

KRKA, d. d., Novo mesto

A.

Na podlagi 298. in 300. člena Zakona o gospodarskih družbah in na podlagi pravil Ljubljanske borze, d. d., uprava družbe KRKA, tovarna zdravil, d. d., Novo mesto skladno z 296. členom ZGD-1 objavlja

## **ZAHTEVO ZA DOPOLNITEV DNEVNEGA REDA SKUPŠČINE DELNIČARJEV**

in

### **NASPROTNI PREDLOG**

Dne 23. 5. 2013 je KRKA, d. d., Novo mesto sprejela od delničarjev SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA d. d. in HYPO-ALPE-ADRIA BANK d. d. zahtevo za širitev dnevnega reda in nasprotni predlog (prepis besedila predlagateljev):

Spodaj navedeni delničarji družbe Krka, tovarna zdravil, d.d. Novo Mesto, Šmarješka cesta 6, Novo Mesto (v nadaljevanju: Krka d.d.), v zvezi s sklicem skupščine delničarjev družbe Krka d.d., objavljenem dne 16.5.2013 na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (SEOnet), ki bo dne 4.7.2013, na podlagi 298. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1) vlagajo

## **ZAHTEVO ZA DOPOLNITEV DNEVNEGA REDA SKUPŠČINE DELNIČARJEV**

in

### **NASPROTNI PREDLOG**

#### **1. ZAHTEVA ZA DOPOLNITEV DNEVNEGA REDA SKUPŠČINE DELNIČARJEV**

##### **I. Izpolnjevanje pogoja iz 1. odstavka 298. člena ZGD-1**

SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA d.d., Ruđera Boškovića 16, 21000 Split, ki jo zastopata Nelsi Rončević, članica uprave in Zvonimir Akrap, član uprave, katere imetništvo 1.078.633 delnic družbe Krka d.d. predstavlja 3,0447 % osnovnega kapitala družbe Krka d.d., s tem podaja dopolnitev dnevnega reda, kot izhaja iz nadaljevanja.

HYPO-ALPE-ADRIA BANK d.d., Slavonska avenija 6, Zagreb, ki jo zastopata Markus Ferstl, predsednik uprave in Tea Martinčič, član uprave, katere imetništvo 875.152 delnic družbe Krka d. d. predstavlja 2,4704 % osnovnega kapitala družbe Krka d.d., s tem podaja dopolnitev dnevnega reda, kot izhaja iz nadaljevanja.

Delničarji so tako skupaj imetniki vsaj 1.953.785 delnic družbe Krka d.d., kar predstavlja 5,5151 % osnovnega kapitala družbe Krka d.d., s čimer je izpolnjen pogoj iz 1. odstavka 298. člena ZGD-1 in predlagajo, da družba Krka d.d. v skladu z 298. členom ZGD-1 na enak način in v zakonsko določenem roku objavi to zahtevo za dopolnitev dnevnega reda.

## **II. Predmet zahteve za dopolnitev dnevnega reda**

Delničarji zahtevajo, da se dnevni red skupščine delničarjev družbe Krka d.d., ki je bil objavljen dne 16.5.2013 na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (SEOnet) dopolni z novimi točkami 4, 5 in 6, ki se glasijo:

### **4. Umik lastnih delnic**

Umakne se 2.389.513 lastnih delnic z oznako KRKG, kar predstavlja 6,745% vseh izdanih delnic, s čimer se osnovni kapital družbe zmanjša iz sedanjih 59.126.194,28 EUR za 3.988.097,20 EUR, tako da odslej osnovni kapital družbe znaša 55.138.097,08 EUR.

Umik 2.389.513 lastnih delnic družbe se izvede na podlagi zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic po poenostavljenem postopku v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 381.člena ZGD-1.

Osnovni kapital družbe se zmanjša z dnem vpisa sklepa v register, in sicer za znesek 3.988.097,20 EUR, tako da osnovni kapital družbe po zmanjšanju znaša 55.138.097,08 EUR.

### **5. Razveljavitev sklepa 16. skupščine o pooblastilu za pridobivanje lastnih delnic in njegova nadomestitev z novim sklepom**

Razveljavi se sklep 16. skupščine o podelitvi pooblastila za pridobivanje lastnih delnic in se nadomesti z novim.

