



Konverzija terjatev: način za ohranitev cerkve v Zvonovih

Tomaz Modic

Ljubljana – Potem ko je NLB kot (daleč) največja med bankami upnicami bankrotiranih cerkvenih holdingov Zvon Ena in Zvon Dva od sodišča zahtevala, naj ju pošlje v stečaj, ker da naj ne bi bila zmožna poplačati niti 16 oziroma 17 odstotkov navadnih terjatev, se je za drugačno pot – spremembo načrta finančnega prestrukturiranja – odločilo tudi vodstvo manjšega od Zvonov.

Sklicalo je skupščino, na kateri bi lastniki Zvona Dva Holdinga (lastništvo je razpršeno, vendar Zvon Ena in »prijateljske« družbe obvladujejo okoli polovico glasov na skupščini) potrjevali povečanje osnovnega kapitala s konverzijo terjatev upnikov. Tako kot v primeru Zvona Ena Holdinga, katerega skupščina je že prejšnji petek potrdila takšen sklep, si za 4,17 evra terjatve obetajo eno novo delnico. Kot zanimivost, trenutno je delnica obeh holdingov na borzi vredna pičla dva centa. Da bi do finančnega prestrukturiranja prišlo, bi morali upniki v kapital Zvona Dva pretvoriti najmanj 13,64 milijona evrov navadnih terjatev (pri Zvonu Ena 83 milijonov evrov).

Včeraj je sicer sodišče upnike Zvona Ena pozvalo k vpisu novih delnic, za kar imajo mesec dni časa.

Manjši Zvon bi pohrustal večjega

Če bi predlagani prisilni poravnavi s konverzijo terjatev uspeli, bi v lastništvu holdingov ob mariborski nadškofiji še naprej ostalo tudi skoraj 30.000 (Zvon Ena) oziroma slabih 35.000 (Zvon Dva) malih delničarjev. Pravico do vpisa novih delnic bodo imeli upniki, navedeni v poročilu o finančnem položaju in poslovanju obeh družb. Če bi to možnost izkoristili prav vsi, kar je malo verjetno, bi v primeru Zvona Ena vpisali več kot

60 milijonov novih delnic (sedaj 12,4 milijona). S tem bi se delež Gospodarstva rast, ki ga obvladuje Nadškofija Maribor, lahko spustil tudi pod 10 odstotkov.

Kljub temu večjega od Zvonov, ki ima še vedno za nekaj sto milijonov evrov premoženja, ne bi prevzele banke, temveč Zvon Dva, ki ima do »sestrske družbe« za več kot 141 milijonov evrov navadnih terjatev. Če bi jih v celoti pretvoril v kapital, bi lahko vpisal kar 34 milijonov novih delnic in bi postal kar njegov največji lastnik (v določenih primerih celo večinski). Pri tem izpostavimo, da bo imel Zvon Dva skoraj polovico glasov v prisilni poravnavi Zvona Ena.

Medtem bi lahko konverzija terjatev Zvonu Dva »prinesla« do 30 milijonov novih delnic (zdaj 14,1 milijona), več kot tri milijone pa jih bo imelo pravico vplačati Gospodarstvo rast.

Kakšne pogoje poplačila bo Zvon Dva ponudil upnikom v spremenjenem načrtu sanacije, še ni znano, jih je pa večji Zvon, vsaj malce, izboljšal. Če se upnik Zvona Ena kljub vsemu ne bi odločil za ponujeno konverzijo terjatev, ima na izbiro še vedno poplačilo v višini 16 odstotkov, vendar bi mu do leta 2014 poravnali že več kot 80 odstotkov zneska (prej 64,3 odstotka).

tomaz.modic@dnevnik.si