

**DANILO PETEH  
ZA ŽAGO 6  
4260 BLED**

Datum: 01.08.2013

**KD GROUP d.d.  
UPRAVNI ODBOR  
ZA SKUPŠČINO DELNIČARJEV  
DUNAJSKA CESTA 63  
1000 LJUBLJANA**

**Zadeva: Nasprotni predlog k 4. točki dnevnega reda 18. skupščine delničarjev družbe KD GROUP d.d.**

Skladno z določili 300. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), podajam, v roku 7 dni po objavi sklica skupščine delničarjev, družbi KD GROUP d.d., razumno utemeljen nasprotni predlog k 4. točki dnevnega reda 18. skupščine delničarjev družbe KD GROUP d.d., ki bo potekala v četrtek, dne 29.08.2013, ob 16.00 uri na sedežu družbe KD Group d.d., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana.

Sporočam, da bom ugovarjal predlogu sklepa upravnega odbora glede zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom prednostnih participativnih kumulativnih delnic in sprememb statuta zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala ter druge delničarje pripravil do tega, da bodo glasovali za moj nasprotni predlog, ki se glasi:

**»4. Zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom prednostnih participativnih kumulativnih delnic in sprememba statuta zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala**

**Predlog sklepa:**

a) Osnovni kapital družbe v višini 98.215.756,97 EUR se zmanjša za 8.893.773,99 EUR z umikom 266.413 kumulativnih participativnih prednostnih kosovnih delnic družbe z oznako KDHP (v nadaljevanju: prednostne delnice), tako da po zmanjšanju osnovni kapital znaša 89.321.982,98 EUR in je razdeljen na 2.675.640 navadnih kosovnih delnic z oznako KDHR. Zmanjšanje osnovnega kapitala se opravi kot redno zmanjšanje osnovnega kapitala z namenom optimizacije poslovanja in uskladitve korporacijskih pravic delničarjev.

Zaradi izvedbe zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom prednostnih delnic vsak imetnik prednostnih delnic za posamezno prednostno delnico namesto izplačila v denarju prejme po eno novo izdano obveznico, katere izdajatelj bo KD Group d.d., z nominalnim zneskom **40,00 EUR** (v nadaljevanju: obveznica). Do prejema obveznic skladno s sklepom skupščine so upravičeni vsi delničarji, imetniki prednostnih delnic, ki bodo na dan vpisa sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala vpisani v delniški knjigi pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD), razen delničarja KD Group d.d., kot imetnika lastnih prednostnih delnic. Osnovni kapital je znižan z dnem vpisa sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala v sodni register.

Izplačilo delničarjem, ki se izvede z izročitvijo obveznic, se skladno s 375. členom ZGD-1 izvede po preteku roka šestih mesecev od objave sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala in potem, ko je bilo upnikom, ki so se pravočasno javili, zagotovljeno izplačilo ali zavarovanje njihovih terjatev. Upnike, katerih terjatve so nastale pred objavo vpisa sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala v sodni register, se z objavo opozori na pravico, da lahko zahtevajo zavarovanje, če svoje terjatve v šestih mesecih po objavi sklepa prijavijo, če ne bi mogli biti poplačani.

b) Delničarji se seznani, da bodo izdane obveznice imele naslednje lastnosti:

