

Podsumowanie Prospektu Emisyjnego na temat przyjęcia nowo wyemitowanych akcji Nova KBM d.d. do sprzedaży na rynku podstawowym Lublańskiej giełdy SA i na rynek główny Warszawskiej giełdy papierów wartościowych SA, które było zatwierdzone przez Agencję do spraw obrotu papierami wartościowymi uchwałą nr 40200-3/2013-5 z dnia 26.4.2013.

A. WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

A.1 OSTRZEŻENIE

Niniejsze podsumowanie stanowi, i powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu Emisyjnego. Decyzja o inwestycji w akcje powinna być oparta na ocenie przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego.

Jeśli inwestor podejmie decyzję o wszczęciu postępowania sądowego w związku z treścią niniejszego podsumowania w sądzie kraju członkowskiego Europejskiego Obszaru Gospodarczego, skarżący inwestor może na mocy ustawodawstwa Państwa Członkowskiego EGP, w którym wydany będzie pozew, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego. Nova Kreditna banka Maribor SA odpowiada odszkodowaniem jedynie w przypadku, gdy streszczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu.

Niniejszy tekst i informacje stanowią podsumowanie informacji, które znajdują się w dalszych częściach tego Prospektu. Podsumowanie nie zawiera wszystkich informacji, które mogą być znaczące dla istniejących właścicieli oraz potencjalnych inwestorów. Istniejący właściciele oraz potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z całym prospektem, włącznie z czynnikami ryzyka, szczegółowymi informacjami finansowymi i innymi informacjami, zanim zdecydują się na inwestycję w akcje.

Osoby, które przygotowały podsumowanie, włącznie z jego przekładem oraz zażądały jego zgłoszenia, odpowiadają pod rygorem odszkodowania tylko w przypadku, gdy podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu.

A.2

Nowo wydane akcje były wyemitowane na podstawie konwersji pożyczki hybrydowej Republiki Słowenii. Przy emisji nie współpracowali pośrednicy finansowi. Nie będzie dalszej sprzedaży akcji.

B. EMITENT

B.1 Prawna i urzędowa nazwa emitenta

Firma: Nova Kreditna banka Maribor d.d. (Nova Kreditna banka Maribor SA)

Skrócona nazwa firmy: Nova KBM

B.2 Siedziba i forma prawna emitenta, ustawodawstwo, na mocy którego emitent wykonuje swoją działalność oraz kraj, w którym był emitent ustanowiony.

Siedziba emitenta: Maribor

Adres urzędowy emitenta: ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Republika Słowenia

Numer telefonu: 00386-2-229-2290

Forma prawno - organizacyjna: Spółka akcyjna

Państwo, w którym jednostka jest wpisana w rejestrze: Słowenia

Emitent wykonuje swą działalność zgodnie z ustawodawstwem słoweńskim.

B.3 Opis rodzaju działalności emitenta i jego głównych aktywności

Nova KBM prowadzi działalność poprzez dwa główne segmenty: współpracy z osobami fizycznymi oraz osobami prawnymi. Oprócz tego oferuje usługi pośrednictwa giełdowego i wykonuje operacje skarbowe w segmencie różnych rynków Nova KBM.

Grupa Nova KBM oferuje szeroką paletę usług bankowych osobom fizycznym i prawnym oraz uzupełniające usługi finansowe, włącznie z leasingiem, zarządzaniem funduszami wzajemnymi i emerytalnymi oraz pośrednictwem giełdowym.

Większość swej działalności bank oraz Grupa wykonują na terenie Słowenii.

Pod względem rezultatów działalności podmiotów Nova KBM i PBS, Grupa Nova KBM jest drugą największą grupą bankową w Słowenii. Z danych Banku Słoweńskiego na dzień 31 grudnia 2012 wynika, że jej udział w rynku wynosił biorąc pod uwagę sumę zbilansowaną – 11,1%.

B.4a Zarys najważniejszych najnowszych trendów które wpływają na emitenta oraz na sektor, w ramach którego wykonuje działalność.

Procedura sprzedaży udziałów Nova KBM d.d. podmiotowi Zavarovalnica Maribor d.d.

Nova KBM w dniu 11.12.2012 podpisała umowę o sprzedaży całości udziałów w podmiocie Zavarovalnica Maribor (51%) podmiotowi Pozavarovalnica Sava. Zrealizowany dochód ze sprzedaży oraz dochód ze zmniejszenia wartości odzyskanej przy ustaleniu prawidłowości kapitału są brane pod uwagę przy wyliczeniu kapitału oraz płynności finansowej na dzień 31.12.2012. Przychody od sprzedaży Nova KBM będzie przejmować stopniowo, zgodnie z ustalonym wcześniej harmonogramem czasowym - ostatni przelew jest przewidziany w kwietniu 2013.

