

BOSQAR INVEST

Prezentacija za investitore

29. svibnja 2025.

OGLAS

Ova prezentacija predstavlja oglas te je isti sastavljen sukladno odredbama članka 22. Uredbe (EU) 2017/1129 i člancima 13. do 16. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2019/979.

Ograničenje odgovornosti

VAŽNO: PRIJE NASTAVKA DUŽNI STE PROČITATI SLJEDEĆE. NA OVU PREZENTACIJU PRIMJENJUJE SE NIŽA IZJAVA O ISKLJUČENJU ODGOVORNOSTI. ZA POTREBE OVE IZJAVE O ISKLJUČENJU ODGOVORNOSTI “PREZENTACIJA” ZNAČI OVAJ DOKUMENT, NJEGOV SADRŽAJ ILI BILO KOJI NJEGOV DIO, BILO KOJA USMENA ILI VIDEO PREZENTACIJA, BILO KOJA DISKUSIJA ZA PITANJA ILI ODGOVORE TE BILO KOJI PISANI ILI USMENI MATERIJAL O KOJEM SE RASPRAVLJALO ILI KOJI JE DISTRIBUIRAN TIJEKOM PREZENTACIJSKOG SASTANKA.

Ovu Prezentaciju pripremio je društvo BOSQAR d.d. (“**Društvo**”) s ciljem davanja općih informacija o aktivnostima Društva i njegove grupe. Ova Prezentacija i njezin sadržaj vlasništvo su Društva te se bez prethodne pisane suglasnosti Društva niti jedan njihov dio ne smije reproducirati, distribuirati, prenositi ili na drugi način učiniti izravno ili neizravno dostupnim bilo kojoj osobi kao niti objaviti u cijelosti ili djelomično za bilo koju svrhu. Ova Prezentacija pripremljena je isključivo za informativne svrhe te ista nije namijenjena da služi kao osnova za bilo kakav ugovor. Informacije u ovoj Prezentaciji prikazane su u sažetom obliku i ne smatraju se cjelovitima. Društvo ovu Prezentaciju može izmijeniti ili dopuniti ako to bude držalo potrebnim. Ova Prezentacija ne može se smatrati savjetom ili preporukom u vezi s kupnjom, držanjem ili prodajom vrijednosnih papira Društva. Informacije u ovoj Prezentaciji nisu neovisno provjerene od strane ili u ime Društva i bilo kojih njegovih savjetnika. Prezentacija ne predstavlja ponudu niti poziv na prodaju, izdavanje ili kupnju vrijednosnih papira ili bilo kojih poslova ili imovine koji su u njoj opisani, niti daje niti ima za cilj davanje pravnih, poreznih ili financijskih savjeta. Ništa u ovoj Prezentaciji ne može se tumačiti kao davanje investicijskog savjeta ili navođenje na ulazak u investicijske aktivnosti u bilo kojoj jurisdikciji niti je namjera ove Prezentacije davanje osnove za bilo koju odluku, a niti se ona u tu svrhu može upotrijebiti, te se ista ne može smatrati pozivom, navođenjem, poticanjem ili preporukom za kupnju, otkup, upis ili bilo kakvo drugo stjecanje vrijednosnih papira Društva. Primatelj je dužan izvršiti svoju vlastitu neovisnu procjenu i provjere koje smatra potrebnima.

Ova Prezentacija nije upućena niti je namijenjena za uporabu od strane bilo koje fizičke ili pravne osobe koja ima prebivalište ili sjedište ili se nalazi u bilo kojem mjestu, zemlji, državi ili drugoj jurisdikciji u kojoj su njezina distribucija, objava, dostupnost ili upotreba protivni zakonu ili drugom propisu ili koje zahtijevaju dozvolu ili registraciju u takvoj jurisdikciji. Informacije, izjave i mišljenja sadržana u ovoj Prezentaciji ne predstavljaju javnu ponudu prema bilo kojem primjenjivom zakonodavstvu niti ponudu na prodaju odnosno poziv na davanje ponude za kupnju bilo kojih vrijednosnih papira te ova Prezentacija nije namijenjena puštanju, objavi ili distribuciji (izravno ili neizravno) u Sjedinjenim Američkim Državama, njihovim teritorijima ili posjedima, Kanadi, Japanu, Australiji ili bilo kojoj drugoj jurisdikciji u kojoj bi takva distribucija ili ponuda bile nezakonite.

Informacije sadržane u ovoj Prezentaciji (uključujući tržišne podatke i statističke informacije) mogu potjecati iz raznih izvora (uključujući i treće strane) te Društvo ne jamči za točnost niti potpunost takvih informacija. Stoga se ne treba oslanjati na bilo koje industrijske ili tržišne podatke sadržane u ovoj Prezentaciji. Povijesne financijske informacije sadržane u ovoj Prezentaciji ne trebaju se uzimati kao točna predviđanja budućih rezultata Društva i njegove grupe. Ova Prezentacija uključuje pojedine financijske mjere uspješnosti koje nisu predviđene MSFI, kao što su, između ostalog, EBIT, EBITDA i EBITDA Prilagođena. Takve financijske mjere uspješnosti koje nisu predviđene MSFI ne moraju biti usporedive s mjerama sličnog naziva koje prikazuju druga društva, niti se trebaju tumačiti kao alternativa drugim financijskim mjerama uspješnosti izračunatima u skladu s MSFI. Pojedine brojke sadržane u ovoj Prezentaciji, uključujući financijske informacije, bile su podložne zaokruživanju (pa u određenim okolnostima ne moraju točno odgovarati ukupnim prikazanim brojkama).

Ova Prezentacija sadrži izjave koje jesu ili se mogu smatrati “predviđajućim izjavama”. One se nalaze na više mjesta te uključuju, ali nisu ograničene samo na, izjave o namjerama, uvjerenjima ili trenutnim očekivanjima Društva koja se, između ostalog, odnose na poslovne rezultate, financijsko stanje, likvidnost, izgled, rast, strategije te industriju u kojoj Društvo posluje. Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave uključuju poznate i nepoznate rizike te neizvjesnosti budući da se temelje na raznim pretpostavkama u vezi sa sadašnjim i budućim poslovnim strategijama Društva i budućim događajima te ovise o okolnostima koje se mogu, ali i ne moraju dogoditi u budućnosti. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih rezultata pa se stoga stvarni poslovni rezultati, financijsko stanje, likvidnost, izgledi, rast i razvoj industrije u kojoj Društvo posluje mogu značajno razlikovati od onih koji su prikazani ili sugerirani u predviđajućim izjavama sadržanima u ovoj Prezentaciji. Prošli rezultati Društva ne mogu služiti kao podloga niti vodič za buduće rezultate. Predviđajuće izjave odnose se na datum ove Prezentacije te Društvo i svi njegovi savjetnici izričito isključuju odgovornost za točnost mišljenja izraženih u ovoj Prezentaciji ili pretpostavki na kojima se ona temelje, kao i obvezu davanja bilo kakvih dopuna, dodatka ili izmjena predviđajućih izjava sadržanih u ovoj Prezentaciji. Slijedom navedenog, upozoravate se da se ne oslanjate na takve predviđajuće izjave.

Ni Društvo, niti njegovi savjetnici niti bilo koja druga osoba ne preuzimaju bilo kakvu odgovornost ili obvezu za, niti daju bilo kakvu izjavu ili jamstvo, bilo izričito ili prešutno, niti se može oslanjati na, primjerenost, istinitost, potpunost, točnost, obuhvatnost ili ispravnost informacija u ovoj Prezentaciji, kao niti na to da je bilo koja informacija ispuštena iz Prezentacije ili u na bilo koju informaciju koja se odnosi na Društvo, pisanu ili usmenu, u vizualnom ili elektroničkom obliku, i to bez obzira na način na koji je prenesena ili učinjena dostupnom, kao niti za bilo koji gubitak koji na bilo koji način nastane uslijed bilo koje upotrebe ove Prezentacije, njezinog sadržaja ili na neki drugi način u vezi s ovom Prezentacijom. Društvo i svi njegovi savjetnici u najvećoj mjeri dopuštenoj primjenjivim zakonima i drugim propisima isključuju svu i bilo koju izravnu ili neizravnu odgovornost ili obvezu, bilo izričitu ili prešutnu, po osnovi štete, ugovora ili po drugoj pravnoj osnovi, koju na drugi način mogu imati u vezi s (i) Prezentacijom ili bilo kojom informacijom sadržanom u njoj, i (ii) bilo kojim omaškama, propustima ili pogrešnim izjavama sadržanima u ovoj Prezentaciji. Ni Društvo niti bilo koji od njegovih savjetnika neće imati bilo kakvu odgovornost (po osnovi nepažnje ili po drugoj osnovi) za bilo koji izravni, neizravni ili posljedični gubitak, štetu, troškove ili nepogode koje proizlaze iz upotrebe ove Prezentacije ili na bilo koji drugi način u vezi s ovom Prezentacijom. Društvo i njegovi savjetnici ne duguju, niti se može smatrati da duguju, bilo koji stupanj pažnje prema vama ili bilo kojoj drugoj osobi u vezi s Prezentacijom i bilo kojim informacijama koje su u njoj sadržane. Osim ako je drukčije navedeno u Prezentaciji, u njoj sadržane informacije temelje se na stanju koje postoji na datum pripreme Prezentacije, a ne na bilo koji drugi datum, te je Prezentacija podložna ažuriranju, provjerama, verifikaciji i izmjenama bez prethodne obavijesti pa se navedene informacije mogu značajno izmijeniti. Niti Društvo niti bilo koji njegov savjetnik nema obvezu ažurirati, provjeravati ili održavati točnim informacije sadržane u ovoj Prezentaciji niti primateljima Prezentacije davati pristup bilo kojim dodatnim informacijama, niti ispravljati bilo koje netočnosti u ovoj Prezentaciji koje mogu nastati u vezi s njom te su sva mišljenja izražena u ovoj Prezentaciji podložna izmjenama bez prethodne najave.

Potencijalni ulagatelji bi se trebali upoznati sa sadržajem Pojednostavljenog prospekta izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica povezanih s održivim poslovanjem (“Prospekt”), odobrenog od strane HANFA-e temeljem rješenja od dana 28. svibnja 2025. godine, klasa: UP/I 996-02/25-01/03, urbroj:326-01-60-62-25-13. Prospekt je dostupan na Internetским stranicama [Društva](#). Odobrenje HANFA-e ne bi se trebalo smatrati odobrenjem vrijednosnih papira ponuđenih ili uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d.

