

## 1. PODSUMOWANIE

*Niniejsze „Podsumowanie” stanowi wyłącznie wprowadzenie do Prospektu i każda decyzja dotycząca inwestycji w Oferowane Akcje powinna być oparta na analizie całości Prospektu. W wypadku wniesienia pozwu dotyczącego informacji zawartych w niniejszym Prospekcie do sądu w Państwie Członkowskim EOG, powód może być zobowiązany, zgodnie z przepisami prawa Państwa Członkowskiego, na terytorium którego pozew został wniesiony, do pokrycia kosztów tłumaczenia niniejszego Prospektu przed wszczęciem postępowania prawnego. Nova Kreditna banka Maribor d.d. ponosi odpowiedzialność cywilną w związku ze sporządzeniem „Podsumowania” jedynie w przypadku, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z informacjami zawartymi w pozostałych częściach Prospektu.*

*Poniższe informacje i dane zostały uzyskane z informacji znajdujących się w innych częściach niniejszego Prospektu. Podsumowanie nie jest wyczerpujące i nie przedstawia wszystkich informacji istotnych z punktu widzenia potencjalnych inwestorów. Potencjalni inwestorzy przed podjęciem decyzji inwestycyjnej powinni się zapoznać z całością Prospektu, w tym w szczególności z „Czynnikami ryzyka”, szczegółowymi Informacjami Finansowymi oraz pozostałymi informacjami.*

### EMITENT

#### **Informacje ogólne**

Pełna nazwa emitenta Oferowanych Akcji brzmi Nova Kreditna banka Maribor d.d. Siedziba emitenta mieści się pod adresem: Ulica Vita Kraigherja 4, 2505 Maribor, Republika Słowenii. Emitent jest wpisany do rejestru sądowego prowadzonego przez sąd rejonowy w Mariborze pod numerem 062/10924200, numer rejestracyjny 5860580, numer identyfikacji podatkowej 94314527, numer telefonu (centrala): +386 2 229 2290 i numer faksu: +386 2 252 43 33.

Nova KBM jest spółką akcyjną, utworzoną i działającą na czas nieokreślony zgodnie z prawem słoweńskim. Została wpisana do rejestru sądowego prowadzonego przez sąd rejonowy w Mariborze dnia 27 lipca 1994 roku.

#### **Kapitał zakładowy**

Na dzień niniejszego Prospektu kapitał zakładowy Nova KBM wynosi € 27.209.542,43 i dzieli się na 26.081.979 akcji zwykłych imiennych z prawem głosu (o wartości przypisanej € 1,0432 każda) (dalej jako „Akcje Istniejące”).

W dniu 8 lipca 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zmieniającą postanowienia Statutu dotyczące kapitału autoryzowanego Banku oraz upoważniającą Zarząd, w terminie pięciu lat od rejestracji uchwały w rejestrze sądowym, za zgodą Rady Nadzorczej i bez konieczności podjęcia dodatkowych uchwał Walnego Zgromadzenia, do podwyższenia kapitału zakładowego Banku do maksymalnej kwoty € 5.946.419,61 poprzez emisję nowych akcji. 2.723.995 nowo oferowanych akcji zostało subskrybowanych i opłaconych podczas wtórnej oferty, która miała miejsce w październiku 2008. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, nadal posiada uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Banku o kolejne € 3.104.662,19.

Ponadto w dniu 8 lipca 2009 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zmieniającą postanowienia Statutu dotyczące kapitału autoryzowanego, na mocy której upoważniło Zarząd, w ciągu pięciu lat od rejestracji uchwały w rejestrze sądowym, za zgodą Nadzorczej i bez konieczności podjęcia dodatków uchwał przez Walne Zgromadzenie, do podwyższenia kapitału zakładowego Banku o maksymalnie € 10.500.109,03 poprzez emisję nowych akcji. Na podstawie obu uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego oraz zgodnie ze Statutem w dniu 13 grudnia 2010 r. oraz w dniu 31 marca 2011 r. Zarząd przyjął uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do wysokości € 13.604.771,22 w drodze emisji do 13.040.989 akcji. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na takie podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 22 grudnia 2010 r. oraz w dniu 31 marca 2011 roku.

Największymi akcjonariuszami Nova KBM na dzień 28 lutego 2011 r. są: Republika Słowenii (41,50 proc.), Slovenska odškodninska družba d.d. (4,79 proc.) Kapitalska družba d.d. (4,79 proc.) Equity Mutual Fund NFD I (2,11 proc.), East Capital Balkan Fund (1,69 proc.), East Capital Eastern European Fund (1,30 proc.), KD Galileo Mutual fund (1,25 proc.) Equity Mutual Fund Triglav Steber I (1,23 proc.) Factor banka (1,10 proc.) UniCredit Bank Austria AG (rachunek powierniczy) (1,03 proc.) oraz POM-Invest (1,01 proc.). Slovenska odškodninska družba d.d. oraz Kapitalska družba d.d. są słoweńskimi funduszami państwowymi. Republika Słowenii posiada bezpośrednio i pośrednio 51,09 proc. istniejących akcji Nova KBM.