Wykup instrumentów podporządkowanych

Nova KBM w celu umocnienia czystego kapitału podstawowego dokonała częściowego wykupu lub też wymiany instrumentów podporządkowanych w następującej wysokości:

ISIN kod instrumentu	Wartość nominalna przed wykupem lub wymianą	Wartość nominalna wykupu lub wymiany	Wartość nominalna po wykupie lub wymianie	Zrealizowany zysk
XS0325446903	100.000.000 EUR	88.192.000 EUR	11.808.000 EUR	24.541.000 EUR
XS0270427163	50.000.000 EUR	31.900.000 EUR	50.000.000 EUR	0

Bank wysłał ofertę dnia 13 listopada 2012 i pomyślnie zakończył częściowy wykup lub też wymianę instrumentów hybrydowych dnia 20 grudnia 2012. Bank wstępnie pozyskał warunkową zgodę Banku Słoweńskiego na częściowy wykup lub też wymianę instrumentów hybrydowych. Warunkiem zgody było utrzymanie lub poprawa wysokości i jakości kapitału, co Bank osiągnął wraz ze sprzedażą udziałów w Zavarovalnica Maribor d.d..

Ocena ryzyka kredytowego

Ratingowa agencja Moody's Investors Service obniżyła bankowi Nova KBM ocenę ryzyka długoterminowego z B3 na Caa2 z negatywnymi prognozami na przyszłość. Ocena długu powiązanego obniżyła się z Caa3 na C. Ocena mocy finansowej Banku pozostała bez zmian (E). Agencja Moody's obniżyła również ocenę BCA (baseline credit assessment) z caa1 na caa3 (ocena mocy finansowej Banku bez pomocy państwa).

Plan restrukturyzacji

Republika Słowenia w dniu 21.3.2013 przedłożyła Komisji Europejskiej plan restrukturyzacji Grupy Nova KBM, bowiem w grudniu 2012 Nova KBM przejęła pożyczkę hybrydową w wysokości 100 mln EURO, co jest traktowane jako pomoc państwa. Zgodnie z przepisami o pomocy państwa, Republika Słowenia zobowiązała się do przedłożenia Komisji Europejskiej planu restrukturyzacji. Komisja Europejska do dnia sporządzenia niniejszego Prospektu nie potwierdziła jeszcze przedłożonego planu restrukturyzacji.

B.4b Opis wszystkich znanych trendów, które wpływają na emitenta oraz na sektor, w ramach którego wykonuje działalność.

Środowisko makroekonomiczne

Działalność finansowa Grupy Nova KBM jest w znacznej części uzależniona od środowiska makroekonomicznego, w którym wykonuje swą działalność. Większą część swojej działalności Grupa wykonuje w Słowenii, dlatego też na jej pozycję finansową i wyniki działalności znacząco wpływają ogólne warunki gospodarcze i polityczne w Słowenii oraz wśród najważniejszych partnerów handlowych, łącznie z poziomem wzrostu gospodarczego i stopą inflacji oraz wahaniami stóp procentowych.

Słowenia jest Państwem Członkowskim Unii Europejskiej i na dzień 31 grudnia 2011 miała niewiele ponad 2 miliony mieszkańców. Słowenia jest najbardziej rozwiniętym państwem w Środkowej Europie i z PKB na mieszkańca w wysokości 17.244 EUR w roku zakończonym 31 grudnia 2012 była, według informacji Eurostatu, przed Polską, Węgrami, Czechami, Słowacją, Rumunią i Bułgarią. PKB na mieszkańca w roku zakończonym 31 grudnia 2011 wynosił: 17.620 EUR.

Gospodarcza aktywność Słowenii była do pierwszej połowy roku 2008 mocna, dlatego też słoweńska gospodarka notowała dobre wyniki względem wzrostu PKB.

W drugiej połowie 2008 globalna gospodarka zmierzyła się z największym upadkiem wzrostu gospodarczego na przestrzeni ostatnich 80 lat, przy czym sektor usług finansowych odczuł upadek jeszcze dotkliwiej. Niewystarczająca płynność finansowa, brak źródeł finansowania, presja względem kapitału i wyraźna zmienność cen licznych kategorii majątkowych spowodowały wywieranie znacznej presji na instytucje finansowe. Wiele rozwiniętych systemów gospodarczych zmierzyło się z recesją, w gospodarkach rozwijających się nastąpiło spowolnienie wzrostu, co negatywnie wpływało na wartość środków, zatrudnienie, zaufanie konsumentów i poziom aktywności gospodarczej.