SVOJIM SUDJELOVANJEM NA SASTANKU NA KOJEM JE ODRŽANA OVA PREZENTACIJA I/ILI PRISTUPOM ILI ČITANJEM PRIMJERKA OVE PREZENTACIJE IZJAVLJUJETE, JAMČITE, POTVRĐUJETE I PRISTAJETE U ODNOSU NA DRUŠTVO I SVAKOG OD NJEGOVIH SAVJETNIKA DA: (I) MOŽETE PRIMITI OVU PREZENTACIJU BEZ KRŠENJA BILO KOJIH ZAKONSKIH ILI REGULATORNIH OGRANIČENJA; (II) STE PROČITALI I PRISTALI NA SADRŽAJ OVE IZJAVE O ISKLJUČENJU ODGOVORNOSTI I DA ČETE SE ISTE PRIDRŽAVATI, TE (III) POTVRĐUJETE DA RAZUMIJETE ZAKONSKE I REGULATORNE SANKCIJE POVEZANE SA ZLOUPORABOM ILI NEDOPUŠTENOM DISTRIBUCIJOM PREZENTACIJE.

1 Naš model rasta

Kratki pregled ključnih informacija o Bosqar-u

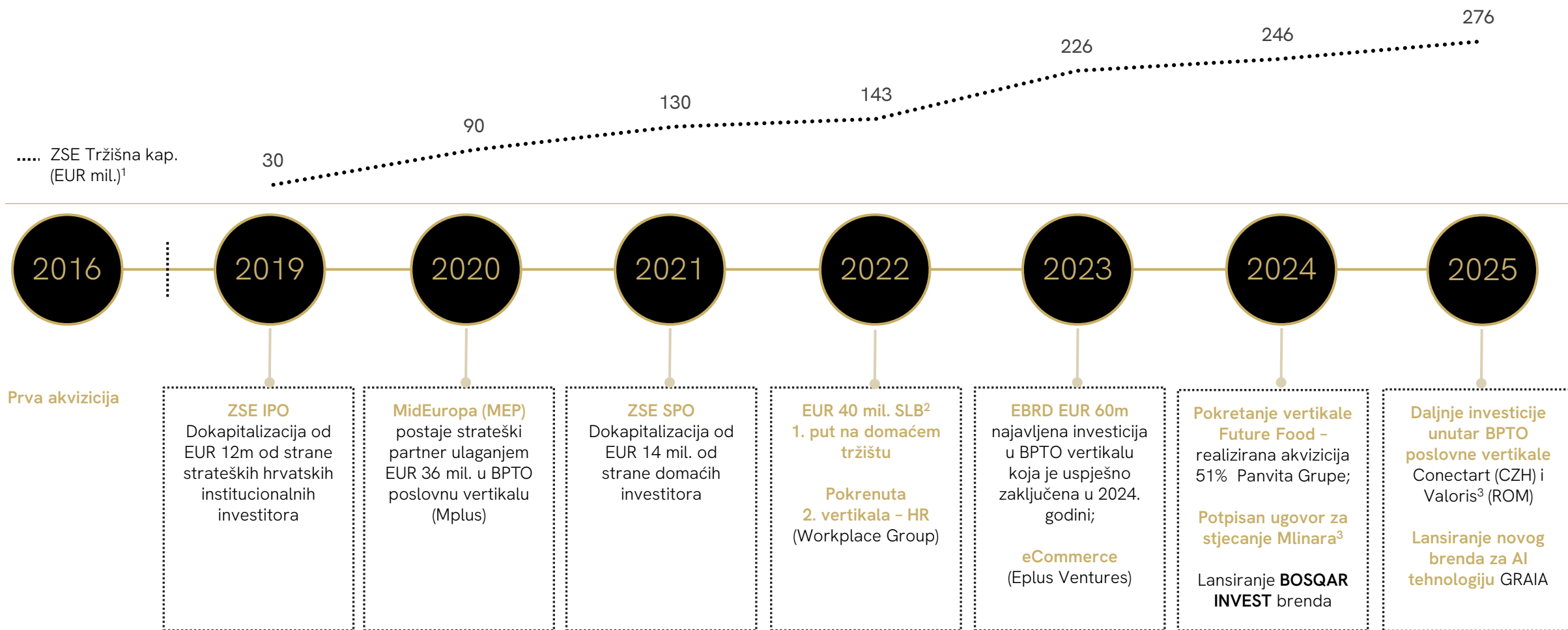
	BOSQAR INVEST...	...je grupacija čiji originalni model investiranja i upravljanja kompanijama u većem broju industrija omogućava brzi rast s ciljem razvijanja poslovnih lidera u regijama u kojima posluju
	Vlasnička struktura	Vlasnici društva Bosqar d.d. („Izdavatelj“) su Orso Global (51,99%) , mirovinski fondovi 35,65%, Fond NEK 8,41%, ostali 3,95%
	Organizacija Grupe	Grupa djeluje u 3 glavne industrije : (1) eksternalizacije poslovnih i tehnoloških procesa (BPTO), (2) ljudskih resursa (HR), (3) hrane i poljoprivrede (Food) te u drugim industrijama uključujući eCommerce, upravljanje nekretninama, edukaciju i drugo, te posljedično ima diverzificirano poslovanje
	Broj zaposlenih	Na dan 31. prosinca 2024. grupa Bosqar („Grupa“, „BOSQAR“) zapošljavala je 15.285+ zaposlenih, uz prosječnu dob od 31 godine
	Zemlje prisutnosti	Na dan 31. ožujka 2025. Grupa posluje u 21 zemalja kroz 87 kompanija
	Strateško partnerstvo	BOSQAR je strateški partner sa nekim od najvećih i najznačajnijih europskih financijskih institucija i investitora uključujući Europsku banku za obnovu i razvoj (EBRD), Mid Europa Partners i hrvatske mirovinske fondove

Uvjerljive odrednice investicijske priče

BOSQAR INVEST

- 1 „Company builder“ i „perpetual capital provider“ sa prepoznatljivom pozicijom na tržištu i značajnim mogućnostima daljnjeg rasta
- 2 Značajno iskustvo uspješnih akvizicija i integracije kompanija iz različitih poslovnih područja (od 2017. akvizirano je 79 kompanija) omogućilo je stvaranje poslovnih vertikala koje jedne drugima predstavljaju platformu za rast
- 3 Snažan finansijski profil karakteriziran brzim rastom (rast prihoda i normalizirane EBITDA-e od 2019. do 2024. iznad 50% CAGR-a) podržan je uravnoteženim organskim i M&A rastom
- 4 Partnerski odnos sa najvećim europskim finansijskim institucijama i investitorima predstavlja podršku za stabilan i snažan daljnji rast Grupe
- 5 Grupa je finansijski stabilna, a konzervativne razine omjera neto duga i normalizirane EBITDA-e dobro ju pozicionira za daljnji rast
- 6 Značajno povećanje tržišne kapitalizacije BOSQAR-a koja se u proteklih 5 godina povećala za više od 8 puta
- 7 Iskusan, osnažen i motiviran upravljački tim sa dugogodišnjom ekspertizom u industriji

Evolucija u „company builder“-a putem M&A aktivnosti



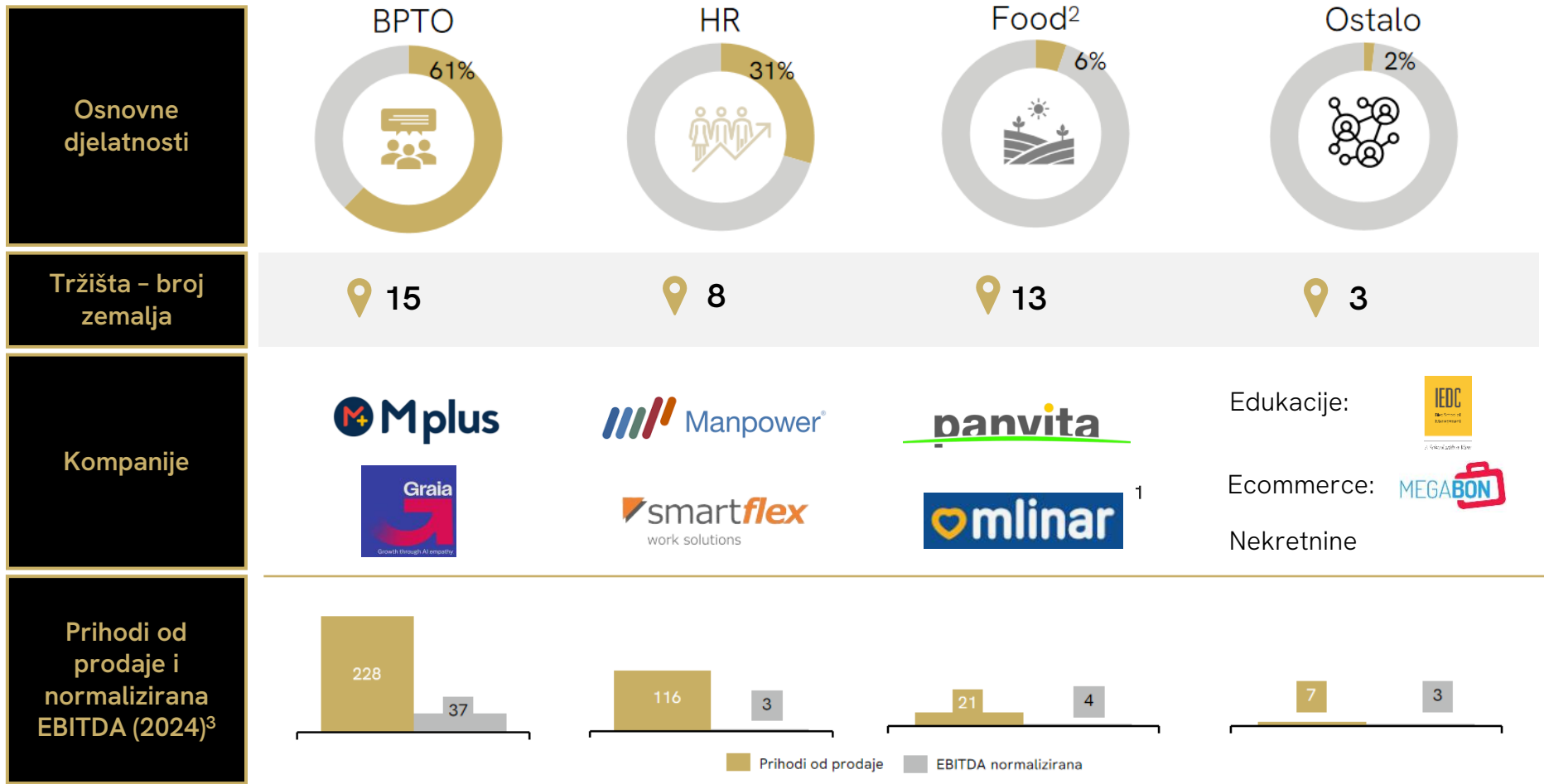
1) Tržišna kap. - prema ZSE podacima o prosječnoj cijeni dionice na razini godina (2019.-2024.), za 2025. tržišna kapitalizacija na dan 27.5.2025.

