

Posvet delničarjev 11.11.2019

Andrej Mertelj, predsednik UO

David Slivšek, KF Finance

Dnevni red



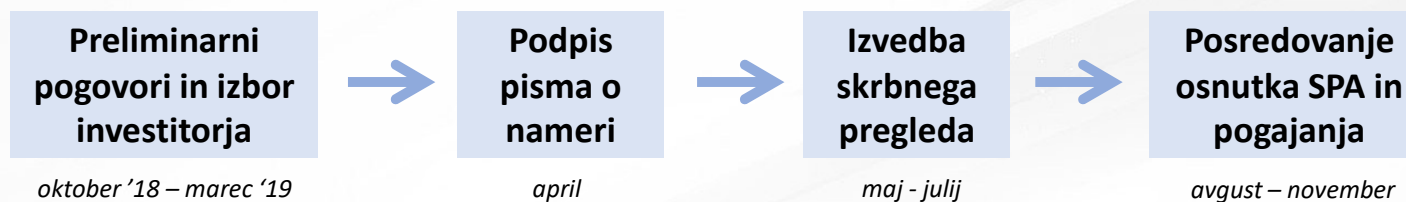
- Poročilo o poteku prodaje
- Rezultati FY'19
- Napoved za FY'20-FY'25
- Možnosti za naprej
- Pogovor o usmeritvah
- Dividende ali odkup delnic?

Predstavitev postopka prodaje

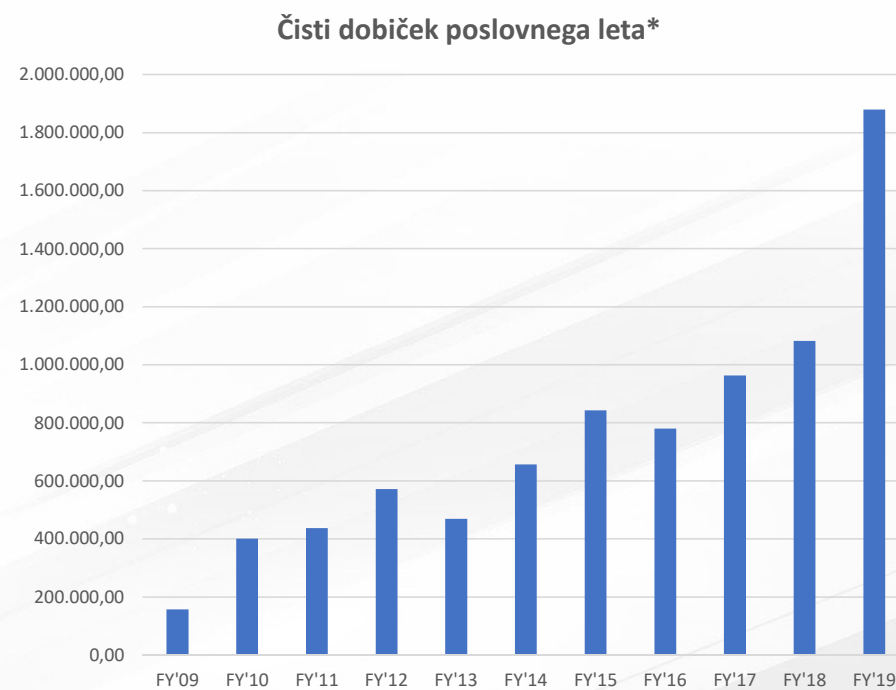
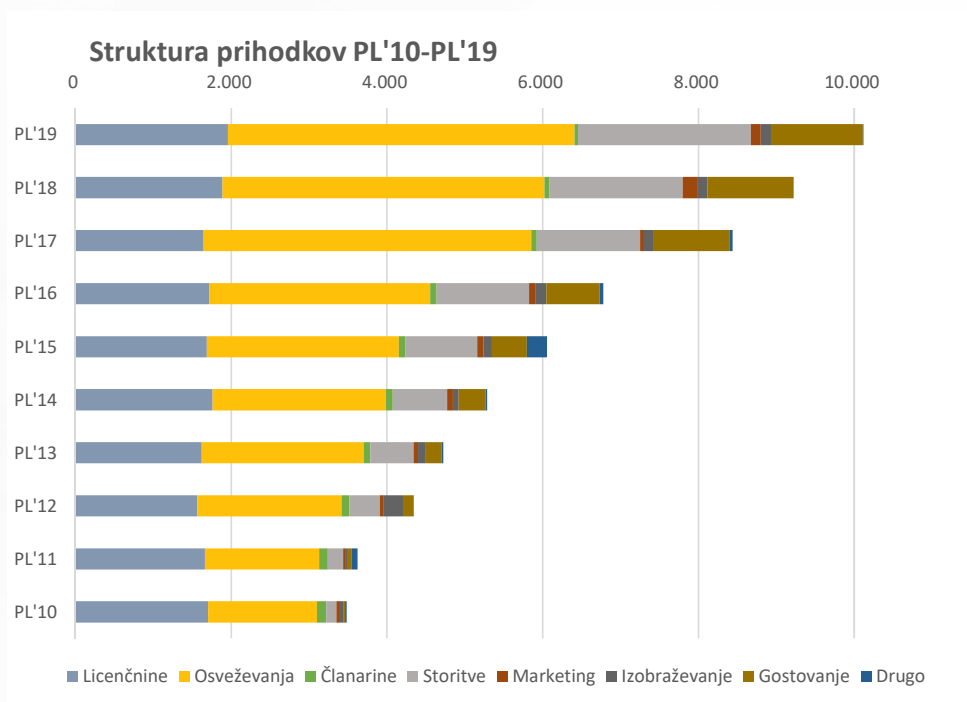
•Izhodišča

