

# Dokapitalizija NKBM "na zalogo"?

Delničarji NKBM bodo na današnji skupščini odločali o dokapitalizaciji banke, a brez glasov države

## IRENA FERLUGA

"Mali delničarji ne podpiramo zaprte dokapitalizacije NKBM, saj zdaj, ko je banka prodala svoj delež v Zavarovalnici Maribor (ZM) za okoli 65 milijonov evrov in izvedla uspešno zamenjavo hibridnih obveznic v višini 68 milijonov evrov, ni več razlogov za izključitev prednostne pravice obstoječih delničarjev," je sinoči za Večer povedal Rajko Stankovič, predsednik društva MDS. Mali delničarji so ga pooblastili za glasovanje na skupščini, ki je sklicana za danes opoldne v Mariboru, in mu namenili 1,2 odstotka glasovalnih pravic.

## Možnost tudi obstoječim delničarjem

Rajko Stankovič dodaja, da skupščina pravzaprav sploh ni več potrebna (informacije, da naj bi jo preklicali, so včeraj krožile v javnosti), ker je banka z obema operacijama zbrala dovolj kapitala za zadostitev regulatorni zahtevi glede kapitalne ustreznosti. "Naše stališče je, da točko o dokapitalizaciji umaknemo z dnevnega reda. Če pa že bomo sklepali o dokapitalizaciji 'na zalogo', potem naj bo pripravljena kot odprta dokapitalizacija, pravico do nakupa naj imajo vsi obstoječi delničarji, pa tudi priprava prospekta ne bi bila tako velik strošek za banko, da ga ne bi zmogla. Vse to bi pomenilo časovni zamik za izvedbo skupščine zgolj za kak mesec," je dodal Rajko Stankovič, ki meni, da bi morali imeti delničarji, ki so nekoč banko dokapitalizirali s po 27 evrov za delnico, možnost sodelovati pri dokapitalizaciji tudi pri ceni 1,30 evra za delnico. "Tako bi se tudi uprava izognila psihološkemu pritisku, češ da je kaj delala

pod mizo," je dodal Rajko Stankovič. Delnica NKBM je včeraj na Ljubljanski borzi izgubila 0,96 odstotka vrednosti in pristala pri 1,14 evra za delnico.

Če ne bo skupščina preklicana tik pred zdajci, bodo delničarji odločali o 50 milijonov evrov vredni dokapitalizaciji za povečanje osnovnega kapitala in o odkupu oziroma zamenjavi hibridnih obveznic. Dve uri pred skupščino bosta predsednika uprav NKBM in Pozavarovalnice Sava Aleš Hauc in Zvonko Ivanušič podpisala kupo-prodajno pogodbo, s katero bo pozavarovalnica pridobila 51-odstotni delež Zavarovalnice Maribor, NKBM pa po neuradnih podatkih okoli 65 milijonov evrov kupnine.

## Zahteve tujih lastnikov

Ker država na tej skupščini ne bo imela glasovalnih pravic (brez njih je ostala na eni prejšnjih dokapitalizacijskih skupščin), bodo imeli odločilno besedo manjši delničarji, ki imajo štiri odstotke lastništva ali manj. Po pisanju Financ naj bi svoje pogoje postavljali eden tujih skladov, East Capital, ki je letos povečal lastništvo na 2,37 odstotka, skupaj z drugim tujim skladom pa ima okoli 4-odstotni delež. Tudi East Capital naj se ne bi strinjal z izključitvijo prednostne pravice obstoječih delničarjev in s ceno hibridnih instrumentov CoCo, ki bi ob morebitni kasnejši pretvorbi v kapital zmanjšali deleže zdajšnjih delničarjev. Kot so za Slovensko tiskovno agencijo pojasnili v NKBM, kot odgovorna javna delniška družba izvajajo vse postopke za krepitev kapitalne ustreznosti skladno s sprejetim akcijskim načrtom in sklepi z junijske skupščine, v okviru tega pa se uprava pogovarja z obstoječimi delničarji in potencialnimi investitorji, med njimi tudi z East

Capitalom.

Ob prodaji večinskega deleža ZM se zaključuje tudi delni odkup oziroma zamenjava hibridnih obveznic. Potem ko je banka 13. novembra objavila ponudbo, je do roka prejela ponudbe za odkup v višini dobrih 32 milijonov evrov, za zamenjavo z diskontom v dolžniški vrednostni papir z določeno zapadlostjo pa skoraj za 65 milijonov evrov. Poravnava z imetniki obveznic je predvidena okoli 14. decembra, pred tem pa mora NKBM za sprejetje ponudbe pridobiti še dovoljenje Banke Slovenije, pojasnjujejo v banki.