2) Eng. Sustainability-linked Bond, hrv. Obveznica povezana s održivošću

3) Transakcije u tijeku

Jedinstveno pozicioniranje na tržištu...

Poslovne djelatnosti Grupe prema udjelu u konsolidiranim prihodima od prodaje Grupe

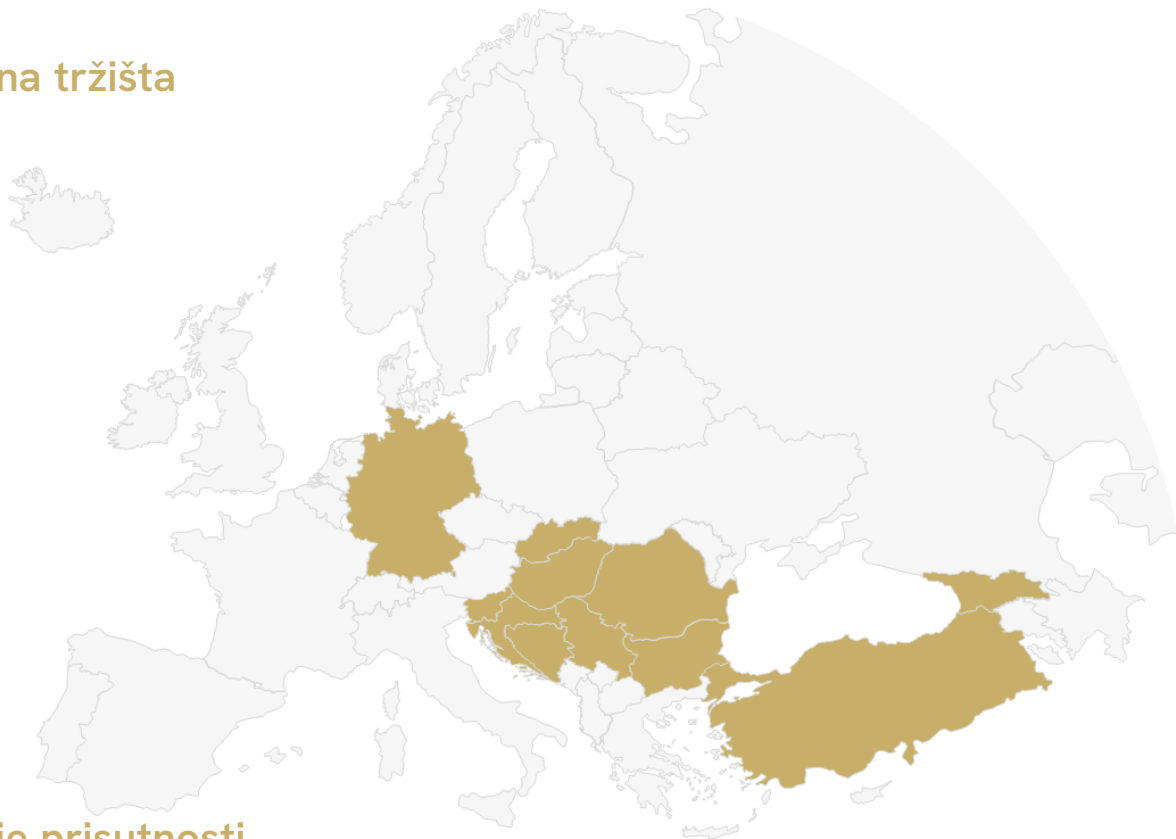


Grupa procjenjuje da će otprilike trećina njenih prihoda biti iz prehrambene vertikale počevši od 2025.

1) Transakcija u tijeku
2) Prihodi Food poslovne vertikale uključuju samo prihode i EBITDA-a Panvita Grupe od 01. studenog 2024. godine (datum stjecanja) do 31. prosinca 2024. godine
3) Izvor: Konsolidirana revidirana financijska izvješća za 2024. / Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

...uz diverzificiranu geografsku prisutnost

Ključna tržišta

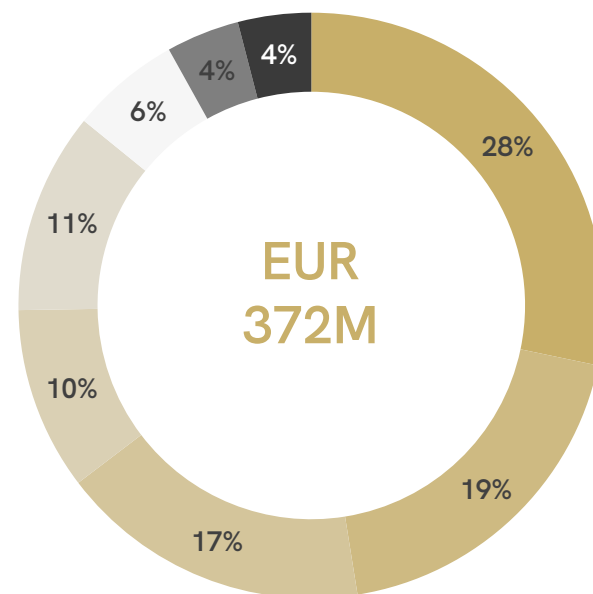


Zemlje prisutnosti

Prisutni u Hrvatskoj, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Sloveniji, Mađarskoj, Sjevernoj Makedoniji, Turskoj, Gruziji, Bugarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj, Njemačkoj, Španjolskoj, Velikoj Britaniji, Sjedinjenim Američkim Državama, Cipru, Nizozemskoj, Latviji i Švicarskoj

U 2025. godini kroz nove akvizicije Grupa će proširiti svoju prisutnost i na Češku, Poljsku i Južnu Afriku

Udio prihoda po zemljama, FY 2024

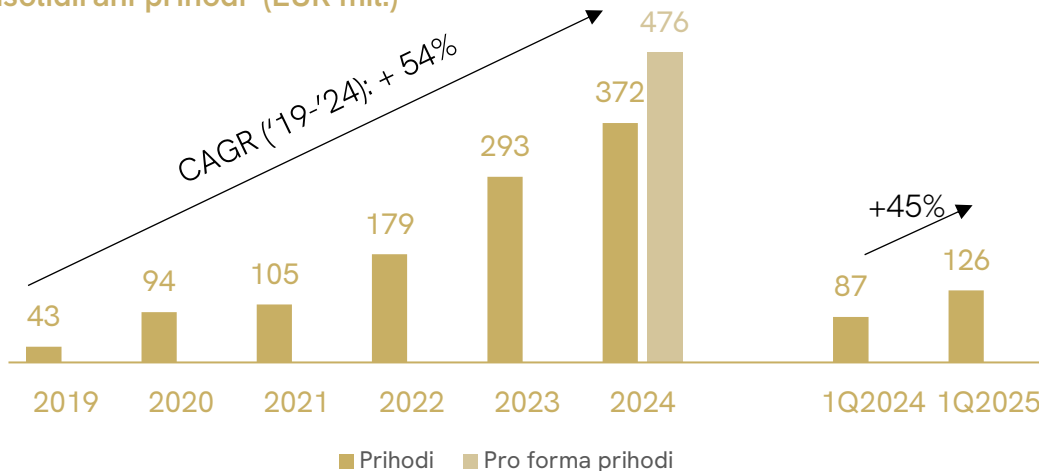


Turska (28%)	Srbija (19%)
Hrvatska (17%)	Njemačka (10%)
Slovenija (11%)	Mađarska (6%)
Bugarska (4%)	Ostali (4%)

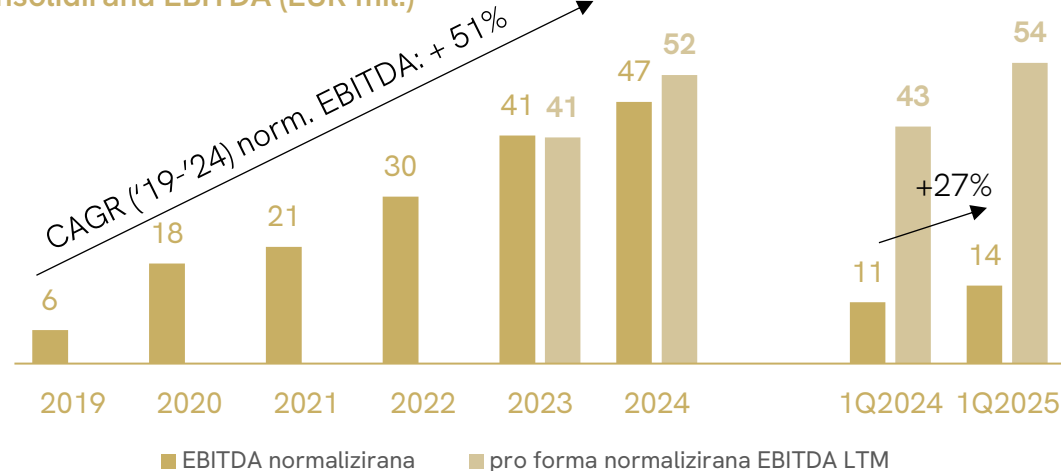
Izvor: Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

Brzorastući prihodi i EBITDA kroz organski razvoj i M&A aktivnost

Konsolidirani prihodi (EUR mil.)

