strankah hranilnice bo gradila dolgoročne, stabilne odnose ter prilagojene ponudbe, kar bo prispevalo k rasti portfelja in večji zvestobi strank.

Digitalizacija je eden najpomembnejših razvojnih korakov družbe v letu 2026. Družba DH Leasing bo nadgradila digitalne rešitve za obravnavo in odobritev poslov, uvedla naprednejša orodja za upravljanje podatkov ter omogočila boljše podporno okolje za strateško odločanje. Optimizirani digitalni procesi bodo strankam omogočili hitrejšo in enostavnejšo uporabniško izkušnjo, zaposlenim pa učinkovitejše delo in zmanjšanje administrativnih bremen.

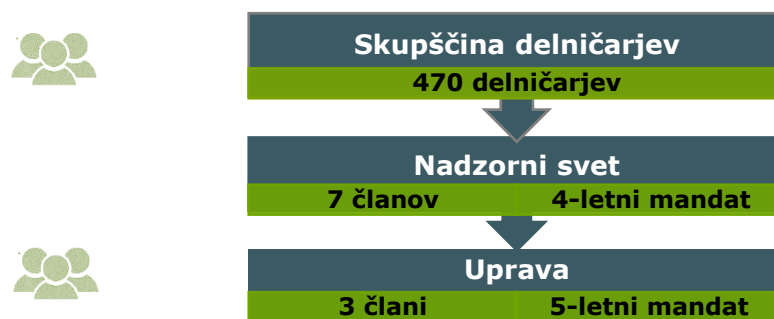
S kombinacijo jasno zastavljenih ciljev, digitalne modernizacije, okrepljenega sodelovanja znotraj skupine ter doslednega obvladovanja tveganj bo DH Leasing v letu 2026 nadaljeval pot rasti in krepitev konkurenčnosti ter tako ostal pomemben del finančnega sistema Skupine DH.

## 4.2. ORGANI UPRAVLJANJA

Skupina DH uresničuje ureditev notranjega upravljanja, vključno s korporativnim upravljanjem, skladno z zakonodajo, veljavno v Republiki Sloveniji, ob hkratnem upoštevanju svojih internih aktov. Izjava o upravljanju hranilnice in Skupine DH se nahaja, skladno z določili 6. odstavka 70. člena veljavnega zakona o gospodarskih družbah, v vsakokratnem letnem poročilu. V Skupino DH sodi hčerinska družba DH Leasing d.o.o., ki je v 100 % lasti hranilnice.

Hranilnica ima dvotirni sistem upravljanja - z nadzornim svetom in upravo, ki predstavljata njen upravljalni organ. Delovanje upravljalnega organa hranilnice je urejeno s Statutom hranilnice, poslovniki za delo nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave, Sklepom o delu in delitvi dela uprave in z drugimi internimi akti hranilnice ter z zakonskimi zahtevami. Člani upravljalnega organa hranilnice posebno pozornost namenjajo doseganju visokih strokovnih in etičnih standardov ter spoštovanju pravil in načel v zvezi s preprečevanjem nasprotja interesov. Pri svojem delovanju hranilnica, Skupina DH in vsi njeni deležniki upoštevajo Kodeks poslovne etike (<https://www.dh.si/doc/o-hranilnici/kodeks-poslovne-etike-skupine-dh.pdf>). Hranilnica in Skupina DH nista zavezani k upoštevanju drugih javnih kodeksov.

Organi upravljanja hranilnice so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, Statutom ter drugimi sprejetimi internimi akti.



Slika 4: Organi upravljanja, stanje na dan 31. 12. 2025

### 4.2.1. SKUPŠČINA DELNIČARJEV

Najvišji organ hranilnice je Skupščina delničarjev. Pravila za izvedbo skupščine določa poslovnik za njeno delovanje, njene pristojnosti pa določata Statut in zakonodaja.

Skupščina tako:

- odloča o uporabi bilančnega dobička in o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu,
- pod odložnim pogojem imenuje člane nadzornega sveta, oziroma jih lahko odpokliče ali razrešuje,
- odloča o spremembah statuta,
- odloča o povečanju in zmanjšanju kapitala, razen v delu, za katerega so pooblastila s statutom ali sklepi skupščine preneseni na druge organe hranilnice,
- odloča o statusnih spremembah hranilnice in prenehanju hranilnice,
- imenuje revizorja,

- odloča o prejemkih nadzornega sveta,
- sprejema politiko izbora primernih kandidatov za člane nadzornega sveta,
- izjemoma sprejema letno poročilo - v primerih, določenih z zakonom,
- odloča o drugih zadevah, za katere je pooblaščen po zakonu in statutu, ter o zadevah, ki jih v odločanje skupščini predlagata uprava ali nadzorni svet.

Delovanje in ključne pristojnosti skupščine ter opis pravic delničarjev in način njihovega uresničevanja so navedeni v vsakokrat veljavnem Statutu hranilnice ter Poslovniku o delu skupščine.

Statut se lahko spreminja samo na skupščini delničarjev, za sprejem sklepa je potrebna večina pri sklepanju zastopanega kapitala, ob pogoju, da je pri glasovanju prisotna najmanj polovica osnovnega kapitala hranilnice (pravila so določena v Statutu hranilnice).

#### 4.2.2. NADZORNI SVET HRANILNICE

Temeljna pravila delovanja nadzornega sveta hranilnice določa Statut hranilnice. Člane nadzornega sveta, razen članov nadzornega sveta – predstavnikov delavcev, izvoli in odpokliče skupščina na predlog nadzornega sveta z navadno večino za obdobje štirih let, z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta morajo izpolnjevati pogoje, ki jih opredeljujeta zakon, ki ureja bančništvo, in zakon, ki ureja gospodarske družbe. Vsi člani nadzornega sveta (tisti, ki jih izvoli skupščina, in tisti, ki jih izvoli svet delavcev) so imenovani pod odložnim pogojem (pridobiti morajo dovoljenje Banke Slovenije za delovanje v nadzornem svetu hranilnice), pri čemer se za vse člane nadzornega sveta spoštuje vsa zakonska določila in postopke (proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti Fit & Proper za kandidate za člane nadzornega sveta, kot je to določeno v Politiki izbora primernih kandidatov za člane nadzornega sveta, ki jo sprejme skupščina delničarjev hranilnice). Članom nadzornega sveta lahko predčasno preneha mandat z odpoklicem ali na podlagi pisnega odstopa člana oziroma na zahtevo Banke Slovenije. Odpoklic je mogoč s tričetrtinsko večino oddanih glasov na skupščini. Natančnejši način delovanja nadzornega sveta opredeljuje Poslovnik o delu nadzornega sveta.

Nadzorni svet je ob koncu leta 2025 sestavljalo sedem članov s štiriletnim mandatom, vsi so predstavniki kapitala (imenovani na skupščini delničarjev hranilnice) ter so pridobili dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta. Statut hranilnice od junija 2022 omogoča do 11-člansko sestavo nadzornega sveta, od tega so do štirje člani nadzornega sveta predstavniki delavcev hranilnice (te člane izvoli in odpokliče svet delavcev hranilnice; če svet delavcev sploh ne izvoli svojih članov v nadzorni svet ali ne izvoli vseh članov, to ne vpliva na operativnost nadzornega sveta in ta neovirano deluje brez predstavnikov delavcev oz. z zmanjšanim številom le-teh). Ostalih 7 članov so predstavniki kapitala. V letu 2025 je nadzorni svet deloval ves čas v isti sestavi, kot je predstavljeno v nadaljevanju.

Tabela 3: Mandati nadzornega sveta hranilnice (NS)

Andreja Mušič	Predsednica NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 ponovno izvoljena za 4-letni mandat.
Boris Frajnkovič	Namestnik predsednice NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 ponovno izvoljen za 4-letni mandat.
Janez Krevs	Član NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2025 ponovno izvoljen za člana za 4-letni mandat.
Marjan Gojkovič	Član NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 ponovno izvoljen za člana za 4-letni mandat.
Sonja Kos	Članica NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 ponovno izvoljena za članico za 4-letni mandat.
Katarina Zajc	Članica NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 ponovno izvoljena za članico za 4-letni mandat.
Matej Golob Matzele	Član NS	Na skupščini delničarjev v juniju 2024 prvič izvoljen za člana za 4-letni mandat. Nastopil po pridobitvi odločbe Banke Slovenije za opravljanje funkcije člana, dne 23. 7. 2024.

Tabela 4: Predstavitev nadzornega sveta hranilnice



**Andreja Mušič**

**Funkcija v NS: predsednica NS**

Mandat: 4-letni mandat od 1. 7. 2024

Andreja Mušič je zaključila študij na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani. Je članica Slovenskega inštituta za revizijo, leta 2004 pa je pridobila strokovni naziv »pooblaščenka revizorka«. Ima več kot 20 letno uspešno delovno kariero. V letih 2014 in 2015 je v Delavski hranilnici opravljala funkcijo zunanje članice revizijske komisije, nadzornemu svetu pa se je kot članica pridružila julija 2016 in bila junija 2024 ponovno izvoljena ter tako opravlja že svoj tretji mandat v sestavi nadzornega sveta hranilnice, tokrat kot predsednica.



**Boris Frajnkovič**

**Funkcija v NS: namestnik predsednika**

Mandat: 4-letni mandat od 1. 7. 2024

Boris Frajnkovič je po izobrazbi pravnik. Leta 2011 je uspešno končal izobraževanje na visoki strokovni šoli in pridobil še naziv diplomirani ekonomist. Za seboj ima več kot 35 let delovnih izkušenj, od tega je več kot 20 let zelo aktiven na sindikalnem področju. Opravlja funkcijo sekretarja Sindikata KŽI (kmetijstva in živilske industrije). Nadzornemu svetu hranilnice se je pridružil junija 2013, v letu 2024 je po izvolitvi na skupščini delničarjev v juniju nastopil nov, četrti mandat in ponovno prevzel opravljanje funkcije namestnika predsednika nadzornega sveta. Ker njegovo delovanje v NS hranilnice traja že več kot 12 zaporednih let, je po merilih EBA in ESMA Smernic o ocenjevanju primernosti članov upravljalnega organa in nosilcev ključnih funkcij pripoznan kot odvisni član NS (v smislu (ne)odvisnosti položaja).



**Janez Krevs**

**Funkcija v NS: član**

Mandat: 4-letni mandat od 11. 6. 2021

Janez Krevs je diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani. Od konca leta 2016 je upokojen, pred upokojitvijo je bil zaposlen v Banki Slovenije kot pomočnik direktorja splošnega sektorja in več let kot svetovalec vodstva Banke Slovenije. Pred tem je deloval v vodstvu SKB banke in ima tako več kot 40-letne izkušnje iz delovanja v bančnem sektorju. Nadzornemu svetu se je pridružil v juniju 2017, v juniju 2025 je bil ponovno potrjen za člana nadzornega sveta hranilnice in sedaj opravlja svoj tretji mandat.



**Marjan Gojkovič**

**Funkcija v NS: član**

Mandat: 4-letni mandat od 1. 7. 2024

Marjan Gojkovič je po izobrazbi profesor matematike in fizike. V svoji več kot 45-letni karieri je deloval tako v šolstvu kot tudi v sindikalnih organizacijah. Nazadnje je bil zaposlen na sindikatu SVIZ (Sindikat vzgoje in izobraževanja) kot pomočnik glavnega tajnika, od januarja 2019 pa je upokojen. Nadzornemu svetu hranilnice se je pridružil junija 2013, z junijem 2024 je začel svoj četrti mandat. Ker njegovo delovanje v NS hranilnice traja že več kot 12 zaporednih let, je po merilih EBA in ESMA Smernic o ocenjevanju primernosti članov upravljalnega organa in nosilcev ključnih funkcij pripoznan kot odvisni član NS (v smislu (ne)odvisnosti položaja).



**Katarina Zajc**

**Funkcija v NS: članica**

Mandat: 4-letni mandat od 1. 7. 2024

Prof. dr. Katarina Zajc je diplomirala na Pravni fakulteti Univerze v Ljubljani ter v ZDA opravila magistrski študij prava na Yale University, School of Law in doktorski študij iz ekonomije na George Mason University. Od 1997 do 2000 je bila zaposlena v NLB, v pravni pisarni in kot svetovalka uprave. Ima opravljen pravosodni izpit. Trenutno je kot redna profesorica zaposlena na Pravni fakulteti Univerze v Ljubljani in je predstojnica katedre za pravnoekonomske znanosti. Nadzornemu svetu hranilnice se je pridružila julija 2016, v letu 2024 je po preteku drugega mandata ponovno kandidirala za članico nadzornega sveta in bila izvoljena ter tako nastopila svoj tretji mandat.



### **Matej Golob Matzele**

#### **Funkcija v NS: član**

Mandat: 4-letni mandat od 23. 7. 2024

Matej Golob Matzele je po izobrazbi univerzitetni diplomirani ekonomist. Na vodilnih mestih v finančnem sektorju deluje že od leta 2000. Med letoma 1997 in 2004 je bil zaposlen v banki Bank Austria Creditanstalt, kjer ga je poklicna pot vodila od položaja borznega posrednika do vodje divizije upravljanja premoženja in trgovanja z vrednostnimi papirji ter prokurista banke. V obdobju 2004 – 2006 je bil zaposlen na Kapitalski družbi, kjer je vodil oddelek za upravljanje kapitalskih naložb. Med letoma 2006 in 2009 je bil direktor družbe Poteza naložbe, od leta 2009 pa je bil izvršni direktor v PDP, posebni družbi za podjetniško svetovanje. Septembra 2012 se je pridružil banki Abanka Vipa kot izvršni direktor področja za poslovanje s pravnimi osebami. Po združitvi z Banko Celje, je bil v združenih Abanki od decembra 2015 član uprave, pristojen za komercialna področja, razvoj in marketing ter digitalizacijo.

Po prevzemu Abanke s strani Nove KBM v septembru 2020, je bil do aprila 2021 prokurist banke, pristojen za digitalizacijo. Maja 2021 se je kot pomočnik direktorja zaposlil v družbi Triglav svetovanje in od septembra 2021 opravljal funkcijo direktorja družbe. Od maja 2023 dalje je predsednik uprave Modre zavarovalnice, odgovoren za področja upravljanje premoženja, planiranja in kontrolinga, ESG poslovanja, pravnih in kadrovskih zadev, skladnosti poslovanja in preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Večkrat je opravljal tudi vlogo člana ali predsednika nadzornega sveta v različnih družbah, in sicer med drugim v družbah Hit d.d., Aleasing d.o.o., Telekom Slovenije, d.d., Bankart d.o.o. in drugih.

Kot novo imenovani član NS s svojimi bogatimi izkušnjami in s sedanjim delovanjem na področju zavarovalništva prispeva pomembno dodano vrednost k učinkovitemu nadziranju poslovanja hranilnice, predvsem na področjih: krepitve odpornosti proti makro-finančnim in geopolitičnim šokom, pospeševanja učinkovitega odpravljanja pomanjkljivosti v notranjem upravljanju in upravljanja podnebnih in okoljskih tveganj, kakor tudi pri doseganju napredka digitalne preobrazbe hranilnice in vzpostavitve zanesljivih okvirov za njeno operativno odpornost.



### **Sonja Kos**

#### **Funkcija v NS: članica**

Mandat: 4-letni mandat od 1. 7. 2024

Sonja Kos je diplomirana ekonomistka in računovodkinja, ki ima več kot 30-letne delovne izkušnje tako v gospodarstvu kot v sindikalnih organizacijah, kjer deluje že od leta 1990, ko se je zaposlila na Zvezi sindikatov Slovenije. V juniju 2024 je nastopila svoj peti mandat članice nadzornega sveta hranilnice, s čimer nadzornemu svetu prinaša dobro poznavanje poslovanja hranilnice in dolgoletne izkušnje o delovanju v nadzornem svetu finančne ustanove. Ker njeno delovanje v NS hranilnice traja že več kot 12 zaporednih let, je po merilih EBA in ESMA Smernic o ocenjevanju primernosti članov upravljalnega organa in nosilcev ključnih funkcij pripoznana kot odvisna članica NS (v smislu (ne)odvisnosti položaja).

Nadzorni svet hranilnice deluje v skladu z ZGD-1, ZBan-4, Statutom hranilnice in Poslovníkom o delu nadzornega sveta ter Smernicami EBA (smernice Evropskega bančnega organa) s področja notranjega upravljanja. Ima štiri komisije (posvetovalne organe nadzornega sveta), ki delujejo v skladu s svojimi poslovníki. Sestava komisij nadzornega sveta je bila v letu 2025 ves čas nespremenjena, na dan 31. 12. 2025 pa je prikazana na sliki 5.

Sestava komisij nadzornega sveta			
Revizijska komisija	Komisija za tveganja	Komisija za imenovanja, razvoj in kadre	Komisija za prejemke, etiko in zunanje izvajalce
Matej Golob Matzele (predsednik)	Janez Krevs (predsednik)	Katarina Zajc (predsednica)	Boris Frajnkovič (predsednik)
Marjan Gojkovič, (namestnik predsednika)	Boris Frajnkovič (namestnik predsednika)	Marjan Gojkovič (namestnik predsednice)	Sonja Kos (namestnica predsednika)
Andreja Mušič (članica)	Sonja Kos (članica)	Janez Krevs (član)	Andreja Mušič (članica)
	Katarina Zajc (članica)	Matej Golob Matzele (član)	

Slika 5: Sestava komisij nadzornega sveta

### Politika izbora članov nadzornega sveta

Politika izbora primernih kandidatov za člane nadzornega sveta je, skupaj s Pravilnikom za izvedbo ocenjevanja primernosti članov nadzornega sveta, pripravljena tako, da se upoštevajo določbe aktov Evropske unije, vsakokrat veljavnega zakona o bančništvu, podzakonskih aktov Banke Slovenije, smernic Evropskega bančnega organa EBA ter notranjih aktov hranilnice in drugih predpisov. V navedenih aktih so opredeljeni: merila in postopki izbora ter imenovanja članov nadzornega sveta, strokovni in etični standardi upravljanja ter merila in postopki ocenjevanja primernosti tako posameznih članov kot kolektivne primernosti organov nadzornega sveta in uprave, z upoštevanjem politike raznolikosti, kakor tudi postopki uvajanja in usposabljanja članov nadzornega sveta. Pri izboru kandidatov hranilnica upošteva, da morata biti nadzorni svet oziroma uprava sestavljena tako, da imata kot celota ustrezno znanje, večšine in izkušnje, ki so potrebni za poglobljeno razumevanje delovanja in poslovanja hranilnice in Skupine DH ter vseh tveganj, ki sta jim izpostavljeni (kolektivna primernost ob primernem upoštevanju raznolikosti). V postopku imenovanja in ves čas opravljanja funkcije članov nadzornega sveta se posebna pozornost posveča področju morebitnega nastanka nasprotja interesov (tudi z vidika oseb v posebnem razmerju s hranilnico).

Član nadzornega sveta oziroma uprave mora za učinkovito opravljanje svoje funkcije in samostojno konstruktivno-kritično presojo pri sprejemanju odločitev, ki so v najboljšem interesu hranilnice in Skupine DH, imeti ustrezno znanje (npr. s področja ekonomije, prava, managementa, upravljanja tveganj, financ, preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, notranjega revidiranja, trajnostnosti, digitalne odpornosti ipd.), delovne izkušnje, tako s področja bančništva in financ kot tudi na vodstvenih položajih, osebno integriteto, poslovno etičnost, poštenost in socialni čut, predvsem pa na voljo dovolj časa za opravljanje te funkcije. Primeren kandidat mora poleg vseh pogojev in meril iz internih aktov izpolnjevati tudi vse zahteve vsakokrat veljavne zakonodaje.

Za člana nadzornega sveta hranilnice je lahko imenovana samo oseba, ki izpolnjuje pogoje za člana nadzornega sveta po veljavnem Zakonu o bančništvu in je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje funkcije. Člani nadzornega sveta hranilnice, ki so bili za člana nadzornega sveta imenovani pred uveljavitvijo ZBan-3 (pred 23. 6. 2021), novega dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje funkcije člana NS ne potrebujejo. Kandidate za člana nadzornega sveta mora, po interno izvedenem postopku ocenjevanja sposobnosti in primernosti s strani nadzornega sveta in komisije nadzornega sveta za imenovanja, razvoj in kadre, pred imenovanjem potrditi skupščina delničarjev hranilnice (pod odložnim pogojem – pridobitev dovoljenja BS za opravljanje funkcije člana NS). Vse zapisano velja za primere, ko člane nadzornega sveta imenuje skupščina delničarjev. Kadar pa so v sestavi nadzornega sveta tudi člani, ki jih imenuje svet delavcev, pa vse postopke izbora članov nadzornega sveta vodi svet delavcev (vključno s pridobitvijo dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta kot predstavnika delavcev). Hranilnica v letu 2025 v sestavi nadzornega sveta ni imela predstavnikov delavcev, zato se vsi postopki, opisani v nadaljevanju, nanašajo na člane nadzornega sveta, ki jih imenuje skupščina delničarjev.

Postopek izbora kandidatov za člane nadzornega sveta poteka tako, da predsednik nadzornega sveta in predsednik uprave sestavita načrt izbora kandidatov za člane nadzornega sveta. Ko nadzorni svet ob pomoči Komisije nadzornega sveta za imenovanja, razvoj in kadre in po potrebi tudi drugih strokovnih organizacijskih enot hranilnice potrdi načrt izbora kandidatov, hranilnica z njim seznanjeni največje delničarje in jih pozove, da predlagajo svoje kandidate za člane nadzornega sveta, enako velja za obstoječe člane nadzornega sveta. Predlagane kandidate obravnava Komisija za imenovanja, razvoj in kadre, ki z njimi opravi razgovor in naredi oceno njihove primernosti ter primerne kandidate priporoči nadzornemu svetu, ki v primeru potrditve predloga gradivo uvrsti na sejo skupščine.

### **Politika raznolikosti**

Hranilnica nima sprejetega posebnega internega akta za doseganje ciljev raznolikosti pri izboru članov nadzornega sveta in uprave, ampak ima splošne in konkretne cilje za to področje zajete v različnih internih aktih, kjer so zapisana pravila za izbor in ocenjevanje primernosti članov upravljalnega organa in njihovih prejemkov. Hranilnica (in tudi Skupina DH) cilje raznolikosti zasleduje in dosega tudi z upoštevanjem zakonskih predpisov in načel dobre prakse korporativnega upravljanja. Nadzorni svet in uprava sta sestavljena tako, da imata kot celota ustrezno znanje, veščine in izkušnje, ki so potrebni za poglobljeno razumevanje poslovanja hranilnice in Skupine DH ter vseh tveganj, ki jim je Skupina DH izpostavljena, kar se potrjuje z letno kolektivno oceno primernosti obeh organov upravljanja.

Nadzorni svet in uprava pri izboru kandidatov za člane obeh upravljalnih organov vselej zasledujeta tudi cilj ustrezne zastopanosti obeh spolov (torej raznolikosti), ki pa je podrejen cilju strokovne primernosti in izkušenosti kandidata. Kadar sta kandidat ženskega in kandidat moškega spola enakovredno ocenjena glede strokovne primernosti in izkušenosti, se za imenovanje v nadzorni svet oziroma upravo hranilnice predlaga kandidata manj zastopanega spola. Pri tem oba organa upravljanja stremita k cilju, da je zastopanost obeh spolov čim bolj uravnotežena (zastopanost manj zastopanega spola je vsaj 30 odstotna). Ta prag hranilnica ob koncu leta 2025 presega tako v nadzornem svetu, kjer manj zastopani ženski spol ob koncu leta 2025 dosega skoraj 43 odstotni delež, in tudi v upravi, kjer manj zastopani ženski spol ob koncu leta 2025 dosega 33 odstotni delež.