Skupščina delničarjev upravi družbe podeljuje pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic:

Uprava se pooblasti za pridobivanje lastnih delnic, s tem da skupni delež vseh pridobljenih lastnih delnic, skupaj z lastnimi delnicami, ki jih družba že ima, ne sme preseči 10 % osnovnega kapitala družbe oziroma 3.303.660 delnic družbe.

Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic velja 36 mesecev od dneva sprejetja tega sklepa.

Družba lahko lastne delnice pridobiva s posli, sklenjenimi na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer po vsakokratni tržni ceni, pri čemer nakupna cena delnic:

- ne sme biti nižja od knjigovodske vrednosti delnice, izračunane na podlagi zadnjih javno objavljenih revidiranih poslovnih izkazov skupine Krka;
- ne sme biti višja od 30-kratnika čistega dobička večinskih lastnikov na delnico, izračunanega na podlagi zadnjih javno objavljenih revidiranih poslovnih izkazov skupine Krka.

Pridobljene lastne delnice lahko družba umakne ali odsvoji tako, da jih zamenja za lastniške deleže v drugih družbah v okviru izvajanja strategije prevzemov ali uporabi za uvrstitev v organizirano trgovanje na organiziranih trgih finančnih instrumentov zunaj Republike Slovenije.

Prednostna pravica obstoječih delničarjev se pri odsvojitvi lastnih delnic v celoti izključi.

### **6. Spremembe statuta družbe Krka d.d.**

Statut družbe Krka d.d. se spremeni, tako da se briše določilo 3. odstavka 6.18. točke statuta družbe Krka d.d..

### III. Obrazložitev predlaganih dopolnitev dnevnega reda

#### Obrazložitev k točki 4

Z dokončnim umikom lastnih delnic v višini 2.389.513 delnic se trenutni dobiček na delnico (izračunan za zadnjih 12 mesecev) zviša iz 4,59 EUR na 4,92 EUR oziroma za 7,23 odstotka. Posledično se izboljša vrednotenje delnic in zanimivost delnice. Sicer se analitsko gledano lastne delnice ne upoštevajo pri izračunu dobička na delnico, vendar pa to ne velja več, če bi se te delnice kasneje ponovno uvrstile na borzo.

#### Obrazložitev k točki 5

Na dan 13. maj 2013 je znašala povprečna ciljna cena analitikov, ki svoja priporočila oddajajo na Bloombergu in so stara največ leto dni, 59,6 EUR. Pri tem je imelo 6 analitikov nakupno priporočilo in 2 analitika priporočilo drži. Na podlagi navedenega lahko sklepamo, da je v povprečju po mnenju analitikov, ki spremljajo delnico KRKG, delnica na nivojih iz dne 10. maja 2013 (na dan 10. maja 2013 je cena 49,00 EUR) poceni in ugodna za nakup.

Investicijska hiša	Priporočilo	Ciljna cena	Datum analize
Alta Invest	Kupi	58,00	29.04.2013
KBC Securities	Drži	46,85	22.03.2013
Erste Group	Kupi	65,00	20.03.2013
Jefferies	Drži	51,00	14.03.2013
Raiffeisenbank AG	Kupi	59,70	03.01.2013
Intercapital Securities Ltd	Kupi	63,08	05.10.2012
Nova Ljubljanska Banka	Kupi	66,00	19.09.2012
KD Banka d.d.	Kupi	67,20	17.05.2012

Z nakupom in umikom še dodatnih 10 odstotkov lastnih delnic, torej v višini 3.303.660 delnic, se trenutni dobiček na delnico (izračunan za zadnjih 12 mesecev) zviša iz trenutnih 4,59 EUR oziroma 4,92 EUR ob predpostavki umika do sedaj odkupljenih lastnih delnic, na 5,47 EUR oziroma skupaj za 19,15 odstotka. Izračun temelji na predpostavki, da družba Krka d.d. za nakup lastnih delnic ne potrebuje finančnega dolga. Posledično se izboljša vrednotenje delnic in zanimivost delnice.