## **Przegląd działalności**

W świetle danych Banku Słowenii na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Nova KBM jest drugą co do wielkości grupą bankową działającą w Słowenii pod względem sumy aktywów, kredytów i depozytów. Grupa oferuje szeroką gamę usług w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej, jak również niektóre uzupełniające usługi finansowe, jak: leasing, zarządzanie funduszami emerytalnymi i inwestycyjnymi oraz działalność maklerską. Ponadto oferuje ograniczony zakres ubezpieczeń na życie i innych produktów ubezpieczeniowych Zavarovalnica Maribor.

Grupa Nova KBM działa poprzez jedną z największych sieci dystrybucyjnych w Słowenii, która na dzień 31 grudnia 2010 r. składała się z 96 oddziałów (w tym 6 oddziałów PBS), 278 bankomatów i 4.169 terminali płatniczych. Jej sieć dystrybucji powiększa się dzięki spółce zależnej, PBS (w której Grupa Nova KBM posiada 55% udziałów), która oferuje klientom dostęp do 550 urzędów pocztowych. Grupa działa na wybranych rynkach międzynarodowych poprzez swoje bankowe spółki zależne – Adria Bank, z siedzibą w Wiedniu, i Credy Banka z 56 oddziałami w Serbii.

Działalność Grupy Nova KBM koncentruje się na trzech głównych obszarach:

*Bankowości Detalicznej*, w tym rachunków na żądanie/bieżących, krótko- i długoterminowych rachunków oszczędnościowych, kredytów i niektórych usług dodatkowych, w szczególności kart płatniczych i debetowych dedykowanych osobom fizycznym i prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą;

*Bankowości Korporacyjnej*, na którą składa się szeroka gama produktów i usług, takich jak: kredyty, depozyty, gwarancje bankowe, usługi factoringowe oraz instrumenty płatnicze (np. karty debetowe i płatnicze), jak również usługi doradztwa finansowego dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz korporacji; oraz

*Rynków Finansowych*, na którą składają się przede wszystkim operacje skarbowe oraz działalność departamentu instytucji finansowych i usługi maklerskie.

Wyniki finansowe Grupy Nova KBM zależą w dużej mierze od warunków makroekonomicznych, w których działa (patrz „Przegląd działalności operacyjnej i finansowej, środki trwałe, inwestycje i perspektywy – Czynniki wpływające na wyniki działalności i kondycję finansową Grupy Nova KBM”). W pierwszej połowie 2008 r. gospodarka w Słowenii pozostawała w dobrej kondycji. W drugiej połowie 2008 r. światowa gospodarka weszła w najpoważniejszy kryzys od 80 lat, w szczególności branża usług finansowych stanęła w obliczu nadzwyczajnych zawirowań. Globalne spowolnienie gospodarcze w sposób istotny wpłynęło na gospodarkę słoweńską w 2009 r., co z kolei oddziało na wyniki Grupy Nova KBM. Zgodnie z danymi słoweńskiego urzędu statystycznego słoweński PKB spadł o 8,1% w 2009 r. w porównaniu z 3,7% wzrostu w 2008 r., co stanowi pierwszy spadek PKB w ujęciu realnym w Słowenii od 1992 roku. Według tego samego źródła w 2010 r. PKB wzrósł o 1,2%. Dynamika PKB w drugim, trzecim i czwartym kwartale 2010 r., świadczy o zmianie tendencji z poprzednich sześciu kwartałów. Międzynarodowe instytucje i słoweński urząd statystyczny prognozują umiarkowany wzrost gospodarczy Słowenii i jej najważniejszych partnerów handlowych w 2011 r. W świetle prognoz wzrost słoweńskiego PKB w 2011 r. ma wynieść 2,5%.

Grupa Nova KBM osiągnęła skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem w wysokości € 18,0 mln za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., co stanowi wzrost o 2,3% w porównaniu z € 17,6 mln za rok zakończony 31 grudnia 2009. Na dzień 31 grudnia 2010 r. całkowita wartość aktywów Grupy wyniosła € 5.866,7 mln, całkowita wartość depozytów ogółem (w tym depozytów międzybankowych) – € 3.880,9 mln, a całkowita wartość kredytów ogółem netto (w tym kredytów międzybankowych) – € 4.281,3 mln, Grupa zatrudniała 3.025 pracowników. Zysk Nova KBM stanowił 82,1% zysku netto Grupy Nova KBM (z uwzględnieniem € 5,3 mln udziału w zysku jej spółki powiązanej Zavarovalnica Maribor d.d.), zaś wynik jej spółek zależnych, stanowił łącznie 17,9% zysku netto Grupy Nova KBM za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Grupa Nova KBM, uważa za wyróżniające następujące przewagi konkurencyjne:

- Znacząca pozycja rynkowa w Słowenii,
- Rozbudowana krajowa sieć dystrybucji,
- Stabilna, niskokosztowa struktura finansowania,
- Duża baza depozytów klientów detalicznych, stanowiąca znaczący potencjał do wykorzystania *cross-sellingu*,

- Silny pion bankowości korporacyjnej oraz dedykowanej MSP,
- Kompleksowa i innowacyjna oferta produktowa,
- Obecność na rynkach zagranicznych,
- Znaczący udział własnościowy państwa słoweńskiego,
- Stałe i doświadczone kierownictwo wyższego szczebla.

Strategia Grupy Nova KBM jest zorientowana na:

- Umocnienie pozycji rynkowej Grupy poprzez wykorzystanie *cross-sellingu* i rozwój sieci dystrybucji,
- Dalszą ekspansję zagraniczną,
- Optymalizację procesów zarządzania Grupą,
- Rozwój innowacyjnych kanałów dystrybucji.