### **4.2.3. UPRAVA HRANILNICE**

Temeljna pravila delovanja uprave hranilnice določa Statut hranilnice. Uprava hranilnice ima najmanj dva in največ tri člane, od katerih je eden predsednik uprave. Predsednika uprave in na njegov predlog člane uprave imenuje in razrešuje oziroma odpokliče nadzorni svet. Člani uprave morajo po imenovanju s strani nadzornega sveta pred pričetkom opravljanja funkcije za svoje delovanje pridobiti dovoljenje Banke Slovenije. Uprava je imenovana za dobo petih let, z možnostjo ponovnega imenovanja. Nadzorni svet sprejme Sklep o delu in delitvi dela uprave, ki bolj podrobno določa delitev dela po organizacijskih enotah in procesih med posameznimi člani uprave, uprava pa deluje na osnovi pravil, določenih v Poslovniku o delu uprave.

Uprava vodi posle hranilnice in Skupine samostojno in na lastno odgovornost. V celoti je odgovorna za poslovanje hranilnice, prevzemanje in upravljanje vseh tveganj, zagotavljanje učinkovitega nadzora nad višjim vodstvom ter ustrezno ureditev notranjega upravljanja, za njeno operativno delovanje pa so vzpostavljena pravila v Poslovniku o delu uprave ter v aktu o delitvi dela med člani uprave.

Hranilnico zastopa in predstavlja uprava, ki je od aprila 2025 tričlanska, od 1. 1. 2026 pa deluje v spremenjeni sestavi.

Tabela 5: Predstavitev uprave hranilnice

**Renato Založnik**



**Funkcija: predsednik uprave**

Mandat: 1. 11. 2022 – 31. 10. 2027

Predsednik uprave Renato Založnik je magister poslovnih ved z več kot tri desetletja bogatih delovnih izkušenj, od tega več kot 28 let v bančništvu in plačilnih sistemih ter 25 let na vodstvenih položajih. V Delavski hranilnici je zaposlen od leta 2005, kjer je svojo pot začel kot svetovalec uprave. Leta 2015 je prevzel funkcijo izvršnega direktorja za podporo poslovanju, po pridobitvi dovoljenja BS je 1. 1. 2017 postal član uprave, istega leta – s 1. 11. 2017 pa je bil imenovan za predsednika uprave za petletni mandat. Od leta 2022, po ponovnem imenovanju s strani nadzornega sveta, opravlja svoj drugi mandat na čelu hranilnice.

Po izobrazbi je inženir strojništva (Fakulteta za strojništvo v Ljubljani), univerzitetni diplomirani organizator – informatik (Fakulteta za organizacijske vede v Kranju) ter magister poslovnih ved s področja poslovne informatike (Ekonomska fakulteta v Ljubljani).

Predsednik uprave neposredno upravlja:

- organizacijske enote - sektor pravnih zadev, sektor komuniciranja, delovanje pooblaščenke za trajnostni razvoj,
- preko izvršnih direktorjev upravlja še področji:
  - področje kadri in organizacija (kabinet uprave, sektor upravljanja s kadri, sektor upravljanja nepremičnin, sektor organizacije),
  - področje komerciale (sektor poslovne mreže, poslovna mreža (2 regiji s podjetniškimi centri, poslovnimi enotami in poslovalnicami), sektor kontaktnega centra, sektor digitalnega poslovanja),
- sektor zakladništva.

**Damjana Igljč**



**Funkcija: članica uprave**

Mandat: od 1. 1. 2026 do 31. 12. 2030

Damjana Igljč je diplomirana ekonomistka z več kot 33 leti izkušenj na področju bančnega nadzora, finančne stabilnosti in makrobonitetne politike. Svojo kariero je začela v Banki Sloveniji, kjer je napredovala do položaja direktorice za področje systemskega nadzora in bonitetne bančne regulative ter pomembno prispevala k razvoju nadzorniških metodologij, regulative in številnih strateških projektov. V času njenega službovanja v BS je bila od leta 2016 nadomestna članica odbora nadzornikov EBA iz BS, od leta 2019 pa predstavnica Banke Slovenije v programskem svetu ESE (European Supervisor Education Initiative). Leta 2025 se je pridružila Delavski hranilnici kot svetovalka uprave za upravljanje tveganj, decembra pa jo je nadzorni svet imenoval za članico uprave, odgovorno za področje upravljanja tveganj in finance. Prepoznana je po svoji strokovnosti, integriteti in bogatih vodstvenih izkušnjah.

Članica uprave neposredno upravlja:

- organizacijske enote - sektor skladnosti poslovanja ter sektor preprečevanja pranja denarja,
- preko izvršnih direktorjev upravlja področji:
  - področje upravljanja tveganj (sektor upravljanja kreditnih tveganj, sektor upravljanja strateških tveganj, sektor upravljanja problematičnih naložb, sektor podpore in spremljave).
  - področje financ (sektor kontrolinga, sektor računovodstva, sektor poročanja in sektor zaledja).

## Matjaž Bernik



**Funkcija: član uprave**

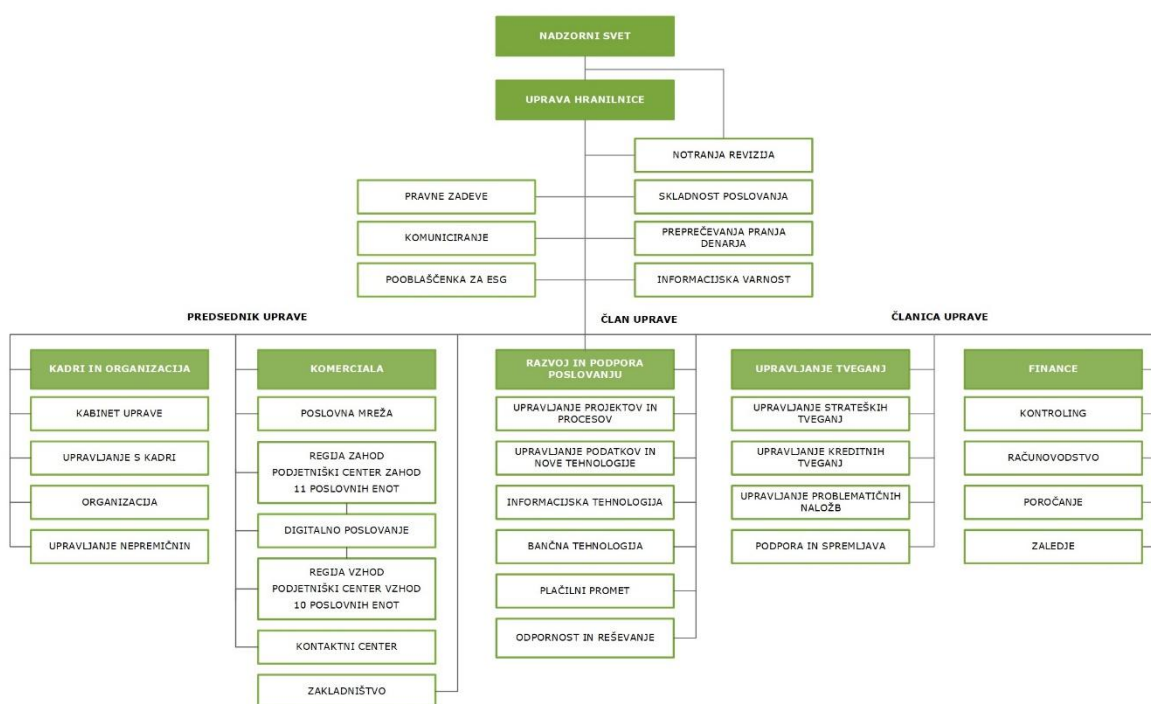
**Mandat: 31. 3. 2025 – 30. 3. 2030**

Član uprave Matjaž Bernik je univerzitetni diplomirani ekonomist z več kot 25 let izkušenj v finančnem sektorju. Na svoji profesionalni poti je deloval na področju borznega posredovanja in trgovanja z različnimi finančnimi instrumenti, bogate izkušnje pa je pridobil tudi na področju investicijskega svetovanja s sodelovanjem pri prevzemih družb ter izdajah finančnih instrumentov. V hranilnici se je zaposlil v letu 2017 in odtlej tvorno prispeva k nadaljnji širitvi poslovanja Skupine DH z uvajanjem novih produktov in storitev ter pospešeno digitalizacijo procesov. Od leta 2020 do prevzema funkcije člana uprave je bil dejaven na različnih področjih delovanja hranilnice kot izvršni direktor področja razvoja in podpore poslovanju.

Član uprave neposredno upravlja:

- sektor informacijske varnosti,
- preko izvršnega direktorja področje razvoja in podpore poslovanja (sektor upravljanja projektov in procesov, sektor informacijske tehnologije, sektor bančne tehnologije, sektor plačilnega prometa, sektor upravljanja podatkov in novih tehnologij, sektor odpornosti in reševanja),
- hkrati skrbi za tehnično koordinacijo sektorja notranje revizije, ki je organizacijsko umeščen med upravo in nadzorni svet.

Organizacijska shema hranilnice na dan 1. 1. 2026:



Slika 6: Organizacijska shema hranilnice

Uprava lahko za posvetovanje oziroma odločanje na posameznih področjih delovanja hranilnice imenuje odbore in komisije. Najpomembnejši odbori in komisije hranilnice v letu 2025 so bili: Odbor za tveganja, Centralna kreditna komisija, Likvidnostna komisija, Komisija za kapital in naložbe, Komisija za EWS, Komisija za nedonosne izpostavljenosti, Komisija za razvoj in produkte, Komisija za operativno tveganje, Komisija za reševanje pritožb, Komisija za obravnavo visoko tveganih strank, Komisija za trajnostni razvoj ter Varnostni forum.

## Politika izbora članov uprave

Izbor članov uprave opredeljuje Politika izbora in ocenjevanja primernosti članov uprave in podobno kot Politika izbora primernih kandidatov za člane nadzornega sveta sledi veljavni zakonodaji ter drugim predpisom, ki veljajo v EU (Evropski uniji). V Politiki so opredeljeni: merila in postopki izbora ter imenovanja članov uprave, strokovni in etični standardi upravljanja ter merila in postopki ocenjevanja primernosti tako posameznih članov kot kolektivne primernosti obeh organov, upoštevanje politike raznolikosti in postopki uvajanja in usposabljanja novih članov uprave. Podobno kot pri izboru in merilih za člane nadzornega sveta, je tudi pri izboru članov uprave pomembno, da imajo kandidati ustrezna znanja in veščine, da funkcijo opravljajo učinkovito, samostojno in s konstruktivno-kritično presojo pri sprejemanju odločitev, ki so v najboljšem interesu hranilnice in Skupine DH.

Izbor kandidat in kandidatov za člane se izvaja v interno izvedenem procesu ocenjevanja sposobnosti in primernosti s strani nadzornega sveta in Komisije nadzornega sveta za imenovanja, razvoj in kadre. Komisija s kandidati opravi razgovor in izvede postopek ocenjevanja njihove primernosti, nato pa primerne kandidate priporoči nadzornemu svetu, da jih potrdi.

Za člana uprave hranilnice je lahko imenovana samo oseba, ki izpolnjuje pogoje za imenovanje po veljavnem zakonu o bančništvu in je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje funkcije. Člani uprave imajo petletni mandat. V postopku imenovanja se posebna pozornost posveča še področju morebitnega nastanka nasprotja interesov, tudi z osebami v posebnem razmerju s hranilnico, kot je to določeno v Politiki izbora in ocenjevanja primernosti članov uprave.

### 4.2.4. NEODVISNE FUNKCIJE NOTRANJIH KONTROL

Hranilnica ima v skladu z določili zakona o bančništvu izdelano Politiko organiziranosti sistema notranjih kontrol in vzpostavljene neodvisne funkcije notranjih kontrol (funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo notranje revizije in funkcijo skladnosti poslovanja), ki nadzornemu svetu in upravi zagotavljajo preudarno vodenje poslov (za hranilnico in Skupino DH), saj omogočajo ustrezen nadzor nad tveganji, zanesljivost sporočenih informacij, skladnost z zakonodajo, smernicami in standardi, nadzorniškimi zahtevami ter notranjimi akti in odločitvami hranilnice ter upravljanje tveganj Skupine DH. Hranilnica ima vzpostavljeno tudi funkcijo upravljanja informacijske varnosti (tudi za Skupino DH). Funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja in funkcija upravljanja informacijske varnosti predstavljajo drugo linijo vzpostavljenih notranjih kontrol v Skupini DH, funkcija notranje revizije pa je tretja, neodvisna vzpostavljena linija notranjih kontrol.

- **Funkcija notranje revizije** je organizirana kot samostojni sektor notranje revizije, podrejen neposredno upravi in povezan z nadzornim svetom, kar daje temelj za organizacijsko neodvisnost notranje revizije od področij oziroma dejavnosti ter ostalih kontrolnih funkcij prve in druge linije, ki jih revidira. Vodja funkcije ima neposreden in neodvisen dostop do nadzornega sveta. Področje delovanja funkcije notranje revizije je revidiranje vseh kontrolnih funkcij prve in druge linije ter vseh poslovnih funkcij, procesov in družb, v katerih je hranilnica večinski lastnik, glede na vnaprej določen revizijski cikel oz. časovni interval, v odvisnosti od revizijske ocene tveganosti posameznih področij, pri čemer se spremlja in vrednoti: učinkovitost ureditve notranjega upravljanja, sistemov notranjih kontrol, vključno z ocenjevanjem ustreznega notranjega kapitala, informacijskega sistema, zanesljivosti in verodostojnosti računovodskih evidenc in finančnih poročil ter popolnosti, zanesljivosti in pravočasnosti poročanja institucijam. S tem daje funkcija notranje revizije upravljalnemu organu zagotovila oz. ocene o delovanju / ustreznosti notranjega upravljanja, obvladovanja tveganj ter notranjih kontrol in svetuje z namenom povečevanja koristi in izboljševanja delovanja hranilnice in Skupine DH.
- **Funkcija upravljanja tveganj** je bila konec leta 2025 organizirana v okviru področja upravljanja tveganj v štirih sektorjih – sektor upravljanja strateških tveganj, sektor upravljanja kreditnih tveganj, sektor podpore in spremljave ter sektor upravljanja problematičnih naložb. Vodja funkcije upravljanja tveganj – izvršni direktor področja upravljanja tveganj, ima neodvisen dostop do nadzornega sveta in je neposredno podrejen članici uprave. Glavna naloga funkcije je povezana z identifikacijo, merjenjem in analiziranjem tveganj, spremljanjem tveganj ter vzpostavljanjem sistemov za upravljanje z njimi, kot tudi s poročanjem o tveganjih in upravljanju z njimi (odboru za tveganja, komisiji za nedonosne naložbe, komisije za EWS, komisiji za kapital

in naložbe, komisiji za operativno tveganje, upravi in nadzornemu svetu), za hranilnico in Skupino DH. Poseben poudarek je dan upravljanju s tveganji problematičnih naložb hranilnice in Skupine DH. Upravljanje tveganj je vpeto v vse poslovne procese hranilnice in Skupine DH in je pomembno zaradi opredelitve pripravljenosti za prevzemanje tveganj v hranilnici (apetit za tveganja) in Skupini DH, spremljanje in kvantitativne ocene prevzetih tveganj hranilnice in Skupine DH, kot tudi za notranje procese ocenjevanja potreb po kapitalu (ICAAP) in likvidnosti (ILAAP) hranilnice in Skupine DH. Končni rezultat upravljanja tveganj sta Izjava uprave in nadzornega sveta o ustreznosti ureditve upravljanja tveganj hranilnice in Skupine DH ter Strnjena izjava uprave in nadzornega sveta o tveganjih.

- **Funkcija skladnosti poslovanja**, ki se je v letu 2025 izvajala v okviru sektorja skladnosti poslovanja, kot del druge linije sistema notranjih kontrol, ugotavlja in ocenjuje tveganja skladnosti, ki sta ali bi jim hranilnica in Skupina DH lahko bili izpostavljeni pri svojem poslovanju. Vodja funkcije skladnosti poslovanja je direktor sektorja skladnosti poslovanja, ki ima neposreden dostop tako do uprave kot do nadzornega sveta. Delovanje funkcije skladnosti poslovanja vključuje spremljanje, poročanje, svetovanje in izobraževanje o upravljanju s tveganjem skladnosti, s posebnim poudarkom na spremljanju in uvajanju novih zakonodajnih zahtev v poslovanje hranilnice in Skupine DH. Funkcija skladnosti poslovanja o svojih načrtih in ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu ter, kadar je ustrezno, tudi funkciji upravljanja tveganj. Ves čas sodeluje s funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo notranjega revidiranja, kakor tudi s funkcijo upravljanja informacijske varnosti.
- **Funkcija upravljanja informacijske varnosti** se je v letu 2025 izvajala v okviru sektorja informacijske varnosti s strani vodje funkcije upravljanja informacijske varnosti (direktorja sektorja), kot del druge linije sistema notranjih kontrol. Funkcija upravlja sistem informacijske varnosti, analizira, ocenjuje informacijska tveganja in spremlja izvajanje korektivnih ukrepov, testira in razvija varnostne kontrole, svetuje upravi in drugim deležnikom ter skrbi za izobraževanje zaposlenih v hranilnici in Skupini DH. Vodja funkcije načrtuje in izvaja nadzor nad spoštovanjem Politike varovanja Skupine DH ter skrbi za testiranje in razvoj sistema digitalne in kibernetске odpornosti. Nosilec funkcije vodi Skupino za odziv, zadolženo za upravljanje operativnih in varnostnih incidentov, sodeluje v Varnostnem forumu in Komisiji za operativno tveganje ter o stanju na področju informacijske varnosti redno poroča upravljalnemu organu.

### 4.3. ZAPOSLENI

Upravljanje s kadri je danes eno ključnih strateških področij razvoja hranilnice. Trg dela se hitro spreminja, pričakovanja zaposlenih pa so bistveno drugačna kot še pred nekaj leti. Posebej izrazite so spremembe pri mlajših generacijah, ki vstopajo na trg dela in od delodajalca pričakujejo več kot le zaposlitev – pričakujejo smiselno delo, možnost razvoja, fleksibilnost ter spodbudno delovno okolje. V preteklem letu smo se zato osredotočili predvsem na izboljšanje procesov pridobivanja in vključevanja novih sodelavcev ter na prilagajanje organizacije dela sodobnim oblikam zaposlovanja. Prepoznavanje, privabljanje in zadrževanje talentov ostaja eden ključnih izzivov digitalnega obdobja in hkrati pogoj za dolgoročno konkurenčnost družbe.

Kadrovsko strategijo postopno prilagajamo sodobnemu trgu dela. Poudarek namenjamo razvoju organizacijske kulture, ki temelji na sodelovanju, zaupanju in odgovornosti. Zaposlenim zagotavljamo možnosti strokovnega in osebnega razvoja, spodbujamo prenos znanja ter uvajamo sodobne oblike dela, kot so večja prilagodljivost delovnega časa in lokacije dela.

Zaposleni v Skupini DH so vse bolj raznoliki – po starosti, kompetencah in pričakovanjih. Prav raznolikost razumemo kot prednost, saj spodbuja inovativnost, boljše reševanje problemov in kakovostnejše odločitve. Zato bomo tudi v prihodnje posebno pozornost namenjali razvoju obstoječih zaposlenih ter sistematičnemu pridobivanju novih strokovnjakov na ključnih področjih.

Število zaposlenih v Skupini DH narašča, predvsem na področjih, ki zahtevajo specifična strokovna znanja. V letu 2025 smo nadaljevali krepitev vodstvenih kompetenc ter izvajali interna strokovna izobraževanja. Povprečno je vsak zaposleni izobraževanju namenil 5,5 dneva, kar potrjuje našo usmerjenost v stalno nadgrajevanje znanja in razvoj kompetenc. Prepričani smo, da so znanje, zavzetost in dobro počutje zaposlenih temelj dolgoročno uspešnega poslovanja.

Tabela 6: Število zaposlenih

	Skupina DH		Hranilnica	
	2025	2024	2025	2024
Št. zaposlenih	402	380	394	370
<b>Spol</b>				
Moški	140	133	139	131
Ženski	262	247	255	239

#### 4.4. NOTRANJA REVIZIJA

Notranje revidiranje je funkcija sistema notranjih kontrol v tretji liniji ustroja notranjega upravljanja in jo izvaja Sektor notranje revizije. Poslanstvo notranjega revidiranja je, da upravljalnemu organu Skupine DH podaja neodvisna in nepristranska zagotovila oz. ocene glede kakovosti in učinkovitosti upravljanja ključnih tveganj in pripadajočih kontrol ter notranjega upravljanja, z namenom dodajanja vrednosti in izboljševanja delovanja in doseganja ciljev posameznih članic in Skupine DH kot celote. Na ta način je Sektor notranje revizije v pomoč upravljalnemu organu pri vzpostavitvi in vzdrževanju ustrezne ureditve notranjega upravljanja Skupine DH in doseganju ciljev Skupine DH.

Sektor notranje revizije pri svojem delovanju zasleduje kakovost in skladnost delovanja z relevantno regulativo ter **Hierarhijo pravil notranjega revidiranja**, vključno z **Globalnimi standardi notranjega revidiranja**.

S ciljem izboljševanja delovanja in doseganja ciljev Skupine DH so podana priporočila, katerih potek realizacije Sektor notranje revizije redno spremlja in o tem poroča upravljalnemu organu. Po potrebi Sektor notranje revizije tudi svetuje upravljalnemu organu in drugim deležnikom na različnih področjih.

#### 4.5. SKLADNOST IN ETIKA POSLOVANJA

##### Regulativna skladnost

Skupina DH deluje v zelo močno reguliranem okolju, ki ji nalaga visoke regulativne zahteve, zato je pristop k spremljavi regulativnih zahtev sistematičen, kar prinaša nižano stopnjo tveganja skladnosti. V Skupini DH s stalno spremljavo vse zakonodaje, ki lahko vpliva na njeno delovanje, zagotavljamo, da so vsi zaposleni redno seznanjeni z zakonodajnimi novostmi, hkrati pa se implementacija teh novosti v delovanje hranilnice spremlja četrtletno, s stanjem se seznanja tako upravo kot tudi vse zaposlene, po potrebi se predlagajo ukrepi za pospešitev implementacije. V letu 2025 je bilo izdanih več kot 100 zakonodajnih sprememb, ki so tako ali drugače vplivale na spremembe v delovanju hranilnice (največ sprememb je bilo izdanih v Uradnih listih EU in v Uradnih listih Republike Slovenije). Za identifikacijo teh zakonodajnih sprememb, relevantnih za Skupino DH, je bilo potrebno slediti spremembam 3600 uradnih listov, ki so bili izdani v Sloveniji in v EU (glavnina v EU), ter dodatno pregledati več kot 10 izdanih aktov s strani EBA in ECB in drugih regulatornih organov.

**Več kot 100 zakonodajnih sprememb je vplivalo na delovanje hranilnice v letu 2025**

## Etika in integriteta

V Skupini DH velja Kodeks poslovne etike, letno se pri vseh zaposlenih preverja skladnost njihovega ravnanja z določili kodeksa, po potrebi se sprejemajo ukrepi za izboljšanje. Zaposlene se posebej seznanja in opozarja na ravnanja, pri katerih bi lahko nastopilo nasprotje interesov (tudi s posebnimi izobraževalnimi akcijami). Politika krepitve integritete in zagotavljanja skladnosti poslovanja jasno določa zahtevana ravnanja in naloge vseh zaposlenih v Skupini DH, prav tako so na voljo pravila Skupine DH o sistemu prijav kršitev in redno, sistematično seznanjanje zaposlenih z obsegom prijavljenih kršitev.

## Preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma

S ciljem odkrivanja ter preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma (PPDFT) Skupina DH pri opravljanju svoje dejavnosti spoštuje nacionalno in evropsko zakonodajo na področju PPDFT ter relevantne standarde in smernice Evropskega bančnega organa (EBA), Banke Slovenije in drugih pristojnih organov. Skupina DH pri tem upošteva tudi mednarodne standarde na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, zlasti priporočila Projektne skupine za finančno ukrepanje (FATF).

**V Skupini DH je prisotno zavedanje, da je uspešno zmanjševanje tveganja pranja denarja, financiranja terorizma in kršitev finančnih sankcij izjemnega pomena, zato se aktivnosti na tem področju izvajajo s posebno skrbnostjo in se ves čas krepijo.**

Skupina DH dosledno spoštuje omejevalne ukrepe OZN, Evropske unije ter sankcijsko listo OFAC. Vse stranke in transakcije se redno preverjajo skladno s temi režimi, pri čemer ob morebitnih zadetkih ukrepamo v skladu z zakonodajo. Prisotno je zavedanje, da je dosledno spoštovanje sankcij ključno za zmanjšanje regulatornih tveganj in tveganj ugleda, zato tudi področje omejevalnih ukrepov predstavlja pomemben del naše zaveze k najvišjim standardom skladnosti.

Skupina DH ima vzpostavljen sistem za preprečevanje denarja in financiranja terorizma, v okviru katerega se na vseh treh linijah sistema notranjih kontrol redno izvajajo notranje kontrole, prek katerih Skupina DH skrbi za obvladovanje tveganj na tem področju. Za ustrezno obvladovanje tveganj ima Skupina DH vzpostavljeno tudi Komisijo za obravnavo visoko tveganih strank. Več o njej v poglavju 5, Upravljanje tveganj.

Področje preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma v Skupini DH krovno ureja Politika Skupine DH za področje upravljanja tveganj preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, za izvajanje zahtevanih ukrepov PPDFT pa je sprejetih tudi več drugih internih aktov ter popis procesa. V skladu z zakonodajo Skupina DH letno pripravlja oceno tveganja zavezanca, v letu 2026 pa je bila DH d.d. izbrana v testni vzorec pilotskega poročanja novemu organu AMLA, kar pomeni, da bo prvič oddala poročilo tudi po novi EU metodologiji.

Za celovito delovanje na področju PPDFT in omejevalnih ukrepov v Skupini DH deluje Sektor za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, ki je pod vodstvom pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja. Znotraj sektorja deluje tudi pooblaščenec za področje omejevalnih ukrepov. Sektor je organizacijsko umeščen tako, da ga koordinira članica uprave. Pooblaščenec Skupine DH je za svoje delo neposredno odgovoren upravi, redno pa z opravljenimi aktivnostmi seznanja tudi nadzorni svet hranilnice. Enako velja za pooblaščenca za področje omejevalnih ukrepov. Nadzorni svet je izmed svojih članov določil osebo, ki z dolžno skrbnostjo spremlja regulatorne zahteve na področju PPDFT, saj to področje postaja vse bolj pomembno za korektno delovanje finančnih institucij. Skupina DH si je v okviru trajnostne strategije kot strateški cilj zadala »Zavezanost najvišjim standardom v boju proti pranju denarja in financiranju terorizma«.

V okviru sistema PPDFT Skupina DH skrbi tudi za redno izobraževanje vseh zaposlenih, glede na njihovo vlogo in izpostavljenost tveganjem, z namenom zagotavljanja ustrezne ravni zavedanja ter pravočasnega prepoznavanja in obravnave tveganj s področja PPDFT.

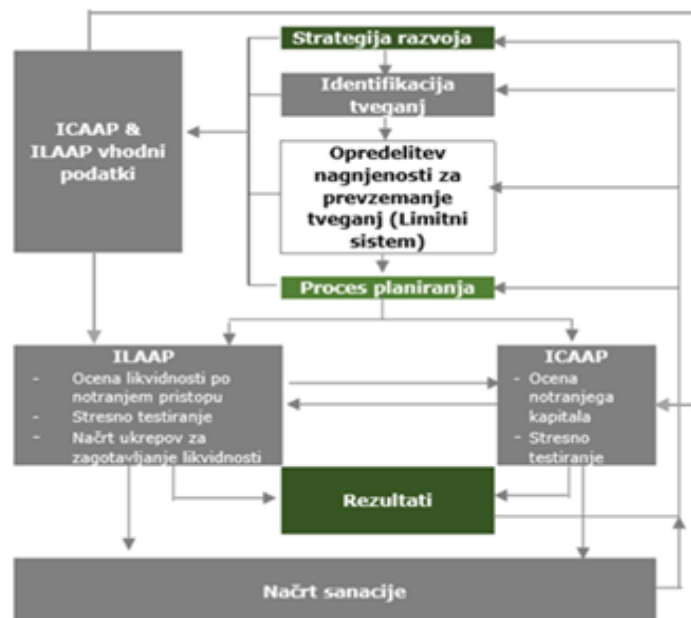
## 5. UPRAVLJANJE TVEGANJ

### 5.1. SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

#### 5.1.1. CILJI IN POLITIKE UPRAVLJANJA TVEGANJ

Hranilnica ima vzpostavljen celovit okvir za obvladovanje tveganj na ravni Skupine DH, ki vključuje strategije, politike, pravilnike, metodologije ter kazalnike za merjenje vseh relevantnih tveganj. Zaradi spremenjenih regulatornih statusov hranilnice od konca leta 2025 poteka nadgradnja okvira upravljanj tveganj, s ciljem prilagoditve novim višjim zahtevam.

Skupina DH je nagnjenost k prevzemanju tveganj opredelila v dokumentu Strategija upravljanja tveganj, ki dopolnjuje krovno Strategijo razvoja Skupine DH (v nadaljevanju: strategija), z opredelitvijo in ovrednotenjem tveganj, ki jim je skupina izpostavljena. Strategija vsebinsko in vrednostno opredeljuje nagnjenost k prevzemanju posamezne vrste tveganj in najvišje skupne ravni tveganj v obliki kvantitativnih meril obvladovanja tveganj po posameznih vrstah najpomembnejših tveganj. Omenjeni krovni strategiji dopolnjuje Strategija upravljanja kapitala Skupine DH, v kateri so prikazane kapitalske potrebe za izvedbo ciljev poslovne strategije in strategije upravljanja tveganj. Strategija upravljanja kapitala se povezuje s procesom ICAAP ter tudi testiranjem izjemnih situacij skladno s Politiko stresnega testiranja, pri tem pa upošteva tako vidik hranilnice kot Skupine DH.



Slika 7: Okvir upravljanja tveganj

Za namen učinkovitega upravljanja nedonosnih izpostavljenosti, minimiziranja z njimi povezanih izgub ter sprostitve sredstev in kapitala za plasiranje v druge izpostavljenosti, je Skupina DH sprejela Strategijo upravljanja nedonosnih izpostavljenosti (problematičnih izpostavljenosti). Pri njenem oblikovanju so bile upoštewane aktualne razmere in pričakovane negotovosti zaradi vedno bolj nestabilnih geopolitičnih razmer ter s tem povezane težave z dobavnimi verigami, energenti in inflacijo, ohlajanje gospodarske aktivnosti v najpomembnejših partnerskih državah ter postopno uvajanje protekcionizma in carin. Neto obseg nedonosnih izpostavljenosti Skupine DH se je v letu 2025 nekoliko povečal, pri čemer se kljub postopnemu zniževanju obrestnih mer in inflacije pričakuje, da se bodo negotove razmere v prihodnje še dodatno zaostriale. Po načelu konservativnosti se glede na bolj negotove gospodarske razmere ocenjuje, da se bo obseg nedonosnih izpostavljenosti v prihodnosti najverjetneje še nekoliko povečal, vendar bo vseeno precej nižji od povprečja bančnega sistema.

Operativna izvedba aktivnosti za doseg v strategijah določenih ciljev je zapisana v dokumentu Načrt aktivnosti za upravljanje tveganj, ki ga sprejema uprava, nadzorni svet pa nanj daje svoje soglasje. Načrt se pripravlja in spremlja enkrat letno.

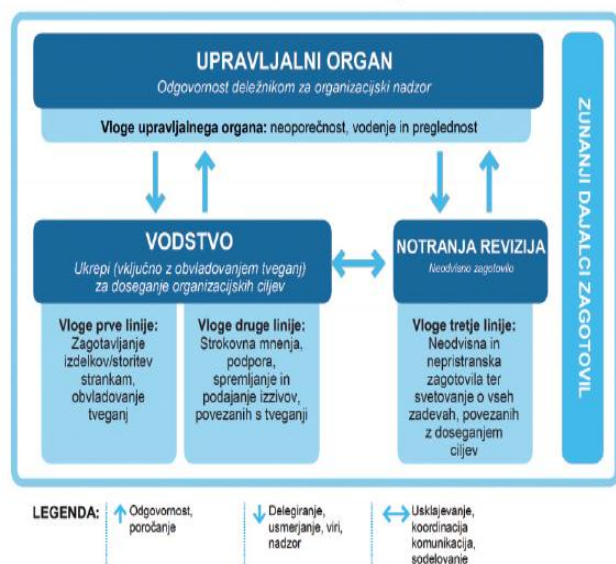
Hranilnica redno spremlja kazalnike tveganj na solo in konsolidirani ravni in tako zagotavlja, da je njen profil tveganosti vedno skladen z nagnjenostjo k prevzemanju tveganj, ter omogoča stalno spremljanje učinkovitosti upravljanja tveganj na posameznih področjih in pripravo predlogov za zmanjševanje tveganj. Pristopi glede merjenja, ocenjevanja in upravljanja posameznega tveganja ter izvajanja procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala in ustrezne notranje likvidnosti so zapisani v politikah in drugih ključnih internih aktih.

V letu 2025 je Skupina DH nadgradila nekatere ključne procese in metodologije upravljanja tveganj s prenovo obstoječih ali uvedbo posameznih novih naprednih modelov in prenovljenih stresnih testov, pomemben korak pa je bil narejen tudi na področju vključevanja okoljskih in podnebnih tveganj. Z namenom bolj sistematičnega in strukturiranega pristopa k obravnavi strank z zaznanim povečanim kreditnim tveganjem že v zgodnejši fazi je bila ustanovljena Komisija, ki se ukvarja z zgodnjim odkrivanjem kreditnih tveganj.

### 5.1.2. RAZMEJITEV PRISTOJNOSTI IN ODGOVORNOSTI IN PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem pristojnosti in odgovornosti na področju upravljanja tveganj temelji na modelu treh linij.

Prva linija so organizacijske enote, ki prevzemajo tveganja. Odgovorne so za upravljanje oziroma obvladovanje tveganj v praksi, dnevno izvajajo poslovne procese, ob upoštevanju kontrolnih ukrepov in drugih postavljenih omejitev. Druga linija so organizacijske enote, ki upravljajo tveganja in/ali sodelujejo pri vzpostavitvi in izvajanju sistema upravljanja tveganj. Preko ustreznega okvira in metodologije upravljanja tveganj spremlja profil tveganja, uspešnost kontrol v vseh organizacijskih enotah prve linije, izvaja merjenja in poroča o tveganjih. Tretja linija neodvisno ocenjuje vzpostavljen sistem upravljanja tveganj in delovanje notranjih kontrol.



Slika 8: Model treh linij notranjih kontrol

Sestavni del procesa upravljanja tveganj so načela notranje organiziranosti, postopki upravljanja na ravni produktov in procesov ter merjenje in obvladovanje tveganj na nivoju posameznih vrst tveganj. Politika izvajanja procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala določa, da se funkcija upravljanja tveganj organizacijsko izvaja v treh sektorjih: v Sektorju upravljanja strateških tveganj (SUST), Sektorju upravljanja kreditnih tveganj (SUKT) in v Sektorju upravljanja problematičnih naložb (SUPN). Pri identifikaciji tveganj in pripravi kataloga tveganj pa sodelujejo vsi sektorji. Skladno s Pravilnikom o notranji organiziranosti je funkcijo upravljanja tveganj v letu 2025 v Skupini DH vodil izvršni direktor področja upravljanja tveganj, ki so mu bile dodeljene pristojnosti in odgovornosti, ki jih mora hranilnica v skladu s Sklepom o ureditvi notranjega upravljanja, upravljalnem organu in procesu ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za banke in hranilnice zagotoviti vodji funkcije upravljanja tveganj. Sektorji so funkcionalno in organizacijsko ločeni od drugih funkcij, pri katerih bi lahko prihajalo do nasprotja interesov s funkcijo upravljanja tveganj.

V Skupini DH poteka redno (periodično in tudi takojšnje) obveščanje uprave in nadzornega sveta o vseh pomembnih tveganjih v skladu z veljavnimi internimi akti in postopki, tako vzpostavljen tok

prenosa informacij pa je osnova za zagotavljanje učinkovitega upravljanja vseh pomembnih tveganj, ki jim je Skupina izpostavljena.

Na področju upravljanja tveganj sta uprava in nadzorni svet neposredno seznanjena z mesečnim Poročilom o izpostavljenosti Skupine tveganjem, ki ga pripravljata SUST in SUKT. Poročilo zajema analizo upravljanja s kapitalom in notranjim kapitalom ter kapitalsko ustreznost, analizo izpostavljenosti kreditnemu, obrestnemu, likvidnostnemu, operativnemu tveganju in tveganju finančnega vzvoda ter večje spremembe pri ostalih vrstah tveganj. Poročilo prikazuje tudi vrednosti kazalnikov tveganj iz strategije upravljanja tveganj in načrta sanacije v primerjavi s ciljnim in mejnimi vrednostmi, kar zagotavlja celovit pregled nad vsemi tveganji. Nadzorni svet in uprava kvartalno prejmeta razširjeno verzijo Poročila o tveganjih, ki vsebuje podrobno analizo vseh tveganj iz okvirja ICAAP, pri čemer so kvartalno ocenjena vsa tveganja iz okvirja. Prav tako SUKT vsake tri mesece pripravlja Poročilo o kreditnem in leasing portfelju, kjer je poseben poudarek na analizi kakovosti kreditnega in leasing portfelja Skupine DH. Poročilo vključuje tudi analizo restrukturiranih in nedonosnih izpostavljenosti ter podatke o delovanju sistema za zgodnje opozarjanje na povečano kreditno tveganje (EWS). SUKT pripravlja tudi analize posameznih kreditnih predlogov nad določenim zneskom skupne izpostavljenosti za posamične stranke oz. skupine povezanih oseb, glede katerih se v skladu z dodeljenimi pooblastili odloča na centralni kreditni komisiji skupaj z upravo. SUPN pripravlja mesečna gradiva za Komisijo za nedonosne izpostavljenosti.

Na letni ravni SUST in SUKT pripravita posodobitev Strategije upravljanja tveganj ter Strategije upravljanja kapitala Skupine DH v naslednjem triletnem obdobju. Ob tem se kvartalno preverja še izvedba aktivnosti, določenih z Načrtom aktivnosti za upravljanje tveganj. Prav tako se na letni ravni posodobijo vse politike na področju upravljanja tveganj, pripravita pa se tudi poročila o ustreznosti procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala – ICAAP in o ustreznosti procesa ocenjevanja ustrezne notranje likvidnosti – ILAAP. SUPN letno pripravi posodobitev Strategije upravljanja nedonosnih izpostavljenosti in operativnega načrta za njeno izvajanje. Vse omenjene dokumente sprejema uprava, nadzorni svet pa daje nanje soglasje oz. se z njimi seznanja. Vsa poročila in spremembe strategij, politik in ostalih, s tveganji povezanih dokumentov, predhodno obravnava Odbor za tveganja na svojih sejah.

Za namen sprejemanja usmeritev na področju prevzemanja tveganj, določitve frekvence in oblike poročanja o tveganjih ter vzpostavitve informacijske podpore za merjenje in poročanje o tveganjih je Skupina DH oz. hranilnica ustanovila naslednje ključne organe: Odbor za tveganja, Komisijo za kapital in naložbe, Komisijo za EWS, Komisijo za nedonosne izpostavljenosti, Komisijo za operativno tveganje, Komisijo za razvoj in produkte, Komisijo za trajnostni razvoj ter Varnostni forum. V okviru nadzornega sveta pa deluje tudi Komisija nadzornega sveta za tveganja.

**Odbor za tveganja** je posvetovalno telo uprave, ki deluje na področju upravljanja z vsemi vrstami tveganj Skupine DH. Odbor obravnava vsa prej omenjena poročila ter se seznanja tudi z vsemi spremembami strategij in politik. V sklopu poročil so podani tudi predlogi za učinkovito upravljanje s posameznimi tveganji. Odbor se sestaja na sejah praviloma enkrat mesečno, v letu 2025 se je sestel trinajstkrat.

**Komisija za kapital in naložbe** deluje na področju upravljanja portfelja finančnih instrumentov in likvidnih sredstev, upravljanja s kapitalom, oblikovanja ponudbe aktivnih in pasivnih obrestnih mer ter drugih zadev, povezanih z upravljanjem z bilanco. Komisija se praviloma sestaja enkrat mesečno, v letu 2025 pa se je sestala dvanajstkrat.

**Komisija za EWS**, ki je bila vzpostavljena v letu 2025 za namen učinkovitejšega in bolj strukturiranega spremljanja strank, pri katerih je bilo na podlagi indikatorjev zaznano povečano tveganje. Delovanje komisije omogoča pravočasno razpravo, določanje in dopolnjevanje akcijskih ukrepov, nadzor nad njihovim izvajanjem ter oblikovanje strokovno utemeljenih predlogov za sprejemanje nadaljnjih odločitev v zvezi s temi strankami. Komisija se običajno sestaja vsakih štirinajst dni in se je od vzpostavitve dalje do konca leta 2025 sestala štirinajstkrat.

**Komisija za nedonosne izpostavljenosti** je posvetovalni organ uprave, katere osnovni namen je nadzorovanje in upravljanje z nedonosnimi izpostavljenostmi ter razreševanje izpostavljenosti s povečanim kreditnim tveganjem v Skupini DH. Komisija se sestaja enkrat mesečno, po potrebi tudi pogosteje. V letu 2025 se je sestala dvanajstkrat, dodatno pa je bila izvedena še ena korespondenčna seja.

**Komisija za operativno tveganje** deluje na področju upravljanja vseh vrst operativnega tveganja s ciljem učinkovite vzpostavitve, razvoja in izvajanja sistema upravljanja operativnega tveganja v Skupini DH. Praviloma se sestaja kvartalno, v letu 2025 se je sestala trikrat, dodatno pa je bilo izvedenih pet korespondenčnih sej.

**Komisija za razvoj in produkte** deluje na področju upravljanja razvoja novih produktov ali storitev in njihovih sprememb, avtomatizacije poslovnih procesov, razvoja informacijsko-tehnološke podpore in lastnega razvoja Skupine DH ter upravljanja projektov. Komisija se sestaja vsaj enkrat mesečno, pri čemer se je v letu 2025 sestala sedemnajstkrat.

**Komisija za pritožbe** je organ odločanja hranilnice v internem pritožbenem postopku, ki odloča o pritožbah strank glede ravnanja hranilnice ali njenih zaposlenih z zvezi izvajanjem pogodb, storitev in poslov. Komisija se sestaja praviloma enkrat tedensko, v letu 2025 pa se je sestala štiriindvajsetkrat.

**Komisija za obravnavo visoko tveganih strank** je vzpostavljena z namenom celostne obravnave strank (obstojećih, novih, potencialnih in bivših, s katerimi se je sodelovanje v preteklosti prekinilo), ki za hranilnico predstavljajo visoko tveganje, zlasti z vidika nespoštovanja zakonskih in regulatornih zahtev na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z vidika možnosti nastanka prevar, in drugih dejanj, ki lahko za poslovanje hranilnice predstavljajo povečano tveganje. Komisija se skliče po potrebi, pri čemer se je v letu 2025 sestala devetnajstkrat.

**Komisija za trajnostni razvoj** deluje kot osrednje strokovno in strateško telo Skupine DH za usmerjanje in nadzorovanje trajnostnih vidikov poslovanja. V njeni sestavi sodelujeta tudi dva člana uprave, kar odraža visoko podporo vodstva krepitvi trajnostnih usmeritev in vključevanju ESG načel v poslovne procese. Komisijo vodi pooblaščenec za trajnostni razvoj, njeni člani pa kot ambasadorji trajnostnega razvoja v svojih organizacijskih enotah spodbujajo ozaveščanje, prenos znanja in izvajanje trajnostnih praks. Komisija spremlja izvajanje trajnostne strategije, obravnava ključne ESG projekte ter sprejema sklepe pri presoji ESG spornih oziroma mejnih financiranj. Sestaja se mesečno oziroma po potrebi, v letu 2025, ko je še delovala kot Skupina za trajnostni razvoj, se je sestala sedemkrat.

**Varnostni forum** je posvetovalno operativno telo uprave, ki obravnava aktualna tveganja informacijske varnosti in ukrepe za njihovo zmanjševanje ter predlaga in spremlja ukrepe za zagotavljanje regulatorne skladnosti ter spremlja implementacijo priporočil revizijskih in varnostnih pregledov. Obenem obravnava tudi pomembnejše načrtovane spremembe informacijske tehnologije ter upravljanje informacijske varnosti. Forum se sestaja najmanj enkrat mesečno, po potrebi pa tudi pogosteje. V letu 2025 se je sestel devetnajstkrat.

**Komisija nadzornega sveta za tveganja** je posvetovalno telo nadzornega sveta, sestavljeno iz štirih njegovih članov, ki nadzornemu svetu pomagajo pri izvajanju nadzornih nalog na področju upravljanja tveganj. Komisija svetuje glede splošne nagnjenosti hranilnice in Skupine DH k prevzemanju tveganj in upravljanju z njimi, preverja, ali so politike upravljanja tveganj in cenovne politike hranilnice in Skupine DH skladne s poslovnim modelom in strategijo upravljanja tveganj ter nudi pomoč pri nadzoru višjega vodstva hranilnice. Komisija se je v letu 2025 sestala sedemkrat.

**Nadzorni svet** podaja soglasje k Okvirnemu letnemu načrtu delovanja Sektorja notranje revizije, ki je pripravljen na podlagi ocene tveganosti in ga je predhodno obravnavala in potrdila uprava hranilnice. **Revizijska komisija** (posvetovalno telo nadzornega sveta) in nadzorni svet spremljata delovanje notranjega revidiranja preko letnih in polletnih poročil o delovanju notranjega revidiranja, ki vsebujejo informacije o izvedenih notranje revizijskih pregledih in poteku realizacije priporočil. Ravno tako podajata soglasje k pravilom o delovanju notranjega revidiranja in njihovim morebitnim naknadnim spremembam ter morebitni razrešitvi ali imenovanju direktorice oziroma direktorja Sektorja notranje revizije. Uprava hranilnice se sproti seznanja z ugotovitvami iz posameznih pregledov, z obravnavo teh poročil na sejah uprave in sprejemom podanih priporočil ter zadožitvijo nosilcev za njihovo izvedbo.

**Sektor skladnosti poslovanja**, ki deluje na področju splošne skladnosti, sproti obvešča upravo in vse zaposlene v Skupini DH o vseh pomembnih spremembah na področju zakonodaje, s posebnim poudarkom na tistih spremembah, ki vplivajo na delovanje Skupine DH. Ob tem spremlja stanje implementacije teh sprememb in o tem redno poroča upravi. Za upravo in nadzorni svet pripravlja okvirni letni načrt dela sektorja ter letno poročilo o opravljenem delu.

**Vodja funkcije upravljanja informacijske varnosti** kvartalno poroča o stanju informacijske varnosti Komisiji za operativno tveganje in upravi ter letno nadzornemu svetu. Poročilo vsebuje analize in ocene stopnje informacijske varnosti v hranilnici, izvedene aktivnosti za njeno izvajanje in izboljšave ter stanje na področju upravljanja in zmanjševanja prepoznanih informacijskih tveganj. Poročilo v okviru izvedenih aktivnosti zajema obravnavo morebitnih neskladij, varnostnih incidentov, aktualnih kibernetških in informacijskih groženj ter povzetke ukrepov za zmanjševanje kibernetške izpostavljenosti hranilnice.