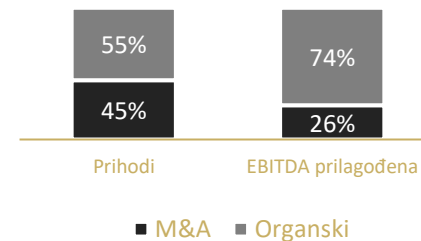


Konsolidirana EBITDA (EUR mil.)



- **Snažan rast** u proteklih 5 godina vođen kombinacijom **organske ekspanzije i M&A** gdje su prihodi rasli za EUR 329 mil. i EBITDA za EUR 41 mil., odnosno za EUR 433mil (prihodi) i EUR 46 mil. (EBITDA) kada se gledaju pro forma rezultati za 2024.
- **normalizirana EBITDA je rasla** u periodu od '19-'24 kao rezultat postojećeg poslovanja **visoke profitabilnost i novih akvizicija**
- BOSQAR je pokazao svoju sposobnost **poboljšanja performansi preuzetih kompanija** postižući prosječni godišnji rast konsolidiranih prihoda od 54%, dok je EBITDA rasla po stopo od 51%
- **Pozitivni pomaci nastavljeni su u prvom kvartalu 2025.** u usporedbi s istim razdobljem 2024. s povećanjem konsolidiranih prihoda od 45%, kao i povećanjem konsolidirane normalizirane EBITDA-e od 27% kao rezultat organskog rasta svih poslovnih vertikalna

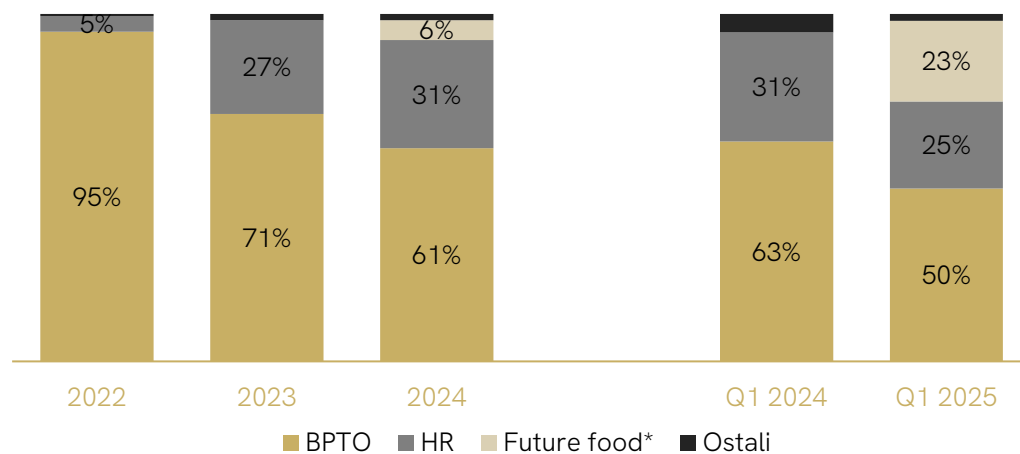
2019-2024 kumulativni doprinos prihodima i EBITDA prilagođ.



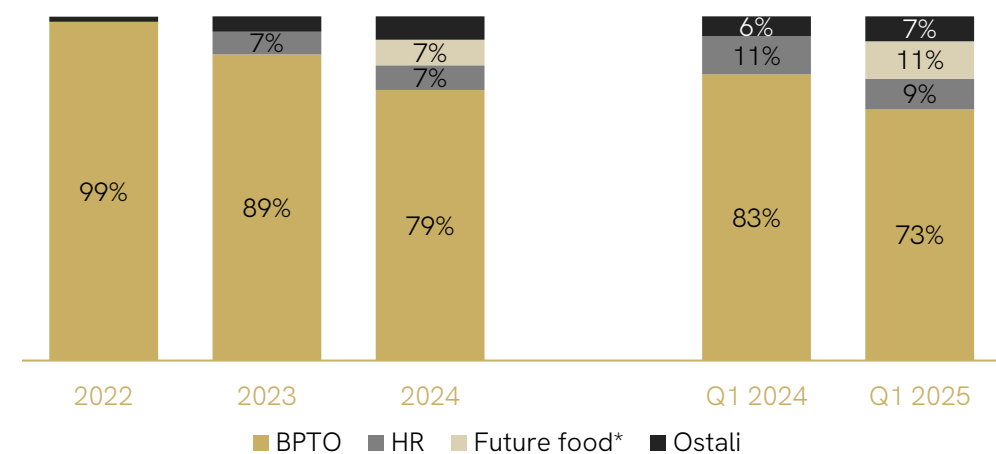
Izvor: Konsolidirana revidirana financijska izvješća za odgovarajuće godine i konsolidirana nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za 1Q 2025, pro forma izvještaj za 2024 / Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

BOSQAR je u 2024. dodatno diverzificirao svoju izloženost prema BPTO industriji

Udio vertikalna u prihodima (%)



Udio vertikalna u normaliziranoj EBITDA (%)

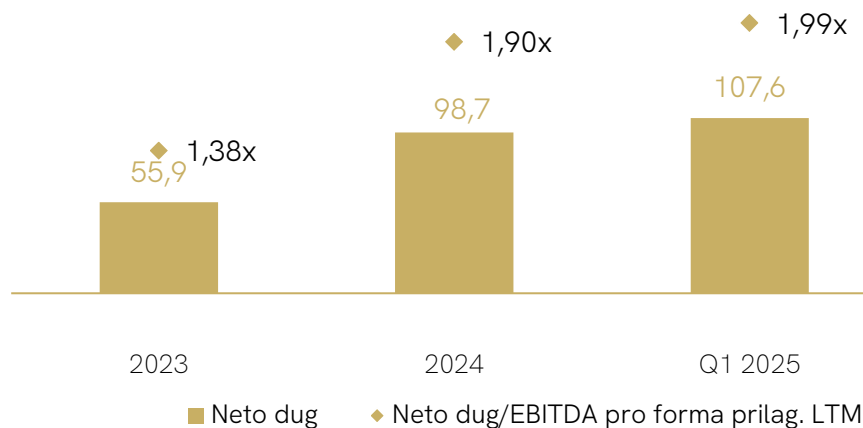


- **BPTO vertikalna i dalje ima najveći doprinos** u prihodima i EBITDA, budući da se od ukupno EUR 371.6 mil. prihoda u 2024. na BPTO poslovnu vertikalnu odnosilo 61% ukupnih prihoda, dok je od EUR 47.5 mil. normalizirane EBITDA predstavljala 79% udjela
- Akvizicijom **Manpowera** u regiji u 2023., značajno je porastao **doprinos HR poslovne vertikale** u prihodima i EBITDA-i
- HR poslovna vertikalna, u skladu sa globalnim HR trendovima, ostvarila je nižu EBITDA normaliziranu maržu nego BPTO, što je rezultiralo smanjenjem ukupne EBITDA normalizirane marže, ali postoji značajan potencijal za rast u veličini i profitabilnosti poslovne HR vertikale u budućnosti
- Akvizicijom Panvite u 2024. formirana je nova poslovna vertikalna (Future food) koja će dovesti do dodatne diverzifikacije prihoda i EBITDA po poslovnim vertikalama. Menadžment očekuje da će i nakon zaključenja akvizicije Mlinara, udio Future Food u ukupnim prihodima i EBITDA-i biti još značajniji

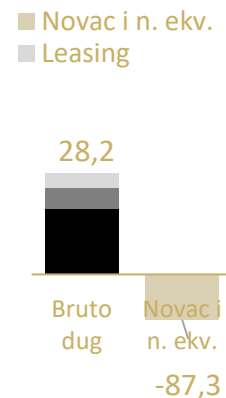
Izvor: Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora
*Rezultati za Future Food vertikalnu uključuju samo prihode i EBITDA Panvita Grupe od 01. studenog 2024. (datuma stjecanja) do 31. prosinca 2024. godine.

Financijska stabilnost dobro pozicionira BOSQAR za daljnji rast...

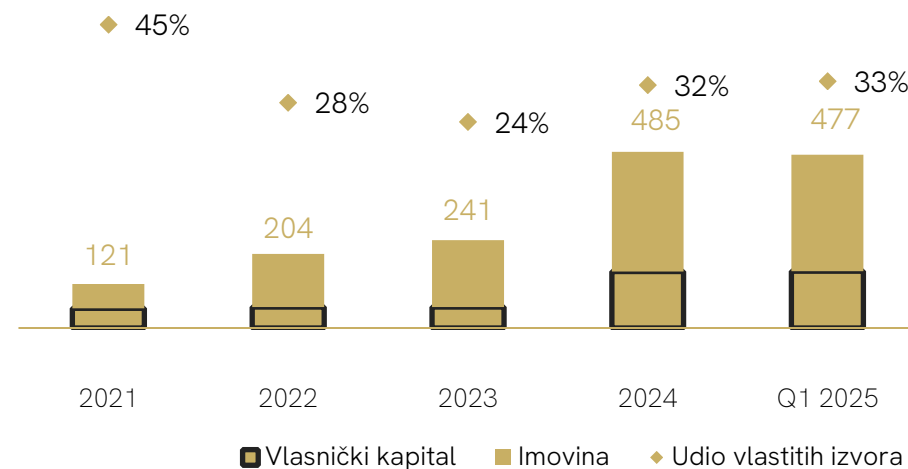
Neto dug (EUR mil.)*
Neto dug/konsolidirana normalizirana pro forma EBITDA za posljednjih 12 mjeseci (LTM) (x)



Neto dug 1Q 2025. struktura (EUR mil.)*



Udio vlastitih izvora u ukupnim izvorima financiranja



- **Financijska stabilnost** se reflektirala putem nižeg omjera Netog duga i konsolidirane normalizirane pro forma EBITDA LTM koji u razdoblju od 2021. do 2024. nije premašio 1,90x **što omogućuje daljnji rast, kako organski tako i akvizicijama**
- BOSQAR u kratkom vremenskom periodu nakon pojedine akvizicije uspijeva **smanjiti ukupni dug u svakom novo akviziranom društvu** što osigurava financijsku stabilnost Grupe. Nove akvizicije se financiraju dodatnim kapitalom kako bi se osigurala kontinuirana financijska stabilnost Društva
- Akvizicija Panvite u zadnjem kvartalu 2024. godine nije značajno poremetila ukupan omjer neto duga i normalizirane EBITDA te je BOSQAR zadržao financijsku stabilnost