### **Przyczyny Oferty oraz wykorzystanie wpływów pieniężnych**

Środki netto, które Bank spodziewa się uzyskać z Oferty wyniosą około € 132,4 mln. Obliczenia tego dokonano przy założeniu, że wszystkie Oferowane Akcje będą sprzedane po Cenie Maksymalnej.

Intencją Grupy Nova KBM jest wykorzystanie wpływów pieniężnych z Oferty, do końca 2013 r. na następujące cele:

- dostosowanie wskaźnika kapitału podstawowego (tzw. Tier 1 capital ratio) do potencjalnych, nowych wymogów kapitałowych, zarówno tych określonych przez organy nadzoru, jak i wynikających z oczekiwań rynku – Grupa Nova KBM planuje wykorzystanie około 40 proc. wpływów z Oferty na ten cel,
- wspieranie realizacji strategii Grupy Nova KBM dla Słowenii i regionu na lata 2011-2013; cele strategiczne Grupy obejmują, w szczególności: przyspieszenie rozwoju istniejących linii biznesowych w Bankowości Detalicznej, wybranych obszarach Bankowości Korporacyjnej i Rynków Finansowych. Grupa Nova KBM selektywnie poszukuje możliwości akwizycji banków w krajach byłej Jugosławii. Grupa również nadal dąży do dalszego wzmocnienia działalności ubezpieczeniowej, w tym zwiększenia swoich udziałów w Zavarovalnica Maribor – Grupa Nova KBM planuje wykorzystanie około 60 proc. wpływów z emisji Oferowanych Akcji na ten cel.

Do chwili wykorzystania wpływów z Oferty środki uzyskane przez Bank będą inwestowane na warunkach rynkowych, między innymi w papiery skarbowe i depozyty bankowe.

### **Organy zarządzające**

Ład korporacyjny Nova KBM opiera się na dwóch organach - Radzie Nadzorczej i Zarządzie. Rada Nadzorcza Nova KBM składa się obecnie z następujących członków: Danilo Toplek (Przewodniczący), Anton Guzej, Dušan Jovanovič, Ivan Vizjak, Andrej Svetina, Franc Škufca, Aleš Krisper, Janez Košak i Alenka Bratušek. W skład Zarządu Nova KBM wchodzi trzech członków: Matjaž Kovačič (Prezes), Manja Skerinišak i Andrej Plos.

### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W toku zwykłej działalności gospodarczej, Grupa Nova KBM regularnie zawiera transakcje z Bankiem Słowenii, Republiką Słowenii i podmiotami powiązаныmi, członkami Rady Nadzorczej, członkami Zarządu i pracownikami Nova KBM, jak również z członkami zarządów i rad nadzorczych oraz pracownikami podmiotów zależnych od Nova KBM. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywane były w normalnym toku działalności, zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych, po rynkowych stawkach i na takich samych warunkach jak w przypadku transakcji z osobami trzecimi, z wykorzystaniem odpowiednich modeli wyceny w określonych przypadkach. Grupa Nova KBM uważa, że transakcje te będą kontynuowane w najbliższej przyszłości. W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat transakcji i sald transakcji z podmiotami powiązаныmi, patrz nota 51 do sprawozdania finansowego za lata zakończone 31 grudnia 2008 r., 2009 r. i 2010 r. zawarte w niniejszym Prospekcie.

## **Ostatnie wydarzenia**

### *Relacje Nova KBM z Zavarovalnica Maribor*

Grupa Nova KBM prowadzi obecnie rozmowy dotyczące nabycia dalszych akcji spółki Zavarovalnica Maribor, w której posiada obecnie 49,96% kapitału. Żadna wiążąca umowa w sprawie sprzedaży akcji nie została zawarta. Jednakże w celu zwiększenia swojego udziału kapitałowego w ZM powyżej 50 procent, Nova KBM uzyskała pozwolenie od Słoweńskiej Agencji Nadzoru Ubezpieczeń, które jest ważne do dnia 30 marca 2011 r. W dniu 13 stycznia 2011 r. Nova KBM złożyła wniosek o przedłużenie wspomnianego zezwolenia na okres kolejnych sześciu miesięcy.

## **CZYNNIKI RYZYKA**

Inwestowanie w Oferowane Akcje pociąga za sobą wysoki stopień ryzyka. Ryzyko związane jest z działalnością Grupy Nova KBM, z rynkami, na których działa, oraz Oferowanymi Akcjami i rynkami, na których są one przedmiotem obrotu. Czynniki ryzyka dotyczą między innymi:

