

1. Izvleček prospekta za organizirano trgovanje z delnicami na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 11/239/AG-05-(930) z dne 21. 12. 2005

2. Izdajatelj delnic

KD Holding, finančna družba, d.d., Celovška 206, Ljubljana

V sodni register je vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 23.536.424.000 SIT.

3. Vrsta delnice

Navadne imenske delnice z nominalno vrednostjo 8.000 SIT, izdane v nematerializirani obliki, z oznako KDHR in ISIN kodo SI0031110461, ki tvorijo z že izdanimi navadnimi delnicami izdajatelja isti razred.

4. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Skupna nominalna vrednost dveh izdaj delnic, na kateri se nanaša ta prospekt, je 14.005.368.000 SIT. Zaradi pripojitve KD Naložb h KD Holdingu je bilo izdanih 448.565 delnic KDHR s skupno nominalno vrednostjo 3.588.520.000 SIT, iz naslova povečanja osnovnega kapitala s stvarnimi vložki pa 1.302.106 delnic KDHR s skupno nominalno vrednostjo 10.416.848.000 SIT.

5. Število delnic in nominalna vrednost posamezne delnice

Zaradi pripojitve KD Naložb h KD Holdingu je bilo izdanih 448.565 delnic KDHR z nominalno vrednostjo 8.000 SIT, iz naslova povečanja osnovnega kapitala s stvarnimi vložki pa 1.302.106 delnic KDHR z nominalno vrednostjo 8.000 SIT.

6. Pravice iz delnic

Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, so po vsebini pravic povsem izenačene z že obstoječimi navadnimi imenskimi delnicami izdajatelja z oznako KDHR, ki dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

7. Delnice bodo uvrščene na prosti trg.

8. Druga pomembna dejstva v zvezi z izdajateljem

KD Holding je dne 17. 3. 2005 prejel odločbo Ljubljanske borze, o pogojni začasni ustavitvi trgovanja z delnicami KDHR na prostem trgu. V skladu z odločbo bi borza z dnem 20. 6. 2005 zaustavila trgovanje z delnicami KDHR na prostem trgu, v kolikor KD Holding do vključno dne 17. 6. 2005 za dodatno izdajo delnic KDHR ne bi uspel zagotoviti dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za organizirano trgovanje ter v skladu z ZTVP-1 ne bi uspel zagotoviti javne objave izvlečka prospekta. Odločba borze se nanaša na dodatne delnice KDHR, izdane zaradi pripojitve KD Naložb h KD Holdingu, ki so bile dne 5. 11. 2004 vpisane v centralni register KDD. Rok za pridobitev dovoljenja je Ljubljanska borza na prošnjo KD Holdinga podaljšala do 28. 2. 2006. S pridobitvijo dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za organizirano trgovanje, na podlagi katerega je objavljen ta prospekt, je odločba Ljubljanske borze v celoti izpolnjena.

V mesecu novembru 2005 je izdajatelj uspešno zaključil prodajo obveznic druge izdaje v skupni nominalni vrednosti 40.000.000 EUR. Namen izdaje obveznic je financiranje tekočega poslovanja KD Holdinga, med drugim ustanovitev specializirane življenjske zavarovalnice na področju jugovzhodne Evrope (predvidoma na trgih Hrvaške, Romunije in Bolgarije), nadaljnja širitev na področju kinematografije (gradnja poslovno stanovanjskega objekta v Ljubljani, kjer bo zgrajen tudi t.i. multipleks z več kino dvoranami), financiranje dokapitalizacij strateških naložb v tujini (družb za upravljanje, borznoposredniških družb), financiranje dokapitalizacij finančnih naložb (Slovenica) in

ustanovitev PE (private equity) sklada, ki naj bi bil po odprodaji tistega premoženja, kjer zaradi premajhnega lastništva KD Holding nima možnosti aktivnega upravljanja, nosilec investicijskih dejavnosti KD Holdinga.

Tveganja povezana z z izdajateljem in z delnicami

KD Holding je pri svojem poslovanju izpostavljen različnim vrstam finančnih tveganj (kreditna, valutna, obrestna, plačilne sposobnosti). Izdajatelj ocenjuje, da je njegova izpostavljenost do teh tveganj relativno nizka. Izdajatelj upravlja s finančnimi tveganji predvsem z namenom doseganja stabilnosti poslovanja in zmanjšanja izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni.

Kreditna tveganja

KD Holding pri rednem poslovanju posoja denar v obliki kratkoročnih posojil povezanim in odvisnim družbam, pa tudi nekaterim nepovezanim družbam. Pri povezanih in odvisnih družbah je KD Holding vključen v upravljanje teh družb predvsem preko nadzornih organov, v primeru nepovezanih družb pa se KD Holding odloča o posojilih na osnovi bonitete, ročnosti in panožne razpršenosti teh družb. Glede na zneske danih posojil povezanim, odvisnim in nepovezanim družbam, izdajatelj ocenjuje, da je njegovo kreditno tveganje nizko.

Valutna tveganja

KD Holding je zaradi prisotnosti na mednarodnih trgih izpostavljen tudi valutnim tveganjem, predvsem pri izvajanju poslovnih aktivnosti v državah z bolj spremenljivimi valutami, kot so Hrvaška, Srbija in Črna Gora, Slovaška, Romunija, Bolgarija. Zavoljo zaenkrat primerjalno nizkega obsega poslovanja na navedenih trgih, je valutno tveganje ustrezno nizko. Družba ima sicer glede na mednarodno naravnost največjo čisto valutno izpostavljenost v EUR, ki pa zaradi tečajne politike Banke Slovenije ter vstopa v mehanizem ERM2 po oceni ne predstavlja znatnega tveganja in se družba pred valutnimi tveganji ne varuje. Ocenjuje se, da je izpostavljenost družbe do valutnih tveganj nizka.

Obrestna tveganja

Zaradi izjemno nizkih ravni obrestnih mer v letu 2004 je prišlo do zamenjave spremenljive obrestne mere pri delu dolgoročnih obveznosti iz financiranja s stalnimi obrestnimi merami, tako da ima izdajatelj stalno obrestno mero pri vseh dolgoročnih obveznostih iz financiranja. Izpostavljenost družbe do obrestnih tveganj je po oceni zmerna.

Tveganja plačilne sposobnosti

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti družbe je nizko, kar je posledica učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov, zmerne stopnje finančne fleksibilnosti ter ustreznega dostopa do potrebnih finančnih virov. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti družbe je prav tako nizko in je v največji meri rezultat postavljenih stebrov, ki so omenjeni pod kratkoročnimi značilnostmi, na dolgi rok. KD Holding ima tekoče odprte kreditne linije za premoščanje kratkoročne likvidnosti pri poslovnih bankah.

Likvidnost delnic

Delnice KDHR so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev in sicer na Prosti trg Ljubljanske borze, kjer se z njimi trguje v avkcijskem trgovanju. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja z delnicami KDHR, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost delnic.

Tržno tveganje

Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje), prav tako pa tudi tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja). Tveganje izdajatelja je podrobneje opisano v točki 2.1. prospekta.

9. Borzno posredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi delnic na organiziran trg

Pri uvrstitvi delnic KDHR na organiziran trg ne sodeluje nobena borzno-posredniška družba. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organiziran trg, je opravil izdajatelj sam.