

**PISANO IZVJEŠĆE GLAVNOG DIONIČARA O
PRETPOSTAVKAMA ZA PRIJENOS DIONICA MANJINSKIH
DIONIČARA DRUŠTVA, UZ OBRAZLOŽENJE
PRIMJERENOSTI OTPREMnine**

Sukladno odredbi članka 300.f Zakona o trgovackim društvima (Narodne novine br. 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 11 1/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/22, 18/2023) Mepas d.o.o., Široki Brijeg, BIH sa sjedištem u Široki Brijeg, Varaždinska 1, Bosna i Hercegovina, upisano u Registar poslovnih subjekata Bosne i Hercegovine pod registarskim brojem društva MBS 64-01-0122-08, JIB 4272016790006 (u nastavku: "**Glavni dioničar**"), je dana 11. rujna 2023.g. odlučilo podnijeti zahtjev upravi društva Koestlin d.d. osnovano u Republici Hrvatskoj, sa sjedištem na adresi Slavonska cesta 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod brojem (MBS) 010000162, OIB 92803032010, EUID HRSR.010000162 (u nastavku: "**Društvo**"), radi sazivanja glavne skupštine Društva ("**Glavna skupština**") i predložiti Glavnoj skupštini donošenje odluke o prijenosu dionica manjinskih dioničara Društva na Glavnog dioničara, uz plaćanje manjinskim dioničarima Društva primjerene otpremnine u novcu.

Temeljni kapital Društva iznosi 96.259.900,00 kuna / 12.775.884,27 euro (fiksni tečaj konverzije 7.53450) i podijeljen je na 130 276 redovnih dionica bez nominalnog iznosa((130.000,00 redovnih dionica emisije A i 276 redovnih dionica emisije B)), koje su sve izdane u nematerijaliziranom obliku te su kao takve registrirane u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Heinzelova 62a, Zagreb ("**SKDD**") pod oznakom KOES-R-A (ISIN HRKOESEA0007) (u nastavku: "**Dionice**").

Postoji 8854 vlastitih Dionica (tj. Dionica koje drži Društvo) koje (i) ne daju pravo glasa na Glavnoj skupštini i (ii) koje, sukladno odredbama članka 474. stavka 2., a u vezi s člankom 300.f stavkom 2. Zakona o trgovackim društvima, treba odbiti od iznosa temeljnog kapitala pri utvrđivanju drži li Glavni dioničar dionice koje predstavljaju najmanje 95% temeljnog kapitala Društva. Stoga, ukupan broj Dionica koje daju pravo glasa na Glavnoj skupštini iznosi 121 422 Dionice.

Glavni dioničar drži ukupno 116 150 Dionica koje, sukladno odredbama članka 474. stavka 2., a u vezi s člankom 300.f stavkom 2. Zakona o trgovackim društvima, predstavljaju 95,66% ukupnog temeljnog kapitala Društva i koje daju pravo na 95,66% glasova od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini.

S druge strane, manjinski dioničari Društva (ne uključujući vlastite dionice Društva) drže ukupno 5272 Dionica (koje predstavljaju 4,34% ukupnog temeljnog kapitala Društva te daju pravo na 4,34% glasova od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini).

Sukladno odredbi Članka 300.h Zakona o trgovackim društvima, Glavni dioničar mora Glavnoj skupštini podnijeti pisano izvješće u kojem iznosi prepostavke potrebne za prijenos dionica manjinskih dioničara te koje sadrži obrazloženje primjerenoosti predložene otpremnine. Primjerenoost otpremnine mora ispitati vještak kojeg na zahtjev Glavnog dioničara imenuje Trgovacki sud nadležan prema sjedištu Društva.

U svrhu određivanja primjerenoog iznosa otpremnine koja se ima isplatiti manjinskim dioničarima Društva, Glavni dioničar zatražio je da ga interni Financijski sektor izvijesti o fer vrijednosti Dionica, na temelju čega je Glavni dioničar utvrdio fer vrijednost iznosa otpremnine po Dionici koja se ima platiti manjinskim dioničarima Društva.