Globalne spowolnienie aktywności gospodarczych w latach 2009-2012 mocno dotknęło słoweńską gospodarkę. Słowenia zanotowała wzrost gospodarczy -8,1% w 2009, 1,4% w 2010, -0,2% w 2011 i -2,3% w 2012. W roku 2013 instytucje międzynarodowe i UMAR przewidują dla Słowenii negatywny wzrost gospodarczy między -0,7 i -2,1%. (Porównaj 12.1. »Przegląd działalności – Przegląd słoweńskiej gospodarki«.

Zwrot trendu i ponowny wzrost PKB w Słowenii spodziewane są, biorąc pod uwagę prognozy, w roku 2014 w wysokości od 0,8% do 1,0%. Komisja Europejska prognozuje wzrost gospodarczy dla Unii Europejskiej w wysokości 0,4% w 2013 i 1,6% w 2014.

Główne niebezpieczeństwa w zakresie środowiska makroekonomicznego, które według ocen mogą negatywnie wpływać na działalność Grupy Nova KBM stanowią: wzrost cen i niepewność na rynkach finansowych z powodu postępowania globalnego kryzysu gospodarczego.

Inflacja

Roczna stopa inflacji na koniec roku 2012 wynosiła 2,6%, podczas gdy na koniec 2011 wynosiła 1,8% oraz 1,9% na koniec 2010. Według prognoz ECB spodziewana stopa inflacji w 2013 w obszarze EURO pozostanie umiarkowana.

Stopy procentowe, podział środków i koszty finansowania.

Czyste przychody z tytułu odsetek zawsze stanowiły najważniejszą część zysków Grupy Nova KBM. Przychody te są określone przez:

- aktywa przynoszące odsetki i zobowiązania odsetkowe,
- różnicę między stopą odsetek na aktywa odsetkowe a stopą odsetek, którą płaci się na zobowiązania odsetkowe, oraz
- udział aktywów odsetkowych, które są finansowane z zobowiązań odsetkowych i kapitału.

Do początków kryzysu finansowego portfel kredytowy Grupy Nova KBM powiększał się, głównie z powodu wzrostu słoweńskiej gospodarki, a co za tym idzie wzrostu popytu na źródła finansowania ze strony obywateli i osób prawnych.

Spadek wzrostu słoweńskiej gospodarki w okresie od 2009 do 2012 przyniósł zmniejszenie popytu na źródła finansowania wielu sektorów gospodarczych. Z powodu osłabienia portfela kredytowego, zwiększenia profilu ryzyka klientów (spółek gospodarczych) oraz upadku współczynników wypłacalności w wymienionym okresie, Grupa Nova KBM zaczęła obniżać aktywa z kredytów dla sektora niebankowego. Wspomniany trend był widoczny zwłaszcza w roku 2012, gdy aktywa z kredytów dla sektora niebankowego obniżyły się na 11,6%. Przeciętna stopa odsetek kredytów Grupy Nova KBM wynosiła w roku 2009 5,0%, w roku 2010 5,1%, w roku 2011 5,4% i w roku 2012 4,6%.

Grupa Nova KBM może zwiększyć czyste dochody odsetkowe, jeśli nie zwiększy kosztów zobowiązań odsetkowych do takiego poziomu jak poziomu zysków od swoich aktywów odsetkowych. Główne zobowiązanie odsetkowe Grupy Nova KBM stanowią depozyty klientów. Z powodu wysokich kosztów finansowania na rynkach kapitałowych (skutek obniżenia oceny kredytowej długu długoterminowego państwa i podmiotu Nova KBM) i niewystarczającej płynności finansowej w Słowenii w okresie kryzysu, Grupa Nova KBM próbowała zwiększyć liczbę depozytów klientów za pomocą oferty wyższych stóp odsetkowych (taki sam trend można zauważyć wśród pozostałych banków słoweńskich), co spowodowało wywieranie wpływu na jej czystą marżę odsetkową. Czysta marża odsetkowa Grupy Nova KBM obniżała się z 2,6% w 2008 na 2,3% w roku 2011. Marża odsetkowa, wyliczona na przeciętny majątek w roku 2012 dodatkowo się obniżyła i na dzień 31.12.2012 wynosiła 1,9%.

W latach 2011 i 2012 Grupa spłacała zobowiązania na rzecz państw zagranicznych i w większości zamieniła źródło na źródła ECB, który zwiększył operacje refinansowania i umożliwił bankom europejskim źródła długoterminowe (3 lata). Ekspozycja względem ECB zwiększyła się ze 130 milionów EURO na dzień 31.12.2010 na 485 milionów EURO na dzień 31.12.2012.