1. Tip vrednostnega papirja Podrejena imenska obveznica, izdana v nematerializirani obliki v centralnem registru KDD, nominirana v EUR.
2. Podlaga za izdajo Sklep vodstva družbe KD Group d.d. v zvezi s sklepom 4. točke dnevnega reda 18. skupščine delničarjev KD Group d.d. z dne 29. 8. 2013.
3. Velikost izdaje Do največ **10.656.520,00 EUR**. Velikost izdaje se dokončno določi glede na število lastnih prednostnih delnic v neposrednem imetništvu KD Group d.d. na dan vpisa sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala v sodni register (v nadaljevanju: lastne prednostne delnice), tako da se od maksimalne velikosti izdaje odšteje znesek, ki predstavlja zmnožek števila lastnih prednostnih delnic in nominalne vrednosti obveznice.
4. Upravičenci do prejema Do prejema obveznic so upravičeni vsi delničarji, imetniki prednostnih delnic, ki bodo na dan vpisa sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala vpisani v delniški knjigi pri KDD, razen delničarja KD Group d.d., kot imetnika lastnih prednostnih delnic.
5. Apoenska struktura Obveznice bodo izdane v nominalni vrednosti **40,00 EUR** vsaka. Celotna izdaja obveznic bo obsegala največ 266.413 lotov.
6. Datum izdaje Obveznice bodo izdane ter vpisane na ime upravičenca naslednji delovni dan po izpolnitvi pogojev drugega odstavka 375. člena ZGD-1, t.j. po preteku roka šestih mesecev od objave sklepa 18. skupščine o zmanjšanju osnovnega kapitala in potem, ko je bilo upnikom, ki so se pravočasno javili, zagotovljeno izplačilo ali zavarovanje njihovih terjatev.
7. Dospelost Zadnji kupon in **del nominalne vrednosti glavnice** dospeta v izplačilo 30. 6. 2024.
8. Kuponska obrestna mera in način izračuna ter izplačila obresti Nespremenljiva, fiksna v višini **8,0** odstotka letno.  
Obresti se začnejo obračunavati z dnem 30. 6. 2014.  
Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na dan dospelosti obresti in na linearen način, tako da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestovanem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti.

9. Način on obdobje izplačila obveznosti
- Obresti se izplačujejo letno za nazaj, in sicer dospejo v plačilo vsakega 30. junija, plačilo zadnjega kupona je na dan dospelosti obveznice. Prvi kupon se izplača 30. 6. 2015, zadnji kupon pa zapade v izplačilo 30. 6. 2024. **Glavnica zapade v plačilo anuitetno – vsako leto 10,00% glavnice, kar pomeni 4,00 EUR, na dan dospelosti plačila obresti.**
- Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.
10. Upravičenci do izplačila glavnice oz. obresti
- Upravičenec do izplačila glavnice oziroma obresti je oseba, ki je kot zakoniti imetnik obveznice (ali pravice na obveznicah, ki mu daje pravico do izplačila glavnice oz. obresti) vpisana v centralnem registru na dan, ki je dva delovna dneva pred dospelostjo obveznic oziroma dospelostjo izplačila obresti in 10,00% dela glavnice.
11. Uvrstitev v trgovanje na organiziran trg
- Obveznice bodo naknadno uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze d.d.
12. Druge pravice iz obveznic
- Izdajatelj bo imetniku obveznice izplačal obresti v skladu z amortizacijskim načrtom obveznice in načinom izračuna obresti.
- Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice na zagotavljajo. Imetnik obveznic nima pravice zahtevati predčasnega unovčenja terjatev iz naslova obveznic, zaradi česar poplačilo dolga iz naslova obveznic pred rokom dospelosti ni mogoče, razen v primeru stečaja ali likvidacije.
13. Red podrejenosti
- Obveznice so podrejene obveznostim do vseh upnikov družbe, kar pomeni, da so izplačane šele, ko so izplačane vse obveznosti do vseh upnikov družbe.
14. Zavarovanje
- Obveznice niso zavarovanje s posebnimi instrumenti zavarovanja. Za izplačilo obveznosti jamči izdajatelj s celotnim premoženjem.
15. Končni pogoji in druge informacije o obveznicah
- Končni pogoji izdaje obveznic in druge informacije o izdajatelju ter o obveznicah bodo določeni in objavljeni v prospektu za ponudbo obveznic, katerega potrdi

Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATPV), oziroma v dokumentu »Pogoji izdaje obveznic«, takoj ko bo mogoče po pravnomočnosti odločbe o potrditvi prospekta oziroma pravnomočnosti odločbe oziroma sklepa, s katerim ATPV ugotovi, da soglasje ATPV za potrditev prospekta ni potrebno. Izdajatelj bo vse informacije ter dokumente v zvezi z obveznicami in izvrševanjem pravic in obveznosti iz naslova obveznic objavljaj na spletni strani izdajatelja ter spletnih straneh Ljubljanske borze d. d., SEOnet.

c) Zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala in umika prednostnih delnic se spremeni statut družbe KD Group d.d., in sicer se:

- spremeni 6. člen statuta, tako da se po novem glasi:

»(1) Osnovni kapital družbe znaša 89.321.982,98 (devetinosemdesetmilijonovtristoena dvajsettisočdevetstodvainosemdeset 98/100) EUR.