### **Ryzyka związane z działalnością Grupy Nova KBM**

- Poziom należności zagrożonych Grupy Nova KBM wzrósł w ostatnich latach i może nadal rosnąć;
- Nova KBM mierzy się z wyzwaniami związanymi z integracją i zarządzaniem bankowymi podmiotami zależnymi;
- Grupa Nova KBM ma obecnie ograniczone możliwości codziennego monitorowania i kontroli wdrażania procedur zarządzania ryzykiem i oceny rzeczywistych strat w całej Grupie;
- Grupie Nova KBM towarzyszą specyficzne ryzyka związane z Zavarovalnica Maribor d.d.;
- Słoweński sektor usług finansowych jest bardzo konkurencyjny;
- Republika Słowenii ma zdolność do wywierania znaczącego wpływu na Nova KBM, a jej interesy mogą być sprzeczne z celami innych posiadaczy akcji Nova KBM;
- Zmniejszenie udziału Republiki Słowenii w Nova KBM poniżej określonych progów może mieć istotny, niekorzystny wpływ na umowy dotyczące długoterminowego finansowania;
- Ryzyko jest nieodłącznym elementem działalności bankowej;
- W styczniu 2011 r. słoweński organ nadzoru nad rynkami kapitałowymi wszczął postępowanie administracyjne w celu stwierdzenia, czy doszło do naruszenia przepisów o obowiązkowych wezwaniach przez Republikę Słowenii i jej podmioty powiązane. Jeśli słoweński organ nadzoru nad rynkami kapitałowymi stwierdzi naruszenie przepisów, wpłynie to na możliwość wykonywania prawa głosu przez największego akcjonariusza Nova KBM, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Banku i może prowadzić do przejęcia Banku przez osobę trzecią;
- Działalność bankowa Grupy Nova KBM narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych;
- Nova KBM ponosi ryzyko niedopasowania zapadalności aktywów i zobowiązań;
- Jeśli Grupa Nova KBM nie będzie w stanie przyciągnąć nowych i zatrzymać istniejących depozytariuszy, może to mieć negatywny wpływ na jej działalność;
- Niezdolność Nova KBM oraz jej bankowych spółek zależnych do realizacji zabezpieczeń w razie niewykonania zobowiązań (niewypłacalności) bądź spadek wartości lub płynności ustanowionych zabezpieczeń może prowadzić do niemożności uzyskania pierwotnie oczekiwanej wartości zabezpieczenia;
- Grupa Nova KBM jest narażona na ryzyko kredytowe w odniesieniu do różnych sektorów przemysłu. Pogorszenie sytuacji w branżach, w których Grupa ma wysoką ekspozycję kredytową, może mieć negatywny wpływ na jej działalność;
- Wartość rynkowa nieruchomości posiadanych przez Grupę Nova KBM spadła i może nadal spadać;

- Awarie systemu lub niemożność dostosowania się do zmian technologicznych mogą ujemnie wpłynąć na działalność Grupy Nova KBM;
- Istotne naruszenia zabezpieczeń, oszustwa i kradzieże mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Nova KBM;
- Grupa Nova KBM może być niezdolna do wypełniania wymogów w zakresie adekwatności kapitałowej;
- Nova KBM może zaprzestać wypłacania dywidendy w przyszłości;
- Pozycja konkurencyjna Grupy Nova KBM i perspektywy na przyszłość są uzależnione od kierownictwa wyższego szczebla i innych kluczowych pracowników;
- Grupa Nova KBM posiada znaczący udział pozabilansowych zobowiązań związanych z kredytami, które mogą prowadzić do potencjalnych strat.

#### ***Ryzyka związane z sytuacją państw, w których Grupa prowadzi działalność***

- Niekorzystne warunki gospodarcze w Słowenii mogą spowodować pogorszenie wyników Grupy Nova KBM;
- Zmiany w regulacjach prawnych państw, w których działa Grupa, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Nova KBM;
- Niekorzystne warunki gospodarcze w państwach innych niż Słowenia, w których Grupa prowadzi działalność, mogą niekorzystnie odbić się na kondycji Grupy Nova KBM.

#### ***Ryzyka związane z Oferowanymi Akcjami i Obrotem***

- Oferta może zostać opóźniona, zawieszona lub odwołana;
- Zbywalność (płynność) akcji Banku może zostać zmniejszona, a kurs akcji Banku może podlegać nieproporcjonalnie dużym wahaniam w odpowiedzi na niekorzystne zdarzenia niezwiązane z wynikami operacyjnymi Banku;
- Przyszła sprzedaż znacznej ilości akcji zwykłych Nova KBM lub przekonanie, że taka sprzedaż może nastąpić, może niekorzystnie wpływać na wartość rynkową akcji;
- Struktura organizacyjna Banku, jak również prawa i obowiązki akcjonariuszy mogą się różnić od praw i obowiązków akcjonariuszy polskich spółek notowanych na GPWW;
- Inwestujący w akcje Banku będą podlegać obowiązkom wynikającym z regulacji w różnych jurysdykcjach;
- Opodatkowanie poszczególnych inwestorów spoza Słowenii zaangażowanych w słoweńską spółkę może być odmienne od opodatkowania innych inwestorów spoza Słowenii;
- Analitycy papierów wartościowych lub analitycy branżowi mogą zaprzestać publikacji swoich analiz i raportów dotyczących działalności Spółki lub mogą zmienić rekomendacje dotyczące jej akcji;
- Nie można zagwarantować aktywnego obrotu akcjami ani ich płynności w przyszłości;
- Bank może nie być w stanie wprowadzić swoich akcji do obrotu na GPWW lub akcje Banku mogą być wycofane z GPWL lub GPWW;
- Obrót akcjami Banku na GPWL lub GPWW może zostać zawieszony;
- Podwójne notowanie akcji Banku powoduje różnice w płynności, w systemach rozrachunkowych i rozliczeniowych, w walutach i kosztach transakcji handlowych między dwiema giełdami, gdzie akcje Banku będą notowane. Te i inne czynniki mogą utrudniać przenoszenie akcji Banku pomiędzy obiema giełdami;
- Istniejący Akcjonariusze mogą kwestionować warunki Oferty i kolejne podwyższenia kapitału zakładowego.