W 2011 stopy odsetkowe depozytu ustabilizowały się, przede wszystkim dzięki działaniom ECB, który prolongował terminy płatności operacji refinansowania i umożliwił długoterminowe źródła finansowania (3 lata). W roku 2012 w Grupie, jak również w całym sektorze bankowym można było dostrzec wyraźny wzrost stóp odsetkowych depozytów z powodu utrzymywania się trendu spłacania zobowiązań na rzecz państw zagranicznych i w związku z tym zwiększenia konkurencji na źródła finansowania dla mieszkańców Słoweńskiego obszaru bankowego.

Grupa Nova KBM spodziewa się, że również w przyszłości będzie mogła polegać na depozytach klientów jako na głównych źródłach finansowania. By zdywersyfikować źródła Nova KBM będzie w celu finansowania swojej działalności kredytowej korzystać również ze źródeł ECB oraz innych dostępnych źródeł. Biorąc pod uwagę prognozy, kluczowa stopa odsetek EURIBOR (wynosząca w chwili obecnej 0,75%) powinna pozostać bez zmian do końca 2013 roku.

Słabe kredyty

Od 2009 do 2012 kwota słabych kredytów Grupy Nova KBM (jak również drugich banków słoweńskich) znacząco się powiększyła, przede wszystkim z powodu pogorszenia jakości portfela kredytowego po kryzysie gospodarczym, który zaczął się w ostatnim kwartale roku 2008. Kwota brutto słabych kredytów w brutto inwestycjach dla klientów zwiększyła się z 3,5% w roku 2008 na 7,4% w roku 2009, na 12,1% w roku 2010, na 15,1% w roku 2011 i na 22,2% w roku 2012. Na dzień 31 grudnia 2012 słabe kredyty

sektoru budowlanego i przetwórczego oraz pośrednictwa finansowego stanowiły największy udział brutto słabych kredytów Grupy Nova KBM. Por. Rozdział 6.3 »Zarządzanie ryzykiem – słabe kredyty«.

Wpływ reorganizacji Grupy Nova KBM

Grupa Nova KBM miała w roku 2010 określone wydatki jednorazowe, wynikające z przejęcia przez nią Credy banku oraz jego reorganizacji, włącznie z kosztami wypowiedzeń miejsc pracy niektórym pracownikom. W 2011 Grupa Nova KBM miała określone jednorazowe wydatki w związku z przeprowadzoną dekapitalizacją i drugą emisją na Warszawskiej giełdzie papierów wartościowych. W 2012 Grupa Nova KBM miała jednorazowe wydatki tytułem sprzedaży Zavarovalnica Maribor d.d., wykupem/wymianą obligacji hybrydowych oraz pozyskaniem pożyczki hybrydowej

Wahania wartości papierów wartościowych

Wartość portfela papierów wartościowych Grupy Nova KBM podlegała wahanom w przeszłości i podlegać im będzie również w latach przyszłych, co może mieć bezpośredni wpływ na wyniki działalności Grupy Nova KBM i na strukturę jej bilansu.

Regulamin systemu bankowego

Słoweński sektor bankowy jest mocno uregulowany. Słoweńskie banki muszą od 1 stycznia 2008 spełniać wymagania Basel II. W 2010 i 2011 uzgodniono zasady Basel III, które wejdą w życie 2013 i 2018 – banki będą zobowiązane spełniać wymagania Basel III. Wedle regulaminu European Banking Authority (EBA), Nova KBM zalicza się do systemowo liczących się banków i w rezultacie musi spełniać regulamin względem wypłacalności.

B.5 Opis Grupy i pozycja emitenta w jej strukturze

Do Grupy Nova KBM na dzień 31.12.2013 obok Nova KBM, są włączone następujące spółki: KBM Fineko d.o.o. (100,00%), KBM Invest d.o.o. (100,00%), KBM Leasing d.o.o. (100,00%), Gorica Leasing d.o.o. (100,00%), KBM Infond d.o.o. (72,73%), PBS d.d. (55,00%), Adria Bank AG (46,65%), M-Pay d.o.o. (50,00%), Credy banka AD (76,64%), KBM Leasing Hrvatska d.o.o. (94,38%), Moja naložba d.d. (45,00%) in Maribor Finance B.V (100,00%).