Nadalje, stalni sudski vještaka Denis Smolar (iz društva Denves Advisory d.o.o., Zagreb, Sedlo 16), magistar ekonomije iz Zagreba, Ulica Crvenog križa 13, OIB: 12155277877, koji je imenovan Rješenjem Ministarstva pravosuđa i uprave Klase UP/I-710-03/23-01/31, URBROJ: 514-03-03-02/01-23-09 od 12. travnja 2023. godine, imenovan je od strane Trgovačkog suda u Bjelovaru (Rješenje broj R1-15/2023-2 od 30. kolovoza 2023. godine; "Rješenje") kako bi ispitao primjereno utvrđene otpremnine po Dionici sukladno članku 300.h stavku 2. Zakona o trgovackim društvima te je navedeno društvo u svom izvješću potvrdilo da je iznos otpremnine utvrđen od strane Glavnog dioničara primjer.

Rješenje Trgovačkog suda o imenovanju Neovisnog vještaka je priloženo ovom Izvješću i čini njegov sastavni dio.

Izvješće Neovisnog vještaka o ispitivanju primjerenoosti otpremnine po Dionici dostavljeno je Društvu zajedno s ovim Izvješćem te je kao takvo dostupno na uvid svim dioničarima Društva.

1. ZAKONSKI OKVIR ZA PRIJENOS DIONICA MANJINSKIH DIONIČARA

Kao što je već navedeno u uvodu ovog Izvješća, Glavni dioničar drži 116 150 dionica, dok manjinski dioničari Društva (ne uključujući vlastite dionice Društva) drže ukupno 5272 Dionica (koje predstavljaju 4,34% ukupnog temeljnog kapitala Društva te daju pravo na 4,34% glasova od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini).

Temeljni kapital Društva iznosi 96.259.900,00 kuna / 12.775.884,27 euro (fiksni tečaj konverzije 7.53450) i podijeljen je na 130 276 redovnih dionica bez nominalnog iznosa ((130.000,00 redovnih dionica emisije A i 276 redovnih dionica emisije B)).

Društvo drži 8854 vlastitih Dionica koje (i) ne daju pravo glasa na Glavnoj skupštini i (ii) koje, sukladno odredbama članka 474. stavka 2., a u vezi sa člankom 300.f stavkom 2. Zakona o trgovackim društvima, treba odbiti od iznosa temeljnog kapitala pri utvrđivanju drži li Glavni dioničar dionice koje predstavljaju najmanje 95% temeljnog kapitala Društva. Stoga, ukupan iznos Dionica koje daju pravo glasa na Glavnoj skupštini iznosi 121 422 Dionice.

Dionička struktura društva na dan 25.05.2023.

RB	Dioničar	Broj	%
1.	MEPAS D.O.O. ŠIROKI BRIJEG	116.150	89,16%
2.	KOESTLIN D.D. (1/1)	8.854	6,80%
3.	VUKADIN ZVONIMIR	521	0,40%
4.	KELAVA BRANIMIR	222	0,17%
5.	ZEKIĆ MILE	215	0,17%
UKUPNO		126.365	97,00%

Odredbe članka 300.f Zakona o trgovačkim društvima propisuju sljedeće:

"(1) *Glavna skupština može na zahtjev dioničara koji ima dionice koje se odnose na najmanje 95% temeljnog kapitala društva (glavnog dioničara) donijeti odluku na temelju koje mu se prenose dionice manjinskih dioničara uz plaćanje tim dioničarima primjerene otpremnine u novcu.*

(2) *Za utvrđenje ima li glavni dioničar dionice koje se odnose na najmanje 95% temeljnog kapitala društva primjenjuje se odredba članka 474. stavka 2. i 4. ovoga Zakona."*

Nadalje, odredbe članka 474. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima predviđa sljedeće:

"(2) *Koliki udio pripada jednome društvu određuje se kod društva kapitala na temelju odnosa nominalnog iznosa udjela koji mu pripada prema ukupnomu temeljnemu kapitalu drugoga društva, a ako je to društvo izdalo dionice bez nominalnog iznosa brojem tih dionica koje mu pripadaju. Vlastite udjele društva treba odbiti od temeljnoga kapitala. 5 vlastitim udjelima društva izjednačuju se udjeli koji pripadaju nekome drugome tko ih drži za račun toga društva.*"

Na temelju prethodno navedenoga, 116 151 Dionice daju Glavnom dioničaru položaj glavnog dioničara Društva (u smislu gore navedenih odredbi Zakona o trgovačkim društvima) koji drži 95,66% ukupnog temeljnog kapitala Društva te ima pravo na 95,66% glasova od svih glasova na Glavnoj skupštini Društva.