- Po izboru potencialnega končnega kupca družbe Datalab d.d. je postopek potekal v skladu z dobro prakso prodaje družb
- Po podpisu pisma o nameri je sledila izvedba skrbnega pregleda in predstavitev posloводства
- Od avgusta do novembra so potekala pogajanja o kupoprodajni pogodbi, kjer je se iskalo možnosti za izvedbo transakcije, vendar se je po neuspeh pogajanj postopek zaključil

•Pregled poteka prodajnega postopka družbe



Rezultati FY'19



*pred popravkom terjatve do Datalab Agro AG

Napoved FY'20-FY'25



Net Revenue	FY'17	FY'18	FY'19	FY'20	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	Index 25/19
Slovenia	3.193.490	4.337.037	4.438.083	5.106.452	5.892.419	6.334.038	6.871.117	7.415.745	7.937.313	179%
Croatia	1.637.811	2.175.975	2.528.963	2.983.340	3.465.822	3.979.751	4.583.304	5.266.396	6.034.952	239%
Bosnia	715.289	767.536	990.603	1.208.333	1.392.273	1.661.271	1.964.177	2.242.887	2.543.833	257%
Serbia	1.370.659	1.679.828	1.826.644	2.121.560	2.757.346	3.508.253	4.564.184	6.126.925	8.203.035	449%
Macedonia	612.487	521.668	664.045	778.824	917.445	1.091.062	1.281.983	1.505.136	1.740.259	262%
Kosovo	56.263	35.340	53.271	217.044	320.465	443.812	579.691	742.984	944.857	1.774%
	7.586.000	9.517.385	10.501.609	12.415.553	14.745.770	17.018.188	19.844.456	23.300.074	27.404.248	261%

Transactional*	FY'17	FY'18	FY'19	FY'20	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	Index 25/19
Slovenia	121.500	141.853	174.118	346.005	723.691	829.099	951.619	1.100.894	1.296.209	744%
Croatia	0	1.100	26.694	167.544	260.912	389.569	537.732	717.459	923.147	3458%
Bosnia	0	39	262	5.599	14.571	26.013	37.609	51.951	71.623	2.7337%
Serbia	0	6.789	10.329	41.312	120.360	252.786	512.919	1.061.453	2.227.916	2.1570%
Macedonia	2.176	2.374	2.501	10.746	22.817	45.041	67.479	104.790	146.174	5845%
Kosovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	123.676	152.155	213.904	571.205	1.142.351	1.542.508	2.107.358	3.036.546	4.665.069	2181%

+Transactional revenue: DB diskspace, backup, DMS & Secure archive, eInvoices, ePosting (AI), ...

Napoved FY'20-FY'25



Cloud	FY'17	FY'18	FY'19	FY'20	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	Index 25/19
Slovenia	463.341	818.366	868.508	1.119.201	1.214.624	1.304.117	1.393.144	1.473.258	1.553.906	179%
Croatia	22.000	30.616	28.570	54.546	221.110	409.871	622.254	876.624	1.205.769	4.220%
Bosnia	0	1.885	8.055	41.529	82.440	141.752	216.074	308.357	423.227	5.254%
Serbia	104.183	79.934	165.174	216.212	472.303	846.563	1.316.181	1.873.140	2.537.121	1.536%
Macedonia	52.510	50.324	61.140	69.082	102.921	153.578	224.877	317.707	428.350	701%
Kosovo	938	2.501	414	214	7.985	27.023	52.518	84.887	125.103	30.189%
	642.971	983.626	1.131.861	1.500.785	2.101.384	2.882.905	3.825.049	4.933.972	6.273.475	554%