B.6 Udziałowcy Nova KBM posiadający prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poniższa tabela zawiera zestawienie akcjonariuszy Nova KBM na dzień 31.12.2012

Akcjonariusz	Liczba zwykłych akcji	% własności
Republika Słowenia	10.822.805	27,66
KDPW-Fiduciarni rachunek.....	4.074.595	9,00
Pošta Slovenije d.o.o	2.599.192	6,64
GEN d.o.o	2.500.000	6,39
Kapitalska družba d.d... ..	1.875.920	4,79
Slovenska odškodninska družba d.d... ..	1.250.614	3,20
ELES	937.500	2,40
NFD I, podfundusz udziałowy	935.833	2,39
East Capital Balkan Fund	925.067	2,36
Salink Limited	476.550	1,22

Więksi akcjonariusze nie mają żadnych specjalnych praw głosu. Żadna z akcji nie jest uprzywilejowana..

Nova KBM nie posiada informacji o osobach lub instytucjach które posiadają w sposób bezpośredni lub pośredni udziały w kapitale spółki poza wyszczególnionymi powyżej, które powinny się ujawnić zgodnie z Ustawą o rynku instrumentów finansowych i/lub Ustawą o bankowości. Nova KBM przed ofertą, w niniejszym Prospekcie, nadzoruje Republika Słowenia wraz z powiązanymi osobami. Republika Słowenia utrzyma swój nadzór również po ofercie niniejszego Prospektu, jeśli tylko Republika Słowenia oraz powiązane osoby subskrybują wszystkie przypadające im akcje oferowane w ofercie, istniejącym akcjonariuszom.

B.7 Wybrane historyczne dane finansowe

Informacje zawarte w dalszej części Prospektu są podsumowaniem danych z wykazów księgowych, które są częścią rocznych sprawozdań Grupy Nova KBM za rok 2010, 2011 i 2012 i są opublikowane na stronie internetowej Nova KBM. Wykazy księgowe na dzień i za lata, które zakończyły się 31 grudnia 2010 i 2011 roku są opublikowane w rocznych sprawozdaniach i były zrewidowane przez Ernst & Young sp. z o.o. Wykazy księgowe na dzień i za rok, który zakończył się 31 grudnia 2012 są opublikowane w rocznym sprawozdaniu i były zrewidowane przez Deloitte revizija sp. z o.o. Zrewidowane wykazy księgowe na dzień i za lata, które zakończyły się 31 grudnia 2010, 2011 i 2012 były sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które wydała Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i które były zatwierdzone przez UE (razem »wykazy księgowe«)

Wiosną 2012 weszła w życie nowa decyzja o księgach rachunkowych i sprawozdaniach rocznych banków i kas oszczędności. Nowa decyzja wprowadziła częściowo zmienione wzory wykazów księgowych. Grupa Nova KBM po raz pierwszy wykorzystała wymienione wzory po stanie na dzień 30.6.2012, jednocześnie zapewniając porównywalność informacji po stanie na dzień 31.12.2011.

Wybrane dane finansowe

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2010	2011	2012
	(v mln EUR)		
Przychody z tytułu odsetek.....	254,2	262,8	227,8
Wydatki z tytułu odsetek.....	-106,9	-127,2	-122,0
Czyste odsetki.....	147,3	135,6	105,8
Čzyste opłaty (provizje).....	63,1	56,4	58,8
Pozostałe przychody <i>nie odsetkowe</i> netto	19,5	0,6	25,7
Przychody z działalności.....	229,9	192,6	190,3
Koszty administracji.....	-113,4	-108,5	-104,1
Pozostałe wydatki <i>nie odsetkowe</i>	-98,5	-192,0	-325,8
Wydatki nie odsetkowe.....	-211,9	-300,5	-429,9
Zysk/strata z normalnej działalności	18,0	-107,9	-239,6
Czysty zysk/strata z normalnej działalności...	11,4	-86,5	-227,1

Wybrane dane z wykazu pozycji finansowej

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2010	2011	2012
	(v mln EUR)		
Kredyty ⁽¹⁾	4.281,3	4.040,2	3.633,3
Portfel papierów wartościowych ⁽²⁾	1.061,3	1.157,9	1.091,1
Aktywa w kasie i sytuacja na kontach w banku centralnym	140,4	147,4	223,9
Pozostałe aktywa	383,7	467,6	373,5
Aktywa razem	5.866,7	5.813,1	5.321,8
Podania ⁽³⁾	3.880,9	3.915,2	3.719,3
Kredyty (wynajęte)	1.077,1	701,2	582,5
Wydane papiery wartościowe dłużnikom	65,5	49,0	88,6
Zobowiązania podrzędne	192,0	187,9	98,1
Pozostałe zobowiązania	212,2	524,2	580,1
Zobowiązania razem	5.427,7	5.377,5	5.068,6
Wpłacony kapitał	27,2	40,8	40,8
Pozostały kapitał	369,7	353,3	169,4
Udziały mniejszości	42,1	41,5	43,0
Kapitał razem	439,0	435,6	253,2
Kapitał i zobowiązania razem	5.866,7	5.813,1	5.321,8

Przypisy:

⁽¹⁾ Włącznie z kredytami dla banków.