## 5.2. TVEGANJA, POVEZANA S POSLOVANJEM IZDAJATELJA

Skupina DH ima v Katalogu tveganj opredeljena vsa pomembna tveganja, katerim je izpostavljena. Katalog tveganj se uporablja kot primarni vir za opredelitev vseh tveganj v Skupini in je del ICAAP / ILAAP procesa, Izjave o tveganjih in Načrta sanacije. Pri oceni profila tveganja za leto 2025 so bila upoštevana pričakovanja glede globalnega poslovnega in makroekonomskega okolja in geopolitičnih razmer. Pomembnejše vrste tveganj so predstavljene spodaj v tabeli.

Tabela 7: Vrste tveganj

Kreditno tveganje	Operativna tveganja	Tržno tveganje
<ul style="list-style-type: none"> <li>Kreditno tveganje*</li> <li>Tveganje neplačila nasprotne stranke</li> <li>Tveganje migracije (tveganje spremembe bonitetne ocene)</li> <li>Tveganje koncentracije kreditnega tveganja</li> <li>Preostalo tveganje: tveganje kreditnih zavarovanj</li> <li>Okoljsko in podnebno tveganje iz naslova kreditnih tveganj</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Operativno tveganje*</li> <li>Tveganje na področju IKT, vključno s kibernetškim tveganjem</li> <li>Tveganje zunanjega izvajanja</li> <li>Modelsko tveganje</li> <li>Pravno tveganje</li> <li>Tveganje skladnosti</li> <li>Tveganje pranja denarja in financiranja terorizma</li> <li>Tveganje kakovosti podatkov</li> <li>Tveganje ravnanja</li> <li>ESG tveganje iz naslova operativnega tveganja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tržno tveganje*</li> <li>Tveganje nepripoznanja spremembe cen dolžniških finančnih instrumentov v BB (skrite izgube)</li> <li>Tveganje sprememb cen lastniških finančnih instrumentov v BB in TB</li> </ul>
Obrestno tveganje	Likvidnostno tveganje	Preostala (druga) tveganja
<ul style="list-style-type: none"> <li>Obrestno tveganje iz netrgovalnih dejavnosti (IRRBB)</li> <li>Tveganje kreditnega razmika iz netrgovalnih dejavnosti (CSRBB)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tveganje zagotavljanja virov likvidnosti</li> <li>Tržno likvidnostno tveganje</li> <li>Tveganje koncentracije virov financiranja in sekundarne likvidnosti</li> <li>Tveganje obremenitve sredstev</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tveganje dobičkonosnosti</li> <li>Strateško tveganje</li> <li>Kapitalsko tveganje</li> <li>Tveganje ugleda</li> <li>Tveganje cen lastnih nepremičnin</li> </ul>

\*kapitalska zahteva 1. stebra

### 5.2.1. KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganost nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da iz katerega koli razloga izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti v celoti. Temeljni cilj upravljanja s kreditnim tveganjem je ohranjanje visoke kakovosti in razpršenosti kreditnega portfelja ter oblikovanje ustreznih oslabitev in rezervacij za pokrivanje izgub. Skupina DH usmerja naložbe k manj tveganim dejavnostim, svoje terjatve zavaruje s primernimi oblikami zavarovanj in intenzivno izterjuje zapadle terjatve.

Kreditno tveganje je največje tveganje, ki mu je Skupina DH izpostavljena s svojim poslovanjem. Za merjenje kapitalskih zahtev na področju kreditnega tveganja Skupina DH uporablja standardiziran pristop, vsebino tega pristopa pa je za interne potrebe dopolnila in nadgradila v sklopu interne metodologije merjenja. Skupina DH od začetka leta 2018, v skladu z določili MSRP 9 (Mednarodnih standardov računovodskega poročanja), uporablja model pričakovanih kreditnih izgub, kar pomeni, da upošteva ne le že nastale izgube, temveč tudi v prihodnost usmerjene informacije oz. izgube, za

katere se pričakuje, da bodo šele nastopile. Skupina ocenjuje oslabitve in rezervacije za vsa finančna sredstva in prevzete obveznosti po zunajbilančnih postavkah in mora za ta namen finančna sredstva razvrstiti v eno izmed spodaj navedenih skupin, pri čemer za namen razvrstitve ne upošteva kreditnih zavarovanj:

**SKUPINA 1** – izpostavljenosti, pri katerih še ni nastalo pomembno povečanje kreditnega tveganja in za katere se popravki vrednosti izmerijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v 12-mesečnem obdobju;

**SKUPINA 2** – izpostavljenosti, pri katerih se je kreditno tveganje v obdobju od začetnega priznanja do datuma poročanja pomembno povečalo in za katere se popravki vrednosti izmerijo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja;

**SKUPINA 3** – izpostavljenosti v položaju neplačila, pri čemer Skupina DH upošteva določbe Izvedbene uredbe Komisije (EU) ter opredelitev neplačila iz 178. člena Uredbe CRR, ki govori, da neplačilo nastopi, ko se zgodi eden ali oba od naslednjih dogodkov:

- Skupina DH meni, da obstaja majhna verjetnost plačila kreditne obveznosti, ne da bi za poplačilo uporabila ukrepe, kot je unovčenje zavarovanja;
- dolжник več kot 90 dni zamuja s plačilom katere koli pomembne kreditne obveznosti do Skupine DH, pri čemer za ta namen identificira pomembno zamudo na ravni dolžnika.

V skupino 3 sodijo tudi izpostavljenosti s poslabšano kreditno kakovostjo – ki so bile kot neplačane opredeljene že ob začetnem priznanju (ang. purchased or originated credit-impaired financial assets; v nadaljevanju POCI), pri čemer Skupina DH identificira tovrstno naložbo, če gre za enega ali več naslednjih dogodkov:

- dodatna izpostavljenost dolžnika, ki že velja za neplačnika oz. je v skupini 3,
- pomembne finančne težave dolžnika,
- postaja verjetno, da bo dolжник vstopil v stečaj ali je že v stečaju,
- nakup finančnega sredstva s pomembnim odpustom (20 % ali več),
- restrukturiranje izpostavljenosti, ki so že v skupini 3, pri čemer sprememba pogojev odplačevanja privede do pomembnih sprememb denarnih tokov oz. pomembnega odpusta dolga.

Razvrstitev v določeno skupino določa obseg pričakovanih kreditnih izgub in s tem vpliva na višino oslabitev posameznega dolžnika.

Proces upravljanja s kreditnim tveganjem se izvaja tako na ravni celotnega portfelja kot tudi posamezne stranke oziroma posla. Analiza kreditnega portfelja se izvaja z namenom ugotavljanja in spremljanja glavnih dejavnikov tveganja ter opazovanja vzorca njihovega vpliva na portfelj. Kreditni portfelj se v Skupini DH skrbno spremlja z namenom, da se pravočasno zazna znake njegovega morebitnega poslabšanja in da se dovolj hitro ustrezno ukrepa. Zagotoviti stabilno poslovanje preko ohranitve ustrezne kakovosti kreditnega portfelja, razpršenosti portfelja in previdnega prevzemanja novih kreditnih tveganj je pomemben cilj Skupine DH. Uspešnost Skupine DH pri upravljanju s kreditnim tveganjem dokazujejo ključni kazalniki v tabeli.

Tabela 8: Ključni kazalniki kreditnega tveganja Skupine DH

<b>Ključni kazalniki kreditnega tveganja Skupine DH</b>	<b>31. 12. 2025</b>
Delež NPE*	0,68 %
Delež NPL*	0,94 %
Pokritost NPL z oslabitvami	50,90 %
Zamude nad 90 dni	0,50 %

\*NPE: nedonosne izpostavljenosti (bilančne in zunajbilančne), ki vključujejo kredite, druga finančna sredstva in dolžniške vrednostne papirje (EBA definicija).

\*NPL: nedonosna posojila (bilančne izpostavljenosti) kreditov in drugih finančnih sredstev (EBA definicija).

Kakovost kreditnega portfelja Skupine DH je v letu 2025 ostala visoka, s stabilno in ugodno bonitetno strukturo, ustrezno razpršenostjo portfelja in nizkim obsegom slabih posojil v primerjavi z bančnim

sistemom. Skupina DH je v primerjavi z letom 2024 zabeležila povišanje nedonosnih izpostavljenosti, medtem ko so se restrukturirane izpostavljenosti nekoliko znižale. Delež zamud nad 90 dni se je prav tako znižal, znižala se je tudi pokritost najbolj tveganega dela portfelja s popravki vrednosti in rezervacijami ter je še vedno nekoliko nad povprečjem bančnega sistema.

## 5.2.2. OPERATIVNO TVEGANJE

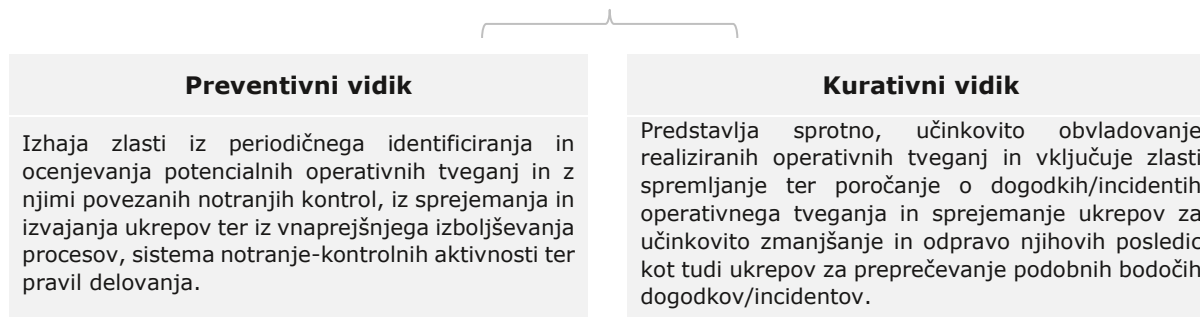
Operativno tveganje predstavlja tveganje izgube zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanj ljudi, delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov (npr. naravne nesreče) ter vključuje tudi pravno tveganje. Ob upravljanju osnovnih vrst operativnega tveganja Skupina DH intenzivno upravlja tudi specifične vrste operativnega tveganja, kot so tveganje na področju informacijsko-komunikacijske tehnologije, ter tveganje zunanjega izvajanja, kadrovske tveganje, tveganje skladnosti, pravno tveganje in modelsko tveganje. Skupina pri tem upravlja tudi tveganja, povezana z dejavniki ESG, ki izhajajo iz operativnega tveganja.

Sistem upravljanja z operativnim tveganjem določa okolje in okvir upravljanja operativnih tveganj (identifikacija, ocenjevanje, spremljanje in obvladovanje) ter sistem nadzora operativnega tveganja v Skupini. Strategija upravljanja operativnega tveganja definira zagotavljanje stabilnosti in varnosti poslovanja s sprejemanjem ukrepov za obvladovanje tveganj, povezanih s kadri, postopki, sistemom in vplivi iz okolja.

Skupina DH ima vzpostavljen proces, ki zagotavlja učinkovito in integrirano upravljanje z operativnim tveganjem, ki je vključen v proces odločanja in v vse pomembne procese poslovanja. Pri tem Skupina DH razume upravljanje z operativnimi tveganji kot neprekinjen proces, pri katerem je poudarek na dveh ključnih vidikih, preventivnem in kurativnem.

### Upravljanje z operativnimi tveganji

*(neprekinjen proces)*



Skupina DH ima vzpostavljen tudi sistem poročanja o operativnem tveganju, vključno s periodičnim spremljanjem ključnih indikatorjev operativnega tveganja. V letu 2025 je Skupina DH dodatno nadgradila vzpostavljen sistem ključnih kazalnikov tveganj za operativno tveganje, z namenom sprotnega spremljanja posameznih vrst operativnega tveganja in pravočasnega odziva nanje.

Ugotavljanje in merjenje operativnega tveganja temelji na zbiranju informacij o škodnih dogodkih, ki se beležijo v centralno podatkovno bazo škodnih dogodkov. Tako je omogočeno učinkovito poročanje o nastalih škodnih dogodkih, njihovih vzrokih in predlaganih ukrepih. Beležijo se vsi škodni dogodki, ki za Skupino predstavljajo dejansko posredno ali neposredno finančno škodo, ne glede na to, ali je finančna škoda nastala v času nastanka dogodka ali pozneje.

Struktura števila škodnih dogodkov po osnovnih kategorijah operativnega tveganja v osnovi ostaja v zadnjih letih enaka. Opaziti je rahlo povečanje zaznanih zunanjih goljufij, kar je posledica trenda v poslovnem okolju, hkrati pa hranilnica na podlagi ustreznega ozaveščanja zaposlenih glede operativnega tveganja, aktivnega izboljševanja kulture upravljanja tveganj, kot tudi nadgradnje notranjih kontrol te uspešno obvladuje ter aktivno znižuje odstotek internih odstopanj.

V letu 2025 smo nadaljevali z nadgradnjo okvirja za upravljanje z operativnimi tveganji, izvedlo se je izobraževanje o operativnem tveganju za vse zaposlene, aktivno se je komuniciral pomen kulture

upravljanja operativnega tveganja, poseben poudarek pa je bil tudi na nadgradnji upravljanja tveganj povezanih z informacijsko-komunikacijsko tehnologijo in v okviru teh kibernetičnih tveganj. Nadgrajen je bil tudi sistem upravljanja tveganj zunanjih izvajalcev.

### **5.2.3. OBRESTNO TVEGANJE**

Obrestno tveganje pomeni tveganje spremembe ekonomske vrednosti kapitala in tveganje spremembe obrestnih prihodkov Skupine DH zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Izpostavljenost obrestnemu tveganju Skupine DH je zmerna in izhaja iz pozicij v bančni knjigi. Obseg obveznic in kreditov s fiksno obrestno mero in daljšo ročnostjo prispeva največji delež izpostavljenosti obrestnemu tveganju v razmerju do kazalnika ekonomske vrednosti lastniškega kapitala (EVE). Izpostavljenost obrestnemu tveganju se upravlja predvsem z usklajevanjem ročnosti in obrestnih mer sredstev in obveznosti, aktivnim spremljanjem občutljivosti na stresne scenarije sprememb obrestnih mer ter uporabo internih limitov, ki omejujejo dopustno izpostavljenost. Pomemben element upravljanja predstavljajo tudi vedenjske predpostavke o stabilnosti vlog.

Skupina DH obrestno tveganje v bančni knjigi meri in spremlja v okviru Politike upravljanja obrestnega tveganja in tveganja kreditnega razmika, ki določa skladne metodologije, modele, sisteme limitov in kontrole. Izpostavljenost obrestnemu tveganju se meri skladno s standardiziranimi in dodatnimi scenariji sprememb stopenj ter oblike krivulje obrestne mere, pri čemer Skupina upošteva model vpoglednih vlog, na podlagi katerega je stabilni del depozitov brez zapadlosti razporejen v dolgoročne pozicije z uporabo tristopenjskega modela, ob upoštevanju nadzorne najvišje povprečne zapadlosti. V merjenje izpostavljenosti sprememb obrestnih mer se vključujejo tudi druge vedenjske opcije, npr. predčasna odplačila kreditov, ter vgrajene opcije, kot je npr. obrestno dno.

### **5.2.4. STRATEŠKO TVEGANJE IN ESG TVEGANJE**

Skupina DH se aktivno odziva na spremembe v okolju, saj ima organizacijsko strukturo in organizacijsko kulturo, ki ji omogočata hitre analize in odločitve. To se posledično izkazuje v njenem uspešnem poslovanju in rasti. Prav zaradi uspešnosti poslovanja in rasti deležev na posameznih področjih poslovanja je bila v marcu 2025 s strani Banke Slovenije prepoznana kot reševalna bančna ustanova, pri čemer bo morala izpolnjevati minimalno zahtevo glede kapitala in kvalificiranih obveznosti (MREL). Dodatno nas je razvrstila med manj pomembne institucije z velikim vplivom (high impact). Regulatorne spremembe potrjujejo naš pomen za bančni sistem in hkrati dvigujejo standarde upravljanja tveganj in nivo nadzora. S tem ciljem smo že pričeli s celovito nadgradnjo okvira upravljanja tveganj. Ob izpolnjevanju teh zahtev ostaja najpomembnejši strateški cilj delničarjev hranilnice, da ob nadaljnji konsolidaciji slovenskega bančnega trga Skupina DH ostane samostojna in zaupanja vredna finančna ustanova, s pomembno vlogo sindikatov.

Skupina DH za ocenjevanje kapitalskih potreb za druga tveganja uporablja lastno metodologijo, ki je opredeljena v Politiki upravljanja drugih tveganj. Skupina DH je konec leta 2025 ocenila interno kapitalsko potrebo tako za ESG tveganje, tveganje ugleda kot tudi za strateško tveganje.

### **5.2.5. KAPITALSKO TVEGANJE**

Za rast kreditnega poslovanja je potrebno zagotoviti zadosten obseg kapitala in sicer tako v obliki lastniškega kapitala kot tudi v obliki podrejenih oziroma drugih kvalificiranih obveznosti, ki se lahko vključijo v izpolnjevanje MREL zahtev. Skupina DH je v zadnjih letih kapitalске vire za rast kreditnega portfelja zagotavljala iz ustvarjenega čistega dobička, svoj kapitalski položaj pa je v preteklosti dodatno krepila z izvedbo dokapitalizacij ter z izdajami instrumentov dodatnega kapitala (podrejenih obveznosti).

### **5.2.6. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

Likvidnostno tveganje velja za eno od najpomembnejših tveganj. Upravljanje likvidnostnega tveganja Skupine DH je opredeljeno kot zmožnost doseganja denarnih tokov in izpolnjevanja

obveznosti, ne da bi Skupina DH utrpela morebitne izgube, ki niso v skladu s pripravljenostjo za prevzemanje tveganj. Glavna vloga upravljanja likvidnostnega tveganja je oceniti potrebe po sredstvih za izpolnjevanje obveznosti in zagotavljanje razpoložljivosti denarnih sredstev ali zavarovanj za pravočasno izpolnjevanje teh potreb z usklajevanjem različnih virov sredstev, ki so Skupini na voljo v normalnih in izrednih pogojih.

Skupina DH ima vzpostavljen okvir upravljanja likvidnostnega tveganja, ki omogoča zanesljiv proces za kratkoročno in dolgoročno prepoznavanje, merjenje, spremljanje in nadzorovanje likvidnostnega tveganja. V Politiki upravljanja likvidnostnega tveganja je podrobno opredelila ključne dejavnike tveganja, določila okvir limitnega sistema, pripravila stresne scenarije za testiranje odpornosti in vzpostavila načrt financiranja v izrednih razmerah ter določila ustrezno raven likvidnostnega blažilnika. Poleg tega je Skupina DH opredelila nagnjenost do likvidnostnega tveganja z več kazalniki, kot sta LCR (Liquidity Coverage Ratio oz. količnik likvidnostnega kritja) in NSFR (Net Stable Funding Ratio ali količnik neto stabilnih virov financiranja), ter za zagotavljanje celovitega upravljanja likvidnostnega tveganja vzpostavila proces ILAAP.

Za upravljanje likvidnostnega tveganja so zadolženi sektor zakladništva, likvidnostna komisija, oddelek nekreditnih tveganj (ONT) v okviru sektorja upravljanja strateških tveganj (SUST) in uprava hranilnice. Spremljavo, merjenje in poročanje o izpostavljenosti hranilnice strukturnemu likvidnostnemu tveganju vrši ONT, ki daje tudi predloge za vzpostavitev sistema upravljanja operativnega likvidnostnega tveganja. Pristojnost za sprejemanje odločitev glede upravljanja strukturnega likvidnostnega tveganja nosijo komisija za kapital in naložbe, sektor zakladništva, odbor za tveganja in uprava hranilnice. Oddelek nekreditnih tveganj mesečno in kvartalno izračunava regulatorne likvidnostne količnike LCR, NSFR in metrike ALM (dodatne likvidnostne metrike), ki jih poroča Banki Slovenije in na mesečni ravni predstavi strukturno likvidnostno tveganje v okviru Poročila o tveganjih.

Skupina DH je v letu 2025 nadaljevala z enakim postopkom merjenja in upravljanja likvidnostnega tveganja kot v prejšnjem letu, in sicer operativnega likvidnostnega tveganja na dnevni ravni ter strukturnega likvidnostnega tveganja na mesečni ravni. V letu 2025 so bile izpolnjene vse regulatorne zahteve po mesečnem in kvartalnem poročanju izpostavljenosti iz naslova likvidnostnega tveganja.

Na podlagi podatkov o izpostavljenosti strukturnemu likvidnostnemu tveganju se na kvartalni ravni izvaja tudi merjenje učinkov šestih stresnih scenarijev. Stresni testi vključujejo Skupini lasten scenarij, sistemski scenarij, kombinacijo obeh in planski scenarij. Razlikujejo se po trajanju in v zahtevnosti predpostavk. V scenarijih se simulira učinke morebitnega nevrčanja kreditov za določeno obdobje, odliv določenega obsega stabilnih depozitov, odliv največjih depozitnih pogodb, unovčitev zunajbilance in kombinacije omenjenih predpostavk. Prav tako Skupina DH izvaja obratne stresne teste, v katerih spreminja postavke likvidnostnih kazalnikov.

Skupina DH mora v vsakem trenutku razpolagati z ustreznim likvidnostnim blažilnikom v obliki denarnih sredstev in visoko likvidnih vrednostnih papirjev, ki temelji vsaj na enomesečnem obdobju izrednih likvidnostnih razmer.

Likvidnostni blažilnik hranilnice predstavlja najbolj likvidna sredstva, ki so na voljo takoj in se lahko uporabijo v primeru stresnih razmer znotraj kratkoročnega časovnega obdobja. Sestavljen je iz gotovine (brez gotovine na poti ter gotovine na bankomatih), stanja pri centralni banki (brez obvezne rezerve) in neobremenjenih visokokakovostnih dolžniških vrednostnih papirjev, vrednotenih po tržni vrednosti, upoštevajoč odbitke. Limitne in ciljne vrednosti blažilnika izhajajo iz opozorilnih in kritičnih meja, ki jih je hranilnica postavila za količnik LCR (140 % in 180 %). V letu 2025 so likvidnostne rezerve zadostovale za pokrivanje likvidnostnih potreb po vseh stresnih scenarijih.

