

Naslov dokumenta: Vrednotenje sredstev Nove KBM d.d. ob hipotetičnem nadzorovanem prenehanju

Naslov originala: Hypothetical orderly liquidation valuation on Nova KBM d.d.

Datum dokumenta: 12. 12. 2013

Avtor dokumenta (Izvajalec pregleda v NKBM): Ernst & Young

Število strani dokumenta: 54 + 13 (Priloga B)

Glavni namen pregleda je bila ocena čiste vrednosti sredstev NKBM d.d. na dan 30. september 2013 ob predpostavki nadzorovanega prenehanja v skladu z 261b. členom ZBan-1. Poročilo izvajalca je povzetek obsega storitev (vključno z omejitvami) in metodologije ter ugotovitev in opažanj, ki izhajajo iz pregleda.

Izvajalec uvodoma predstavi podatke, ki so bili podlaga za cenitev, omejitve pri obsegu pregleda ter omejitve odgovornosti.

Izvajalec se je pri ocenjevanju vrednosti zanašal na informacije, ki sta jih zagotovili banka in Banka Slovenije, na informacije, pridobljene med pregledom kvalitete sredstev (angl. AQR), ter na javno dostopne informacije.

Vsebina:

1. Povzetek dokumenta:
 - poročilo vključuje pregled ključnih predpostavk, uporabljenih pri oceni hipotetične likvidacijske vrednosti banke ob predpostavki nadzorovanega prenehanja;
 - rezultate cenitve, ki se (i) osredotoča na domnevni kapitalski primanjkljaj na datum cenitve (če se državna pomoč ne zagotovi) in (ii) na domnevno višino odplačila kvalificiranih obveznosti (podrejenih obveznosti in obveznosti do delničarjev) ob hipotetičnem stečaju.
2. Slovensko gospodarstvo: izvajalec v tem delu na kratko oriše gospodarsko situacijo v državi.
3. Pregled bančnega sektorja: izvajalec v tem delu predstavi značilnosti slovenskega bančnega sistema.
4. Opis NKBM: vsebuje predstavitev bančne skupine in kratek opis banke
5. Finančni rezultati NKBM: predstavljajo bilanco stanja in izkaz uspeha na dan 31. december 2011, 31. december 2012 in 30. september 2013.
6. Obseg in pregled: poročilo obravnava vpliv likvidacije na sredstva in obveznosti banke ter poda oceno vrednosti, ki bi bila realizirana ob predpostavki nadzorovanega prenehanja banke. Posebej je izvajalec ocenjeval premoženje, ki naj bi bilo na voljo upnikom za poravnavo njihovih terjatev, ki vključujejo zakonite obresti, predpisane s slovensko zakonodajo.
7. Strategija: izvajalec predstavi upoštevane predpostavke prenehanja poslovanja (časovno), strategijo za oceno potrebe po likvidnosti in predpostavke, kako bi strategija prenehanja poslovanja vplivala na posamezna sredstva in obveznosti v bilanci stanja.
8. Podlaga za pripravo in ključne predpostavke: izvajalec pojasni splošne predpostavke za izvedbo ovrednotenja pri hipotetičnem nadzorovanem prenehanju, ki jih je upošteval v poročilu, pristop pri ocenjevanju vrednosti in opiše izvedeno vrednotenje posameznih postavk sredstev iz bilance stanja. Pri tem vrednotenju izhaja iz (nerevidirane) nekonsolidirane bilance stanja banke na dan 30. 9. 2013, dodatno potrebnih oslabitev na podlagi informacij, pridobljenih v okviru pregleda kvalitete sredstev (AQR) po stanju na dan 31. 12. 2012, preračunanih na stanje 30. 9. 2013, ter izvedenega pobota naložb v lastne podrejene instrumente z obveznostmi iz tega naslova. Glavne predpostavke pristopa k vrednotenju:
 - Banka ne zagotavlja minimalnega kapitala in se ji zato odvzame dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, zaradi česar se zoper banko začne stečajni postopek v skladu z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP) ter izplačajo zajamčene vloge v skladu z Zakonom o

bančništvu, upošteva je prednostni vrstni red poplačila upnikov ter ločeno poplačilo zavarovanih obveznosti;

- Z začetkom stečajnega postopka nastopijo za upnike posledice, ki jih določa ZFPPIPP: poslovanje banke v stečajnem postopku je v skladu z zakonom omejeno na zaključevanje poslov in likvidacijo premoženja s strani stečajnega upravitelja na način, da se s prodajo posamičnih sredstev v razumnem časovnem obdobju – do 10 let (in ne takoj, kot bi veljalo v pogojih prisilne prodaje) zagotovijo sredstva za čim višje poplačilo obveznosti do upnikov, glede na predpisani prednostni vrstni red ter ločeno poplačilo zavarovanih obveznosti.

9. Sklep: iz ocene izhaja, da upniki iz naslova kvalificiranih obveznosti (podrejenih obveznosti in obveznosti do delničarjev) ne bi bili v postopku hipotetičnega stečaja poplačani niti deloma.

Priloga A: Dodatki (Dodatek 1.1 z nekonsolidirano bilanco stanja za leto 2012 in (nerevidirano) nekonsolidirano bilanco stanja na dan 30. september 2013, z izvedenimi prilagoditvami posameznih postavk v procesu preračuna na hipotetično likvidacijsko vrednost ter dodatki s pojasnjevalnimi tabelami, ki podrobneje pojasnjujejo prilagoditve posameznih bilančnih postavk na likvidacijsko vrednost iz Dodatka 1.1).

Priloga B: Pogodba o opravljanju storitev