⁽²⁾ Włącznie z aktywami finansowymi, przeznaczonymi do handlu, dostępnymi do sprzedaży oraz środkami finansowymi, w posiadaniu do terminu płatności.

⁽³⁾ Włącznie z depozytami dla banków.

Wybrane wskaźniki finansowe

	Za rok zakończony 31 grudnia		
	2010	2011	2012
	(w procentach)		
Czysta marża odsetkowa ⁽¹⁾	2,53	2,31	1,87
Stosunek między kredytami i depozytami ⁽²⁾	108,68	102,22	93,90
Stosunek między kosztami operacyjnymi a przychodami ⁽³⁾	55,97	63,21	56,90
Zwrot z kapitału własnego ⁽⁴⁾	2,62	-17,01	-51,85
Stopa zwrotu z aktywów ⁽⁴⁾	0,20	-1,38	-3,63
Jakość kredytów			
Słabe kredyty brutto ⁽⁵⁾ jako % kredytów brutto, przydzielonych klientom ⁽⁶⁾	12,1	15,1	22,2
Wskaźniki wypłacalności Grupy ⁽⁷⁾			
Współczynnik wypłacalności względem kapitału podstawowego (Tier 1).....	7,93	8,59	8,17
Łączny współczynnik wypłacalności i.....	10,89	11,47	9,17

Uwagi:

- (1) Stanowi stosunek między czystymi odsetkami oraz przeciętnym aktywami.
- (2) Kredyty netto dla klientów, którzy nie stanowią banków, w porównaniu z długami klientów, którzy nie stanowią banków.
- (3) Stosunek między kosztami administracyjnymi i amortyzacji oraz czystymi odsetkami i czystymi przychodami nieodsetkowymi.
- (4) Stosunek między czystym zyskiem i przeciętnym kapitałem (łącznie z kapitałem mniejszościowych akcjonariuszy) lub przeciętnymi aktywami.
- (5) Łącznie ze wszystkimi kredytami grupowo osłabionych klientów grup kredytowych D i E bez zabezpieczeń oraz kredyty poszczególnych osłabionych klientów bez zabezpieczenia, z podstawową kategorią D lub E.
- (6) Łącznie z kredytami dla sektora bankowego i niebankowego.
- (7) Przedstawione zgodnie z regulaminem Banku Słowenii.

B.8 Wybrane kluczowe tymczasowe dane finansowe.

Nie istotne; nie istnieją kluczowe tymczasowe dane finansowe.

B.9 Prognoza lub ocena zysku

Nie istotne; Prospekt nie zawiera prognozy lub oceny zysku.

B.10 Opis potencjalnych przeciwwskazań w raporcie z audytu historycznych danych finansowych.

Nie istotne, nie ma przeciwwskazań w raporcie z audytu historycznych danych finansowych.

B.11 Krótkotrwałe aktywa obrotowe emitenta

Nie istotne: aktywa obrotowe emitenta wystarczają na jego aktualne potrzeby.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C1. Rodzaj i klasa akcji

Na dzień pisania niniejszego prospektu kapitał podstawowy Nova KBM wynosi 140.814.313,08 EURO i jest podzielony na 137.645.135 zwykłych imiennych akcji bez nominalu z prawem głosu (z przypadającą wartością 1,0230 EURO za akcję (zwanymi dalej: »istniejące i nowe akcje«)). Istniejące i nowe akcje są we wszystkich aspektach równorzędne (pari passu) i tworzą jedną klasę. Oznaka na istniejących i nowych akcjach to: KBMR, kod ISIN: **SI0021104052**.

Przed powiększeniem kapitału podstawowego w kwietniu 2013, podstawowy kapitał Nova KBM wynosił 40.814.313,08 EUR i był podzielony na 39.122.968 zwykłych imiennych akcji bez nominalu z prawem głosu (o przypadającej wartości 1,0432 EURO za akcję) (zwanymi dalej: »istniejące akcje«).

