

**Poročilo Uprave NLB d.d. za Skupščino delničarjev NLB d.d.**

**O RAZLOGIH ZA IZKLJUČITEV PREDNOSTNE PRAVICE DOSEDANJIH DELNIČARJEV DO VPISA NOVIH DELNIC**

Uprava Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana je sprejela to Poročilo o razlogih za izključitev prednostne pravice dosedanjih delničarjev do vpisa novih delnic (v nadaljevanju: poročilo) z namenom, da ga predloži skupščini delničarjev, v skladu z določbo 337. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Uprava in Nadzorni svet NLB d.d. predlagata, da 21. Skupščina delničarjev NLB d.d. sprejme sklep o povečanju osnovnega kapitala z denarnimi vložki v naslednjem besedilu:

*»Osnovni kapital NLB d.d. se poveča z denarnimi vložki za 208.646.300,77 EUR z izdajo novih navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico, ki tvorijo isti razred z že izdanimi delnicami.*

*Povečanje se izvede z izdajo 25.000.000 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic z glasovalno pravico.*

*Emisijska vrednost ene nove delnice je 15,00 EUR. Skupna emisijska vrednost vseh novih delnic znaša 375.000.000,00 EUR.*

*Vse novo izdane delnice dajejo njihovim imetnikom enaka upravičenja in pravice, kot že izdane delnice istega razreda. Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki in vpisane v register pri KDD d.d. po vpisu povečanja osnovnega kapitala v sodni register.*

*Prednostna pravica dosedanjih delničarjev do vpisa novih delnic se izključi. Vpis in vplačilo novih delnic v skladu s tem sklepom se izvede brez objave prospekta, na podlagi izjem, ki jih določa veljavna zakonodaja.*

*Rok za vpis in vplačilo novih delnic na podlagi tega sklepa je 90 dni od sprejema tega sklepa o povečanju osnovnega kapitala na skupščini. Vpisniki novih delnic so dolžni ob vpisu novih delnic vplačati celoten emisijski znesek vsake vpisane nove delnice.*

*Povečanje osnovnega kapitala v skladu s tem sklepom se šteje za uspešno, če bodo vpisane in v celoti vplačane vse nove delnice najkasneje v roku 90 dni od sprejema tega sklepa o povečanju osnovnega kapitala na skupščini. V primeru, da najkasneje 31.12.2013 ni vpisana izvedba povečanja osnovnega kapitala po tem sklepu v sodni register, vpis postane neobvezujoč.*

*Nadzorni svet NLB d.d. je pooblaščen za sprejem sprememb in dopolnitev Statuta NLB d.d. zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala.«*

Zadnje ocene rezultata poslovanja in projekcije kapitalske ustreznosti NLB Skupine nakazujejo, da se bodo količniki kapitalske ustreznosti znižali do takšne meje, da bodo izpolnjeni pogoji za konverzijo terjatev po Pogodbi o hibridnem posojilu med posojilodajalcem Republiko Slovenijo in posojilojemalcem NLB d.d. z dne 28.6.2012 v delnice NLB d.d. že ob koncu leta 2012 in da NLB Skupina ne bo izpolnjevala pričakovanj European Banking Authority (EBA) in Banke Slovenije.

Nedoseganje ciljev sicer ne predstavlja kršitev pogodbenih oz. regulatornih obveznosti NLB Skupine. V okviru kapitalske vaje iz decembra 2011 je EBA izrazila pričakovanje, da bodo banke do 30.6.2012 dosegle Core Tier 1 količnik v višini 9%. Nedoseganje tega količnika ni pomenilo kršitve regulatornih zahtev, prav tako EBA od bank formalno ne pričakuje stalno vzdrževanje količnika na tej višini.

Nedoseganje tega cilja pa predstavlja negativen signal javnosti in finančnim trgov in s tem zelo omejuje možnost dostopa do mednarodnih finančnih trgov.

Predlagano povečanje osnovnega kapitala z izdajo novih delnic za skupni emisijski znesek v višini 375 mio EUR bo zagotovilo doseganje vseh kapitalskih ciljev. Zaradi velike stopnje negotovosti v okolju in neugodnih makroekonomskih kazalcev NLB d.d. ocenjuje, da je za normalno delovanje NLB d.d. potrebno kapital povečati v obsegu, ki omogoča tudi oblikovanje varnostne rezerve nad potrebnim kapitalom za pokrivanje kapitalskih zahtev v primeru realizacije dodatnih negativnih učinkov na poslovanje NLB d.d. in posledično na kapitalsko ustreznost.

Za določitev predlaganega emisijskega zneska ene nove delnice 15,00 EUR je NLB d.d. pridobila mnenje zunanjega finančnega svetovalca, pri končni določitvi predlaganega emisijskega zneska pa je NLB d.d. upoštevala tudi razmere na trgu primerljivih bank.

Da bi lahko NLB d.d. v izračun svojega kapitala na dan 31.12.2012 vključila vplačila za nove delnice po predlaganem sklepu, morajo le-ta biti vplačana najkasneje ta dan. Le tako bo lahko NLB d.d. zagotovila doseganje vseh kapitalskih ciljev na ta dan.

Ker bi bilo v primeru, da prednostna pravica obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic ne bi bila izključena, potrebno izpeljati postopek javne ponudbe novih delnic z izdajo prospekta, v tem primeru pa vplačilo vložkov za delnice dne 31.12.2012 ne bi bilo možno, je za doseganje kapitalskih ciljev na dan 31.12.2012 potrebno izključiti prednostno pravico obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic.

Iz vsega zapisanega sledi, da je izključitev prednostne pravice dosedanjih delničarjev do vpisa novih delnic v tem primeru vsekakor v korist NLB d.d. in vseh delničarjev, ne pa v službi interesa posameznih delničarjev ali organov družbe, saj je namenjena zagotovitvi doseganja kapitalskih ciljev na dan 31.12.2012 z namenom preprečitve negativnega signala javnosti in finančnim trgov in s tem velike omejitve možnosti dostopa do mednarodnih finančnih trgov, ki bi ga nedoseganje kapitalskih ciljev povzročilo, kar bi negativno vplivalo tudi na vrednost delnic NLB d.d. in s tem na interes njihovih imetnikov, torej vseh delničarjev NLB d.d.. Glede na navedeno menimo, da so podane vsebinske predpostavke za izključitev prednostne pravice dosedanjih delničarjev do vpisa novih delnic.

V Ljubljani, dne 28.11.2012

Uprava NLB d.d.