Przed podjęciem decyzji o nabyciu Oferowanych Akcji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować ryzyka określone w Prospekcie w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

## PODSUMOWANIE OFERTY

Oferta	Oferowane Akcje są oferowane do nabycia: (A) Istniejącym Akcjonariuszom, którzy mogą dokonać subskrypcji Oferowanych Akcji w stosunku do swoich udziałów w kapitale zakładowym Banku, (B) Inwestorom Indywidualnym w Słowenii i Polsce, (C) Inwestorom Instytucjonalnym.
Oferowane Akcje	<p>Oferta (zgodnie z definicją podaną powyżej) składa się z oferty objęcia do 13.040.989 nowych akcji zwykłych, wyemitowanych w celu podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału autoryzowanego Banku, na podstawie uchwał Zarządu z dnia 13 grudnia 2010 r. i 31 marca 2011 r. oraz zgody Rady Nadzorczej Banku z dnia 22 grudnia 2010 r. i 31 marca 2011 r.</p> <p>Nie określono minimalnego progu liczby subskrybowanych akcji warunkującego dojście emisji do skutku.</p> <p>Z Oferowanymi Akcjami związane są prawa opisane w rozdziale 7 „<i>Informacje na temat Oferowanych Akcji</i>” w niniejszym Prospekcie.</p>
Przedział Cenowy i Cena Maksymalna	Cena Maksymalna wynosi € 10,50 i Przedział Cenowy wynosi € 8,00 - € 10,50. Równowartość w złotych Ceny Maksymalnej dla celów Oferty w Polsce wynosi 41,87 zł, ustalona na podstawie kursu EUR / PLN wynoszącego 3,9880 zł ogłoszonego przez Europejski Bank Centralny w dniu 30 marca 2011 r.
Cena Oferowanych Akcji	Cena Oferowanych Akcji zostanie ustalona przez Nova KBM na podstawie uzgodnień z Menadżerami, w dniu 14 kwietnia 2011 r. lub około tej daty w oparciu o następujące kryteria i zasady: (i) wielkość i wrażliwość cenową popytu wyrażonego przez Inwestorów Instytucjonalnych podczas budowania księgi popytu (ii) aktualną i przewidywaną sytuację na rynkach kapitałowych Polski i Słowenii oraz na międzynarodowych rynkach kapitałowych oraz (iii) ocenę perspektyw wzrostu, czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Banku przedstawionych w niniejszym Prospekcie. Równowartość Ceny Oferowanych Akcji wyrażona w polskich złotych zostanie ustalona w dniu 20 kwietnia 2011 r. lub około tej daty w oparciu o rynkowy kurs wymiany dostępny dla Nova KBM, który zostanie ogłoszony publicznie.
Prawo głosu	Każda akcja upoważnia jej posiadacza do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nie ma żadnych statutowych ograniczeń w zakresie prawa głosu. Większi akcjonariusze nie mają odmiennych praw głosu. Bardziej szczegółowe informacje zawarte są w rozdziale 7 „ <i>Informacje na temat Oferowanych Akcji</i> ” w niniejszym Prospekcie.
Dywidenda	Rada Nadzorcza Nova KBM zatwierdziła politykę dywidendy, która przewiduje roczną wypłatę dywidendy w wysokości 35 proc. zysku netto. Ta polityka dywidendy będzie realizowana tylko wtedy, gdy nie będzie to narażało Banku i Grupy na ryzyko związane z wymogami adekwatności kapitałowej. W związku z tym wypłaty dywidendy w przyszłości będą uzależnione od wyników działalności operacyjnej Grupy Nova KBM, prognoz, wymogów finansowych niezbędnych do realizacji całości strategii korporacyjnej oraz innych czynników, które kadra zarządzająca Nova KBM uzna za istotne. W celu uzyskania szczegółowych informacji patrz rozdział 26.6 „ <i>Polityka dywidendy</i> ” w niniejszym Prospekcie.

Opodatkowanie

Podsumowanie wybranych podatkowych konsekwencji nabycia Oferowanych Akcji, uzyskania z nich dochodu i zbycia ich zarówno w Słowenii, jak i w Polsce zawarte jest w rozdziale 7.11 „Wybrane kwestie podatkowe” w niniejszym Prospekcie.