Odkup lastnih delnic služi kot alternativa izplačilu dividend. Pri tem je ta način povračila vlagateljem oziroma delničarjem davčno bolj ugoden (ni dvojne obdavčitve, davčna stopnja ni fiksna temveč upada s trajanjem naložbe). Obenem ponuja vsem delničarjem več fleksibilnosti oziroma izbire kot dividende (ali delnico držati in pričakovati na kapitalski dobiček ali pa delnico prodati in s tem dobiti denarno nadomestilo). Služi tudi kot pozitiven signal o podcenjenosti delnice podjetja obenem pa so lahko odkupi bolj časovno tempirani kot dividende.

#### Obrazložitev k točki 6

Statut družbe Krka d.d. na podlagi določila 3. odstavka 6.18. točke statuta pridobiteljem delnice omejuje svobodno pridobivanje delnic družbe, saj za pridobitev delnic družbe, ki presegajo 20% osnovnega kapitala zahteva dovoljenje nadzornega sveta, za pridobitev delnic družbe, ki presegajo 25% osnovnega kapitala pa zahteva dovoljenje skupščine. Na podlagi navedenega in ob upoštevanju 240. člena ZGD-1 bi pridobitelj navedenega števila delnic upravljalna upravičenja iz delnic pridobil šele z dnem izdaje dovoljenja s strani nadzornega sveta oziroma skupščine, kar znatno zmanjšuje interes za nakup delnic in posledično likvidnost na organiziranem trgu.

## **2. NASPROTNI PREDLOG**

Spodaj navedeni delničarji družbe Krka, tovarna zdravil, d.d. Novo Mesto, Šmarješka cesta 6, Novo Mesto (v nadaljevanju: Krka d.d.), v zvezi s sklicem skupščine delničarjev družbe Krka d.d., objavljenem dne 16.5.2013 na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (SEOnet) podajajo nasprotni predlog k točki 2 dnevnega reda skupščine delničarjev družbe, ki bo dne 4.7.2013, in sporočajo, da bodo na skupščini ugovarjali predlogu organa vodenja in nadzora ter bodo druge delničarje pripravili do tega, da bodo glasovali za nasprotni predlog, in sicer:

### **Ad 2) Seznanitev skupščine z letnim poročilom uprave, vključno s seznanitvijo s prejemi članov uprave in nadzornega sveta (NS), revizorjevim poročilom in poročilom NS o rezultatih preveritve letnega poročila za leto 2012 in njegovi potrditvi, sprejem sklepa o uporabi bilančnega dobička za leto 2012 ter podelitev razrešnice upravi in NS za leto 2012**

2.1 Skupščina se seznanila z letnim poročilom uprave za poslovno leto 2012, vključno s prejemi članov uprave in NS, ter s poročilom NS o rezultatih preveritve letnega poročila in njegovi potrditvi.

2.2 Bilančni dobiček za leto 2012 v višini 177.930.458,96 EUR se uporabi za naslednje namene:

- za dividende (2,5 EUR bruto na delnico) 82.681.035,00 EUR
- za druge rezerve iz dobička 62.341.936,21 EUR
- za prenos v naslednje leto 32.907.487,75 EUR

Dividende se delničarjem začnejo izplačevati 60 dni po končani skupščini, in sicer po stanju vpisov v delniško knjigo, vodeno pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d. d., Ljubljana, na dan 9. julija 2013 (presečni datum 2).

2.3 Skupščina potrjuje in odobrava delo uprave in NS v poslovnem letu 2012 ter jima vsakemu posebej podeljuje razrešnico.

### **O b r a z l o ž i t e v :**

Dividenda v višini 2,50 evra na delnico bi glede na ceno na dan 13.maj 2013 nudila delničarjem 5,10 odstotno dividendno donosnost. Glede na s strani uprave družbe Krka d.d. napovedano stagnacijo čistega dobička, visok nivo čistega denarnega toka iz poslovanja v letu 2012 (278,3 milijona evrov) in nizek nivo finančnega dolga (26,3 milijona evrov) predlagamo, da se poviša višina dividende in s tem dividendna donosnost delnice, saj se je očitno vrsta investicijske strategije delnice Krke spremenila iz t.i. growth v t.i. value.

Zagreb, 21.5.2013

SOCIETE GENERALE – SPLITSKA BANKA d.d.

HYPO-ALPE-ADRIA BANK d.d.

B.