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji za odgovarajuće godine i konsolidirani nerevidirani financijski izvještaji Društva za 1Q2025 / Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

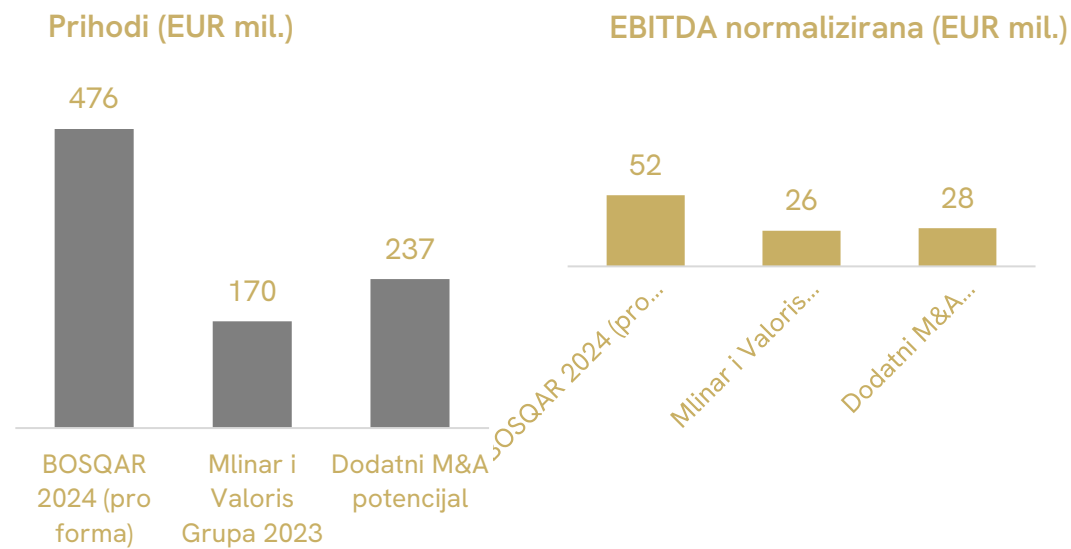
*Neto dug isključuje kredite dioničara

...i nastavak intenzivne M&A aktivnosti

Informacije na ovom slideu ilustrativan su pregled potencijalnih M&A aktivnosti BOSQAR-a, pripremljen pod pretpostavkom da bi se određene akvizicije mogle dogoditi u budućnosti, na temelju javno dostupnih informacija o potencijalnim metama. Ovaj pregled nije jamstvo budućeg učinka i stvarnih rezultata poslovanja, financijskog stanja, likvidnosti, izgleda, rasta i razvoja relevantnih industrija u kojima Grupa posluje. Ovdje predstavljene informacije ne impliciraju da će se dotične transakcije stvarno dogoditi i Grupa ne preuzima nikakvu odgovornost niti za realizaciju dotičnih transakcija niti za ovdje prikazane financijske podatke na temelju pretpostavke da će se dotične akvizicije dogoditi

- BOSQAR ima **snažan M&A track record**, te je u posljednjim godinama zaključio veći broj značajnih transakcija
- Tim BOSQARA je dokazao **sposobnost zatvaranja transakcija i ostvarivanja dosljednih pozitivnih sinergija** pri preuzimanju kompanija, što je rezultiralo dosljednim snažnim pozitivnim učincima na rast Grupe
- Na temelju povijesnog iskustva može se očekivati da će **BOSQAR nastaviti biti aktivan u pogledu M&A i u budućnosti**. Povijesno gledano, **BOSQAR je imao visoku stopu realizacije** za transakcije stjecanja koje su doseglye fazu procesa u kojoj su glavni uvjeti transakcije bili ugovoreni
- Tablica u nastavku prikazuje potencijalne ciljeve BOSQAR-a i/ili njegovih grupnih kompanija koje se trenutno smatraju potencijalnim M&A akvizicijama, sa grubom procjenom prihoda i EBITDA odgovarajućih potencijalnih ciljeva pripremljenih na temelju javno dostupnih informacija

u EUR mil.; FY 2023 podaci		
Transakcije gdje je postupak zaključenja u tijeku	Prihodi	EBITDA
Mlinar Grupa	160	25
Valoris Grupa	10	1
M&A pipeline; izvršen preliminarni pregled		
Target 1 (CEE - FOOD)	130	15
Target 2 (CEE- FOOD)	50	5
Target 3 (Afrika - BPTO)	7	1
Target 4 (CEE-FOOD)	50	7



Izvor: Izdavatelj

2 Upravljanje & Održivost

Korporativno upravljanje

Uprava



Darko Horvat
Predsjednik Uprave
**Strategija, Financije,
Integracijski procesi,
M&A**



Tomislav Glavaš
Član Uprave
**Odnosi s klijentima,
Razvoj poslovanja,
HR & IT**



Vanja Vlák
Član Uprave
**Financije, Nabava,
ESG**

**Iskustvo u
industriji:**

20+ godina

15+ godina

20+ godina

**Prethodno
iskustvo:**

Deloitte

Deloitte,
Hrvatski Telekom

Deloitte, BDO,
Prosperus Invest

Nadzorni odbor, stručno potpomognuta od strane 3 Odbora

- **Revizijski** odbor
- Odbor za **imenovanja**
- Odbor za **primitke**



Tamara Sardelić
*Predsjednik
Nadzornog odbora*



Philipp Rösler
*Član Nadzornog
odbora*



Joško Miliša
*Član Nadzornog
odbora*



Ulf Gartzke
*Član Nadzornog
odbora*



Ana Babić
*Član Nadzornog
odbora*

**Profesionalno
iskustvo:**

15+ godina

20+ godina

20+ godina

20+ godina

10+ godina

**Prethodno
iskustvo:**

World Bank, Croatian
Waters, Slavonian
Closed Alternative
Investment Fund

Bivši vicekancelar
Njemačke, Volkswagen
Grupa, Siemens,
Healthineers

Hrvatski fond za
privatizaciju, Končar
Elektroindustrija,
Prosperus Invest

Brainloop, Spitzberg
Partners, Hanns-
Seidel-Foundation

Predstavnik zaposlenika

Predanost održivosti

- Naš pristup održivosti temelji se na tri ključna stupa aktivnosti: „Za naš planet“; „Za naše ljude“ i „Za naše partnere“
- Organizacijski stupovi: etički principi i kvalitetno korporativno upravljanje
- **Od 2020. objavljujemo Izvješća o održivosti**, kojima transparentno pokazujemo našu predanost održivim vrijednostima i nastojanjima u tom području
- Grupa je od 2022. godine član UN Global Compacta
- Kroz svoju smo se strategiju održivosti **fokusirali na nama ključne UN-ove Ciljeve održivog razvoja:**



Odabrana postignuća vezana uz održivost



- **Prva SLB obveznica na hrvatskom tržištu kapitala**, izdana u srpnju 2022., u nominalnom iznosu od EUR 40 mil, dospijeva u srpnju 2027.
- Ciljevi uspješnosti
 - SPT #1: Smanjenje stakleničkih plinova (Opsega 1 i Opsega 2) za 25,2% do 2027. (vs. 2021.)
 - SPT #2: Zastupljenost žena od 51% u upravljačkim timovima do 2030.



- Potpuna usklađenost sa zahtjevima kodeksa korporativnog upravljanja od 2020. godine, prepoznato od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) u svojim godišnjim izvješćima za društva s dionicama uvrštenim na ZSE



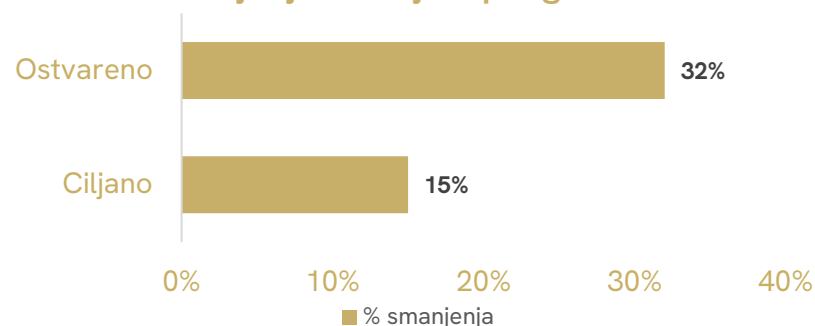
- Član Global Compacta Ujedinjenih naroda, najveće svjetske inicijative za korporativnu održivost s 20.000+ sudionika u 160+ zemalja

Pokazatelji uspješnosti postojeće SLB obveznice

Datum promatranja uspješnosti ostvarenja oba SPT-a je 31. prosinca 2024.

- 1 SPT #1:** na dan 31.12.2024. Grupa mora ostvariti smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za najmanje 15% (na najmanje 2.441,03 tCO₂ ekvivalentnih emisija) u odnosu na baznu 2021.

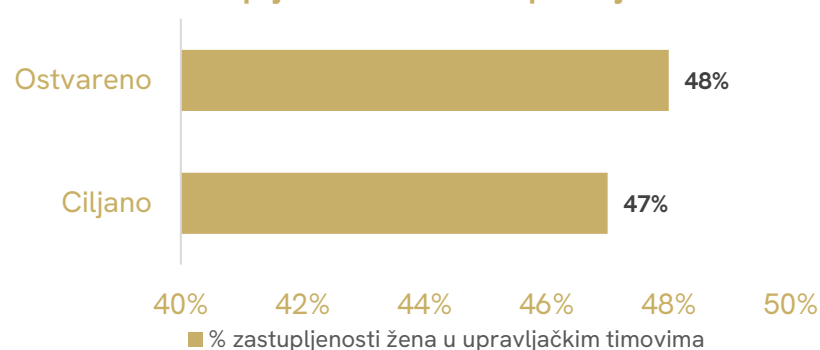
SPT 1 – smanjenje emisija Opsega 1 i 2



Navedeno smanjenje emisija stakleničkih plinova predstavlja **ostvarenje cjelokupnog cilja uz KPI1** koje je **dosegnuto značajno prije roka te je izrazito nadmašilo ukupno zadani cilj od 25,2%** smanjenja apsolutnih emisija Opsega 1 i 2 postavljen za 2027. godinu

- 2 SPT #2:** na dan 31.12.2024. Grupa mora ostvariti zastupljenost žena u upravljačkim timovima Grupe od najmanje 47% (povećanje od najmanje 4 pp u odnosu na baznu 2022.)