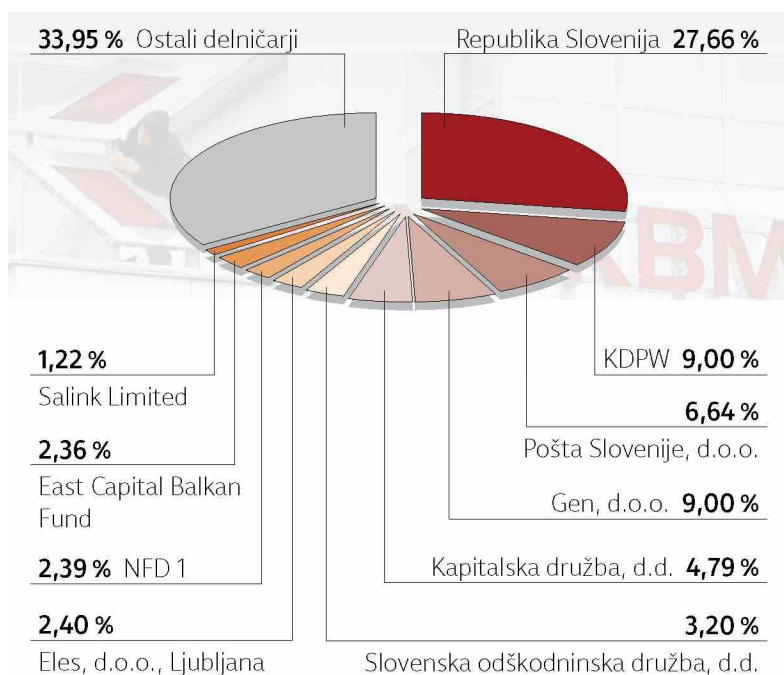
Poleg 50-milijonske dokapitalizacije bodo delničarji danes odločali še o pooblastilu upravi, da s soglasjem nadzornega sveta in brez dodatnega sklepa skupščine poveča osnovni kapital z izdajo novih delnic, ki bi jih banka lahko zamenjala za hibridne dolžniške instrumente oziroma konvertibilne obveznice v znesku 150 milijonov evrov. Tako za dokapitalizacijo kot za nakup konvertibilne obveznice naj bi bili pogovori uprave s potencialnimi investitorji v zaključni fazi.

Predsednik uprave Nove KBM Aleš Hauc je nedavno izjavil, da dokapitalizacija z izdajo novih delnic morda sploh ne bo potrebna, če bodo uspešno zaključili prodajo ZM ter odkup dela podrejenega dolga banke. Ministrstvo za finance je sicer sodelovanje pri dokapitalizaciji pričakovalo od Kada in Slovenske odškodninske družbe, s čimer pa bi se deleži zasebnih vlagateljev, ki imajo glasovalno pravico, znižali.

Toda Sod bo sodeloval pri odkupu deleža NKBM v ZM in tako pomagal Pozavarovalnici Sava, ki bo na skupščini sredi januarja skušala dobiti okoli 55 milijonov evrov svežega kapitala.

## Deset največjih delničarjev NKBM

Nova KBM je družba z največjim številom delničarjev v državi in z 39,122.968 izdanimi delnicami. Prevladujoči lastnik je Republika Slovenija. Od preostalih lastnikov noben ne presega 10-odstotnega deleža. Nova KBM leta 2007 postane prva banka v Sloveniji, katere delnice (z oznako KBMR) kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. V letu 2011 je KBMR prva delnica, ki kotira na tuji borzi (Varšavska borza). Dobrih 60 odstotkov delniškega kapitala je v lasti desetih največjih delničarjev.



VEČER

Vir: NKBM, 30. november 2012

## Kranjec: Slovenija se lahko izogne pomoči

Slovenija se lahko ob hitri izvedbi nujnih reform bančnega sistema, trga dela in pokojninskega sistema izogne mednarodni finančni pomoči, poudarja guverner Banke Slovenije **Marko Kranjec**. "Tempo reform je zelo počasen, prepočasen," je zatrdil v pogovoru za včerajšnje izdajo nemškega časnika Handelsblatt. Padec povpraševanja, majhen obseg novih posojil in zaostren položaj javnih financ so močno načeli izvozno usmerjeno slovensko gospodarstvo. Slabe terjatve bank so konec septembra dosegle 6,7 milijarde evrov, kar je 19 odstotka bruto domačega proizvoda. Kranjec za takšno stanje krivi državne institucije. "Nobenega dokaza sicer nimamo, da so državne institucije vplivale na posojilno dejavnost. Toda domnevati, da se je to zgodilo, vsekakor ni napačno," je zatrdil. Kranjec je izrazil tudi kritiko nad političnim sistemom v državi in nad nesposobnostjo politike za združevanje ter se zavzel za sprejem predpisa, ki bi sindikatom onemogočil sprožitev referendumov o reformnih ukrepih.

Minister za finance **Janez Šušteršič** je v soboto za agencijo Reuters dejal, da Slovenija verjame, da lahko sanira bančni sistem in se izogne prošnji za finančno pomoč, tudi če ne uveljavi zakona o slabi banki. Dodal je, da je več možnih načinov reševanja slabih terjatev bank. "Verjamemo pa, da je zakon o slabi banki najbolj učinkovita in najhitrejša rešitev. Upam, da bomo v izogib pomoči dovolj hitro rešili razmere v bankah, sicer bomo morali zaprositi za pomoč. To bi se lahko zgodilo sredi prihodnjega leta," je poudaril minister. **(sta)**