Zapisy i dokonywanie płatności

Przyjmowanie zapisów i opłacenie akcji przez Istniejących Akcjonariuszy i Inwestorów Indywidualnych będzie przeprowadzane od 4 kwietnia 2011 r. lub około tej daty do 18 kwietnia 2011 r. lub około tej daty (włączając obie te daty). Inwestorzy Indywidualni w Polsce dokonają subskrypcji Oferowanych Akcji po cenie stanowiącej równowartość Ceny Maksymalnej w złotych i opłacą zapisy w PLN w chwili ich składania. Zapisy na akcje od Istniejących Akcjonariuszy, jak i Inwestorów Indywidualnych w Słowenii będą składane po Cenie Maksymalnej w okresie od 4 kwietnia 2011 r. do Daty Ustalenia Ceny, a następnie tylko po Cenie Oferowanych Akcji. Płatności powinny być dokonane w EUR w chwili składania zapisów lub następnego dnia, nie później jednak niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów. Subskrypcja akcji przez Inwestorów Instytucjonalnych, którym Oferowane Akcje zostały wstępnie przydzielone, będzie przeprowadzana od 20 kwietnia 2011 r. lub około tej daty do 26 kwietnia 2011 r. lub około tej daty. Płatności powinny być dokonane w chwili składania zapisów. Inwestorzy Instytucjonalni z siedzibą w Polsce będą zobowiązani do dokonania płatności w PLN, natomiast Inwestorzy Instytucjonalni z siedzibą poza Polską będą zobowiązani do dokonania płatności w walucie uzgodnionej z Menadżerami. Zapisy na Oferowane Akcje mogą być dokonywane przez wypełnienie i podpisanie formularza zapisu na akcje w punktach przyjmowania zapisów wskazanych w rozdziale 8.1.3 „Harmonogram Oferty i procedura składania zapisów” w niniejszym Prospekcie. Istniejący Akcjonariusze mają prawo objęcia Oferowanych Akcji proporcjonalnie do swoich udziałów w kapitale zakładowym spółki Nova KBM w dniu publikacji Prospektu. Zobacz dodatkowe informacje dotyczące subskrypcji, płatności i prawa poboru w rozdziale 8 „Tryb i warunki Oferty” w niniejszym Prospekcie.

Przydział akcji

Harmonogram przydziału Oferowanych Akcji jest następujący:

- Po pierwsze, Oferowane Akcje są przydzielane Istniejącym Akcjonariuszom (lub osobom, na które prawo poboru zostało skutecznie przeniesione) w ilości odpowiadającej dokonanemu zapisowi i opłacone zgodnie z rozdziałem 8.1.10 „Prawa poboru” w niniejszym Prospekcie.
- W dalszej kolejności Oferowane Akcje nieprzydzielone Istniejącym Akcjonariuszom zostaną przyznane Inwestorom Instytucjonalnym przez Nova KBM według własnego uznania, przy uwzględnieniu rekomendacji Menadżerów, jak również Inwestorom Indywidualnym w ilości opowiadającej złożonym i opłaconym zapisom. Zakłada się, że około 15 proc. Oferowanych Akcji, które nie zostaną objęte przez Istniejących Akcjonariuszy, zostanie przydzielonych Inwestorom Indywidualnym.
- Przy przydzielaniu Oferowanych Akcji Inwestorom Instytucjonalnym następujące okoliczności będą brane pod uwagę: współpraca w działaniach premarketingowych, współpraca w trakcie road-show i procesie budowania księgi popytu; informacje zwrotne przekazane po tych

działaniach, liczba subskrybowanych akcji, znajomość sektora bankowego, historia dokonanych inwestycji, ocena jakości Inwestora Instytucjonalnego i jego portfela inwestycyjnego. Bank ma również prawo do oceny zdolności kredytowej Inwestora Instytucjonalnego, może określić maksymalną ilość akcji, które zostaną przyznane, lub może podjąć decyzję o nieprzyznaniu Oferowanych Akcji poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym.

- Jeśli liczba akcji subskrybowanych i opłaconych przez Inwestorów Indywidualnych przekracza liczbę przydzielonych im Oferowanych Akcji, zostaną one przydzielone Inwestorom Indywidualnym proporcjonalnie do liczby Oferowanych Akcji, na które każdy Inwestor Indywidualny dokonał zapisu i które opłacił, w stosunku do ogólnej liczby akcji subskrybowanych i opłaconych przez Inwestorów Indywidualnych.
- W przypadku nadsubskrypcji i przydzielenia Inwestorom Indywidualnym Oferowanych Akcji na zasadzie proporcjonalnej redukcji, Nova KBM będzie zaokrąglać liczbę przydzielonych akcji w dół, do najbliższej liczby całkowitej, tak by dystrybucja wszystkich akcji, które zostaną przyznane, była możliwa.
- Inwestorzy Indywidualni mogą złożyć tylko jeden zapis, z zastrzeżeniem, że Inwestorzy Indywidualni w Słowenii będący jednocześnie Istniejącymi Akcjonariuszami mogą składać jeden zapis jako Istniejący Akcjonariusze i jeden zapis jako Inwestorzy Indywidualni. Jeśli wiele zapisów zostanie złożonych przez jednego inwestora, tylko pierwszy zapis zostanie uznany za ważny, a pozostałe zapisy nie będą brane pod uwagę.

#### Emisja i wydanie Oferowanych Akcji

Bank przewiduje, że nowe akcje zostaną wyemitowane i zapisane w centralnym rejestrze prowadzonym przez słoweński depozyt, KDD, na kontach Istniejących Akcjonariuszy i inwestorów, którzy chcą mieć akcje dostarczane bezpośrednio przez KDD, w dniu 4 maja 2011 r. lub około tej daty. W celu wydania Oferowanych Akcji inwestorom, którzy chcą mieć akcje wydane za pośrednictwem KDPW, Nova KBM przekaże KDD instrukcję, aby KDD przekazało odpowiednią ilość akcji do KDPW. Nova KBM przewiduje, że odpowiednia część akcji powinna zostać przekazana do KDPW na rachunki inwestorów, którym nowe akcje zostaną przydzielone, w dniu 5 maja 2011 r. lub około tej daty.

