

**Naslov dokumenta:** VREDNOTENJE SREDSTEV NLB D.D. OB HIPOTETIČNEM NADZOROVANEM PRENEHANJU

**Naslov originala:** HYPOTHETICAL LIQUIDATION VALUATION OF NLB D.D. NA DAN 30. SEPTEMBER 2013

**Datum dokumenta:** 10. 12. 2013

**Avtor dokumenta:** Deloitte

**Število strani dokumenta:** 12

#### **Povzetek:**

Glavni namen pregleda je bila ocena čiste vrednosti sredstev NLB 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.

Ocena temelji na predpostavki, da bi Banka Slovenije zaradi neizpolnjevanja kapitalskih zahtev banki odvzela dovoljenje za opravljanje bančnih storitev ter bi se posledično zoper banko začel postopek stečaja. Pri tem analiza upošteva pravila vodenja stečajnega postopka ter učinke stečajnega postopka na poslovanje banke na podlagi Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP) ter Zakona o bančništvu, vključno s pravili glede izplačila zajamčenih vlog vlagateljev.

Poročilo vsebuje:

- Opis predpostavk in pravnega okvirja.
- Opis opravljenih postopkov izvajalca pri pripravi analize vrednotenja banke NLB d.d. pod predpostavko hipotetičnega nadzorovanega prenehanja banke.
- Pregled uporabljene metodologije vrednotenja, ki vključuje 6 korakov in katere rezultat vrednotenja je sumarno predstavljen v tabeli na str. 12. Izvajalec pri tem vrednotenju izhaja iz (nerevidirane) nekonsolidirane bilance stanja banke po stanju na dan 30. 9. 2013 in 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, kar je predstavljeno v prvem koraku:
  - Korak 1: vrednotenje posojil komitentom in prevedba rezultatov pregleda kakovosti sredstev (AQR) naprej na datum vrednotenja, t.j. 30. 9. 2013. Izvajalec v tem koraku oceni dodatno potrebne oslabitve sredstev na dan 30. 9. 2013, z upoštevanjem ugotovitev iz pregleda kvalitete sredstev o dodatno potrebnih oslabitvah kreditnega portfelja, izvedenim po stanju na dan 31. 12. 2012, prevedenih na dan 30. 9. 2013, in tabelarno prikaže bilančne postavke po upoštevanju dodatno potrebnih oslabitev.
  - V naslednjih korakih pojasni prilagoditve posameznih bilančnih postavk zaradi preračuna na likvidacijsko vrednost. Koraki 2 – 4: Prevrednotenje naložb v hčerinske družbe in mešana podjetja ter drugih sredstev in upoštevanje morebitnih neopredmetenih sredstev, ki niso pripoznana v izkazih.
  - Korak 5: Analiza stroškov prenehanja poslovanja.
  - Korak 6: Analiza občutljivosti, ki obravnava učinke drugih dejavnikov.

- Sklepna vrednotenja z ugotovitvijo, da upniki iz naslova kvalificiranih obveznosti (podrejenih obveznosti in obveznosti do delničarjev) ne bi bili v postopku hipotetičnega stečaja poplačani niti deloma.

Deloitte je pripravil tudi dodatek<sup>1</sup> k vrednotenju sredstev ob hipotetičnem nadzorovanem prenehanju, v katerem je podrobneje opisana metodologija pristopa, uporabljene predpostavke, dodatno potrebne oslabitve na podlagi izvedenega pregleda kakovosti sredstev (AQR) in prilagoditve posameznih bilančnih postavk na likvidacijsko vrednost.

---

<sup>1</sup> Naslov izvirnega dokumenta (79 strani) z dne 17.12.2013 je Hypotetical liquidation valuation of NLB d.d. as of 30 September 2013, Bank of Slovenia, Supplementary documentation