(2) Osnovni kapital družbe je razdeljen na 2.675.640 (dvamilijonašeststopetinsedemdesettisočšeststoštiri-deset) kosovnih delnic z oznako KDHR.

(3) Vse delnice so navadne imenske kosovne delnice.«;

- spremeni 40. člen statuta, tako da se po novem glasi:

»(1) Deleži delničarjev v bilančnem dobičku se določijo v sorazmerju z njihovim deležem v osnovnem kapitalu.

(2) Delničarjem se izplačajo dividende v 30 (tridesetih) dneh po sklepu skupščine, če skupščina ne odloči drugače.

(3) Po potrditvi upravnega odbora lahko izvršni direktorji izplačajo vmesno dividendo glede na predviden dobiček, in sicer največ polovico zneska, ki ostane od predvidenega čistega dobička po oblikovanju rezerv iz dobička, pri čemer znesek vmesnih dividend ne sme preseči polovice bilančnega dobička iz prejšnjega leta.«

d) Sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala z umikom prednostnih participativnih kumulativnih delnic in spremembi statuta zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala velja pod pogojem:

- da je s sprejemom sklepa pod 5. točko dnevnega reda 18. skupščine delničarjev KD Group d.d. podano soglasje delničarjev, imetnikov navadnih imenskih delnic z oznako KDHR, k sklepu pod 4. točko dnevnega reda 18. skupščine delničarjev KD Group d.d.

in

- da je s sprejemom sklepa pod 6. točko dnevnega reda 18. skupščine delničarjev KD Group d.d. podano soglasje delničarjev, imetnikov prednostnih kumulativnih in participativnih delnic z oznako KDHP, k sklepu pod 4. točko dnevnega reda 18. skupščine delničarjev KD Group d.d.

Ta sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala z umikom prednostnih participativnih kumulativnih delnic in spremembi statuta, ob izpolnitvi ostalih zakonsko določenih pogojev, prične učinkovati pod odložnim pogojem, ki se izpolni z dnem pravnomočnosti odločbe ATPV o potrditvi prospekta za ponudbo obveznic oziroma pravnomočnosti odločbe oz. sklepa ATPV, da potrditev prospekta za ponudbo obveznic ni potrebna.«

### **Utemeljitev nasprotnega predloga:**

V nasprotnem predlogu so glede na predlog upravnega odbora družbe KD Group d.d. spremembe poudarjene. Predlagam, da se ena prednostna participativna kumulativna delnica zamenja s po eno novo

izdano obveznico, katere izdajatelj bo KD Group d.d., z nominalnim zneskom 40,00 EUR. Ugotavljam, da je 40,00 EUR primerna vrednost, saj že statut družbe KD Group d.d. prednostnim delničarjem v primeru likvidacije družbe zagotavlja prednostno izplačilo v višini 33,38 EUR in je torej za prednostne delničarje ugodnejša likvidacija družbe, kot pa zamenjava prednostne delnice z obveznico v vrednosti 20,00 EUR, kar predlaga upravni odbor. Poleg navedenega pa je tudi Vrhovno sodišče RS ugotovilo, da so bili prednostni delničarji pri izplačilu dividend v letu 2008 za leto 2007 prikrajšani v primerjavi z rednimi delničarji za izplačilo dividende v znesku 5,53 EUR na eno prednostno delnico. Glede na prednostno izplačilo v primeru likvidacije družbe in prikrajšanje pri izplačilu dividend ugotavljam, da je 40,00 EUR – torej 2x višja vrednost kot jo predlaga upravni odbor družbe, primerna vrednost obveznice za zamenjavo za prednostne delnice, ki bo sprejemljiva za vse prednostne delničarje.

Predlagam, da se glavnica izplačuje anuitetno, skupaj z zapadlostjo posameznega obroka obresti – vsako leto 10,00% glavnice oziroma 4,00 EUR in ne ob zapadlosti obveznice kot predlaga upravni odbor in predlagam donos na nominalno vrednost obveznice 8,00% letno, enako kot ga ima obveznica BCE16, ki jo je na borzi možno kupiti bistveno pod nominalno vrednostjo.

Danilo Peteh



V vednost:

Vseslovensko združenje malih delničarjev,  
Salendrova 4, 1000 Ljubljana