#### Dopuszczenie do obrotu

Akcje banku są obecnie notowane na Rynku Głównym akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Lublanie. Po dokonaniu przydziału Oferowanych Akcji Nova KBM złoży wniosek do GPWL o dopuszczenia Oferowanych Akcji do obrotu na Rynku Głównym GPWL. Ponadto Nova KBM będzie ubiegać się o dopuszczenia jej akcji do obrotu na GPWW. Jeżeli wniosek o dopuszczenie Oferowanych Akcji zostanie zatwierdzony, notowanie Akcji Oferowanych na GPWL i GPWW rozpocznie się w dniu 6 maja 2011 r. lub około tej daty.

#### Porozumienie ograniczające zbywalność akcji typu "lock-up"

W Umowie o Plasowanie, Nova KBM zobowiązała się wobec Menadżerów, że z wyjątkiem oferowania i sprzedaży Akcji Oferowanych zgodnie z postanowieniami Umowy o Plasowanie i warunkami Oferty, ani Nova KBM, ani żaden z jej podmiotów zależnych lub powiązanych, ani żaden podmiot działający w jej lub ich imieniu, w okresie od podpisania Umowy o Plasowanie do upływu 180 dni od daty wydania akcji



wskazanej w aneksie określającym cenę, bez uprzedniej pisemnej zgody Menadżerów (przy czym Menadżerowie nie wstrzymają się z wydaniem zgody lub nie opóźnią jej wydania w sposób nieuzasadniony): (A) nie będzie oferować, sprzedawać, pożyczać, ustanawiać hipoteki, dokonywać cesji, zobowiązywać do sprzedaży, ustanawiać zastawu, obciążać, zbywać opcje lub kontrakty na nabycie, nabywać opcje lub kontrakty na zbycie, zbywać opcję, prawo lub warrant na nabycie, pożyczkę lub w inny sposób przenosić lub zbywać (lub publicznie ogłaszać takie działanie), bezpośrednio lub pośrednio, akcjami zwykłymi Nova KBM lub papierami wartościowych wymiennymi bądź zamiennymi na lub podobnymi do akcji zwykłych Nova KBM, innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, których wartość jest ustalana bezpośrednio lub pośrednio przez odniesienie do ceny instrumentów bazowych, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami lub kwitami depozytowymi uprawniającymi do otrzymania takich papierów wartościowych; ani (B) nie będzie stroną transakcji swap lub innych umów, które przenoszą w całości lub w części jakiegokolwiek skutki ekonomiczne własności akcji zwykłych Nova KBM; ani (C) nie będzie stroną jakiegokolwiek transakcji, której skutki ekonomiczne będą takie same jak opisane powyżej, ani zgadzać się, ani publicznie ogłaszać jakiegokolwiek zamiar zawarcia takiej transakcji, niezależnie od tego, czy transakcja taka miałaby być rozliczona poprzez wydanie akcji zwykłych Nova KBM, takich innych papierów wartościowych, środkami pieniężnym bądź w inny sposób.

Stabilizacja

Żadne porozumienie dotyczące stabilizacji cen Oferowanych Akcji nie zostało zawarte.

Symbol akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Lublanie

KBMR

Kod papierów wartościowych (ISIN)

SI0021104052

Menadżerowie

ING Bank N.V. London Branch, ING Securities S.A. oraz silkroutefinancial (UK) limited

Agent Oferty w Polsce

ING Securities S.A.

Menadżer oferty do Istniejących Akcjonariuszy i Inwestorów Indywidualnych w Słowenii

Nova KBM

Ograniczenia sprzedaży

Akcje Oferowane nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych ani na podstawie jakichkolwiek przepisów jakiegokolwiek stanu bądź jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych. Akcje Oferowane nie mogą być oferowane, sprzedawane ani wydane na terytorium Stanów Zjednoczonych ani podmiotom amerykańskim bądź na ich rachunek lub rzecz, z wyłączeniem pewnych transakcji dokonywanych na podstawie wyłączenia od obowiązku rejestracji akcji na podstawie przepisów amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych bądź niepodlegających tym przepisom. Akcje Oferowane będą oferowane i sprzedawane wyłącznie poza terytorium Stanów Zjednoczonych w oparciu o przepisy Regulacji S zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych. Oferowane Akcje mogą być oferowane i sprzedawane wyłącznie zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa i innymi regulacjami (patrz „*Informacja dla inwestorów*”).

## PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Poniższe informacje i dane zostały uzyskane ze Sprawozdań Finansowych zamieszczonych w innych częściach niniejszego Prospektu. Sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2008 znajdujące się w Prospekcie zostało zbadane przez KPMG Slovenija d.o.o. Sprawozdania finansowe na dzień i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 i 2010 znajdujące się w Prospekcie zostały zbadane przez Ernst & Young d.o.o.

Zbadane Sprawozdania Finansowe na dzień i za rok zakończony odpowiednio dnia 31 grudnia 2008, 2009 i 2010 zamieszczone w Prospekcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej opracowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzonymi przez UE (łącznie „Sprawozdania Finansowe”).