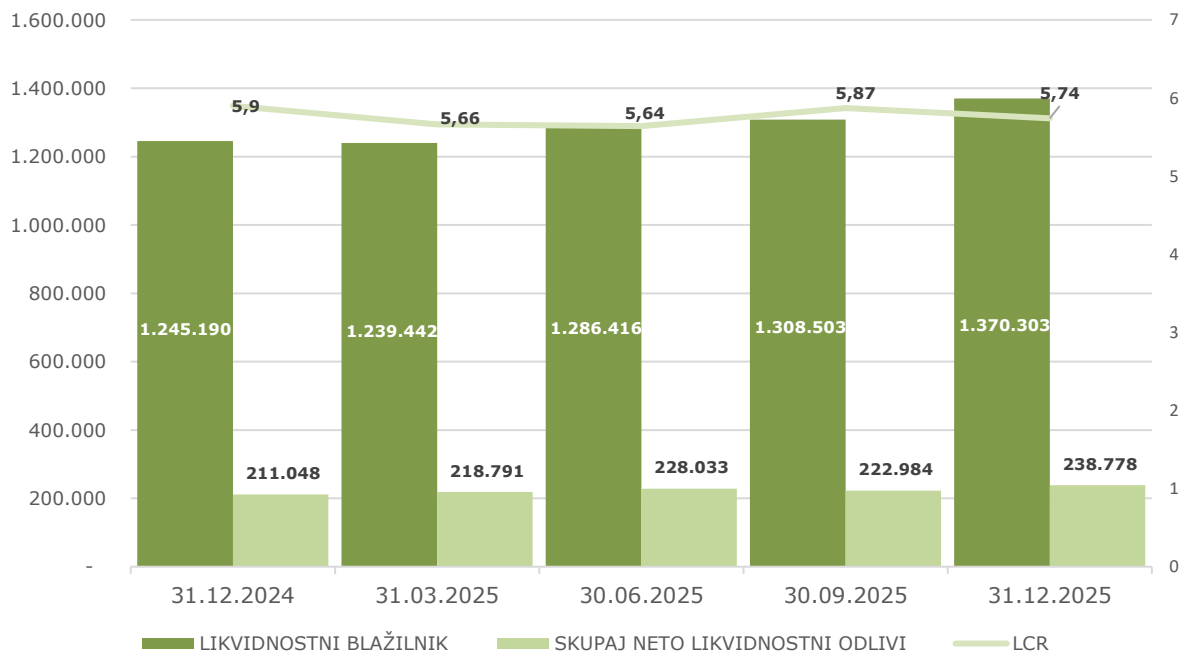
Doba preživetja predstavlja dobo, merjeno v dneh oziroma mesecih, znotraj katere je Skupina DH še zmožna zagotavljati zadostno likvidnost z namenom preživetja likvidnostnega šoka. Skupina DH ugotavlja dobo preživetja s pomočjo likvidnostnih stresnih testov in je določena pri 3 mesecih za vse uporabljene scenarije.

Za primere morebitnih likvidnostnih kriz so definirani indikatorji zgodnjega ugotavljanja kriznih razmer, ki jih Skupina spremlja na mesečni ravni, ter izdelan krizni načrt z naborom ukrepov za dostop do razpoložljivih in potencialnih virov likvidnosti.

## 6. LIKVIDNOSTNI IN KAPITALSKI POLOŽAJ

### 6.1. LIKVIDNOSTNI POLOŽAJ

Likvidnost Skupine DH je zelo visoka, kar potrjuje obseg neobremenjenih razpoložljivih likvidnih sredstev oz. likvidnostnega blažilnika v bilančni vsoti (51,7 %), obenem pa se to odraža tudi v izjemno visoki vrednosti količnika likvidnostnega kritja (LCR), ki znaša 574 %. Količnik LCR se nahaja nad limitnimi vrednostmi in močno presega povprečje bančnega sistema (291,3 %).



Slika 9: Obseg razpoložljivih likvidnih sredstev Skupine DH (v tisoč EUR)

Na dan 31. 12. 2025 je obseg razpoložljivih likvidnih sredstev znašal 1.370 mio EUR ter je obsegal gotovino, stanja pri centralni banki nad obvezno rezervo in portfelj dolžniških vrednostnih papirjev, primernih za operacije refinanciranja pri centralni banki. Visoka raven razpoložljivih likvidnih sredstev poleg zagotavljanja likvidnosti predstavlja tudi pomemben temelj za prihodnjo strateško rast.

Med razpoložljiva likvidna sredstva hranilnica uvršča primarno in sekundarno likvidnost, ki je v vsakem trenutku na voljo za pokrivanje zapadlih obveznosti:

- Primarno likvidnost sestavljajo denar v blagajni in stanja na računih pri centralni banki,
- Sekundarno likvidnost sestavljajo vrednostni papirji Republike Slovenije ter drugi domači in tuji tržni vrednostni papirji z bonitetno oceno najmanj BBB (Standard & Poor ali Fitch) ali Baa2 (Moody`s)

Tabela 9: Obseg razpoložljivih likvidnih sredstev

v tisoč EUR

		<b>Skupina DH</b>		<b>Hranilnica</b>	
		<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Primarna likvidnost	Denar v blagajni in stanje na računih pri centralni banki	554.560	561.131	554.560	561.131
Sekundarna likvidnost	Vrednostni papirji RS	641.536	601.356	641.536	601.356
	Ostali domači vrednostni papirji	31.217	31.064	31.217	31.064
	Ostali tuji vrednostni papirji	142.990	51.639	142.990	51.639
<b>SKUPAJ RAZPOLOŽLJIVA LIKVIDNA SREDSTVA</b>		<b>1.370.304</b>	<b>1.245.190</b>	<b>1.370.304</b>	<b>1.245.190</b>

Skupina DH redno spremlja in zagotavlja visoko raven likvidnih sredstev. Za zagotavljanje tekoče likvidnosti spremlja in obvladuje tudi prihodnjo likvidnostno izpostavljenost. V ta namen izračunava kazalnik likvidnostnega kritja – LCR za zagotavljanje obvladovanja in spremljanja likvidnostnega tveganja v kratkem obdobju (do 30 dni). Kazalnik predpostavlja pokritost neto likvidnostnih odlivov v obdobju do 30 dni z visoko kvalitetnimi razpoložljivimi likvidnostnimi rezervami. Kazalnik se izračuna kot razmerje med visoko kvalitetnimi likvidnimi naložbami in neto denarnimi odlivi zaradi simulirane stresne situacije.

V nadaljevanju sta prikazani tabeli, ki ponazarjata vrednosti konec koledarskega leta. Izračunane so kot enostavno povprečje opazovanj na zadnji koledarski dan posameznega leta za obdobje 12 mesecev.

Tabela 10: LCR – količnik likvidnostnega kritja

<b>LCR – količnik likvidnostnega kritja</b>	<b>Skupina DH</b>		<b>Hranilnica</b>	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
KOLIČNIK LCR (v %)	574 %	590%	564 %	578 %

Za dolgoročni pregled nad likvidnostnim tveganjem se kvartalno izračunava kazalnik NSFR – ocena razpoložljivosti stabilnega financiranja. Izračun kazalnika temelji na razmerju med razpoložljivim in potrebnim stanjem stabilnega financiranja. S tem je zagotovljen pregled nad dolgoročnimi obveznostmi, ki jih ustrezno zapolnjujemo z raznolikimi instrumenti za stabilno financiranje tako v običajnih kot v stresnih pogojih. S spremljanjem likvidnostnega tveganja na dolgi rok se zagotavlja tudi ustrežnejša ročna usklajenost, dovolj dolgoročnih stabilnih virov ter zmanjšuje odvisnost od kratkoročnih in nezanesljivih virov.

Tabela 11: NSFR - količnik neto stabilnega financiranja

<b>NSFR - količnik neto stabilnega financiranja</b>	<b>Skupina DH</b>		<b>Hranilnica</b>	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
KOLIČNIK NSFR (v %)	268 %	278 %	267 %	273 %

## 6.2. KAPITALSKI POLOŽAJ

### Upravljanje kapitala

Za učinkovito upravljanje kapitala in kapitalskega tveganja je osrednjega pomena integriran sistem upravljanja tveganj. Zagotavljanje kapitalske ustreznosti v ciljnem območju Skupini DH omogoča, da razpolaga z obsegom kapitala, ki ustreza prevzetim tveganjem in tveganjem, ki izhajajo iz izvajanja poslovne strategije.

Regulatorni kapital Skupine DH je bil v letu 2025 sestavljen iz navadnega lastniškega temeljnega kapitala in kapitalskih instrumentov, ki so izpolnjevali pogoje za vključitev v dodatni kapital.

Tabela 12: Gibanje kapitala Skupine DH v letu 2025

v tisoč EUR

	31.12.2025	31.12.2024	Rast v 2025	Rast v 2025
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	193.427	166.199	27.228	16 %
Osnovni kapital	24.035	24.035	0	0 %
Kapitalske rezerve	30.569	30.569	0	0 %
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	4.073	3.322	751	23 %
Rezerve iz dobička	121.472	93.399	28.073	30 %
Zadržani dobiček/izguba (vključno s čistim dobičkom/izgubo poslovnega leta)	13.278	14.874	-1.596	-11 %
Regulatorni kapital	166.682	134.778	31.904	24 %
Kapitalska ustreznost (v %)	22,98	19,05	3,93 o.t.	

Bilančni kapital Skupine DH je konec leta 2025 znašal 193.427 tisoč EUR in se je povišal za 16 %, predvsem na račun prenosa dela dobička med statutarne rezerve. Bilančni kapital predstavlja 7 % pasive Skupine DH.

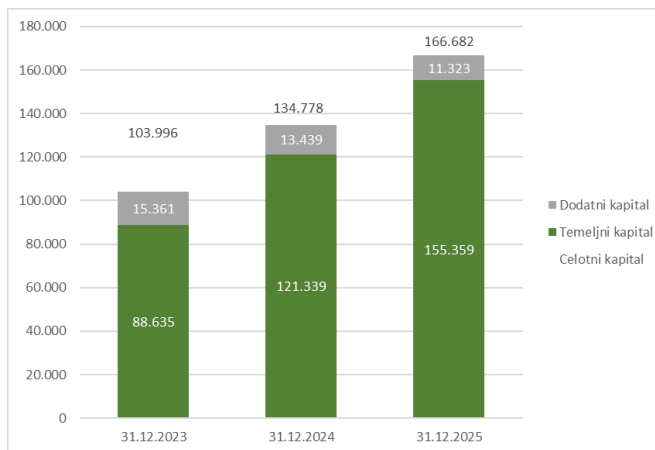
Knjigovodska vrednost delnice se je v letu 2025 povečala za 16 % ter na dan 31. 12. 2025 znašala 329,99 EUR. Hranilnica je bila na dan 31. 12. 2025 v lasti 470 delničarjev. Največji, 38,74 % lastniki hranilnice, so različni sindikati. Delež članov uprave v delniškem kapitalu hranilnice znaša 0,08 %. Skupaj ima največjih 10 delničarjev 50,54 % delež v kapitalu.

Tabela 13: Knjigovodska vrednost delnice

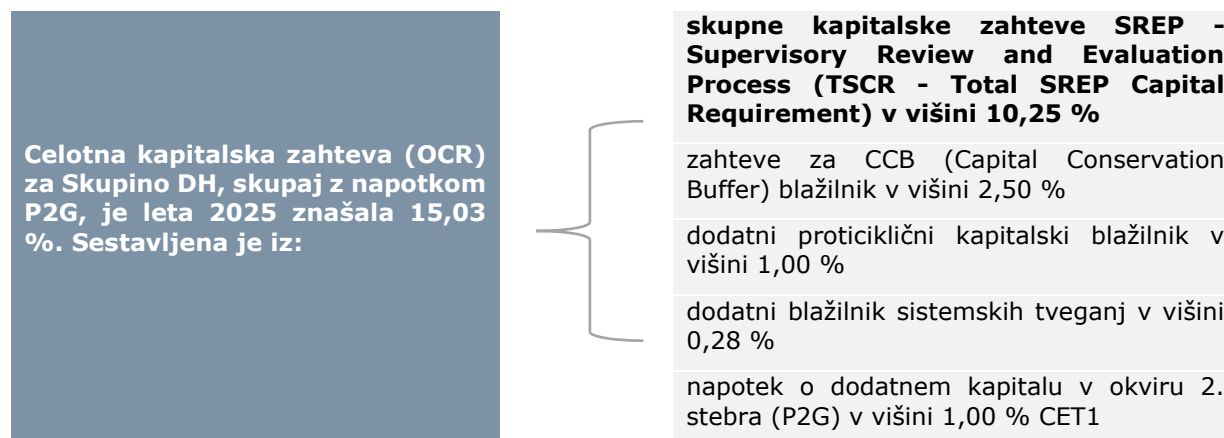
	2025	2024	2023	2022
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	<b>329,99</b>	283,79	219,99	160,22

Skupina DH je v preteklosti v okviru rednega upravljanja kapitala za rast kapitala skrbela tudi z dokapitalizacijami in instrumenti dodatnega kapitala v obliki podrejenih depozitov.

Uspešno poslovanje pa omogoča, da je Skupina DH v letu 2025 in bo predvidoma tudi v prihodnje kapitalske potrebe zagotavljala primarno z organsko rastjo kapitala oziroma prenosom dobička v statutarne rezerve.



Slika 10: Regulatorni kapital Skupine DH (v tisoč EUR)



Slika 11: Kapitalske zahteve za Skupino DH

Od 1.1.2025 dalje je v Sloveniji v veljavi blažilnik sistemskih tveganj za sektorske izpostavljenosti v višini 0,50 % za vse izpostavljenosti na drobno do fizičnih oseb. Obenem se je zaradi povečevanja negotovosti v gospodarskem okolju in sistemskih tveganj proticiklični blažilnik za izpostavljenosti do Republike Slovenije zvišal na 1,00 % skupnega zneska izpostavljenosti tveganju.

Od 1. 1. 2026 dalje znaša celotna kapitalska zahteva (OCR) 15,03 %. Skupna kapitalska zahteva se je zvišala za 0,25 odstotne točke na 10,50 %, napotek o dodatnem kapitalu v okviru 2. stebra (P2G) pa se je znižal za 0,25 odstotne točke na 0,75 %.

Od 31. 12. 2025 dalje Skupina DH izpolnjuje vmesno ciljno zahtevo MREL (minimalna zahteva glede kapitala in kvalificiranih obveznosti), in sicer v višini 17,78 % zneska skupne izpostavljenosti tveganju (brez skupnega kapitalskega blažilnika) ter 5,18 % mere skupne izpostavljenosti. Od 31. 12. 2026 dalje pa mora Skupina DH izpolnjevati MREL zahtevo v višini 19,73 % zneska skupne izpostavljenosti tveganju (brez skupnega kapitalskega blažilnika) in 5,18 % mere skupne izpostavljenosti.

## 7. TRAJNOSTNI RAZVOJ SKUPINE DH

### 7.1. ESG OKVIR IN STRATEŠKA USMERITEV

Trajnost predstavlja eno izmed temeljnih vrednot Skupine DH, ki svojo zgodovinsko vlogo lokalne, etične in družbeno odgovorne finančne institucije nadgrajuje s celovito trajnostno strategijo za obdobje 2026–2030. Strategija temelji na dveh stebrih: (i) **okoljska odgovornost in podpora zelenemu prehodu** ter (ii) **močni socialni in etični temelji**. S tem Skupina DH krepi svoj trajnostni ugled, odpornost poslovnega modela ter dolgoročno stabilnost poslovanja.

V trajnostni strategiji so opredeljeni jasni cilji na področju blažitve podnebnih sprememb, financiranih emisij, finančne vključenosti, raznolikosti in upravljanja tveganj. Letno se izvajajo posodobitve ciljev glede na regulatorne zahteve, poslovne potrebe in potrebe deležnikov.

Skupina DH prostovoljno poroča po poenostavljenem evropskem okviru (VSME) v celoti ter izbranih razkritjih ESRS v skladu z zahtevami CSRD. To nam omogoča, da kljub nezavezanosti poročamo pregledno in v skladu z evropskimi pričakovanji. Tak pristop krepi transparentnost in investitorjem zagotavlja vpogled v ključne ESG kazalnike, pristope k upravljanju tveganj ter širši vpliv skupine na okolje in družbo.



Slika 12: ESG razvojna pot Skupine DH

Okolje	Sociala	Upravljanje
<p><b>Trajnostno financiranje</b></p> <p><b>32 mio EUR*</b></p> <p>V letu 2025 se je obseg zelenih kreditov povečal iz 230 tisoč EUR na 32 mio EUR. Delež zelenih kreditov znaša 2,54 %.</p>	<p><b>Skrb za enakost spolov</b></p> <p><b>50 %</b></p> <p>Na vodstvenih delovnih mestih je prisotna spolna uravnoteženost.</p>	<p><b>Poslovno ravnanje</b></p> <p><b>0 primerov</b></p> <p>Št. notranjih prevar, primerov korupcije ali podkupovanja je 0.</p>

### 7.2. ESG UPRAVLJANJE

Skupina DH ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja ter model treh linij notranjih kontrol, v katerega so ESG naloge integrirane. Uprava je odgovorna za izvajanje trajnostne strategije in nadzor nad ESG ureditvijo. Predsednik uprave je član komisije za trajnostni razvoj, katere naloga je, da usmerja aktivnosti, spremlja napredek ter sprejema odločitve v zvezi s presojo potencialno okoljsko in družbeno neprimernih financiranj. Pooblaščenec za trajnostni razvoj vodi in koordinira ESG aktivnosti ter skrbi za izvajanje trajnostnih pobud na ravni celotne skupine.

### 7.3. ESG TVEGANJA

Skupina DH upravlja ESG tveganja kot del celovitega sistema upravljanja tveganj. Okoljska in podnebna tveganja so vključena v kreditni proces, pri pravnih osebah so tudi del bonitetne ocene.

V letu 2025 je Skupina DH prvič izračunala financirane emisije po metodologiji PCAF, kar predstavlja temelj za pripravo tranzicijskega načrta in določitev ciljev razogljčenja. S tem se krepi upravljanje kreditnega in tranzicijskega tveganja ter odpornost portfelja.

Fizična tveganja, kot so poplave, plazovi, požari in suša, se ocenjujejo na ravni mikrolokacij nepremičnin v zavarovanju. Izpostavljenost najvišjim razredom poplavne nevarnosti je nizka, nekoliko višja pa je izpostavljenost plazovitosti. Požarna ogroženost in tveganje suše sta za večino portfelja nizki, razen pri posameznih zemljiščih z večjo občutljivostjo. Ugotovitve se upoštevajo pri rednem spremljanju kreditnega tveganja, v prihodnje pa bodo vključene tudi v nadgradnjo modeliranja fizičnih tveganj.

Pri pravnih osebah Skupina DH izvaja strukturiran ESG skrbni pregled, vključno s preverjanjem dejavnosti, ki jih ne financira (tobak, premog, krzno, kršitve človekovih pravic). Pravne osebe pred financiranjem podajo izjavo o minimalnih zaščitnih ukrepih, v primeru preseganja določenega materialnega zneska pa izpolnijo tudi ESG vprašalnik.

### 7.4. OKOLJE

#### Lastni vplivi in financirane emisije

Skupina DH nima pomembnih neposrednih okoljskih vplivov. Lastne emisije (S1 + S2 + operativni S3 brez financiranih emisij) so se v letu 2025 zmanjšale za približno 9–10 % glede na leto 2024 in so razmeroma nizke (3.141 tCO<sub>2e</sub>), se spremljajo redno in se upravljajo z ukrepi učinkovite rabe energije ter predvideno selitvijo v energijsko učinkovite prostore v letu 2026.

Najpomembnejši okoljski vpliv izhaja iz financiranih emisij, ki za leto 2024 znašajo 23.626 tCO<sub>2e</sub>. Tako kot pri večini finančnih institucij te emisije predstavljajo največji delež celotnega ogljičnega odtisa, saj odražajo posredni vpliv kreditnega portfelja. Izračun je izdelan po metodologiji PCAF in predstavlja izhodišče za pripravo ciljev razogljčenja, ki bodo določeni leta 2026. Analiza energetskega in emisijskega profila portfelja kaže, da sta razreda C in D najpogostejša, kar odpira potencial za zeleno financiranje prenov.

#### Zeleno financiranje

Skupina DH je v letu 2025 pomembno okrepila obseg zelenih financiranj. Skupni zeleni krediti so porasli na 32,5 mio EUR, kar predstavlja 2,56 % vseh kreditnih izpostavljenosti (DKZ)<sup>1</sup>. Obseg zelenih naložb, ki vključujejo zelene kreditne izpostavljenosti in zelene vrednostne papirje, znaša 43,9 mio EUR, kar predstavlja 3,61 % celotnega portfelja bilančnih in zunajbilančnih izpostavljenosti (DZN).

Pri razvrščanju zelenih financiranj Skupina DH uporablja dva mednarodno uveljavljena okvira: EU Taksonomijo in Načela zelenega kreditiranja (GLP). EU Taksonomija omogoča uvrščanje gospodarskih dejavnosti oz. produktov med okoljsko trajnostne, kadar izpolnjujejo natančno določena tehnična merila za bistveni prispevek k okoljskim ciljem. Načela zelenega kreditiranja (GLP) pa predstavljajo tržni standard, ki določa okvir za označevanje zelenih kreditov glede na njihov jasen okoljski namen, pri čemer se osredotočajo na namembnost financiranja in transparentnost. Leta 2025 je Skupina DH prvič sistematično uvedla oba okvira, kar prispeva k metodološki preglednosti in zanesljivosti označevanja.

---

<sup>1</sup> Oba kazalnika (DKZ in DZN) temeljita na logiki regulatornih kazalnikov GAR/BTAR in zato vključujeta tudi zunajbilančne postavke.

## **7.5. SOCIALA**

### **Zaposleni**

Skupina DH je v letu 2025 zaposlovala 402 oseb, od tega 96,5 % za nedoločen čas. Enakopravnost spolov in raznolikost predstavlja pomemben del strategije: 50 % vodstvenih položajev oz. enak delež zasedajo ženske oz. moški. Na področju izobraževanj zaposlenih je bilo v povprečju izvedenih 5,5 dni izobraževanj na zaposlenega, s poudarkom na področju digitalizacije, regulative in ESG.

### **Dostopnost finančnih storitev**

Kot finančna institucija s široko mrežo poslovalnic Skupina DH ter varnimi in cenovno dostopnimi produkti zagotavlja trojno dostopnost: cenovno, fizično in digitalno dostopnost storitev. V letu 2025 so bile izvedene pomembna nadgradnje digitalnih kanalov s prilagoditvijo za invalide, v poslovalnicah pa so se pričele izvajati prilagoditve za njihov lažji fizični dostop.

Posebna pozornost je namenjena ranljivim skupinam, za katere so oblikovane cenovno ugodnejše storitve (otroci, mladi, upokojenci, invalidi, gasilska društva in humanitarne organizacije). Skupina DH aktivno podpira finančno pismenost mladih in odraslih ter izvaja lastne izobraževalne programe. Hkrati pa podpira tudi mlade zaposlene, ki jim s Paketom 35, do 35 leta nudi znatne popuste pri finančnih storitvah hranilnice.

### **Zunanje prevare in kibernetika varnost**

Varnost strank in digitalnih kanalov predstavlja eno izmed ključnih prioritet. V letu 2025 je Skupina DH izvajala redna testiranja kibernetike odpornosti, simulacije kibernetičnih groženj ter izobraževanja zaposlenih in strank. Indeks kibernetike izpostavljenosti ostaja na ravni A, kar potrjuje visoko stopnjo odpornosti.

