



НАЦИОНАЛНА БАНКА НА ГРЦИЈА

ДО: Надзорен одбор на Стопанска банка АД – Скопје

г. Маринис Стратопулос, Претседавач

Датум: 27.4.2023, Атина Грција

Предмет: Предлог за конверзија на приоритетните акции во обични акции

Почитуван Претседавач,

Во прилог е предлогот на Националната банка на Грција (во натамошниот текст: „НБГ“), акционер со квалификувано учество - сопственик на 94,6% од обичните акции на Стопанска банка АД – Скопје (во натамошниот текст: „СБ“), за вклучување на дневен ред на претстојното Годишно Собрание на акционери на СБ.

Со почит,

Во име на Националната банка на Грција

Павлос Милонас

Главен извршен директор

Предлог за конверзија на приоритетни во обични акции издадени од Стопанска банка АД – Скопје

I. Информации за акционерската структура на Стопанска банка

Стопанска банка (СБ) има емитувано две класи на акции (двете акции котираат на Македонска берза):

- ✓ Обични акции: 17.460.180 од 201,1 МКД по акција (3,27 евра) со вкупна номинална вредност од 3,511 милиони денари (57 милиони евра); од кои НБГ поседува 16.524.590 акции (94,64% од вкупните обични акции);
- ✓ Приоритетни акции: 227.444 од 400 МКД (6,5 евра) по акција со вкупна номинална вредност од 91 милиони денари (1,48 милиони евра). НБГ не поседува приоритетни акции.

Сопствениците на обичните акции ги имаат следните права:

- Право на глас на седниците на Собранието на акционери;
- Право на исплата на дел од добивката (право на дивиденда); и
- Право на исплата на дел од остатокот од ликвидационата или стечајната маса на Банката.

Сопствениците на приоритетните кумулативни акции ги имаат следните права:

- Право на гарантирана (фиксна) дивиденда утврдено во Одлуката за издавање акции;
- Право на исплата на акумулираната неисплатена дивиденда пред исплата на каква било дивиденда на сопствениците на обичните акции.

Дивидендата на приоритетните акции се определува како износ еднаков на каматата на средствата на штедните влогови и депозити на граѓаните орочени на 1 година, зголемени за 1 процентен поен утврден од КУАП.

I. Историјат

Повеќе од 15 години приоритетните акционери го реализираат правото на дивиденда врз основа на горенаведената пресметка, утврдена со Одлуката за издавање на акциите, додека за истиот период не е поделена дивиденда на обичните акционери. Во 2016 година за прв пат беше поделена дивиденда и на обичните акционери.

Во последните години група приоритетни акционери побараа (меѓу другото):

- Измена на Статутот на Банката со цел да се замени формулата за пресметка на дивиденда за приоритетните акции со фиксен износ од 1 евро по акција и, понатаму, да учествува во распределбата на добивката на Банката распределена на обичните акционери; и
- Конверзија на приоритетните акции издадени од Стопанска банка АД – Скопје во обични акции.

Дополнително, во текот на 2019 година одреден број на приоритетни акционери покренала три (3) тужби против СБ, со барање за признавање на учество на приоритетните акции во добивката на Стопанска банка и надомест на штета за сите 15 претходни години.

За сите три тужби судските одлуки беа во корист на СБ – две се правосилни во сите инстанции, додека за третата тужба СБ доби пресуди во своја корист на прва и втора инстанца по што приоритетните акционери поднесоа жалба до Врховниот суд (вонреден правен лек, трета крајна инстанца).

Со цел да се реши проблемот и да се најде пријателско и прифатливо решение за сите акционери, главниот акционер, Националната банка на Грција („НБГ“), предложи до Собранието на акционери во 2022 година промена на начинот на пресметка и значително зголемување на дивидендата (приносот) на приоритетните акции на 25 денари по акција во фиксен износ или 6,25% фиксно на годишно ниво. Но, овој предлог не беше прифатен од приоритетните акционери и со тоа начинот на пресметување на дивидендата остана ист како што беше одлучено на Собранието на акционери во 1996 година.