SPT 2 – zastupljenost žena u upravljačkim timovima



Okvirni dokument za izdavanje nove SLB obveznice

Razvojem poslovanja i **rastom u prehrambenom sektoru**, Grupa ulazi u novo područje održivosti, što rezultira novim materijalnim ciljevima održivog razvoja vezanih uz poljoprivredu i proizvodnju hrane.

Dodatni ciljevi održivog razvoja u fokusu:

KPI: Smanjenje FLAG emisija stakleničkih plinova opsega 1

SPT: Smanjenje apsolutnih FLAG emisija opsega 1 za 36,4% do 31.12.2031. u odnosu na baznu vrijednost iz 2022.

Datum promatranja: 31. prosinca 2031.



Sustainalytics, kao neovisni ocjenjivač potvrđuje:

KPI je snažan jer:

- 1 predstavlja izravnu mjeru okolišnog učinka Grupe
- 2 odnosi se na relevantno i značajno pitanje
- 3 ima srednji opseg primjene
- 4 slijedi jasnu i dosljednu metodologiju definiranu vanjskim standardima
- 5 omogućuje usporedbu sa smjernicama SBTi-ja (Inicijativa za znanstveno utemeljene ciljeve)

SPT vrlo ambiciozan jer:

- 1 je ispod povijesne razine uspješnosti
- 2 nadilazi ciljeve koje su postavila slična poduzeća
- 3 je usklađen s metodom apsolutnog smanjenja emisija za FLAG sektor prema SBTi-ju u skladu sa scenarijem porasta temperature od 1,5 °C i djelomično usklađen s FLAG smjernicama SBTi-ja

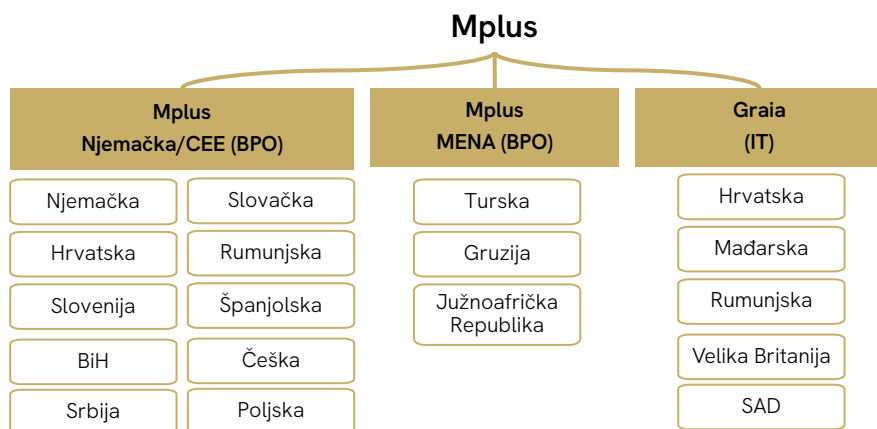
3 Naše poslovne vertikale

BPTO kao najznačajnija poslovna vertikala...

- Mplus Grupa je **visoko tehnološka BPTO** grupacija koja pruža usluge klijentima u Europi i SAD sa snažnim modelom poslovanja fokusiranim na **tehnološku transformaciju** celokupnog BPTO poslovanja kako bi svojim klijentima pružila visoko kvalitetnu usluga;
- Mplus Grupa posluje kroz dva segmenta
 - BPO usluge (brand Mplus)
 - IT usluge (brand Graia)
- BPO usluge uključuju: Korisničku podršku, Inbound sales, Outbound sales, Social media, Upravljanje prodajom i narudžbama, Back office, Naplata, Chat
- IT usluge i proizvodi uključuju: Buzzeasy AI platformu za korisničku podršku, Integracijske usluge, Chatbot-ove, Videonadzor, Pametne agente (AI asistent)

Organizacija vertikale

- BPO** vertikalna organizirana je u **2 geografske divizije**: (i) Njemačka/CEE i (ii) MENA
- Vlastite tvrtke iz IT segmenta**, centri za istraživanje i razvoj, posluju unutar **Mtech** divizije na **5 lokacija** koji posluju pod brandom **Graia**



Ključne informacije¹



12.810+
Zaposlenici



10.420
Agenti



134 mil.
Broj poziva



32
Jezici

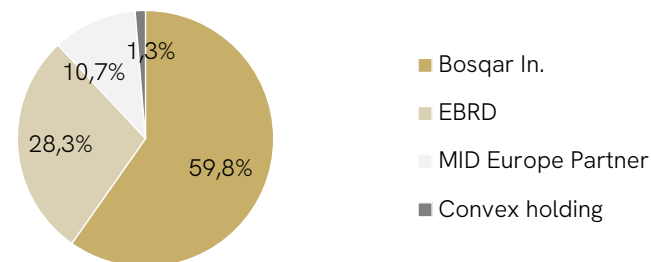


15
Zemlje

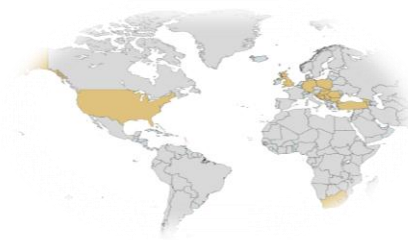


4,8 mil.
Broj e-mailova

Mplus Croatia vlasnička struktura²



Geografska prisutnost²



1) Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu; Izdavatelj

2) Izdavatelj

...jedinствeno je pozicionirana na tržištu

Nearshoring

- **Nearshore** poslovni model pružanja usluga osigurava **veću maržu** zbog mogućnosti arbitriranja u troškovima rada i povoljnih propisa zakona o radu (npr. Turska, CEE)
- **Snažna komparativna prednost Mplusa je višejezični kapacitet agenata** (traženi osobito od strane globalnih klijenata)
 - **22%¹ prihoda dolazi od višejezičnih projekata**

Mplus pruža svoje BPO usluge na 32 jezika



Konkurentne prednosti

Fokusiranost na agilnost i rast

- Agilna organizacija sa značajnim rastom
- Plitke organizacijske strukture i brzi procesi donošenja odluka pomažu zaposlenicima da doprinose i brže vide rezultate svojeg rada
- Raznolika baza klijenata nudi prilike rada na različitim projektima, uključujući prekogranične projekte

Prilagođene mogućnosti razvoja

- Srednji i viši operativni menadžment certificiran je od strane vrhunskog CX pružatelja konzultantskih usluga
- Treninzi razvijeni unutar tvrtke dostupni su svima, od agenata do visokog menadžmenta
- Prilagođene prilike za edukaciju koje zadovoljavaju potrebe pojedinaca
- Dostupne su mogućnosti rotacija između tvrtki i horizontalna modilnost

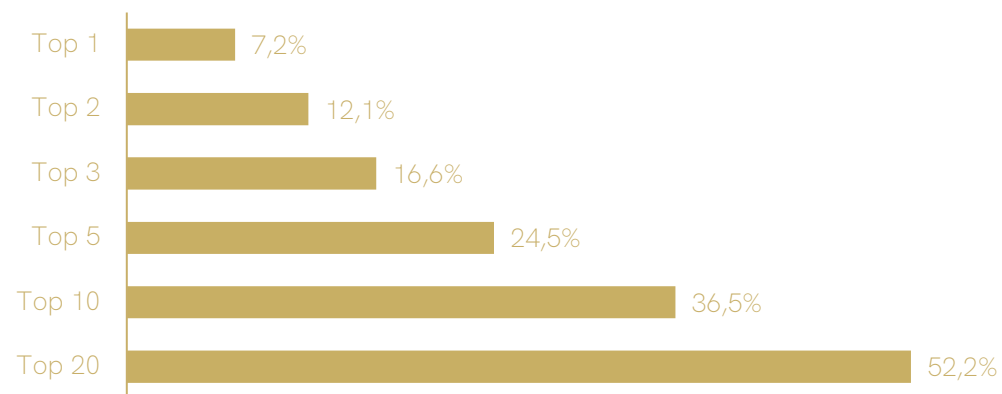
Inkluzivna i otvorena kultura

- Zaposlenici dolaze iz različitih kulturnih sredina te se u Grupi govori 32 jezika
- Agilni multifunkcionalni timovi potiču osjećaj povezanosti i angažmana
- Zaposlenici mogu aktivno sudjelovati u projektima doprinosa zajednici i time ostvariti pozitivan društveni utjecaj

Atraktivna baza klijenata

- Visoko diverzificirana baza klijenata, **ograničenog koncentracijskog rizika** i s iznimno **niskom stopom odljeva** (~3%¹ prosječno)
- Više od **300¹** projekata godišnje
- Top **10 klijenata** u atraktivnim, brzo rastućim industrijama, s poslovnim odnosom duljim od **9 godina u prosjeku¹**
- **52% prihoda¹** od **top 20** klijenata osigurava **garanciju volumena** u ugovorima
- Visokokvalitetne usluge, snažni odnosi s klijentima i atraktivan portfelj klijenata
- Motivirani prodajni tim **fokusiran na akviziciju premium globalnih klijenata s visokim maržama**

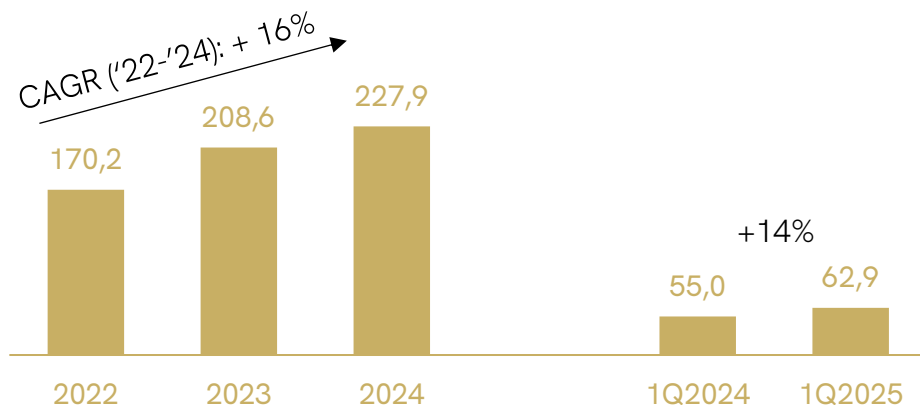
Koncentracija prihoda 2024 ¹



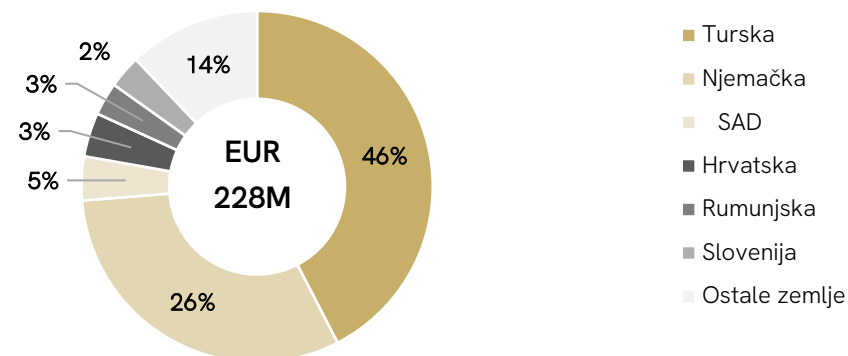
1) Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