## 8. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

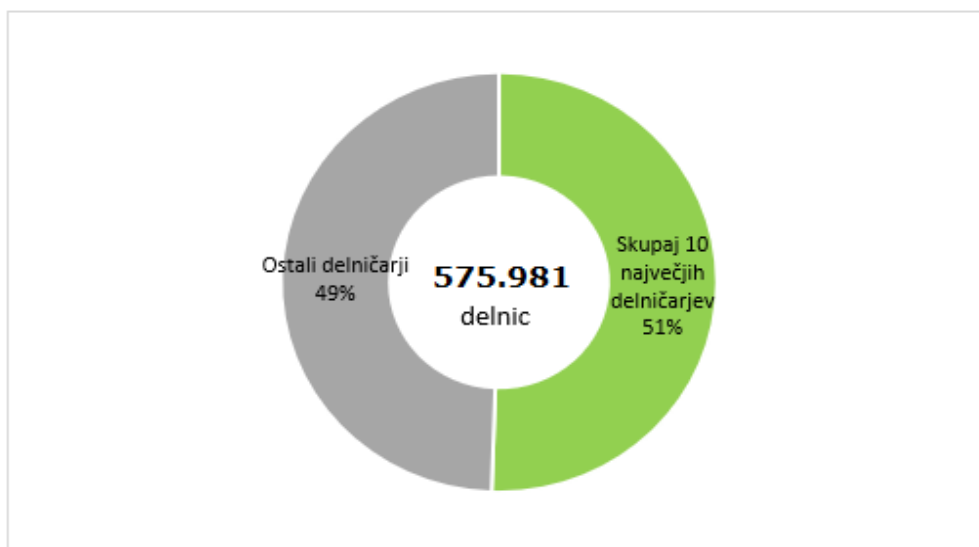
### 8.1. OPIS VREDNOSTNIH PAPIRJEV, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

<b>Oblika vrednostnih papirjev:</b>	Prosto prenosljive navadne, imenske, kosovne delnice z glasovalno pravico, izdane v nematerializirani obliki (v nadaljevanju tudi »Delnice«).
<b>Računovodska razvrstitev</b>	Navadni lastniški kapital
<b>Št. delnic na dan 31. 12. 2025</b>	575.981
<b>Valuta, v kateri so izdane delnice</b>	Delnice so bile izdane v valuti evro (EUR).
<b>Oznaka delnic v centralnem registru</b>	Oznaka delnic je DEHG, ISIN koda je SI0021112212.
<b>Prenosljivost delnic</b>	Delnice so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, statutom Izdajatelja ter pravili poslovanja KDD - Centralne klirinško depotne družbe, d.d. (v nadaljevanju »KDD«).
<b>Mesto trgovanja z delnicami</b>	<p>Z Delnicami se ne trguje na organiziranem trgu. Do vključno 9. 4. 2026 se bo z delnicami trgovalo na večstranskem sistemu trgovanja (ang. multilateral trading facility - MTF), in sicer na trgu SI Enter, segment Basic.</p> <p>Trgovanje z Delnicami na večstranskem sistemu trgovanja – MTF, SI Enter, segment Advance se bo pričelo z dnem, ko bodo Delnice uvrščene v ta segment.</p> <p>Predvidoma bodo Delnice uvrščene v trgovanje na trgu SI Enter, segment Advance, z dnem 10. 4. 2026.</p>
<b>Vodenje evidence imetnikov</b>	Delnice so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD.
<b>CFI koda</b>	ESVUFR
<b>Bistvene pravice, ki izhajajo iz delnic</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ pravica do udeležbe pri upravljanju družbe (glasovalna pravica na skupščini delničarjev),</li><li>▪ pravica do sorazmernega dela dobička (dividenda),</li><li>▪ pravica do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe,</li><li>▪ prednostna pravica do nakupa delnic novih izdaj v sorazmerju s svojimi deleži v osnovnem kapitalu hranilnice, razen če skupščina hranilnice s sklepom o povečanju osnovnega kapitala hranilnice ali drug organ, pristojen za odločanje o izdaji delnic, v skladu z zakonom, ne določi drugače.</li></ul>
<b>Posebne kontrolne pravice</b>	Vse izdane delnice hranilnice so istega razreda in imajo enake pravice. Nihče od imetnikov delnic nima posebnih kontrolnih pravic.

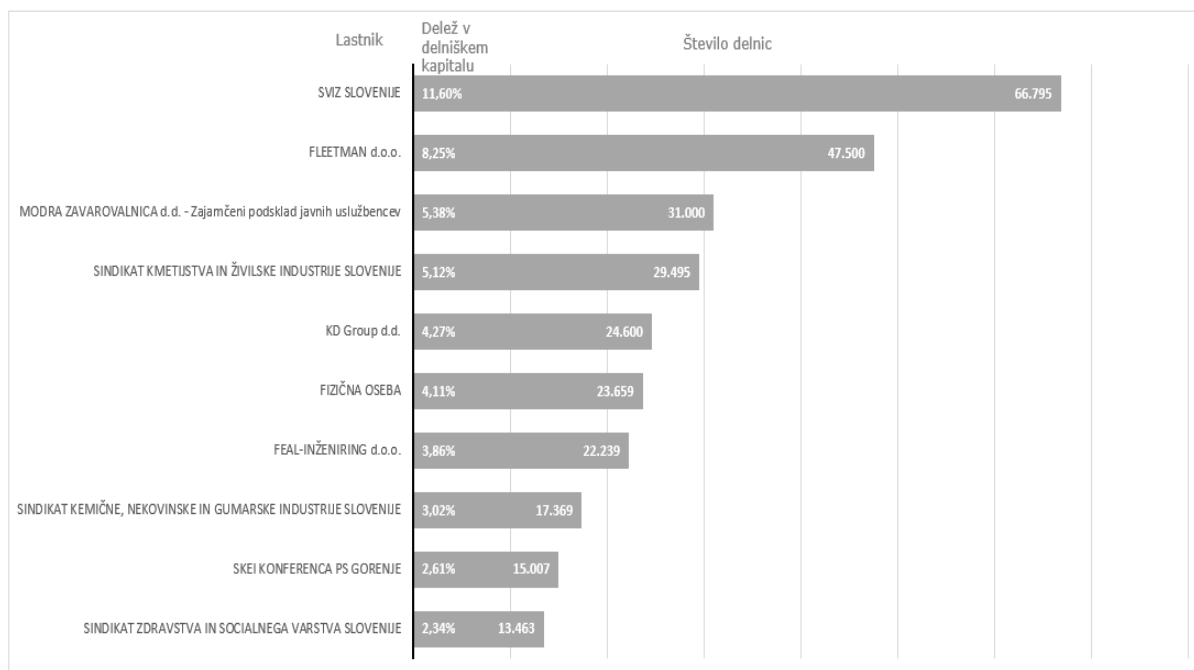
<b>Tip glasovalne pravice</b>	Navadna imenska kosovna delnica, ima eno glasovalno pravico.
<b>Zakonodaja, po kateri so delnice izdane</b>	Delnice so izdane kot nematerializirani vrednostnih papirji v skladu s pravom Republike Slovenije.
<b>Prezemna zakonodaja</b>	Izdajatelj izpolnjuje pogoj iz drugega odstavka 4. člena Zakona o prevzemih (št. 79/06, 67/07 – ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 – ORZPre75, 105/11 – odl. US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 – ZS-K, 25/14 in 75/15, s spremembami in dopolnitvami), ki določa, da se določbe ZPre - 1 uporabljajo tudi, če je ciljna družba delniška družba, s katere delnicami se na organiziranem trgu ne trguje, če ima na zadnji dan leta pred letom, ki je pomembno za presojo uporabe ZPre - 1, najmanj 250 delničarjev ali več kot 4 milijone eurov celotnega kapitala, ki je razviden iz zadnje javne objave letnega poročila te družbe na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe. Posledično se za izdajatelja uporablja ZPre - 1.
<b>Vrstni red poplačila instrumenta v običajnem insolvenčnem postopku</b>	Prvi instrument v vrsti za pokrivanje izgube, podrejen vsem ostalim instrumentom

Vse delnice so vpisane, vplačane ter spadajo v en razred (hranilnica ni izdala prednostnih delnic). Z delnicami se bo do 9. 4. 2026 trgovalo na večstranskem sistemu trgovanja SI ENTER, segment Basic. Predvidoma z dnem 10. 4. 2026 bodo delnice uvrščene v trgovanje na večstranski sistem trgovanja SI ENTER, segment Advance. Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom, s katerim bi se ta subjekt zavezal nastopati kot posrednik na sekundarnem trgu ali zagotavljati likvidnost delnic.

### 8.1.1. LASTNIŠKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2025



Slika 13: Delež skupaj desetih največjih neposrednih delničarjev



Slika 14: 10 največjih neposrednih delničarjev na dan 31. 12. 2025

Na dan 31. 12. 2025 je imela hranilnica štiri delničarje, ki so neposredno dosegali kvalificirani delež lastništva, in tri delničarje oziroma skupine delničarjev, ki so posredno dosegali kvalificirani delež lastništva, kot ga ureja Zakon o prevzemih (5 % glasovalnih pravic).

Tabela 14: Pomembna neposredna imetništva delnic hranilnice na dan 31. 12. 2025

	Delničar	Število delnic	Delež delnic
1	SVIZ SLOVENIJE	66.795	11,60 %
2	FLEETMAN d.o.o.	47.500	8,25 %
3	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d. - ZAJAMČENI PODSKLAD JAVNIH USLUŽBENCEV	31.000	5,38 %
4	SINDIKAT KMETIJSTVA IN ŽIVILSKJE INDUSTRIJE SLOVENIJE - SKŽI	29.495	5,12 %

Tabela 15: Pomembna posredna imetništva vrednostnih papirjev hranilnice na dan 31. 12. 2025

	Delničar	Število delnic	Delež delnic
1	SVIZ SLOVENIJE	66.795	11,60 %
2	SVIZ SINDIKAT OBMOČNI ODBOR LJUBLJANE IN OKOLICE	4.000	0,69 %
1. 3	FIZIČNA OSEBA A	80	0,01 %
4	SVIZ OBMOČNI ODBOR CELJE	60	0,01 %
	<b>Skupaj</b>		<b>12,32 %</b>
2. 1	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d. - ZAJAMČENI PODSKLAD JAVNIH USLUŽBENCEV	31.000	5,38 %
2	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d.	13.000	2,26 %

3	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d. - MODRI ZAJAMČENI PODSKLAD	8.200	1,42 %
4	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d. - DINAMIČNI PODSKLAD JAVNIH USLUŽBENCEV	1.500	0,26 %
5	MODRA ZAVAROVALNICA, d.d. - MODRI DINAMIČNI PODSKLAD	1.300	0,23 %
		<b>Skupaj</b>	<b>9,55 %</b>
1	FIZIČNA OSEBA B	23.659	4,11 %
2	FEAL-INŽENIRING d.o.o.	22.239	3,86 %
3.	3 FIZIČNA OSEBA C	8.400	1,46 %
		<b>Skupaj</b>	<b>9,43 %</b>
1	FLEETMAN d.o.o.	47.500	8,25 %
4.		<b>Skupaj</b>	<b>8,25 %</b>

Hranilnica nima v lasti lastnih delnic.

### 8.1.2. DIVIDENDNA POLITIKA

Udeležba na dobičku (dividenda) se izplača delničarjem v rokih, višini, na način in pod pogoji, kot to določi sklep skupščine o delitvi oz. uporabi bilančnega dobička. Dividenda ni fiksna in ni zagotovljena. Obstaja možnost neizplačila dividende.

Hranilnica ima sprejeto dividendno politiko in bo pri njenem uresničevanju odgovorna do delničarjev, hkrati pa bo upoštevala vzdržne predpostavke ter skrbela za zagotavljanje ustreznega nivoja obvladovanja tveganj in izpolnitev predpisanih kapitalskih zahtev, kar je predpogoj za dolgoročno uspešno in varno poslovanje, ki omogoča nadaljnjo rast, delničarjem pa povečuje vrednost vloženega premoženja.

Upravljalni organ hranilnice bo pri določitvi predlagane višine dividende in razmerja med zadržanim in izplačanim čistim dobičkom poleg strateških usmeritev upošteval vsa zakonska določila ter priporočila Banke Slovenije in Evropske centralne banke.

Vsakokrat veljavna dividendna politika je objavljena na spletni strani hranilnice.

### 8.1.3. TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI IZDAJATELJA

<b>Tveganje likvidnosti delnic</b>	<p>Delnice niso uvrščene na organiziran trg in izdajatelj ne načrtuje uvrstitve delnic na organiziran trg. Z delnicami izdajatelja se do vključno 9. 4. 2026 trguje na večstranskem sistemu trgovanja SI ENTER segment Basic, od 10. 4. 2026 dalje pa se bo predvidoma z delnicami trgovalo na trgu SI ENTER segment Advance.</p> <p>Izdajatelj ne zagotavlja, da se bo na večstranskem sistemu trgovanja SI ENTER razvilo trgovanje z delnico. Nezadostna likvidnost, izven organiziranega trga ali na večstranskem sistemu trgovanja, lahko predstavlja tveganje, da vlagatelj ne more prodati delnic v želeni količini ali da vlagatelj lahko proda želeno količino delnic zgolj po nižji ceni.</p> <p>Izdajatelj meni, da na dan izdaje tega predstavitvenega dokumenta ne obstajajo okoliščine, ki bi bile razlog za umik Delnic s trga SI ENTER Advance v bližnji prihodnosti. Vendar pa ni možno nikakršno zagotovilo, da takšne okoliščine v zvezi z Delnicami ne bodo nastale v prihodnosti. Umik Delnic s</p>
------------------------------------	---

	trga SI ENTER Advance ima lahko negativen učinek na likvidnost Delnic in posledično na možnost vlagateljev prodati Delnice po zadovoljivi ceni.
<b>Tveganje spremembe cene</b>	Gibanje cene delnic je odvisno od ponudbe in povpraševanja po delnicah. Ponudba in povpraševanje po delnicah sta odvisna od vrste dejavnikov, takšnih, ki so odvisni od poslovne uspešnosti izdajatelja, in takšnih, na katere izdajatelj nima vpliva. Med dejavniki so pomembni zlasti makroekonomsko okolje, splošni trend gibanja finančnih instrumentov na kapitalskih trgih, gibanje obrestnih mer na trgu, stanje panoge, v kateri Izdajatelj posluje, in poslovanje izdajatelja. Presežno povpraševanje po delnicah vodi do zvišanja cene delnic in obratno, presežna ponudba vodi do znižanja cene delnic.
<b>Naložbeno tveganje</b>	Naložba v delnice predstavlja tveganje, da bo vlagatelj v obdobju investiranja (varčevanja) ustvaril drugačno donosnost od pričakovane, pri čemer je lahko donosnost tudi negativna.
<b>Tveganje dividendnega donosa</b>	Izdajatelj je od leta 2010 dalje redno izplačeval letno dividendo v višini najmanj 5,00 EUR bruto na posamezno delnico. Dividende za leto 2019 so bile v celoti izplačane leta 2021 po prenehanju omejitev izplačil dobičkov bank in hranilnic v skladu s Sklepom o makrobonitetni omejitvi razdelitve dobičkov bank (Uradni list RS št. 49/2020), ki ga je sprejela Banka Slovenije dne 8. 4. 2020.  Zadnja dividenda, ki je bila izplačana v letu 2025, je znašala 12,50 EUR bruto na posamezno delnico.  Vlagatelj mora pri sprejemanju naložbenih odločitev upoštevati tveganje, da bo lahko zmožnost Izdajatelja za izplačilo dividend zaradi poslovnih ali regulatornih razlogov omejena ter da izdajatelj zaradi različnih vzrokov ne bo mogel izplačati pričakovanega zneska dividend.
<b>Davčno tveganje</b>	Naložba v delnice prinaša davčno tveganje, in sicer tveganje, da se spremeni zakonodaja na področju obdavčevanja kapitalskih dobičkov ali dividend, s čimer je lahko donosnost investicije drugačna od pričakovane.
<b>Tveganje novih izdaj</b>	Morebitna prihodnja prodaja oziroma izdaja znatnega števila novih delnic lahko negativno vpliva na tržno vrednost delnic.
<b>Jamstvena shema</b>	Delnice so lastniški finančni instrument in v skladu z Zakonom o sistemu jamstva za vloge (Uradni list RS, št. 27/16, 17/22 in 113/24) ne sodijo v jamstveno shemo vlog.

#### 8.1.4. TRGOVANJE Z DELNICAMI HRANILNICE V LETU 2025

V letu 2025 je bilo preko trga SI ENTER prodanih 680 delnic, skupni promet z delnicami je znašal 119 tisoč EUR. Povprečna tehtana cena delnice v letu 2025 je znašala 175,19 EUR.

## 9. GOSPODARSKO IN BANČNO OKOLJE

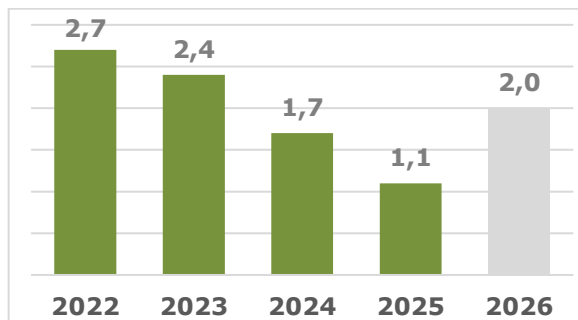
### 9.1. MEDNARODNO GOSPODARSKO OKOLJE

Leto 2025 je zaznamovala kombinacija trgovinskih, geopolitičnih in vojaških napetosti. Kljub vsemu je gospodarska aktivnost v evrskem območju ostala razmeroma odporna, nekoliko se je okrepila in je znašala 1,5 %, v EU27 pa 1,6 %. V letu 2025 je tečaj evra v primerjavi z ameriškim dolarjem močno porasel. Na začetku leta je tečaj znašal 1,03, proti koncu leta pa se je približal 1,18. Evrsko območje je v decembru 2025 beležilo letno inflacijo v višini 2,0 % (decembra 2024 2,4 %). Stopnja brezposelnosti v evrskem območju se je v letu 2025 še malenkost znižala in je konec leta znašala 6,2 %.

ECB je v letu 2025 nadaljevala trend zniževanja ključnih obrestnih mer. Depozitna obrestna mera, ki je od 18. 12. 2024 znašala 3,0 %, se je do konca leta 2025 znižala na 2,0 %. Zahtevani donosi obveznic so se v letu 2025 gibal razmeroma stabilno. Kreditni pribitki slovenskih desetletnih državnih obveznic v primerjavi z nemškimi so se v tem obdobju dodatno znižali.

### 9.2. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

V letu 2025 se je gospodarska rast še upočasnila, predvsem v prvem četrtletju, medtem, ko se je gospodarska aktivnost v naslednjih četrtletjih povečevala. Rast se je upočasnila predvsem zaradi občutne upočasnitve rasti izvoza, kot posledica povečane negotovosti in sprememb v mednarodni trgovinski politiki ter strukturnih izzivov, zlasti v avtomobilski industriji. Na drugi strani so v drugem polletju gospodarsko rast pogajale gradbene investicije ter trošenje gospodinjstev. V letu 2025 je realna rast obsega BDP v Sloveniji znašala 1,1 % (v letu 2024 1,7 %). Domača potrošnja se je na letni ravni povečala za 2,6 % (v 2024 2,1 %).



Slika 15: Realna rast BDB v Sloveniji (v %)

Vir: Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2026, UMAR

Stopnja registrirane brezposelnosti je ostala nespremenjena in je konec leta 2025 znašala 4,8 %. Povprečna mesečna bruto plača za leto 2025 je znašala 2.536 EUR (nominalno je bila za 5,9 % višja od povprečne plače v letu 2024, ko je bila 2.395 EUR). Letna inflacija, merjena z indeksom cen življenjskih potrebščin, se je v letu 2025 povečala na 2,7 % (v letu 2024 1,9 %), kot posledica višjih cen hrane in storitev.

Za leto 2026 UMAR predvideva, da se bo realna rast bruto domačega proizvoda okrepila in bo v naslednjih treh letih znašala 2 %, kar pa se lahko s pričo v zadnjih letih najvišje stopnje globalne negotovosti precej spremeni. V letu 2026 bo po trenutnih predvidevanjih postopno okreval izvozno usmerjeni del gospodarstva, kot posledica izboljšanja industrijskih aktivnosti v najpomembnejših trgovinskih partnericah Slovenije ter dokončanja investicij v farmacevtski in avtomobilski industriji. Nadaljevale se bodo visoke javne investicije ter državna potrošnja (kot posledica izvajanja dolgotrajne oskrbe), zasebna potrošnja se bo sprva okrepila, nato pa nekoliko upočasnila. Rast zasebnih investicij bo zmerna. Zaposlenost bo v letu 2026 ostala visoka, inflacija pa bo podobna lanskemu, še naprej pričakujemo nadpovprečno rast cen storitev in hrane, tudi zaradi vpliva višjih stroškov dela. Napoved spremljajo velika negativna tveganja povezana z geopolitičnimi konflikti in zaostritvijo razmer na Bližnjem vzhodu v začetku leta 2026. Vojaški konflikt lahko še dodatno vpliva na podražitve surovin in motnje v dobavnih verigah, kar bo dodatno okrepilo pritisk na inflacijo ter hkrati negativno vplivalo na evropsko ter slovensko gospodarstvo.

### 9.3. BANČNO OKOLJE

V Sloveniji so banke v letu 2025, kljub številnim negotovostim, nadaljevale z uspešnim poslovanjem. Še naprej se krepijo vloge nebančnega sektorja, prisoten je bil povečan obseg posojil gospodinjstvom.

Kapital bank se je povišal za 8,2 %, na 7,2 mrd EUR. Obseg nedonosnih izpostavljenosti se je povečal za 75 %, na 1.040 mio EUR. Količnik skupne kapitalske ustreznosti je konec decembra 2025 znašal 19,6 %.

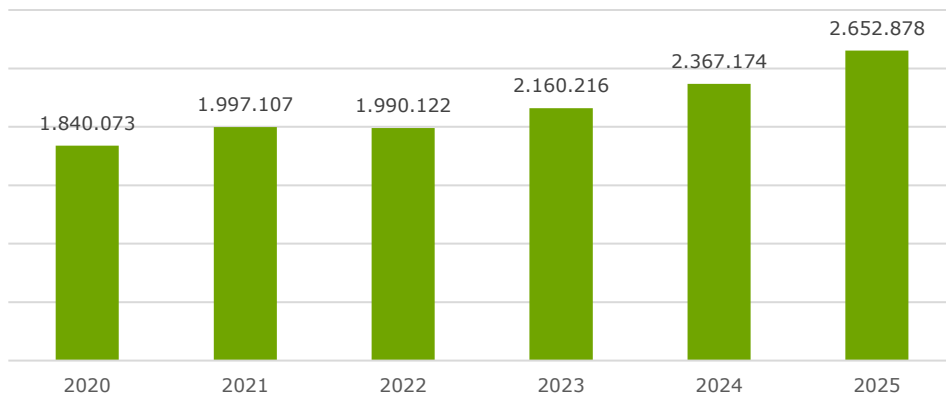
Tabela 16: Gibanje ključnih kazalnikov bančnega sistema v Sloveniji

2025	V mio EUR ali v %	Rast v 2025
Bilančna vsota	57.656	6,3 %
Kreditni nebančnemu sektorju	30.840	8,6 %
Kreditni nefinančnim družbam	10.186	4,3 %
Kreditni gospodinjstvom	14.369	8,0 %
Vloge nebančnega sektorja	44.512	6,9 %
Vloge nefinančnih družb	11.718	7,4 %
Vloge gospodinjstev	29.170	6,8 %
Dobiček pred obdavčitvijo	991	-17,4 %
Marža finančnega posredništva	3,9 %	-8,6 %
ROE pred obdavčitvijo	14,4 %	-23,7 %
Delež NPL	2,52 %	64,2 %
Količnik kapitalske ustreznosti	19,55 %	-1,2 %

Vir: mesečna informacija Banke Slovenije

## 10. KLJUČNI PODATKI POSLOVANJA SKUPINE DH IN HRANILNICE

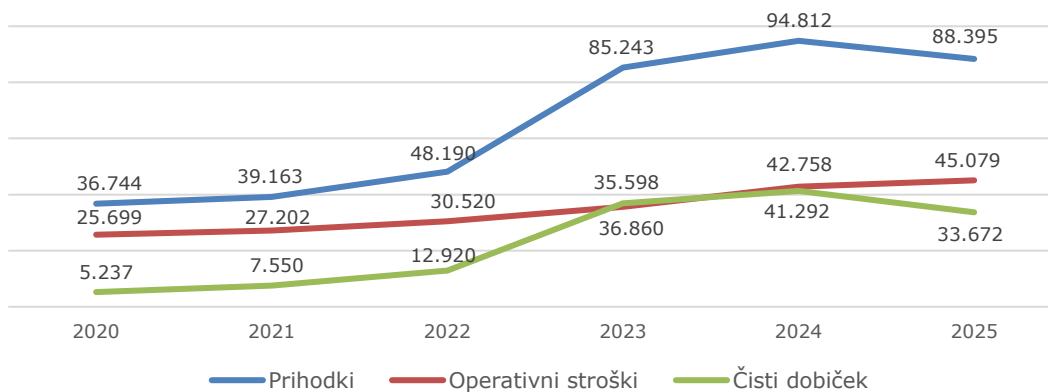
**Bilančna vsota (v tisoč EUR)**



Slika 16: Bilančna vsota Skupine DH po letih

Skupina DH je v letu 2025 dosegla dobiček pred obdavčitvijo v višini 42.927 tisoč EUR. S tem je za 36 % presegla letni načrt, hkrati pa je bil bruto dobiček za 18 % nižji kot v letu 2024. Čisti poslovni izid je znašal 33.672 tisoč EUR in je bil prav tako za 18 % nižji kot v letu 2024.