Nova KBM na podstawie konwersji kapitału pożyczki hybrydowej z dnia 31.12.2012 i zgodnie z uchwałami zarządu banku z dnia 18.3.2013 i 2.4.2013, oraz za zgodą rady nadzorczej z dnia 2.4.2013 wydała 98.522.167 nowych zwykłych imiennych akcji bez nominalu z prawem głosu (z przypadającą wartością 1,0230 EURO za akcję (nowe akcje)).

C2. Waluta akcji

Akcje są wydane jako nienominalne akcje i nie mają oznaczonej waluty.

Przypadająca wartość jednej zwykłej nienominalnej akcji Nova KBM wynosi: 1,0230 EURO.

C3. Liczba akcji

Łączna liczba wszystkich akcji: 137.645.135

Liczba akcji przed wydaniem nowych akcji: 39.122.968

Liczba akcji, których dotyczy Prospekt: 98.522.167

C4. Wykaz praw, związanych z akcjami

Nowe akcje są częścią jednej klasy wraz z istniejącymi akcjami Nova KBM i są równorzędne we wszystkich aspektach (pari passu) istniejącym akcjom Nova KBM. Posiadacze zwykłych akcji mają prawo do:

- udziału w zarządzaniu Nova KBM (każda zwykła akcja daje akcjonariuszowi prawo jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Nova KBM);

- części zysku Nova KBM (dywidendy); oraz
- proporcjonalnej części podziału pozostałego majątku w przypadku upadłości lub likwidacji Nova KBM.

C5. Ograniczenia względem przenośności akcji

Nowe akcje można swobodnie przenosić.

C6. Handel na rynku zorganizowanym

Sprzedaż nowych akcji, podobnie jak wydanych już akcji Nova KBM, będzie miało miejsce na zorganizowanych rynkach papierów wartościowych, tj. na LJSE (Ljubljana Stock Exchange) na giełdowym rynku akcji (podsegment: rynek podstawowy) i na WSE (Warsaw Stock Exchange), na rynku głównym.

Przewidywana data przyjęcia akcji do sprzedaży na obu zorganizowanych rynkach to koniec kwietnia 2013.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu istniejące akcje są w sprzedaży na rynku podstawowym LJSE i rynku głównym WSE.

Nie przewiduje się umieszczenia akcji Nova KBM na innym niż LJSE i WSE zorganizowanym rynku papierów wartościowych.

C7. Polityka dywidend

Decyzja o podziale skumulowanego zysku w poszczególnym roku fiskalnym będzie podjęta na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy mogą akcjonariusze cały skumulowany zysk lub też jego część przeznaczyć na wszystkie, lub jeden z poniższych celów:

- podział między akcjonariuszy;
- utworzenie nowych rezerw; i
- udział w zysku członków zarządu, członków rady nadzorczej lub pracowników.

Na mocy uchwały akcjonariusze mogą się wstrzymać od podziału zysku i przenieść go w całości na następne lata.

Po umieszczeniu akcji KBMR na rynek Lublańskiej giełdy Nova KBM pomimo problematycznych warunków gospodarczych, kontynuowała politykę wypłacania dywidend z zysku zbilansowanego w wysokości co najmniej 35% czystego zysku. Przy kształtowaniu polityki dywidend w przeszłości brano pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz gwarantowanie wypłacalności banku i Grupy. Bank spodziewał się przy tym, że wyższe dywidenda zwiększą atrakcyjność akcji w oczach udziałowców, co również pozytywnie wpływało by na stabilność struktury własnościowej banku. Wyższe wypłaty dywidend nie miały wpływu na realizację planów rozwoju oraz na stabilność finansową. W latach 1993-2010 bank funkcjonował z realnym czystym zyskiem (biorąc pod uwagę wzrost cen artykułów konsumpcyjnych) przeciętnie wynoszącym ponad 20 mln EURO. Od 2011 do 2013 bank funkcjonuje ze stratą, a zysków z normalnego funkcjonowania spodziewa się w następnych latach.

Bank nie zmienia polityki wypłacania dywidend. Polityka wypłacania dywidend zakłada przeniesienie większej części czystego zysku między rezerwy banku, natomiast 35% zbilansowanego zysku w celu wypłacenia dywidend. Taką politykę wypłacania dywidend bank będzie kontynuował, jeśli wypłacalność

banku bądź Grupy nie będzie zagrożona. Polityka dywidend może ulec zmianie na podstawie żądań Komisji Europejskiej w procesie zatwierdzania planu restrukturyzacji Grupy Nova KBM.