BPTO nastavlja ostvarivati značajne stope rasta

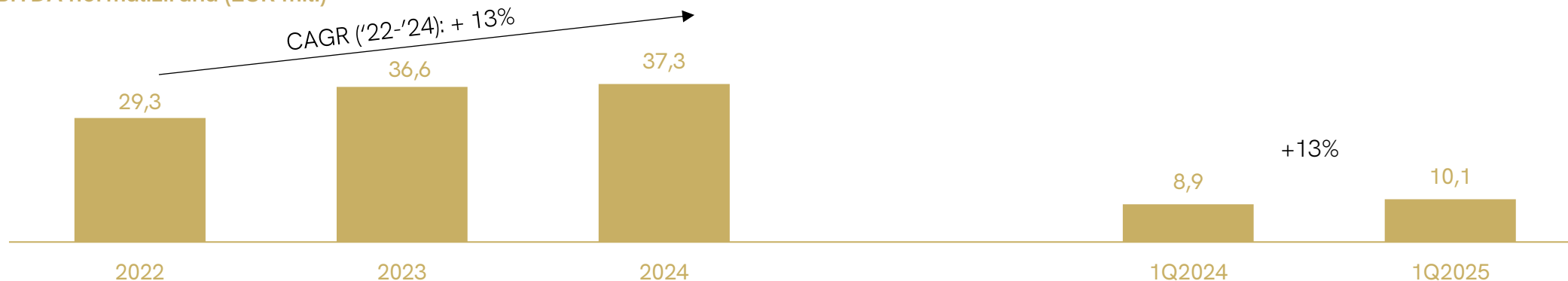
Prihodi (EUR mil.)



Prihodi, geografska distribucija (FY 2024, %)



EBITDA normalizirana (EUR mil.)



Izvor: Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

HR vertikalna kao jedan od regionalnih lidera...

- BOSQAR se pozicionirao kao jedan od regionalnih lidera u HR industriji kroz svoju Workplace Grupu;
- Workplace Grupa vlasnik je tvrtki koje djeluju pod franšizom brenda Manpower (jedan od najvećih brandova u globalnoj HR industriji), MPS integrator, Business integrator, Workplace solutions i Smart Flex
- Grupa nudi usluge: stalnog zapošljavanja i selekcije, privremenog zapošljavanja, obračuna plaća, financija, administracije ljudskih resursa, naprednih pružanja usluga izdvojenih poslova (outsourcing), savjetovanje, obuke i izrade HR strategije
- Workplace Grupa pruža najsuvremenija tehnološka rješenja koja spajaju klijente s najboljim talentima kako bi zadovoljili njihove individualne potrebe te nudi klijentima istraživanja za razumijevanje radnih uvjeta na tržištu

Ključne informacije¹



20

Kompanije



1.700+

Zaposlenici



4.600+

Iznajmljeni zaposlenici



1.500+

Klijenti



2.600+

Ugovoreni kandidati



8

Zemlje

Organizacija grupe koja posluje u 8 zemalja²

SLOVENIJA	HRVATSKA	MAĐARSKA	SRBIJA	BIH	BUGARSKA	SJEVERNA MAKEDONIJA	KOSOVO*
Manpower	Manpower	Manpower	Manpower	Manpower	Manpower	Workplace solutions	Manpower
	Manpower savjetovanje	Manpower business solutions	Manpower business solutions		Manpower business solutions		
	Smartflex		Business integrator				
	Smartflex Sourcing		MPS integration				
Pod upravljanjem generalnog direktora iz Mađarske					Pod upravljanjem generalnog direktora iz Bugarske		
			Workplace solution		*Kosovo je podružnica Bugarske		

1) Godišnji izvještaj
Izdavatelja za
2024. godinu;
Izdavatelj
2) Izdavatelj

...sa preko 1.500 diverzificiranih klijenata

Ekosustav HR usluga¹

EKOSUSTAV PRILAGODEN POTREBAMA KLIJENATA KROZ ŽIVOTNI VIJEK PROJEKTA



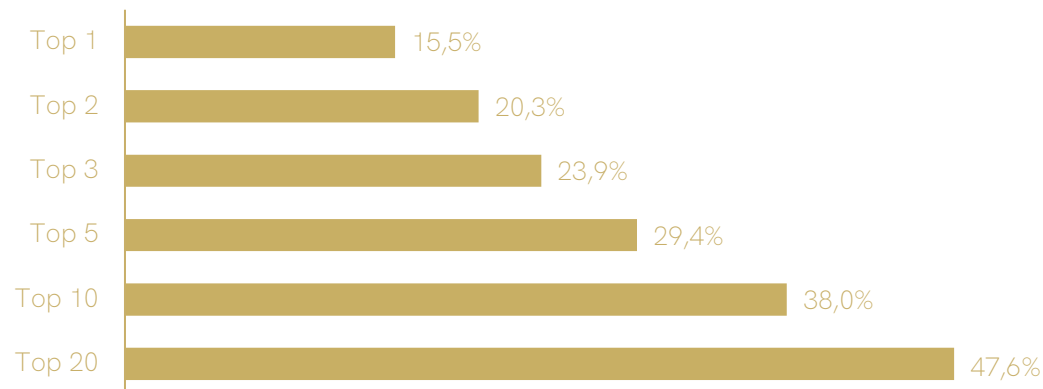
Konkurentske prednosti

- Zaposlenici u potpunosti obučeni za sveobuhvatne HR usluge, uključujući regrutaciju, privremene zadatke, obračun plaća, administraciju ljudskih resursa, zaštitu na radu i savjetovanje o radnom pravu
- Fleksibilne usluge prilagođene specifičnim potrebama projekta
- Puna ili djelomična podrška u regrutaciji i selekciji talenata
- Korištenje Manpower brenda i ekspertize
- Stručnost u pronalaženju / osposobljavanju / ocjenjivanju / zadržavanju talenata
- Pristup vlastitim istraživanjima tržišta rada i opsežnoj bazi kandidata
- Outsourcing rješenja po mjeri temeljena na potrebama klijenata, utemeljena na KPI/SLA sustavu
- Napredne outsourcing mogućnosti s prilagodljivim razinama odgovornosti

Atraktivna kombinacija klijenata

- Workplace Group pruža usluge vrhunskim lokalnim i multinacionalnim klijentima u 8¹ zemalja
- Raznolik portfelj uključuje preko 1.500¹ klijenata prisutnih na raznim atraktivnim i otpornim krajnjim tržištima
- Top **10 klijenata dolazi** iz raznolikih industrija, s prosječnim trajanjem poslovnog odnosa dužim od 6 godina

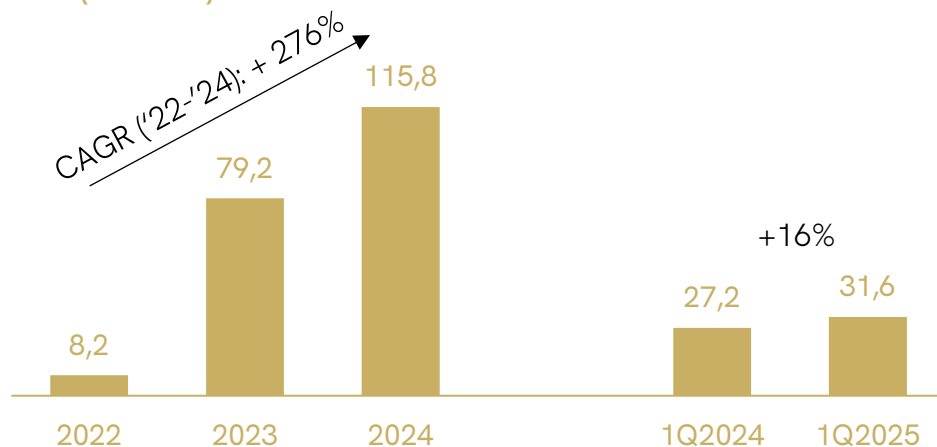
Koncentracija prihoda 2024¹



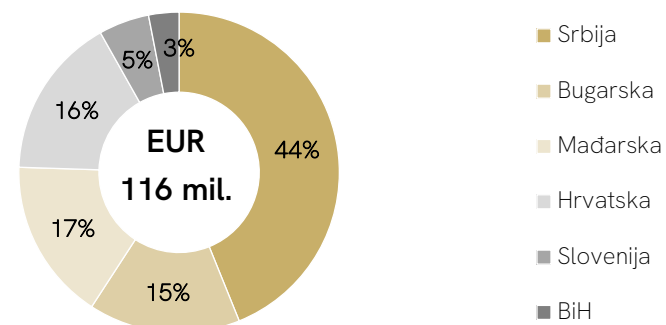
1) Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

Impozantna kombinacija organskog i M&A rasta

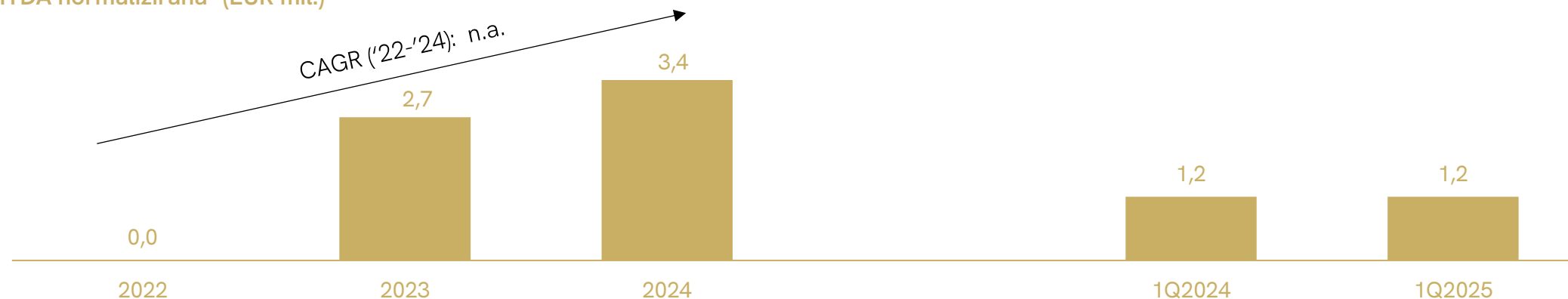
Prihodi (EUR mil.)