**Rast prihodkov, operativnih stroškov in dobička Skupine DH (v tisoč EUR)**



Slika 17: Prihodki, stroški in dobiček Skupine DH

Čiste opravnine Skupine DH so v letu 2025 znašale 20.848 tisoč EUR in so se povečale za 10 % glede na leto 2024 in za 4 % presegle načrtovane nivoje. Pri tem so prihodki iz opravnin glede na leto 2024 porasli za 10 %, odhodki za opravnine pa za 8 %. Največja rast prihodkov je izhajala iz vodenja osebnih računov (+32 % oz. 1,1 mio EUR), kar je povezano tudi s postopnim prenosom osebnih računov v pakete.

Nadalje pa upadajo opravnine od plačila položnic na blagajniških mestih (-7 % oz. 81 tisoč EUR), ki se selijo v digitalne kanale oz. se ob prehodu na pakete vključujejo v nadomestilo za vodenje.

Tabela 17: Obrestna marža in donos na kapital pred obdavčitvijo

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Obrestna marža (v %)</b>	2,64	3,25	3,15	1,35	1,01
	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Donos na kapital pred obdavčitvijo (v %)</b>	24,00	36,11	42,32	18,46	11,19

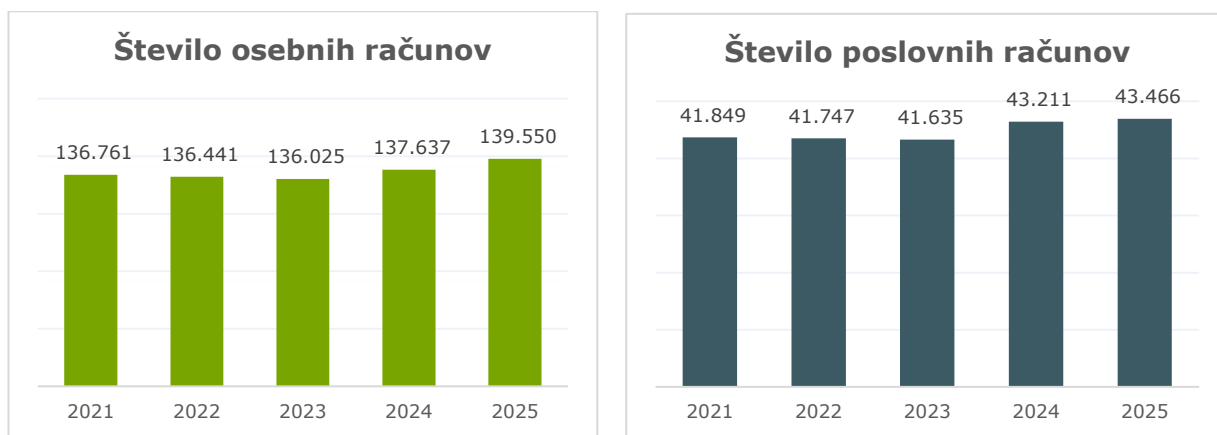
Čiste obresti Skupine DH so se znižale za 7,5 mio EUR oz. za 10 % ter so v letu 2025 znašale 64,1 mio EUR. Obrestni prihodki so se zmanjšali za 9 % za 9 %, kljub temu je bil plan čistih obresti presežen za 13 % oz. za 7,5 mio EUR. Upad obrestnih prihodkov je predvsem posledica nižjih obrestnih mer ECB in padca vrednosti EURIBOR-ja, deloma pa je bil učinek ublažen z rastjo obsega kreditov.

Administrativni stroški so bili pričakovano nekoliko višji (1,8 mio EUR oz. za 5 %).

Zaradi večjega števila zaposlenih so bili stroški dela na nivoju Skupine DH višji za 2,2 mio EUR ali 11 % in so znašali 22,9 mio EUR. Splošni in administrativni stroški so znašali 15,7 mio EUR in so se znižali za 432 tisoč EUR oziroma 3 %, predvsem zaradi upoštevanja davčne olajšave pri davku na bilančno vsoto.

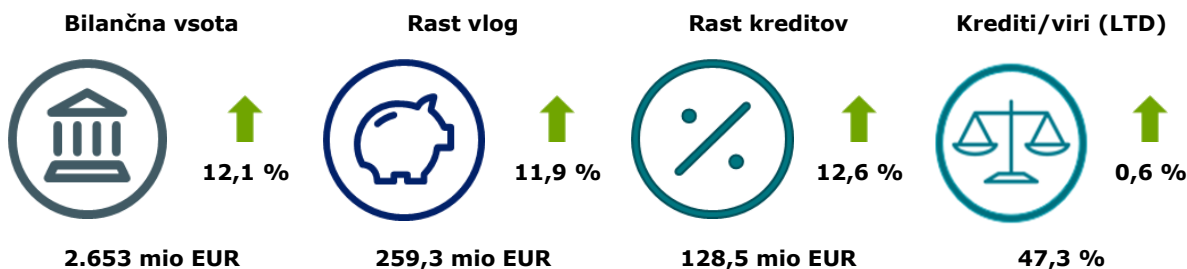
Stroški amortizacije so v letu 2025 znašali 3.308 tisoč EUR, kar predstavlja 9 % rast na letni ravni.

V letu 2025 je Skupina DH oblikovala za 458 tisoč EUR oslabitev ter sprostila rezervacije v višini 69 tisoč EUR. Sproščanje rezervacij je v prvi vrsti posledica dokončna ukinitve rezervacij za vračila stroškov predčasno vrnjenih kreditov.



Slika 18: Število osebnih in poslovnih računov odprtih v hranilnici

Tržni delež osebnih računov je 6,7 %, poslovnih računov pa 16,2 %

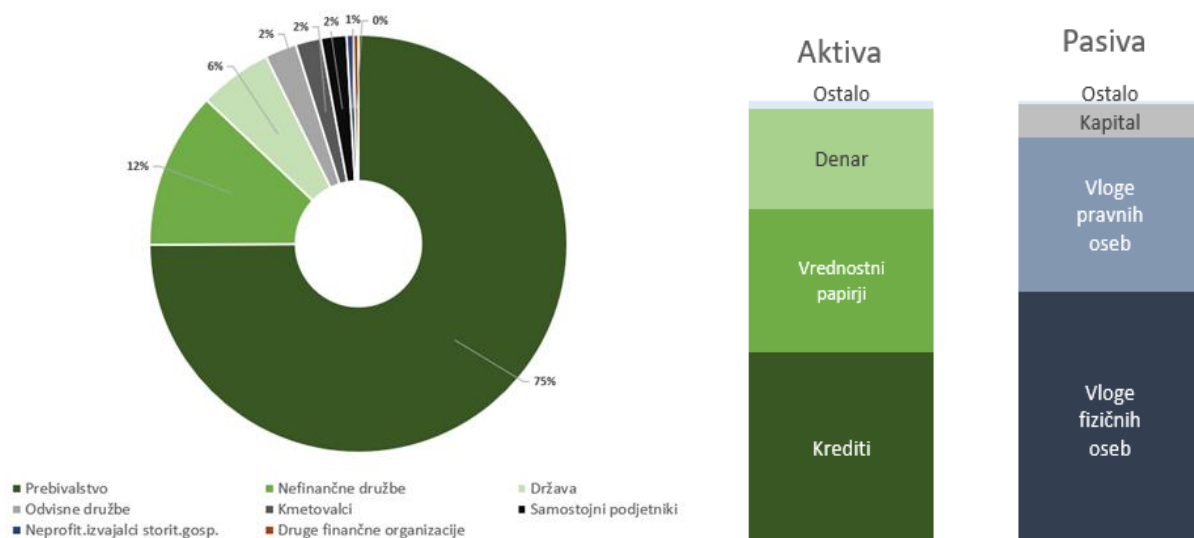


Slika 19: Ključni kazalniki poslovanja Skupine DH v letu 2025

Obseg kreditnega portfelja osebam, ki niso banke, je v letu 2025 dosegel 1,15 mrd EUR (43 % aktive), rast je tako znašala 128,4 mio EUR (12,6 %). Največja rast kreditiranja je bila dosežena pri stanovanjskih kreditih, potrošniških kreditih in kreditih občinam. Daleč največji segment predstavlja kreditiranje prebivalstva, sledi kreditiranje nefinančnih družb ter občin.

Kreditni predstavljajo 43 % aktive hranilnice, vrednosti papirji 32 % in denarna sredstva 23 %. Delež kreditov v aktivi je v letu 2025 ostal enak glede na leto 2024.

Stanje denarnih sredstev Skupine DH se je v letu 2025 zvišalo za 6,4 mio EUR oz. za 1,1 % na 597,2 mio EUR, porasel pa je tudi obseg dolžniških vrednostnih papirjev in lastniških instrumentov, za 150,7 mio EUR oz. za 21,4 %. Stanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, je znašalo 237.700 tisoč EUR oz. 9 % aktive, stanje naložb v dolžniške vrednostne papirje, merjene po odplačni vrednosti, pa je znašalo 617.439 tisoč EUR oz. 23 % aktive.



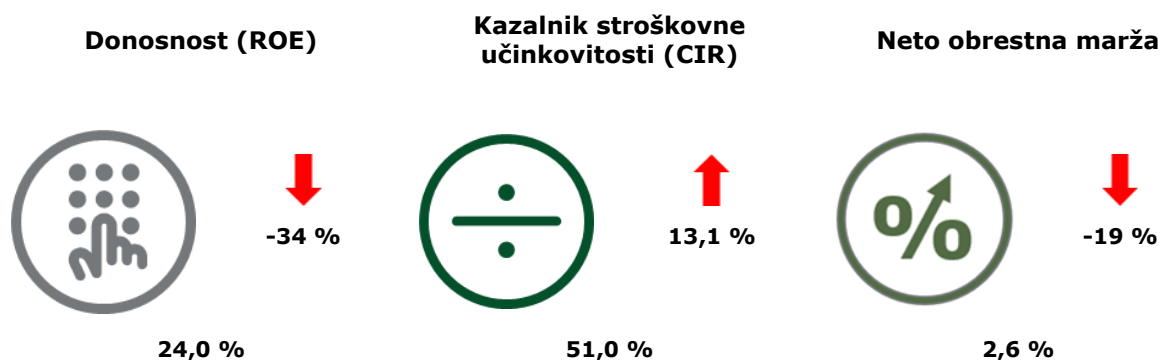
Slika 20: Deleži kreditnega portfelja po segmentih Slika 21: Struktura aktive in pasive hranilnice

Bilančna vsota Skupine DH se je povišala za 285,7 mio EUR oz. za 12,1 % na 2,65 mrd EUR. Vloge so zrasle za 259,3 mio EUR oz. za 11,9 % na 2,44 mrd EUR in predstavljajo največji del pasive (92 %). Kljub upadu pasivnih obrestnih mer se je obseg depozitov povečal, delež vpoglednih vlog pa se je na ta račun nekoliko zmanjšal. Delež vlog prebivalstva je znašal 62 % vseh vlog ali 1.517.233 tisoč EUR, pravnih oseb pa 38 % vseh vlog ali 918.002 tisoč EUR.

Tabela 18: Delež nedonosne izpostavljenosti

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Delež bruto nedonosnih kreditnih izpostavljenosti (NPL) (v %)</b>	0,94	0,85	0,80	0,89	0,98

#### Ostali kazalniki



Slika 22: Ostali ključni kazalniki poslovanja v letu 2025

Donos na kapital pred obdavčitvijo (ROE) je znašal 24,0 %, kar je 12,1 odstotnih točk nižje kot decembra 2024. Obrestna marža je upadla za 0,6 odstotne točke na 2,6 %. Kazalnik stroškovne učinkovitosti (CIR) je porasel za 5,9 odstotne točke na 51,0 %.

## 10.1. POSLOVANJE HRANILNICE PO SEGMENTIH

### 10.1.1. POSLOVANJE S PREBIVALSTVOM

Hranilnica je z naprednimi, varnimi in dostopnimi storitvami prava izbira za prebivalstvo in podjetnike.

<b>140.000</b> osebnih računov	Pri poslovanju z osebnimi računi nam zaupa že več kot 140.000 strank, kar predstavlja 6,7 % tržni delež osebnih računov v segmentu poslovanja s prebivalstvom v Sloveniji. Prav tako še naprej beležimo konstantno rast vlog prebivalstva, kot tudi obsega kreditov.
<b>861 mio EUR</b> kreditov	V letu 2025 so v hranilnici krediti prebivalstvu porasli za 20 % oz. 143.576 tisoč EUR. Stanovanjski krediti so porasli za 143.214 tisoč EUR, potrošniški krediti pa za 3.363 tisoč EUR. Tržni delež kreditov prebivalstvu znaša 6 %.
<b>1.517 mio EUR</b> vlog	Vloge prebivalstva so v letu 2025 porasle za 11 % oz. za 155.018 tisoč EUR. Tržni delež vlog prebivalstva znaša 5 %. Najvišja rast vlog prebivalstva je bila zabeležena pri vpoglednih vlogah. Kljub temu, da so se pasivne obrestne mere v letu 2025 zniževale, se je obseg vezanih depozitov še povečal.

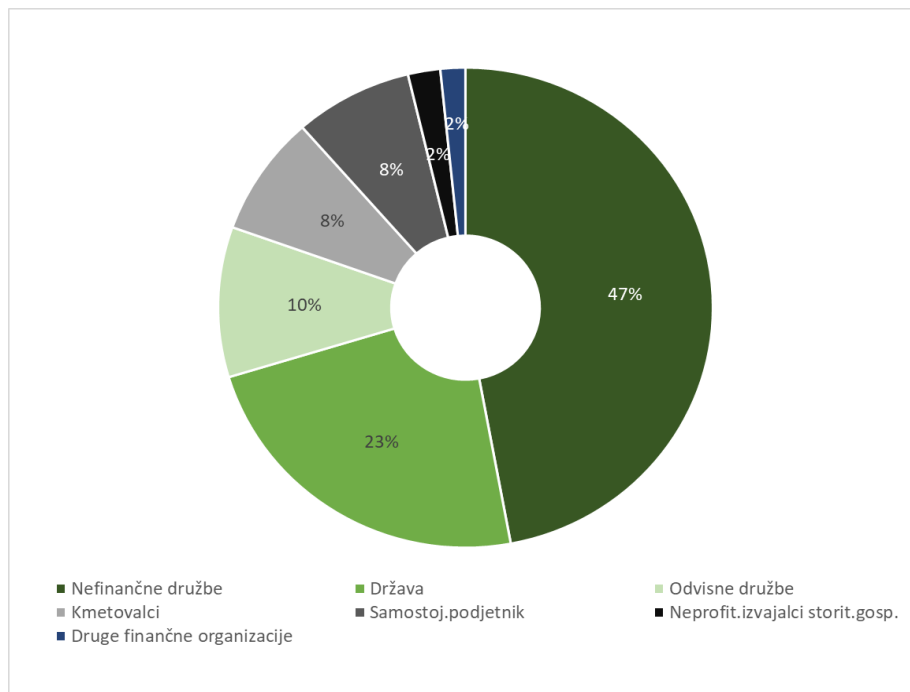
Hranilnica krepi svoj položaj tudi s širitvijo ponudbe celotnega spektra finančnih storitev, ki so v vedno večji meri dostopne tudi preko digitalnih kanalov. V zadnjih letih dopolnjuje svojo ponudbo z zavarovalnimi produkti partnerskih zavarovalnic ter partnerske družbe za upravljanje vzajemnih skladov. V svoji ponudbi ima tako širok nabor življenjskih, premoženjskih in pokojninskih zavarovanj.

### 10.1.2. POSLOVANJE S PRAVNIMI OSEBAMI

<p><b>43.000</b> računov pravnih oseb</p>	<p>Hranilnica skladno s svojo strategijo podpira razvoj podjetništva v Sloveniji, mala in srednja podjetja (MSP) pa predstavljajo najpomembnejši segment poslovanja s pravnimi osebami. V hranilnici ima poslovni račun odprt preko 43.000 podjetij in podjetnikov, kar predstavlja kar 16,2 % tržni delež v slovenskem bančnem sistemu.</p>
<p><b>288 mio EUR</b> kreditov</p>	<p>Obseg kreditov pravnim osebam v hranilnici je v letu 2025 upadel za 15.122 tisoč EUR oz. za 5 % in je konec leta znašal 288.297 tisoč EUR. Krediti pravnim osebam so konec leta 2025 predstavljali 11 % aktive. Povprečna vrednost danega kredita pravni osebi (ob odobritvi, za portfelj na dan 31. 12. 2025) znaša 125 tisoč EUR, kar kaže na veliko razpršenost kreditov. Krediti hranilnice pravnim osebam predstavljajo 2 % tržni delež v slovenskem bančnem sistemu. Obseg kreditov pravnim osebam v Skupini DH je v letu 2025 upadel za 6 % oz. 17.578 tisoč EUR.</p>
<p><b>918 mio EUR</b> vlog</p>	<p>Vloge pravnih oseb so konec leta 2025 znašale 918.046 tisoč EUR in so se povečale za 13 % oz. nominalno za 104.287 tisoč EUR. Večina rasti je bila zabeležena pri sredstvih na poslovnih računih. Vloge pravnih oseb so konec leta 2025 predstavljale 35 % pasive. Vloge pravnih oseb predstavljajo 6 % tržni delež v bančnem sistemu.</p>

#### Kredit

V letu 2025 smo odobrili za 115 mio EUR kreditov pravnim osebam. Največji delež kreditov pravnim osebam ima hranilnica na segmentu nefinančnih družb (47 %) in državi (23 %).



Slika 23: Deleži kreditnega portfelja pravnih oseb po segmentih v letu 2025

Pri odobranju kreditov je hranilnica sledila načelu razpršenosti naložb na temelju presoje:

- bonitete strank, ki se ugotavlja na osnovi kreditne in poslovne preteklosti kreditojemalca, podatkov iz računovodskih izkazov in poročil ter poslovnih načrtov kreditojemalcev,
- kakovosti in stabilnosti denarnega toka kreditojemalca,
- kakovosti zavarovanja s poroštveno izjavo, hipoteko ali drugo obliko ustreznega zavarovanja,
- vpliva trenutne gospodarske in splošne geopolitične situacije na poslovanje kreditojemalca in

Hranilnica je bila tudi v letu 2025 uspešna pri odobranju kreditov z garancijo Slovenskega podjetniškega sklada, saj je odobrila in uspešno realizirala 73 kreditov v skupni višini 10.895 tisoč EUR.

### Odkupi terjatev

Hranilnica svojim strankam nudi odkup terjatev, ki je kratkoročna oblika financiranja, s katero svojim strankam omogoča, da dobijo denar pred rokom zapadlosti terjatve in si zagotovijo takojšnjo likvidnost. Odkup terjatev je na voljo pravnim osebam in samostojnim podjetnikom, primeren pa je predvsem za podjetja, ki svojim kupcem nudijo dolge plačilne roke. Obseg odkupov terjatev je konec leta 2025 znašal 10 mio EUR.

### 10.1.3. PLAČILNI PROMET

V letu 2025 je bilo preko različnih plačilnih sistemov skupaj opravljenega za 18,3 mrd EUR prometa, kar vključuje prilivne in odlivne transakcije. Vrednost prometa se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 11,1 %, število plačilnih transakcij se je zvišalo za 6,5 %. Izrazit je trend povečevanja števila takojšnjih plačil.

Tabela 19: Plačilni promet

Produkt	Število transakcij v tisoč	Rast v 2025
Domača mala plačila	2.775	-79,1 %
Domača takojšnja plačila	17.772	205,3 %
Velika in nujna plačila	85	-14,8 %
Devizna plačila	39	3,8 %
Čezmejna plačila	1.057	0,7 %
Čezmejna takojšnja plačila	216	48,9 %
Direktne obremenitve	3.619	2,0 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>25.563</b>	<b>6,5 %</b>

Preko sistema izmenjave e-računov je bilo v letu 2025 oddanih 95.577 ter prejetih 202.889 e-računov, kar skupaj pomeni 0,7 % povečanje glede na predhodno leto.

### 10.1.4. DRUGO POSLOVANJE

#### Medbančno poslovanje

Na dan 31. 12. 2025 hranilnica izkazuje prejeti depozit v višini 2,0 mio EUR, ki služi kot zavarovanje obveznosti nasprotne stranke do hranilnice, in dva dana depozita v skupni višini 2,1 mio EUR.

## Vrednostni papirji

Na dan 31. 12. 2025 dolžniški vrednostni papirji, merjeni po odplačni vrednosti, predstavljajo 23 % aktive, finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, 9 % aktive, finančna sredstva, namenjena trgovanju, pa 0,01 % aktive. Glavnino finančnih sredstev predstavljajo slovenske in evropske državne obveznice in zakladne menice. V okviru finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, hranilnica izkazuje naložbi v dva vzajemna sklada.

## Zunajbilančno poslovanje

V okviru zunajbilančnega poslovanja v skupni višini 109.430 tisoč EUR hranilnica izkazuje tudi potencialne obveznosti po produktih.

Tabela 20: Zunajbilančno poslovanje hranilnice na dan 31. 12. 2025

<b>Produkt</b>	<b>Znesek v tisoč EUR</b>	<b>Rast v 2025</b>
Garancije	6.591	1 %
Nečrpani krediti	31.906	-5 %
Nečrpani limiti na osebnih računih	20.159	11 %
Nečrpani limiti na poslovnih računih	13.967	-12 %
Nečrpani limiti na Mastercard karticah	34.830	11 %
Nečrpani odkupi terjatev	1.977	8 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>109.430</b>	<b>2 %</b>

## 10.2. STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE DH

V prihodnjem 5-letnem strateškem obdobju Skupina DH načrtuje postopno krepitev obsega poslovanja. Slednje se bo odražalo v povečevanju bilančne vsote proti 3,5 mrd EUR, pri čemer bo rast slonela predvsem na rasti vlog nebančnega sektorja.

Ob tem načrtujemo rast vlog na 3,2 mrd EUR oz. 5 odstotno povprečno letno rast, kreditnega portfelja pa proti 1,5 mrd EUR oz. 6 odstotno povprečno letno rastjo. Največje povečanje je predvideno v segmentu prebivalstva.

Skladno s strategijo načrtujemo rast deleža števila osebnih računov preko 7 odstotkov ter hkratno ohranjanje že sedaj izredno visokega deleža poslovnih računov, kar posledično vpliva tudi na rast števila izdanih plačilnih kartic ter višji obseg plačilnega prometa.

Razvoj poslovanja Skupine DH bo podkrepjeno z vlaganji v sodobne in napredne finančne rešitve, optimizacijo procesov, uporabo napredne analitike, podprte z umetno inteligenčnimi rešitvami, razvoj digitalnih kanalov in uporabniške izkušnje ter krepitvijo trajnostnega ugleda in transformacijo poslovne mreže.

## 11. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Računovodski izkazi Skupine DH so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, Zakonom o gospodarskih družbah v delu, ki se nanaša na računovodsko poročanje, in predpisi Banke Slovenije.

Poslovno leto izdajatelja je enako koledarskemu letu. Začetek poslovnega leta je 1. 1. vsakega koledarskega leta, konec poslovnega leta pa 31. 12. vsakega koledarskega leta.