Niektóre dane zawarte w tej części zostały zaokrąglone i odpowiednio: (i) mogą wystąpić niewielkie rozbieżności pomiędzy liczbami dotyczącymi tych samych danych w różnych tabelach oraz (ii) podane wartości liczbowe dla tej samej kategorii przedstawione w różnych tabelach mogą się nieznacznie różnić i liczby wykazane jako sumy w niektórych tabelach mogą nie być wynikiem operacji arytmetycznych na liczbach, znajdujących się nad nimi.

### Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008	2009	2010
		(w mln €)	
Przychód z tytułu odsetek .....	314,1	262,3	254,2
Koszt odsetek .....	(179,1)	(125,8)	(106,9)
<b>Wynik odsetkowy netto.....</b>	<b>135,0</b>	<b>136,5</b>	<b>147,3</b>
Przychody z tytułu opłat i prowizji netto	54,7	59,5	63,1
Pozostałe przychody pozaodsetkowe netto	(0,9)	11,8	19,5
<b>Przychody z działalności operacyjnej .....</b>	<b>188,8</b>	<b>207,8</b>	<b>229,9</b>
Koszty administracyjne .....	(101,0)	(99,3)	(113,4)
Pozostałe koszty pozaodsetkowe.....	(66,2)	(90,9)	(98,5)
<b>Koszty pozaodsetkowe .....</b>	<b>(167,2)</b>	<b>(190,2)</b>	<b>(211,9)</b>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej .....</b>	<b>21,7</b>	<b>17,6</b>	<b>18,0</b>
<b>Zysk z działalności kontynuowanej netto ....</b>	<b>17,4</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>

**Wybrane pozycje bilansu**

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008	2009	2010
		(w mln €)	
Pożyczki i należności <sup>(1)</sup> .....	3.990,6	4.055,9	4.281,3
Papiery wartościowe <sup>(2)</sup> .....	1.066,7	1.209,3	1.061,3
Kasa i środki w bankach centralnych .....	193,0	180,1	140,4
Pozostałe aktywa .....	239,7	340,3	383,6
<b>Aktywa razem .....</b>	<b>5.490,0</b>	<b>5.785,6</b>	<b>5.866,6</b>
Depozyty <sup>(3)</sup> .....	3.320,3	3.664,6	3.880,9
Pożyczki (zaciągnięte) .....	1.238,3	1.138,8	1.077,1
Wyemitowane dłużne papiery wartościowe .....	102,2	90,4	65,5
Zobowiązania podporządkowane .....	216,9	192,2	192,0
Pozostałe zobowiązania .....	218,0	268,3	212,1
<b>Zobowiązania razem .....</b>	<b>5.095,7</b>	<b>5.354,3</b>	<b>5.427,6</b>
Kapitał zakładowy .....	27,2	27,2	27,2
Pozostałe kapitały .....	330,7	365,1	369,7
Kapitały mniejszościowe .....	36,4	39,0	42,1
<b>Kapitały własne ogółem .....</b>	<b>394,3</b>	<b>431,3</b>	<b>439,0</b>
<b>Zobowiązania i kapitały własne razem .....</b>	<b>5.490,0</b>	<b>5.785,6</b>	<b>5.866,6</b>

(1) Włączając pożyczki międzybankowe i należności.

(2) Obejmują aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności.

(3) Włączając depozyty międzybankowe.

**Wybrane wskaźniki finansowe**

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2008	2009	2010
		<i>(w procentach)</i>	
Marża odsetkowa netto <sup>(1)</sup> .....	2,6	2,4	2,5
Wskaźnik nadwyżki kredytów nad depozytami <sup>(2)</sup> .....	119,3	109,6	108,7
Wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) <sup>(3)</sup> .....	60,8	54,6	56,0
wskaźnik zwrotu z kapitału (ROAE) <sup>(4)</sup> .....	4,6	3,1	2,6
wskaźnik zwrotu z aktywów (ROAA) <sup>(4)</sup> .....	0,3	0,2	0,2
<b>Jakość aktywów</b>			
Należności zagrożone brutto <sup>(5)</sup> wyrażone jako procent aktywów klientów brutto <sup>(6)</sup> .....	3,5	7,4	12,1
<b>Współczynniki adekwatności kapitałowej Grupy<sup>(7)</sup></b>			
Wskaźnik adekwatności kapitału podstawowego (Tier 1).....	8,1	8,6	7,9
Współczynnik adekwatności kapitałowej (CAR).....	11,7	11,7	10,9

(1) Przedstawia przychody odsetkowe netto w stosunku do średniego stanu aktywów.

(2) Kredyty netto i należności od klientów niebankowych podzielone przez całkowitą sumę depozytów niebankowych.

(3) Przedstawia stosunek kosztów administracyjnych i amortyzacji do odsetkowych i pozaodsetkowych przychodów netto.

(4) Przedstawia stosunek zysku netto do średniego kapitału (w tym mniejszościowego) lub średniej wartości aktywów.

(5) Wliczone są wszystkie zagrożone kredyty z ratingiem D i E, nie biorąc pod uwagę głównego zabezpieczenia, i wszystkie indywidualnie zagrożone kredyty, nie biorąc pod uwagę głównego zabezpieczenia, z ratingiem zdolności kredytowej D lub E.

(6) Uwzględnia kredyty i należności od sektora bankowego i niebankowego.

(7) Zgodnie z przepisami Banku Słowenii.