D. RYZYKO

D1. Ryzyko związane z emitentem i dziedziną jego działalności:

Ryzyko, związane z funkcjonowaniem Grupy Nova KBM

- Liczba słabych kredytów w portfelu Grupy Nova KBM w ostatnich latach zwiększyła się i może się nadal zwiększać;
- Nova KBM stoi przed wyzwaniami, związanymi z przyłączeniem jej podrzędnych banków i zarządzaniem nimi;
- Słoweński sektor usług finansowych jest bardzo konkurencyjny;
- Niezmożność realizowania prawa głosu największego akcjonariusza Nova KBM;
- Działalność bankowa jest nierozdzielnie związana z ryzykiem;
- Działalność bankowa Grupy Nova KBM jest narażona na ryzyko odsetek;
- Nova KBM zmaga się z niekompatybilnością terminów płatności a zobowiązaniami;
- Nie pozyskiwanie i nie utrzymywanie depozytów przez Grupę Nova KBM może negatywnie wpłynąć na jej działalność;
- Niezdolność Grupy Nova KBM i jej podrzędnych spółek do tego, by w sytuacji gdy dojdzie do opóźnienia zwrotu kredytu w egzekucji, spłaciły się z tytułu gwarancji, może skutkować tym, że nie otrzymają zwrotu spodziewanej wartości gwarancji;
- Grupa Nova KBM jest narażona na ryzyko kredytowe różnych sektorów przemysłowych. Osłabienie działalności któregośkolwiek z nich, podczas gdy Grupa Nova KBM jest z nim kredytowo związana, może negatywnie wpłynąć na jej działalność;
- Wartość rynkowa nieruchomości w posiadaniu Grupy Nova KBM spada i może dalej spadać w przyszłości;
- Błędy systemowe lub niezdolność dopasowania się do zmian technologicznych może negatywnie wpływać na działalność Grupy Nova KBM;
- Poważne naruszenia bezpieczeństwa wykonywania działalności, oszustwa i kradzieże mogą negatywnie wpływać na działalność Grupy Nova KBM;
- Możliwe jest, że Grupa Nova KBM nie będzie mogła spełnić ustawowych żądań względem wypłacalności;
- Niepewność względem wypłacania dywidend również w przyszłości;
- Konkurencyjna pozycja Grupy Nova KBM i jej działalność w przyszłości zależy od ekipy zarządzającej oraz pozostałych kluczowych kadr;
- Grupa Nova KBM ma znaczną część zaciągniętych zobowiązań kredytowych poza bilansem, co potencjalnie może przynieść stratę;
- Pożyczkę hybrydową na podstawie umowy z dnia 31.12.2012 zawartą między Republiką Słowenią, jako pożyczkodawcą i Nova KBM, jako pożyczkobiorcą, w wysokości 100.000.000,00 EURO uznaje się zgodnie z regulaminem europejskim za pomoc państwa.

Ryzyko związane z krajami, w których Grupa Nova KBM prowadzi działalność:

- Niekorzystne warunki gospodarcze w Słowenii mogą spowodować naruszenie działalności Grupy Nova KBM;
- Zmiany ram prawnych w krajach, w których Grupa Nova KBM prowadzi działalność mogą negatywnie wpłynąć na jej działalność;
- Niekorzystne warunki gospodarcze krajów, w których prowadzi działalność Grupa Nova KBM (poza Słowenią), mogą spowodować naruszenie jej działalności.

D3. Ryzyko związane z akcjami i rynkiem papierów wartościowych

- Wahanie ceny rynkowej akcji banku może być nieproporcjonalne z powodu negatywnych zdarzeń, które nie są związane z pomyślną działalnością banku.
- Przyszła sprzedaż dużej ilości zwykłych akcji Nova KBM lub spekulacje, jakoby do takiej sprzedaży miało dojść, mogą negatywnie wpływać na wartość rynkową akcji,
- Rozpatrywanie podatkowe niesłoweńskich inwestorów na słoweńskim rynku może ulec zmianie,
- Analitycy papierów wartościowych i branży mogą zaprzestać publikacji analiz lub raportów o funkcjonowaniu banku bądź też mogą zmienić swoje prognozy względem akcji banku,
- Nie istnieje żadna gwarancja względem przyszłego rozwoju rynku dla akcji banku oraz jego płynności,
- Sprzedaż akcji banku na LJSE i WSE może być tymczasowo przerwana.

Potencjalni inwestorzy powinni uważnie zapoznać się z czynnikami ryzyka, opisanymi w Prospekcie, w rozdziale »Czynniki ryzyka«.

E. OFERTA

Akcje, które są przedmiotem Prospektu, nie były oferowane publicznie, bowiem emitent był zwolniony z obowiązku publikacji Prospektu w celu publicznej oferty akcji zgodnie z paragrafem 49 ZTFI.