Upgrade	FY'17	FY'18	FY'19	FY'20	FY'21	FY'22	FY'23	FY'24	FY'25	Index 25/19
Slovenia	1.366.922	1.694.869	1.723.397	1.851.477	1.937.806	2.023.722	2.119.561	2.256.769	2.369.240	137%
Croatia	804.311	886.694	1.024.524	1.093.328	1.187.547	1.289.075	1.395.124	1.505.539	1.617.334	158%
Bosnia	292.113	356.839	390.825	451.051	515.649	582.777	653.720	725.466	799.459	205%
Serbia	614.212	769.944	862.174	889.717	975.856	1.067.390	1.164.928	1.269.308	1.381.495	160%
Macedonia	184.808	178.843	230.499	260.849	305.835	355.166	406.687	459.240	510.287	221%
Kosovo	11.790	10.777	13.710	40.675	62.776	92.264	131.906	179.634	237.542	1.733%
	3.274.156	3.897.966	4.245.130	4.587.096	4.985.469	5.410.394	5.871.926	6.395.955	6.915.357	163%

Načrtujemo povečevanje dobička preko povečanja prihodkov in povečanja stopnje dobičkonosnosti podjetja!

Predstavitev možnih naslednjih korakov



•Možni naslednji koraki - izhodišča

A)

**Nov prodajni
postopek**

Izhodišča

- Standardni dvofazni prodajni postopek (zavezujoča in nezavezujoča faza)
- Kontaktiranje širšega nabora potencialnih investitorjev ter pridobitev več nezavezujočih ponudb z namenom izvedbe konkurenčnega postopka
- Izbira 2-3 najbolj primernih potencialnih investitorjev ter izvedba zavezujoče faze do prejema končnih ponudb in uskladitve/podpisa kupoprodajne pogodbe

B)

**Odkup
manjšinskega
paketa delnic**

Izhodišča

- Pridobitev strateškega/finančnega partnerja pri izvedbi odkupa manjšinskega paketa delnic skozi posojilo ali vstop v manjšinsko lastništvo
- Potrebna bo natančna predhodna opredelitev postopka odkupa, predmeta transakcije in cenovnih pričakovanj
- Rast in razvoj družbe skladno s strategijo družbe Datalab d.d. Prodaja 100% deleža v roku 3-5 let po realiziranem odkupu družbe

C)

**Brez sprememb
v lastniški
strukturi**

Izhodišča

- Rast in razvoj družbe skladno s strategijo družbe Datalab d.d.

Predstavitev možnih naslednjih korakov



•Možni naslednji koraki – prednosti in slabosti

A)

Nov prodajni
postopek

Prednosti

- Visoka **konkurenca** med ponudniki
- Višji **multipli pri prodaji 100% deleža**
- Večja verjetnost **vključevanja vseh potencialnih kupcev**

Slabosti/Tveganja

- Proces prodaje mora biti **natančno določen**
- Težje je zadrževanje **zaupnih informacij**
- **Daljša časovnica** izvedbe postopka glede na opcijo B (**6 – 9 mesecev**)

B)

Odkup
manjšinskega
paketa delnic

Prednosti

- **Nižji vložek** potencialnih investorjev
- **Hitrost izvedbe** postopka in obseg potrebnih postopkov
- Možnost izvedbe **brez potrebnega vstopa** v lastništvo

Slabosti/Tveganja

- **Nižji multipli** glede na prodajo 100% deleža
- Tveganje, da bo potencialni investor ob neizvedenem odkupu zastavljenega deleža zahteval **povrnitev stroškov postopka**
- Okvirna časovnica **3 – 6 mesecev**

Ne glede na predstavljene prednosti in slabosti posameznih postopkov se lahko opciji A) in B) izvajata vzporedno do zaključka nezavezujoče faze in prejema ponudb.

Pogovor o usmeritvah



- Za prodajo podjetja je bistveno lažje če ne kotiramo
- Stroški kotacije se vsako leto povečujejo
- LJSE ne prinaša nobenih bistvenih prednosti
- Management verjame v prihodnost podjetja in v njegovo še povečajočo se sposobnost generiranja dobičkov
 - Transakcijski prihodki
 - Cloud & Telco
 - Servisne storitve in vzdrževalne pogodbe

Dobiček FY'19



- Na voljo cca 700.000-1,000,000 namenjenih za delničarje
 - Od tega lahko 420.000 izplačamo kot dividendo FY'19
 - Lahko izplačamo do 31.12.2019 - nižje obdavčenje(!)
- Ali pa gremo v „share buy back“ in od delničarjev odkupimo delnice