Investicijsko bančništvo, združitve in prevzemi

Veliko razlogov za zaupanje

Uroš Glavan

Pri upravljanju z vrednostnimi papirji se je NLB pomaknila na 1. mesto in s 16,03-odstotnim tržnim deležem na LJSE, torej s 127,2 milijarde tolarjev prometa, postala vodilna med 32 članicami Ljubljanske borze. Doslej je NLB izdala že 16 serij obveznic, v letu 2004 pa NLB 15 v višini 13,1 milijarde tolarjev z dospelostjo osmih let in NLB 16 za 7,7 milijarde tolarjev z dospelostjo petih let. Veliko razlogov za zaupanje in veliko finančnih rešitev torej.

Investicijsko bančništvo

Leto 2004 je bilo uspešno za Novo Ljubljansko banko, še posebej pa se je uspešno sodelovanje banke in njenih strank odrazilo v investicijskem bančništvu. Dolgoletno načrtno sodelovanje banke s strankami je prineslo rezultate, ki si jih je banka nadejala, pri tem izkoriščamo priložnost in se zahvaljujemo našim zvestim strankam za izkazano zaupanje.

Pri borznem posredovanju prevzema Nova Ljubljanska banka po letih rasti vodilno vlogo, saj je postala vodilni član, merjeno po prometu, Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Pri tem ne smemo zanemariti posredovanja na tujih kapitalskih trgih, kar Nova Ljubljanska banka nudi že vrsto let za zahodne – razvite kapitalske trge, v letu 2005 načrtujemo, da bomo seznam tujih trgov podaljšali za trge jugovzhodne Evrope in se tako dodatno prilagodili potrebam naših strank. Pri tem bomo spoštovali načelo varnosti in ekonomičnosti poslovanja za naše stranke.

Upravljanje premoženja

Na tem področju smo lani beležili izjemno rast. Letos nameravamo upravljanje individualnega finančnega premoženja razširiti tudi na upravljanje premoženja za institucionalne investitorje.

Podjetniške finance

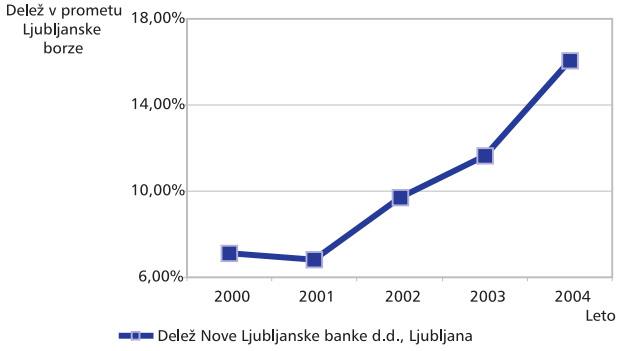
Banka je v letu 2004 organizirala in izvedla dve večji izdaji podjetniških obveznic na slovenskem kapitalskem trgu. Za financiranje gradnje avtocest v Sloveniji je banka organizirala in izvedla izdajo 20-letnih obveznic z nominalno vrednostjo izdaje 13,43 milijarde tolarjev. Gre za prvo izdajo obveznic za potrebe financiranja gradnje avtocestnega programa, ki predstavlja alternativo dosedanjemu klasičnemu načinu zadolževanja s posojili.

V okviru druge izdaje podjetniških obveznic je banka za tekoče financiranje poslovanja ter refinanciranje obstoječih posojil podjetja organizirala izdajo obveznic v skupni nominalni vrednosti 36,54 milijonov evrov. Obe obveznici je banka prodala s prvo prodajo z obveznostjo odkupa obveznic, ki jih ne bi kupili ostali investitorji, ter tako izdajatelju jamčila uspešnost izdaje oziroma sama prevzela tveganje prodaje obveznic na trgu. Po zaključeni izdaji je banka izvedla vse aktivnosti za uvrstitev obveznic na organiziran trg Ljubljanske borze. Za izboljšanje strukture sredstev in uravnavanje ročnosti aktive in pasive ter z vidika kontinuirane prisotnosti na primarnem trgu obveznic v Sloveniji od leta 2000 dalje je NLB v letu 2004 izdala dve seriji obveznic (z oznakama NLB15 in NLB16), v skupni nominalni vrednosti 20,8 milijarde tolarjev. V letu 2005 pričakujemo, da bo financiranje gospodarskih družb z izdajo vrednostnih papirjev še naprej raslo in pridobivalo pomen. V NLB smo vsekakor pripravljeni na vse vaše podjetniške izzive.

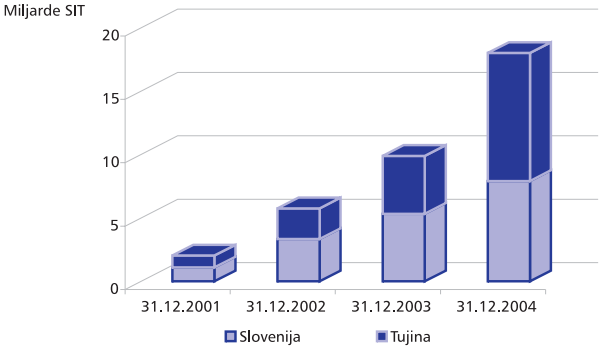
Sindicirana posojila

Zaradi velikosti posameznega posojila in interesov posameznih bank organizirajo banke t.i. sindikat bank, ki skupno nastopa pri najemu posojil s strani posojilojemalca.