III. Конверзија на приоритетни акции во обични акции

Со оглед на чувствителноста и сложеноста на прашањето и адресирање на барањето поднесено од група на приоритетни акционери за конверзија на приоритетни акции во обични акции на 12 април 2022 година, Националната банка на Грција, како доминантен и стратешки акционер на Стопанска банка, на Собранието на акционери одржано на 31.5.2022 година предложи доколку се согласни сите страни, Надзорниот одбор и Управниот одбор на Стопанска банка да преземат активности што се потребни за да се спроведе соодветниот процес на најдобар можен и професионален начин.

Во таа насока, меѓународната консултантската фирма „Ернст и Јанг“ (ЕУ), една од најголемите и репутабилни фирми на глобално ниво, беше ангажирана со цел да ги анализира сите релевантни податоци и да го достави потребниот извештај со своите предлози за можна конверзија на акциите. Врз основа на меѓународните стандарди, најдобрите практики и професионалното знаење, ЕУ примени три различни методологии и подготви извештај.

На 05.4.2023 година, Банката го објави заклучокот од Извештајот подготвен од „ЕУ“ во кој се обелоденува дека коефициентот на конверзија се движи помеѓу 0,28 и 0,53 обични акции за 1 приоритетна акција, со средна вредност од 0,40 обични акции за 1 приоритетна акција.

Како што беше обелоденето од Банката, Извештајот беше разгледан и дискутиран од Надзорниот одбор и беше констатирано дека иако вреднувањето од страна на ЕУ не е задолжително за ниту еден акционер, тој е подготвен од реномирана меѓународна фирма, а во него се земени предвид различни методологии за вреднување и најдобри практики. Затоа, Извештајот обезбедува солидна основа за адресирање на ова прашање.

IV. Предлог од Националната Банка на Грција

По разгледување на вреднувањето извршено од „ЕУ“, НБГ му предлага на Надзорниот одбор да ја додаде точката на претстојното Годишно Собрание на акционери:

- а) укинување на првенствено право на приоритетните акции издадени од Стопанска банка АД – Скопје и
- б) Конверзија на приоритетни во обични акции во **сооднос 1:0,80** (0,80 обични акции за 1 приоритетна акција).

Предлогот подразбира премија од 100% повисока од средната вредност од 0,40 обични акции за 1 приоритетна акција како што е наведено во извештајот на ЕУ.

Важна информација

Конверзијата на приоритетните акции во обични акции е можна само со донесување одлука на Собрание на акционери на кое присуствува или е претставено мнозинството од вкупниот број акционери од секоја класа на акции, а најмалку 2/3 од претставените акции на собранието од двата рода акции гласаат за конверзија по договорен коефициент на конверзија.

Според тоа, прашањето може да се разреши доколку секој акционер земе активно учество во решавањето (лично или преку полномошник) и е вклучен во одлучувањето на Собранието на акционери.

Доколку и двата рода акции гласаат за овој предлог за претворање на приоритетните акции во обични акции, имателите на приоритетни акции ќе се стекнат со обични акции и:

- ќе имаат право на учество во добивката на Банката – чисто за пример, во случај на распределба на дивиденда од 10 милиони евра, дивидендата по акција ќе изнесува околу 30 денари (наспроти постојната дивиденда на приоритетните акции која се движи околу 8 денари),
- ќе се стекнат со релативно ликвидна акција, која имателите ќе имаат можност да ја впаричат по пазарната вредност на обичните акции на берза,
- ќе го зголемат учеството во вкупниот капитал на Банката.

Свесни дека овој предлог бара поддршка од двете класи на акции, НБГ ги охрабрува сите акционери внимателно да го разгледаат предлогот и да гласаат позитивно за севкупна корист на Банката и нејзините акционери.