V nadaljevanju so predstavljeni nerevidirani računovodski izkazi za leto 2025. Izkazi za leto 2024 so revidirani in tudi javno dostopni. Izdajatelj bo revidirano letno poročilo in revizorjevo poročilo o revidiranju letnega poročila z vsebino, kakor je določena v zakonu, ki ureja gospodarske družbe, vključno z mnenjem revizorja o ločenih računovodskih informacijah iz bilance stanja, in izkaza poslovnega izida, objavil skladno s 135. členom ZBan-4 na uradnih spletnih straneh hranilnice v osmih dneh po prejemu revizorjevega poročila, vendar ne kasneje kakor v štirih mesecih po koncu poslovnega leta. Izkazi bodo objavljeni tudi na spletnih straneh AJ PES in na informacijskem sistemu SEO-net. Izdajatelj je na podlagi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) zavezan h konsolidaciji in k reviziji računovodskih izkazov.

Sprejete računovodske usmeritve so se uporabljale konsistentno v obeh poročevalskih obdobjih, predstavljenih v teh računovodskih izkazih. Uporabljene so bile temeljne računovodske predpostavke:

- upoštevanje časovne neomejenosti delovanja,
- upoštevanje dosledne stanovitnosti,
- upoštevanje nastanka poslovnega dogodka,
- upoštevanje poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen ter
- skladnosti z MSRP.

Hčerinska družba DH Leasing d.o.o. je vključena v konsolidirane računovodske izkaze Skupine po metodi polne konsolidacije. Računovodske usmeritve hčerinske družbe so poenotene z računovodskimi usmeritvami hranilnice. Računovodski izkazi konsolidirane družbe so pripravljani na poročevalski datum hranilnice. Stanja in medsebojne transakcije med družbama so izločeni.

## 11.1. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Tabela 21: Izkaz finančnega položaja

		v tisoč EUR			
		Skupina DH		Hranilnica	
		31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1	Denar v blagajni, stanje na računih pri centralni banki in vpogledne vloge pri bankah	597.198	590.773	597.198	590.773
2	Finančna sredstva v posesti za trgovanje	174	168	174	168
3	Finančna sredstva, obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	67	65	67	65
4	Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	237.700	218.168	237.700	218.168
5	Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti	1.776.313	1.518.318	1.774.874	1.516.793
	- dolžniški vrednostni papirji	617.439	486.268	617.439	486.268
	- krediti bankam	2.115	2.033	2.115	2.033
	- krediti strankam, ki niso banke	1.150.686	1.022.316	1.149.248	1.020.794
	- druga finančna sredstva	6.073	7.701	6.072	7.698
6	Naložbe v kapital odvisnih, pridruženih in skupaj obvladovanih družb	8	8	9	9
7	Opredmetena sredstva	36.375	36.098	34.951	34.977
	- opredmetena osnovna sredstva	34.631	34.310	33.207	33.189
	- naložbene nepremičnine	1.744	1.788	1.744	1.788
8	Neopredmetena sredstva	1.270	1.381	1.111	1.218
9	Terjatve za davek od dohodka	1.417	244	1.190	244
	- terjatve za davek	1.211	0	984	0
	- odložene terjatve za davek	206	244	206	244
10	Druga sredstva	2.356	1.951	2.036	1.701
<b>11</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 10)</b>	<b>2.652.878</b>	<b>2.367.174</b>	<b>2.649.310</b>	<b>2.364.116</b>
12	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	2.449.891	2.188.391	2.449.825	2.188.394
	- vloge bank in centralnih bank	2.001	1.539	2.001	1.539
	- vloge strank, ki niso banke	2.415.373	2.157.221	2.415.417	2.157.296
	- podrejene obveznosti	19.862	18.678	19.862	18.678
	- druge finančne obveznosti	12.655	10.953	12.545	10.881
13	Rezervacije	2.515	2.567	2.611	2.697
14	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	1.193	3.247	1.193	3.148
	- obveznosti za davek	0	2.263	0	2.164
	- odložene obveznosti za davek	1.193	984	1.193	984
15	Druge obveznosti	5.852	6.770	5.615	6.417
<b>16</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI (od 12 do 15)</b>	<b>2.459.451</b>	<b>2.200.975</b>	<b>2.459.244</b>	<b>2.200.656</b>
17	Osnovni kapital	24.035	24.035	24.035	24.035
18	Kapitalske rezerve	30.569	30.569	30.569	30.569
19	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	4.073	3.322	4.074	3.322
20	Rezerve iz dobička	121.472	93.399	121.472	93.399
21	Zadržani dobiček (vključno s čistim dobičkom poslovnega leta)	13.278	14.874	9.916	12.135
<b>22</b>	<b>Kapital lastnikov obvladujoče banke (od 17 do 21)</b>	<b>193.427</b>	<b>166.199</b>	<b>190.066</b>	<b>163.460</b>
<b>23</b>	<b>SKUPAJ KAPITAL (22)</b>	<b>193.427</b>	<b>166.199</b>	<b>190.066</b>	<b>163.460</b>
<b>24</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL (16 + 23)</b>	<b>2.652.878</b>	<b>2.367.174</b>	<b>2.649.310</b>	<b>2.364.116</b>

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

## 11.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Tabela 22: Izkaz poslovnega izida

		v tisoč EUR			
		Skupina DH		Hranilnica	
		2025	2024	2025	2024
1a	Prihodki iz obresti, pripoznani po efektivni obrestni meri	62.786	61.409	61.208	59.648
1b	Prihodki iz obresti brez uporabe efektivne obrestne mere.	11.474	20.642	11.464	20.622
1	Prihodki iz obresti (1a + 1b)	74.260	82.051	72.672	80.270
2	Odhodki za obresti	8.599	8.704	8.599	8.704
<b>3</b>	<b>Čiste obresti (1 – 2)</b>	<b>65.661</b>	<b>73.347</b>	<b>64.073</b>	<b>71.566</b>
4	Prihodki iz dividend	240	225	240	225
5	Prihodki iz opravnin (provizij)	27.846	25.367	27.836	25.344
6	Odhodki za opravnine (provizije)	6.998	6.444	6.924	6.384
<b>7</b>	<b>Čiste opravnine (provizije) (5 – 6)</b>	<b>20.848</b>	<b>18.923</b>	<b>20.912</b>	<b>18.960</b>
8	Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	162	-239	162	4
9	Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev in obveznosti v posesti za trgovanje	690	693	690	693
10	Čisti dobički/izgube iz finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	2	12	2	12
11	Čisti dobički/izgube iz tečajnih razlik	-16	-23	-18	-23
12	Čisti dobički/izgube iz odprave pripoznanja nefinančnih sredstev	-17	10	-17	10
13	Drugi poslovni prihodki	934	2.123	523	1.532
14	Drugi poslovni odhodki	-109	-234	-103	-221
15	Administrativni stroški	-38.542	-36.743	-37.861	-36.177
16	Stroški v zvezi z vplačili v sklad za reševanje in sistem zajamčenih vlog	-3.229	-2.969	-3.229	-2.969
17	Amortizacija	-3.308	-3.046	-3.012	-2.836
18	Čisti dobički/izgube ob spremembi pogojev odplačevanja finančnih sredstev	0	-25	0	-25
19	Rezervacije	69	571	103	473
20	Oslabitve	-458	153	-291	319
<b>21</b>	<b>DOBIČEK/IZGUBA IZ REDNEGA POSLOVANJA (3 + 4 + 7 do 20)</b>	<b>42.927</b>	<b>52.778</b>	<b>42.174</b>	<b>51.543</b>
<b>22</b>	<b>Davek iz dohodka pravnih oseb iz rednega poslovanja</b>	<b>-9.255</b>	<b>-11.486</b>	<b>-9.120</b>	<b>-11.092</b>
<b>23</b>	<b>ČISTI DOBIČEK/IZGUBA IZ REDNEGA POSLOVANJA (21 + 22)</b>	<b>33.672</b>	<b>41.292</b>	<b>33.054</b>	<b>40.451</b>
<b>24</b>	<b>ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA</b>				
	<b>lastnikov obvladujoče banke</b>	<b>33.672</b>	<b>41.292</b>	<b>33.054</b>	<b>40.451</b>

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

### 11.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Tabela 23: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v tisoč EUR			
	Skupina DH		Hranilnica	
	2025	2024	2025	2024
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	33.672	41.292	33.054	40.451
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	751	2.633	752	2.633
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (3.1 + 3.2 + 3.3)	1.418	550	1.418	550
3.1 Aktuarski dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	-41	-158	-41	-158
3.2 Dobički/izgube v zvezi s spremembami poštene vrednosti naložb v lastniške instrumente, merjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.865	867	1.865	867
3.3 Odloženi davki	-406	-159	-406	-159
Postavke, ki se lahko pozneje prerazvrstijo v poslovni izid (4.1 + 4.2)	-666	2.083	-666	2.083
4.1 Dobički/izgube v zvezi z naložbami v dolžniške finančne instrumente, merjenimi po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (4.1.1 + 4.1.2)	-854	2.668	-854	2.668
4.1.1 Dobički/izgube iz prevrednotenja, izkazani v kapitalu	-964	2.608	-964	2.608
4.1.2 Prenos dobičkov/izgub v poslovni izid	110	60	110	60
4.2 Odloženi davki	188	-585	188	-585
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (1 + 2)</b>	<b>34.423</b>	<b>43.925</b>	<b>33.806</b>	<b>43.084</b>
<b>Lastnikov obvladujoče banke</b>	<b>34.423</b>	<b>43.925</b>	<b>33.806</b>	<b>43.084</b>

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

## 11.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Tabela 24: Izkaz denarnih tokov (po posredni metodi oz. različici II)

		v tisoč EUR			
		Skupina DH		Hranilnica	
		2025	2024	2025	2024
<b>A</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>				
<b>a)</b>	<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>42.927</b>	<b>52.778</b>	<b>42.174</b>	<b>51.543</b>
	Amortizacija	3.308	3.046	3.012	2.836
	Oslabitev/(odprava oslabitve) naložb v dolžniške finančne instrumente, merjenih po pošteni vrednosti prek DVD	2	42	2	42
	Oslabitev/(odprava oslabitve) kreditov in drugih finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti	281	-323	114	-489
	Oslabitev opredmetenih sredstev (vključno z oslabitvami naložbenih nepremičnin), neopredmetenih sredstev in drugih sredstev	175	128	175	128
	Čisti (dobički)/izgube ob spremembi pogojev odplačevanja dolžniških finančnih instrumentov	0	25	0	25
	Čisti (dobički)/izgube pri prodaji opredmetenih sredstev	17	-10	17	-10
	Druge prilagoditve čistega poslovnega izida pred obdavčitvijo	-69	-571	-103	-473
	<b>Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih sredstev in obveznosti</b>	<b>46.641</b>	<b>55.115</b>	<b>45.391</b>	<b>53.602</b>
<b>b)</b>	<b>(Povečanja)/zmanjšanja poslovnih sredstev (brez denarnih ekvivalentov)</b>	<b>-146.743</b>	<b>-189.855</b>	<b>-146.617</b>	<b>-187.612</b>
	Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev v posesti za trgovanje	-6	-31	-6	-31
	Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, obvezno merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-2	-12	-2	-12
	Čisto (povečanje)/zmanjšanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-18.521	-103.713	-18.521	-103.713
	Čisto (povečanje)/zmanjšanje kreditov in drugih finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti	-128.444	-87.093	-128.318	-84.850
	Čisto (povečanje)/zmanjšanje drugih sredstev	230	994	230	994
<b>c)</b>	<b>Povečanja/(zmanjšanja) poslovnih obveznosti:</b>	<b>259.317</b>	<b>173.246</b>	<b>259.398</b>	<b>173.084</b>
	Čisto povečanje/(zmanjšanje) vlog in najetih kreditov, merjenih po odplačni vrednosti	260.903	168.549	260.834	168.389
	Čisto povečanje/(zmanjšanje) drugih obveznosti	-1.586	4.697	-1.436	4.695
<b>č)</b>	<b>Denarni tokovi pri poslovanju (a + b + c)</b>	<b>159.215</b>	<b>38.506</b>	<b>158.172</b>	<b>39.074</b>
<b>d)</b>	<b>(Plačani)/vrnjeni davek na dohodek pravnih oseb</b>	<b>-12.700</b>	<b>-14.958</b>	<b>-12.239</b>	<b>-14.463</b>
<b>e)</b>	<b>Neto denarni tokovi pri poslovanju (č + d)</b>	<b>146.515</b>	<b>23.548</b>	<b>145.933</b>	<b>24.611</b>
<b>B</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>				
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>170.457</b>	<b>125.327</b>	<b>170.457</b>	<b>124.238</b>
	Prejemki pri prodaji opredmetenih sredstev	546	186	546	186
	Prejemki pri prodaji naložb v dolžniške vrednostne papirje, merjenih po odplačni vrednosti	169.911	123.210	169.911	123.210
	Druge prejemki iz naložbenja	0	1.931	0	842
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-304.486</b>	<b>-147.549</b>	<b>-303.904</b>	<b>-147.523</b>
	(Izdatki pri nakupu opredmetenih sredstev)	-3.193	-4.237	-2.618	-4.237
	(Izdatki pri nakupu neopredmetenih sredstev)	-215	-276	-208	-250
	(Izdatki za nakup dolžniških vrednostnih papirjev, merjenih po odplačni vrednosti)	-300.965	-142.993	-300.965	-142.993
	(Drugi izdatki pri naložbenju)	-113	-43	-113	-43
<b>c)</b>	<b>Neto denarni tokovi pri naložbenju (a - b)</b>	<b>-134.029</b>	<b>-22.222</b>	<b>-133.447</b>	<b>-23.285</b>

<b>C DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>					
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>4.865</b>	<b>0</b>	<b>4.865</b>	<b>0</b>
	Prejemki od izdanih podrejenih obveznosti	4.865	0	4.865	0
	Prejemki od izdaje delnic in drugih kapitalskih instrumentov	0	0	0	0
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-10.885</b>	<b>-6.836</b>	<b>-10.885</b>	<b>-6.836</b>
	(Plačane dividende)	-7.200	-6.336	-7.200	-6.336
	(Odplačila podrejenih obveznosti)	-3.685	-500	-3.685	-500
<b>c)</b>	<b>Neto denarni tokovi pri financiranju (a – b)</b>	<b>-6.020</b>	<b>-6.836</b>	<b>-6.020</b>	<b>-6.836</b>
<b>D</b>	<b>Učinki spremembe deviznih tečajev na denarna sredstva in njihove ustreznike</b>	<b>-41</b>	<b>34</b>	<b>-41</b>	<b>34</b>
<b>E</b>	<b>Čisto povečanje denarnih sredstev in denarnih ustreznikov (Ae + Bc + Cc)</b>	<b>6.466</b>	<b>-5.510</b>	<b>6.466</b>	<b>-5.510</b>
<b>F</b>	<b>Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku obdobja</b>	<b>590.773</b>	<b>596.249</b>	<b>590.773</b>	<b>596.249</b>
<b>G</b>	<b>Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja (D + E + F)</b>	<b>597.198</b>	<b>590.773</b>	<b>597.198</b>	<b>590.773</b>

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

Tabela 25: Denarni ustrezniki

	v tisoč EUR			
	Skupina DH		Hranilnica	
	2025	2024	2025	2024
Denar v blagajni in na računih pri centralni banki	597.198	590.773	597.198	590.773
<b>Skupaj denarni ustrezniki</b>	<b>597.198</b>	<b>590.773</b>	<b>597.198</b>	<b>590.773</b>

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

Tabela 26: Obresti in dividende

	v tisoč EUR			
	Skupina DH		Hranilnica	
	2025	2024	2025	2024
Plačane obresti	8.560	8.422	8.560	8.422
Prejete obresti		73.503	60.728	71.815
Plačane dividende in deleži v dobičku	7.200	6.336	7.200	6.336
Prejete dividende in deleži v dobičku	240	255	240	255

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

## 11.5. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Tabela 27: Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine DH za leto 2025

v tisoč EUR

Skupina DH		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček/ izguba (vključno s čistim dobičkom/ izgubo poslovnega leta)	Skupaj kapital
<b>Otvoritveno stanje</b>	<b>1. 1. 2025</b>	<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>3.322</b>	<b>93.399</b>	<b>14.874</b>	<b>166.199</b>
- čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	33.672	33.672
- drugi vseobsegajoči donos		0	0	751	0	0	751
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>751</b>	<b>0</b>	<b>33.672</b>	<b>34.423</b>
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-7.195	-7.195
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	28.073	-28.073	0
<b>Stanje 31. 12. 2025</b>		<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>4.073</b>	<b>121.472</b>	<b>13.278</b>	<b>193.427</b>
<b>Bilančni dobiček poslovnega leta</b>						<b>12.730</b>	

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

Tabela 28: Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine DH za leto 2024

v tisoč EUR

Skupina DH		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček/ izguba (vključno s čistim dobičkom/ izgubo poslovnega leta)	Skupaj kapital
<b>Otvoritveno stanje</b>	<b>1. 1. 2024</b>	<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>689</b>	<b>60.585</b>	<b>12.734</b>	<b>128.612</b>
- čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	41.292	41.292
- drugi vseobsegajoči donos		0	0	2.633	0	0	2.633
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.633</b>	<b>0</b>	<b>41.292</b>	<b>43.925</b>
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-6.338	-6.338
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	32.814	-32.814	0
<b>Stanje 31. 12. 2024</b>		<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>3.322</b>	<b>93.399</b>	<b>14.874</b>	<b>166.199</b>
<b>Bilančni dobiček poslovnega leta</b>						<b>14.548</b>	

Tabela 29: Izkaz sprememb lastniškega kapitala hranilnice za leto 2025

v tisoč EUR

Hranilnica		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček/ izguba (vključno s čistim dobičkom/ izgubo poslovnega leta)	Skupaj kapital
<b>Otvoritveno stanje</b>	<b>1. 1. 2025</b>	<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>3.322</b>	<b>93.399</b>	<b>12.135</b>	<b>163.460</b>
- čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	33.054	33.054
- drugi vseobsegajoči donos		0	0	752	0	0	752
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>752</b>	<b>0</b>	<b>33.054</b>	<b>33.806</b>
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-7.200	-7.200
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	28.073	-28.073	0
<b>Stanje 31. 12. 2025</b>		<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>4.074</b>	<b>121.472</b>	<b>9.916</b>	<b>190.066</b>
<b>Bilančni dobiček poslovnega leta</b>						<b>9.916</b>	

\*Za leto 2025 so izkazi nerevidirani.

Tabela 30: Izkaz sprememb lastniškega kapitala hranilnice za leto 2024

v tisoč EUR

Hranilnica		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček/ izguba (vključno s čistim dobičkom/ izgubo poslovnega leta)	Skupaj kapital
<b>Otvoritveno stanje</b>	<b>1. 1. 2024</b>	<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>689</b>	<b>60.585</b>	<b>10.834</b>	<b>126.712</b>
- čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	40.451	40.451
- drugi vseobsegajoči donos		0	0	2.633	0	0	2.633
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.633</b>	<b>0</b>	<b>40.451</b>	<b>43.084</b>
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	-6.336	-6.336
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	32.814	-32.814	0
<b>Stanje 31. 12. 2024</b>		<b>24.035</b>	<b>30.569</b>	<b>3.322</b>	<b>93.399</b>	<b>12.135</b>	<b>163.460</b>
<b>Bilančni dobiček poslovnega leta</b>						<b>12.135</b>	

## 11.6. KLJUČNI PODATKI IZ POSLOVANJA

Tabela 31: Ključni finančni kazalniki

v %

	Skupina DH			Hranilnica		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
<b>a) Kapital</b>						
Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala	21,42	17,15	14,16	21,15	17,24	14,20
Količnik temeljnega kapitala	21,42	17,15	14,16	21,15	17,24	14,20
Količnik skupnega kapitala	22,98	19,05	16,61	22,68	19,14	16,66
<b>b) Kakovost sredstev in prevzetih obveznosti</b>						
Nedonosne (bilančne in zunajbilančne) izpostavljenosti / razvrščene aktivne bilančne in zunajbilančne izpostavljenosti	0,68	0,63	0,60	0,65	0,61	0,59
Nedonosni krediti in druga finančna sredstva / razvrščeni krediti in druga finančna sredstva	1,40	1,31	1,28	1,34	1,28	1,28
Popravki oz. prilagoditve vrednosti za kreditne izgube / nedonosni krediti in druga finančna sredstva	50,90	59,36	74,23	51,34	59,92	74,47
Prejeta zavarovanja / nedonosni krediti in druga finančna sredstva	42,38	31,45	19,15	44,24	32,32	19,28
Nedonosni krediti in druga finančna sredstva / razvrščeni krediti in druga finančna sredstva (s stanji na računih CB)	0,94	0,85	0,80	0,90	0,83	0,80
Popravki oz. prilagoditve vrednosti in rezervacije za kreditne izgube / nedonosne izpostavljenosti (s stanji na računih CB)	50,90	59,36	74,23	51,34	59,92	74,47
<b>c) Profitabilnost</b>						
Obrestna marža	2,64	3,25	3,15	2,58	3,20	3,10
Marža finančnega posredništva	3,55	4,21	4,15	3,48	4,14	4,09
Donos na sredstva po obdavčitvi	1,35	1,83	1,79	1,33	1,81	1,77
Donos na kapital pred obdavčitvijo	24,00	36,11	42,32	23,94	35,80	42,22
Donos na kapital po obdavčitvi	18,83	28,25	34,41	18,76	28,10	34,40
<b>d) Stroški poslovanja</b>						
Operativni stroški / povprečna aktiva	1,81	1,90	1,73	1,78	1,88	1,71
CIR	51,00	45,10	41,76	51,01	45,27	41,89
<b>e) Likvidnost</b>						
Količnik likvidnostnega kritja	5,74	5,90	6,59	5,64	5,78	6,58
Količnik neto stabilnega financiranja	2,68	2,77	2,85	2,67	2,73	2,85
<b>f) Finančni vzvod</b>						
Količnik finančnega vzvoda	5,79	5,09	4,08	5,78	5,10	4,09

## **11.7. DOGODKI PO ZAKLJUČKU LETA**

Izdajatelj izjavlja, da od zadnjih računovodskih izkazov in poslovnega poročila ni prišlo do bistvenih sprememb, zaradi katerih bi lahko bili podatki v njih občutno drugačni od sedanjega stanja ali pa bi lahko bili zavajajoči in ne bi kazali realnega stanja izdajatelja.

## **12. KONTAKT ZA DODATNE INFORMACIJE IN OBJAVE IZDAJATELJA**

Vse dodatne informacije v zvezi z izdajateljem in z delnicami hranilnice so vlagateljem na voljo preko naslednjih kanalov:

Delavska hranilnica d.d. Ljubljana  
Miklošičeva cesta 5, 1000 Ljubljana  
Telefon: 01 3000 200  
Elektronski naslov: [info@dh.si](mailto:info@dh.si)

Vse posodobljene informacije hranilnice, ki so navedene v tem dokumentu, bodo objavljene v letnem poročilu ali drugih dokumentih, objavljenih na spletni strani AJPES, internetni strani hranilnice ali preko objav na informacijskem sistemu elektronskih objav Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>. Preko objav na SEO-netu bodo objavljene tudi vse notranje informacije hranilnice.

Uprava hranilnice ima možnost, da posamezne podatke in sporočila objavlja tudi v drugih sredstvih javnega obveščanja, če to narekujejo predpisi, na katerih temeljijo podatki in sporočila, ali če uprava meni, da je tovrstna objava pomembna za delničarje.

Vsa pretekla revidirana letna poročila, pretekle javne objave ali dodatna razkritja so vlagateljem na voljo na spletni strani izdajatelja <https://www.dh.si/o-hranilnici/za-vlagatelje>. Statut izdajatelja je dostopen na spletnih straneh AJPES.