Stališča uprave družbe KRKA, d. d., Novo mesto:

- k točkama 4 in 5 predloga širitve dnevnega reda

### **Umik lastnih delnic in Razveljavitev sklepa 16. skupščine o pooblastilu za pridobivanje lastnih delnic in njegova nadomestitev z novim sklepom**

Uprava družbe KRKA, d. d., Novo mesto se s predlogom širitve dnevnega reda in sklepa ne strinja. Trenutni program odkupa lastnih delnic, ki je bil sprejet na 16. skupščini delničarjev in velja do julija 2014, daje upravi družbe pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic do višine 10 % osnovnega kapitala. Družba pri pridobivanju lastnih delnic upošteva Zakon o trgu finančnih instrumentov, sledi pa tudi določilom Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta Evropske unije ter Uredbe Evropske komisije (ES) št. 2273/2003 glede programa odkupa lastnih delnic, pri čemer pazi, da s svojimi nakupi ne povzroča tržne manipulacije. Zaradi teh omejitev, nizke likvidnosti trgovanja s Krkinimi delnicami in t. i. zaprtih obdobj pred objavami poslovnih rezultatov družbe, ko družba ne pridobiva lastnih delnic, je obseg nakupov omejen. Umik lastnih delnic in razveljavitev obstoječega programa odkupa lastnih delnic ter njegova nadomestitev z novim programom zato ne bi spremenila dinamike nakupov lastnih delnic.

Umik lastnih delnic ne bi vplival na vrednost čistega dobička na delnico in dividende na delnico, zato se zaradi tega privlačnost Krkinih delnic za vlagatelje ne bi spremenila.

V primeru umika lastnih delnic bi družba izgubila strateško možnost uporabe teh delnic za prevzeme in za strateške povezave, kot so jo določili delničarji na preteklih skupščinah delničarjev oziroma bi potrebovala precej časa (nekaj let) za ponovni nakup enake količine lastnih delnic.

- k točki 6 predloga širitve dnevnega reda

### **Sprememba statuta družbe KRKA, d. d., Novo mesto**

Uprava družbe KRKA, d. d., Novo mesto se s predlagano širitvijo dnevnega reda in predlogom sklepa ne strinja. To določilo statuta so sprejeli delničarji na 1. skupščini delničarjev, da bi zagotovili relativno stabilno lastniško sestavo družbe, ki upravi omogoča sprejemanje dolgoročnih strateških odločitev za razvoj družbe.

- k točki 2.2 sklica skupščine

### **Nasprotni predlog za izplačilo dividend za leto 2012**

Uprava družbe KRKA, d. d., Novo mesto se s predlaganim nasprotnim predlogom ne strinja. Predlog uprave in nadzornega sveta družbe, da se delničarjem za leto 2012 izplača dividenda v višini 1,61 EUR na delnico, je v skladu s Krkino politiko dividend, da izplačuje do največ ene tretjine ustvarjenega dobička v preteklem letu v obliki dividend, dve tretjini pa nameni za nadaljnji razvoj družbe. Krkina dividendna politika je bila do sedaj tudi potrjena s strani delničarjev na vsakokratni skupščini, saj so delničarji vedno z veliko večino potrdili predlog uprave in nadzornega sveta družbe glede višine dividend.

Predlog uprave in nadzornega sveta družbe za izplačilo dividend zagotavlja dividendno donosnost v višini 3,2 %, kar je po podatkih Reutersa dvakratnik povprečne dividendne donosnosti v farmacevtski industriji.

C.

Na podlagi 4. odstavka 298. člena ZGD-1 uprava družbe KRKA, d. d., Novo mesto objavlja čistopis razširjenega dnevnega reda in predlogov sklepov 18. skupščine KRKE, d. d., Novo mesto, ki bo dne 4. julija 2013 ob 13. uri v Hotelu Šport na Otočcu:

### **1. Otvoritev skupščine in izvolitev delovnih teles skupščine**

Predlog sklepa

1.1 Za predsednika skupščine se izvoli odvetnik Stojan Zdolšek, za preštevalca glasov pa IXTLAN FORUM, d. o. o., Ljubljana.