Delež Nove Ljubljanske banke, d. d., Ljubljana v prometu na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev



Sredstva strank v individualnem upravljanju premoženja v Novi Ljublajanski banki, d. d., Ljubljana



Miro Medvešek

Investicijsko bančništvo pa ob financiranju gospodarskih družb z izdajo vrednostnih papirjev sodeluje tudi pri organizaciji in izvedbi sindiciranih posojil in garancij gospodarskim družbam. Skupna vrednost sindiciranih posojil v letu 2004, v katerih je NLB nastopala tudi v vlogi organizatorja, soorganizatorja in agenta, je bila preko 150 milijard tolarjev. Kljub temu da pretežni del relativno visokega doseženega zneska sklenjenih sindiciranih posojil in garancij v letu 2004 v primerjavi s predhodnimi leti predstavljata projekta refinanciranja obstoječih obveznosti dveh večjih strank s področja infrastrukture (DARS in Slovenske železnice), pa je banka pri novih odobritvah dosegla 11-odstotno rast. Valuta financiranja je bila v skoraj 74 odstotkih tolar, preostala posojila so bila odobrena v evrih.

Investicijsko bančništvo je v letu 2004 uspešno izvajalo storitev finančnega svetovanja ter upravljanje sklada tveganega kapitala, ki ga je banka oblikovala za financiranje hitro rastočih perspektivnih podjetij.

Združitve in prevzemi

V NLB za potencialnega prevzemnika izvedemo vse pripravljalne aktivnosti (raziskava trga, ocena vrednosti družbe, ki jo prevzemnik želi kupiti, analiza lastniške strukture, svetovanje pri strukturiranju transakcije in njena izvedba, oblikovanje potrebne dokumentacije, sodelovanje pri izvedbi skrbnega pregleda …), kakor tudi izvedbene aktivnosti, ki so potrebne za pridobitev potrebnih dovoljenj nadzornih organov (izdelava ponudbenega prospekta, pridobitev dovoljenja za javno ponudbo, pridobitev drugih potrebnih dovoljenj) oziroma za dejansko izvedbo javne ponudbe (postopki v povezavi s Klirinško depotno družbo, zbiranje ponudb delničarjev, ugotavljanje uspešnosti ponudbe …).

Poleg navedenih aktivnosti NLB lahko prevzemniku ponudi tudi celovito finančno spremljavo prevzemnega postopka – ob tem mu lahko ponudimo ugodna posojila, ki upoštevajo specifičnosti samega prevzemnika, kupljene družbe in tudi specifike poslovanja skupnega podjetja ali obeh povezanih podjetij po zaključku prevzema. Prav tako banka lahko ponudi tudi garancijo, ki jo mora v prevzemnem postopku predložiti prevzemnik za zavarovanje svojih finančnih obveznosti po izdaji ugotovitvene odločbe o izidu prevzemne ponudbe Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Lani osem prevzemov

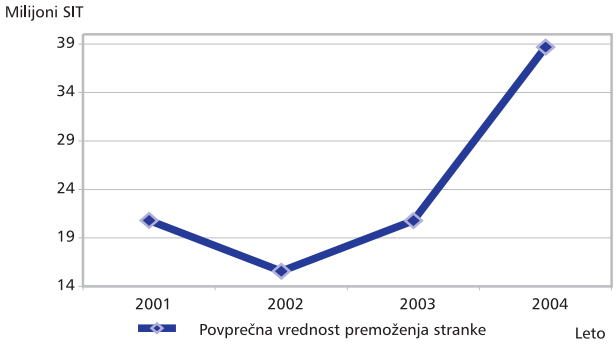
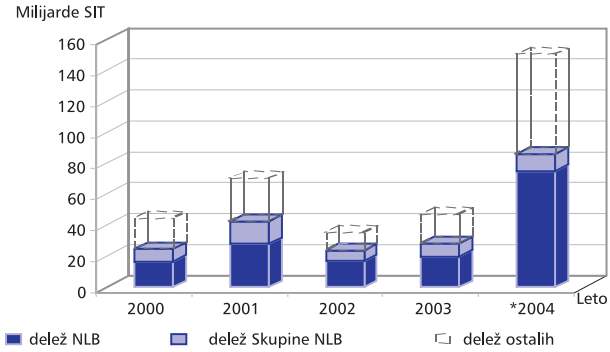
V letu 2004 smo v NLB od šestindvajsetih v Sloveniji izvršenih prevzemov javnih družb sodelovali pri izvedbi osmih prevzemov, od tega pri sedmih kot ekskluzivni prevzemni agent. Pri teh sedmih prevzemih je šlo praviloma za največje in najodmevnejše tovrstne transakcije, ki so se na slovenskem trgu začele in končale v letu 2004 (npr. prevzemi družb Vele, Color, SCT, Aktiva Naložbe). Vrednost prevzemnih ponudb, pri katerih je sodelovala Nova Ljubljanska banka, je bila 16,9 milijarde tolarjev, vrednost dejansko odkupljenih delnic pa je znašala 7,1 milijarde tolarjev. Vrednost tržne kapitalizacije teh družb je na dan objave prevzemne ponudbe znašala 36,3 milijarde tolarjev.

Poleg javno odmevnih transakcij opravljamo storitve tudi za manjše družbe, kjer upoštevamo vrsto specifičnosti, ki se pri tovrstnih poslih pojavljajo. Tudi za majhna in srednja podjetja, ki so kot del svoje poslovne strategije izbrale rast s kupovanjem drugih podjetij ali delov drugih podjetij, je lahko poslovanje z banko, ki je sposobna ponuditi celovito storitev in celovito finančno spremljavo transakcije, izrazita prednost, o kateri je vredno razmisliti.

***Miro Medvešek**, pooblaščenec uprave za združitve in prevzeme in*

***Uroš Glavan**, direktor Sektorja za investicijsko bančništvo*

Povprečna vrednost premoženja strank v upravljanju pri Novi Ljubljanski banki, d. d., Ljubljana



Sindicirana posojila, agent Nova Ljubljanska banka, d. d., Ljubljana