RAZLOZI ZA PRIJENOS DIONICA MANJINSKIH DIONIČARA

Isplata primjerene otpremnine manjinskim dioničarima Društva omogućit će Glavnom dioničaru da kupi Dionice koje ne drži u vlasništvu te da postane 100% vlasnik Društva, što će pojednostaviti vlasničku strukturu Društva.

PREDLOŽENI IZNOS OTPREMNINE

Kako je navedeno u uvodu ovog Izvješća, kako bi se utvrdio iznos primjerene otpremnine po Dionici koja se ima isplatiti manjinskim dioničarima Društva za njihove Dionice, Glavni dioničar zatražio je da ga interni Financijski sektor izvijesti o fer vrijednosti Dionica, na temelju čega je Glavni dioničar utvrdio fer vrijednost iznosa otpremnine po Dionici koja se ima platiti manjinskim dioničarima Društva:

EUR 68,81 (*"Otpremnina"*).

Za procjenu primjerene vrijednosti po dionici korištene su dvije metode:

- ✓ Metoda neto likvidacijske vrijednosti
- ✓ Metoda diskontiranih novčanih tokova

▪ Kako se metoda neto likvidacijske vrijednosti koristi u situacijama kada je teško prognozirati novčane tokove iz poslovanja, kada je upitan nastavak poslovanja ili kada se poduzeće nalazi pred likvidacijom smatramo da nije relevantna za vrednovanje primjerene vrijednosti dionice Koestlin d.d. jer nastavak poslovanja Društva nije upitan.

▪ Metoda diskontiranih novčanih tokova je model u kojem je vrijednost Društva strukturirana kao funkcija sadašnje vrijednosti novčanog toka koje Društvo može generirati u budućnosti. Ova metoda prikladna je za procjenu vrijednosti dionica u

Društvu koje je stabilno i koje planira poslovati i u budućnosti. Glavna prednost metode diskontiranih novčanih tokova je mogućnost da uvažava dugoročne potencijale poslovanja i temelji se na pretpostavci neograničenog poslovanja Društva. Zbog svega navedenog, smatramo da je metoda diskontiranih novčanih tokova prikladna za utvrđivanje primjerene otpremnine, odnosno primjerene vrijednosti dionice Koestlin d.d..

- Prema metodi diskontiranih novčanih tokova, primjerena otpremnina, odnosno vrijednost po dionici iznosi EUR 68,81

Neovisni vještak kojeg je imenovao Trgovački sud u Bjelovaru (putem Rješenja broj R1-15/2023-2 od 30. kolovoza 2023. godine) kako bi provjerio primjereno određene Otpremnine po Dionici u skladu s odredbom članka 300.h stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima, potvrdio je u svom izvješću da je iznos Otpremnine koji je odredio Glavni dioničar primjeren na dan tog izvješća. Rješenje Trgovačkog suda u Bjelovaru o imenovanju Neovisnog vještaka priloženo je ovom izvješću i čini njegov sastavni dio. Izvješće Neovisnog vještaka je dostavljeno Društvu zajedno sa ovim Izvješćem te je kao takvo dostupno na uvid svim dioničarima Društva.

Na temelju svega gore navedenoga, predložena Otpremnina po Dionici koja se ima isplatiti manjinskim dioničarima Društva za prijenos njihovih Dionica Glavnem dioničaru trebala bi se smatrati primjeronom.

U skladu s odredbom članka 300.g stavka 3. Zakona o trgovačkim društvima, Glavni dioničar je pribavio Bankovnu garanciju, izdanu od Unicredit banke d.d., Kardinala Stepinca bb, 88000 Mostar Bosna i Hercegovina, (dalje u tekstu: "**Banka**"), koja sadrži solidarno jamstvo Banke za isplatu Otpremnine manjinskim dioničarima, uvećanu za obračunate kamate, odmah po upisu odluke o prijenosu Dionica manjinskih dioničara Društva na Glavnog dioničara u sudski registar (dalje u tekstu: "**Bankovna garancija**"). Ovjerena preslika Bankovne garancije je priložena ovom Izvješću.

Mepas d.o.o. Široki Brijeg