### **2. Seznanitev skupščine z letnim poročilom uprave, vključno s seznanitvijo s prejemki članov uprave in nadzornega sveta (NS), revizorjevim poročilom in poročilom NS o rezultatih preveritve letnega poročila za leto 2012 in njegovi potrditvi, sprejem sklepa o uporabi bilančnega dobička za leto 2012 ter podelitev razrešnice upravi in NS za leto 2012**

Predlog sklepov

2.1 Skupščina se seznani z letnim poročilom uprave za poslovno leto 2012, vključno s prejemki članov uprave in NS, ter s poročilom NS o rezultatih preveritve letnega poročila in njegovi potrditvi.

2.2 Bilančni dobiček za leto 2012 v višini 177.930.458,96 EUR se uporabi za naslednje namene:

– za dividende (1,61 EUR bruto na delnico)	53.246.586,54 EUR
– za druge rezerve iz dobička	62.341.936,21 EUR
– za prenos v naslednje leto	62.341.936,21 EUR

Dividende se delničarjem začnejo izplačevati v 60 dneh po končani skupščini, in sicer po stanju vpisov v delniško knjigo, vodeno pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, d. d., Ljubljana, na dan 9. julija 2013 (presečni datum 2).

2.3 Skupščina potrjuje in odobrava delo uprave in NS v poslovnem letu 2012 ter jima vsakemu posebej podeljuje razrešnico.

### **3. Umik lastnih delnic**

Predlog sklepa

Umakne se 2.389.513 lastnih delnic z oznako KRKG, kar predstavlja 6,745 % vseh izdanih delnic, s čimer se osnovni kapital družbe zmanjša s sedanjih 59.126.194,28 EUR za 3.988.097,20 EUR, tako da odslej osnovni kapital družbe znaša 55.138.097,08 EUR.

Umik 2.389.513 lastnih delnic družbe se izvede na podlagi zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic po poenostavljenem postopku v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 381. člena ZGD-1.

Osnovni kapital družbe se zmanjša z dnem vpisa sklepa v register, in sicer za znesek 3.988.097,20 EUR, tako da osnovni kapital družbe po zmanjšanju znaša 55.138.097,08 EUR.

#### **4. Razveljavitev sklepa 16. skupščine o pooblastilu za pridobivanje lastnih delnic in njegova nadomestitev z novim sklepom**

Predlog sklepa

Razveljavi se sklep 16. skupščine o podelitvi pooblastila za pridobivanje lastnih delnic in se nadomesti z novim.

Skupščina delničarjev upravi družbe podeljuje pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic:

Uprava se pooblasti za pridobivanje lastnih delnic, s tem da skupni delež vseh pridobljenih lastnih delnic, skupaj z lastnimi delnicami, ki jih družba že ima, ne sme preseči 10 % osnovnega kapitala družbe oziroma 3.303.660 delnic družbe.

Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic velja 36 mesecev od dneva sprejetja tega sklepa.

Družba lahko lastne delnice pridobiva s posli, sklenjenimi na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer po vsakokratni tržni ceni, pri čemer nakupna cena delnic:

- ne sme biti nižja od knjigovodske vrednosti delnice, izračunane na podlagi zadnjih javno objavljenih revidiranih poslovnih izkazov skupine Krka;
- ne sme biti višja od 30-kratnika čistega dobička večinskih lastnikov na delnico, izračunanega na podlagi zadnjih javno objavljenih revidiranih poslovnih izkazov skupine Krka.

Pridobljene lastne delnice lahko družba umakne ali odsvoji tako, da jih zamenja za lastniške deleže v drugih družbah v okviru izvajanja strategije prevzemov ali uporabi za uvrstitev v organizirano trgovanje na organiziranih trgih finančnih instrumentov zunaj Republike Slovenije.

Prednostna pravica obstoječih delničarjev se pri odsvojitvi lastnih delnic v celoti izključi.

#### **5. Spremembe statuta družbe KRKA, d. d., Novo mesto**

Predlog sklepa

Statut družbe KRKA, d. d., Novo mesto se spremeni tako, da se briše določilo 3. odstavka točke 6.18.

## 6. Obravnava in sprejem sklepa o imenovanju revizorja

Predlog sklepa

Za revizorja za poslovno leto 2013 se imenuje revizijska družba *Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje, d. o. o., Ljubljana*, Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana.

Novo mesto, 28. maja 2013

Jože Colarič  
predsednik uprave in generalni direktor