Prihodi, geografska distribucija (2024 %)



EBITDA normalizirana¹ (EUR mil.)



Izvor: Podaci Izdavatelja koji se temelje na internim izvještajima za menadžment (engl. management accounts) Izdavatelja, koji nisu revidirani niti pregledani od strane revizora

Future food - nova vertikala sa snažnim ambicijama

- U listopadu 2024. BOSQAR je stekao 51% udjela u Panvita Grupi - jednoj od vodećih slovenskih poljoprivrednih i mesoprerađivačkih društava, sa značajnim potencijalom širenja u regiji
- Panvita Grupa ima dugogodišnju tradiciju koja seže od 1922. te ju BOSQAR vidi kao budućeg konsolidatora primarne i sekundarne industrije u regiji

- BOSQAR je u studenom 2024. potpisao ugovor o stjecanju Mlinar d.d. i njegovih ovisnih društava (Mlinar Grupa);
- Zaključenje transakcije stjecanja Mlinar Grupe se očekuje u drugom kvartalu 2025. nakon dobivanja potrebnih odobrenja od strane regulatornih tijela;
- BOSQAR će steći Mlinar Grupu zajedno sa MID Europe Partners i sa manjinskim vlasnicima u Panviti čime će osigurati značajnu stratešku podršku svojih partnera za daljnji razvoj Future Food poslovne vertikale.

BOSQAR namjerava izgraditi snažnu vertikalnu za proizvodnju svježih hrane u CEE regiji, primjenjujući svoj uspješan model strategije kupnje i izgradnje te tako osigurati daljnji organski i M&A rast u budućnost.



BOSQAR je u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. uključio samo financijske informacije Panvita Grupe od trenutka stjecanja (1. studenog 2024.) do 31. prosinca 2024. Financijske informacije Panvita Grupe uključene su u konsolidirane financijske izvještaje BOSQAR za razdoblje od 1. siječnja 2025. do 31. ožujka 2025. BOSQAR će financijske informacije Mlinar Grupe uključiti od trenutka stjecanja kontrole nad Mlinar Grupom.

Panvita - integrirani lanac vrijednosti

- Panvita Grupa posluje kroz dva poslovna segmenta **pri čemu oba segmenta, primarni (poljoprivreda) i sekundarni (meso i mesni proizvodi), značajno doprinose EBITDA-i**
- Panvita Grupa ispunjava visoke standarde kvalitete i fokusirana je na inovativne proizvode
- Upravljana od strane iskusnih profesionalaca koji jako dobro poznaju industriju, na čelu sa Peterom Polaničem koji ima više od 20 godina iskustva
- EBITDA marža u skladu je s tržištem**, međutim pod utjecajem je globalne političke i gospodarske situacije
- Zbog svog vertikalno integriranog poslovnog modela Panvita Grupa zadržava određenu neovisnost u svojem poslovanju
- Ključni brandovi Panvita Grupe su AVE brandovi** uključuje **3 glavne grupe mesnih proizvoda: (i) Ave, (ii) Ave Grill i (iii) Ave Chef** koji su vodeći na tržištu mesnih proizvoda u Sloveniji

Ključne informacije¹



700+
Zaposlenici



3.500
Hektari



45.000
Žitarice (t)



55.000
Stočna hrana (t)



4,8 mil.
Peradi (kom.)



20.000t
Mesa i mesnih proizvoda (t)

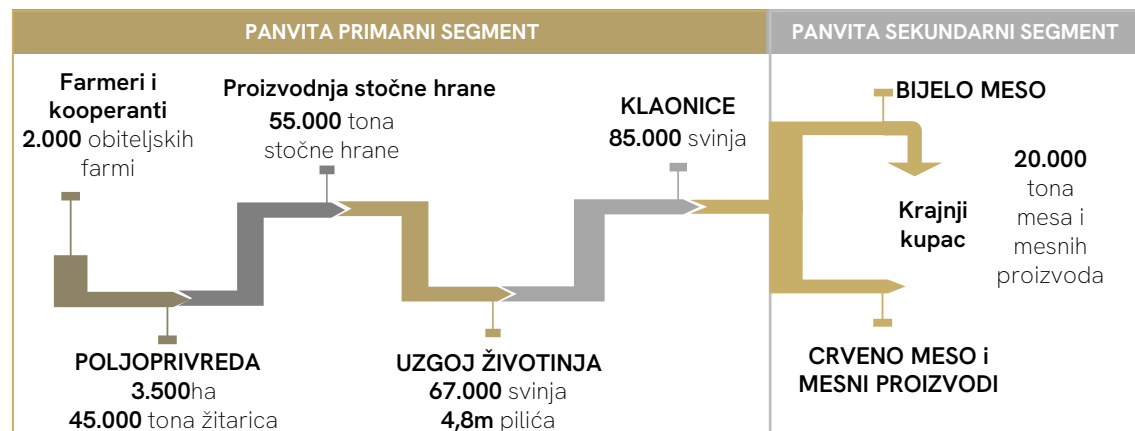


67 tis.
Svinja na farmama (kom.)

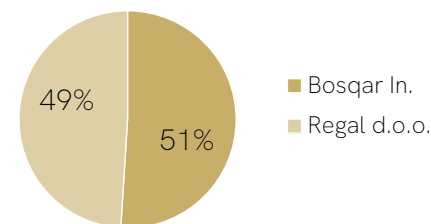


85 tis.
Svinja za klaonice (kom.)

Vertikalno integrirani poslovni model²



Vlasnička struktura(%)²



Geografska prisutnost²



Izvor:

1) Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu; Izdavatelj

2) Izdavatelj

Mlinar - najnoviji član BOSQAR obitelji očekivano od lipnja 2025.

- **Najveća pekarska grupacija u Adria regiji**, obuhvaćajući tržište od 16 milijuna stanovnika kroz **Mlinar Hrvatska, Mlinar Slovenija, te HiK Srbija**
- Tvrtka je osnovana 1903. godine u Križevcima kao "Prvi križevački paromlin i paropila Hinko Švarc i sinovi", čime je započeo razvoj mlinarstva u sjeverozapadnoj Hrvatskoj
- U Zagrebu je 2011. godine izgrađen novi proizvodni pogon, **najveći pekarski proizvodni i distributivni centar u ovom dijelu Europe**
- U 2024. godini proizvedeno je 220 milijuna komada pekarskih proizvoda, 12+ milijuna prodanih bureka
- Nabavlja 96% svih korištenih sirovina, materijala i usluga od domaćih dobavljača, podržavajući lokalno gospodarstvo



Ključne informacije¹



2.500+
Zaposlenici



20
Izvozna tržišta



220 mil.
Pekarski proizvodi (kom.)



300+
Prodajnih mjesta



5
Proizvodnih pogona



12+ mil.
Prodanih bureka (kom.)

Geografska prisutnost¹



Izvor:

1) Javno dostupni podaci

4 Uvjeti ponude

Indikativni uvjeti izdanja

Izdavatelj	BOSQAR d.d.
Država ponude	Republika Hrvatska, Republika Slovenija
Vrsta vrijednosnog papira	Nepodređena i neosigurana obveznica povezana s održivošću
Ulagatelji kojima su obveznice ponuđene	Kvalificirani ulagatelji
Otplata i dospijeće	Jednokratno nakon 7 godina
Ciljani nominalni iznos izdanja	Do 110.000.000,00 EUR
Denominacija	1,00 EUR
Kamatna stopa	Fiksna, polugodišnja isplata kuponske kamate
Premija rizika	Bit će navedena u Javnom pozivu na upis obveznica
Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	Smanjenje apsolutnih FLAG emisija stakleničkih plinova Opsega 1 za 36,40 % na 44.741 tCO ₂ e do 31. prosinca 2031. godine, u odnosu na baznu 2022. godinu
Penal u slučaju nastupa Razloga za plaćanje Penala	Ako nastupi Razlog za plaćanje Penala (kako je definirano u točki 5.4.11.7. Prospekta), Izdavatelj će biti obvezan Imateljima Obveznica platiti 0,35% od ukupnog nominalnog iznosa izdanih, ali neotkupljenih Obveznica
Mogućnost zamjene obveznica HRMRULO277E9	Da, uvjeti zamjene bit će objavljeni u Javnom pozivu na upis
Vodeći Agent izdanja i Glavni voditelj knjige upisa	Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Voditelj knjige upisa za Sloveniju	NLB d.d.
Uvrštenje	Službeno tržište Zagrebačke burze
Prijeboj i namira	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. ("SKDD")
Mjerodavno pravo	Pravo Republike Hrvatske i pravna stečevina EU
Dokumentacija	Pojednostavljeni prospekt dostupan na internetskoj stranici Izdavatelja

Indikativni vremenski plan*

Početak Razdoblja ponude	10.6.2025. u 9:00 sati
Završetak Razdoblja ponude	10.6.2025. oko 14:00 sati
Objava obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica	10.6.2025.
Dostava obavijesti o alokaciji ulagateljima	10.6.2025.
Dostava instrukcija za uplatu Obveznica i/ili isporuku Postojećih obveznica	11.6.2025.
Dan izdanja i uključanja Obveznica u SKDD	13.6.2025.
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja	13.6.2025.
Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze	18.6.2025.

**Ovaj vremenski plan je indikativan i podložan promjenama. Stvarni datumi mogu varirati ovisno o razvoju projekta i nepredviđenim okolnostima.*