

BOSQAR INVEST

BOSQAR delniška družba za upravljanje z društvu

INFORMACIJSKI DOKUMENT

Pričujoči informacijski dokument ("**Informacijski dokument**") je sestavljen je v skladu s 1. členom, 4. odstavkom, (db) točko in 5. odstavkom, (ba) točko Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija leta 2017 o prospektu, k ga je potrebno objaviti ob javni ponudbi vrednostnih papirjev ali pri uvrstitvi za trženje na urejenem trgu ter razveljavitvi Direktive 2003/71/EZ, vključno z njenimi naknadnimi spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju besedila: "**Uredba o prospektu**"), glede na javno ponudbo in uvrstitev novih delnic Izdajatelja (kot je spodaj definirano).

Glavna skupščina Izdajatelja je dne 11. maja leta 2026. potrdila Odločbo o zvečanju osnovnega kapitala ("**Odluka o povečanju osnovnega kapitala**") na podlagi katere se osnovni kapital Izdajatelja povečuje z zneska 15.640.094,35 EUR za znesek največ 7.820.047,18 EUR, na znesek največ 23.460.141,53 EUR, z vplačilom v denarju in z izdajanjem do največ 5.892.185 novih rednih delnic Izdajatelja na ime, brez nominalnega zneska ("**Nove delnice**").

Glavna skupščina Izdajatelja je dana 11. maja leta 2026 tudi sprejela Odločbo o uvrstitvi delnic Izdajatelja na urejen trg, na podlagi katere bodo vse Nove delnice izdane v skladu z Odočbo o povečanju osnovnega kapitala biti uvrščene na urjeni trg, s katerim upravlja Zagreška borza d.d. (*Zagrebačka burza d.d.*), Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

1. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

BOSQAR delniška družba za upravljanje z društvu je delniška družba, ki je ustanovljena in posluje v skladu s pravom Gospodarskega sodišča Republike Hrvaške, s sedežem v Zagrebu (*Grad Zagreb*), *Ulica grada Vukovara 23*, vpisano v Sodni register Gospodarskega sodišča (*Sudski registar Trgovačkog suda*) v Zagrebu z matično številko subjekta (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 ("**Izdajatelj**").

Identifikacijska oznaka pravnega subjekta (engl. *Legal Entity Identifier*, LEI) Izdajatelja je 74780080JD6L45P7YG07.

Spletne strani Izdajatelja so: <https://www.bosqar.com/>

2. IZJAVA OSEB ODGOVORNIH ZA INFORMACIJSKO LISTINO

Izdajatelj je odgovoren za Informacijsko listino ter izjavlja, da po tem, ko je zagotovil vse potrebne ukrepe, v skladu z njegovo vednostjo, informacije, ki jih vsebuje ta Informacijska listina, so usklajene z dejstvi ter niso izpuščene informacije, ki bi lahko vplivale na vsebino Informacijske listine.

3. PRISTOJNI ORGAN

V skladu z 20. členom *Uredbe o prospektu*, pristojni organ tijelo v Republiki Hrvaški je *Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga*, Ulica Franje Račkog 6, 10000 Zagreb ("**HANFA**").

Ovaj Informacijski dokument ne predstavlja prospekt v smislu Uredbe o prospektu te nije bio predmet provjere in odobrenja od strane HANFA-e.

4. IZJAVA O USKLAJENOSTI Z OBVEZAMI POROČANJA IN OBJAVLJANJA

Izdajatelj kontinuirano izvršuje svoje obveze s poročanjem n objavljajanjem od dneva uvrstitve obstoječih delnic Izdajatelja na urejeni trg, s katerim upravlja Zagreška borza (*Zagrebačka burza*) v skladu z uporabnimi predpisi, vključno z Zakonom o trgu kapitala (*Zakon o tržištu kapitala*, *Narodne novine* št. 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024, 126/2025, 45/2026 "Zakon o tržištu kapitala") in Uredbo (EU) 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila leta 2014 o zlorabi trga (*Uredba o zlouporabi tržišta*) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/EZ Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ in 2004/72/EZ, vključno z naknadnimi spremembami in dopolnitvami ("**Uredba o zlouporabi tržišta**").

5. DOSTUPNE INFORMACIJE

Vsa obvestila Izdajatelja so v skladu s predpisi objavljena na spletnih straneh Izdajatelja (<https://www.bosqar.com/hr/obvestiloi>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze (<https://zse.hr/>), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) ter na spletnih straneh HANFA-e, vključno tudi z Uradnim registrom predpisanih informacij (*Službeni registar propisanih informacija*) (<https://www.hanfa.hr/brzi-linkovi/srpi/>).

Zadnji prospekt, ki ga je objavil Izdajatelj, je Poenostavljeni prospekt izdaj z javno ponudbo in uvrstitve obveznic, povezanih s trajnostnostjo (*Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom in uvrštenja obveznica povezanih s*

BOSGAR INVEST

održivošću) z dne 27. maja leta 2025. Zadevni prospekt, kot tudi pred tem objavljeni prospekti Izdajatelja, so dostopni na spletnih straneh Izdajatelja s povezavo: <https://www.bosgar.com/hr/dokumenti>, pod oddelkom "Prospekt".

Svetujemo vlagateljem, naj proučijo finančne informacije Izdajatelja, objavljene na spletnih straneh Izdajatelja na povezavi: <https://www.bosgar.com/hr/financijska-izvjesca>.

6. IZJAVA O OBJAVI PRIVILEGRANIH INFORMACIJ

Izdajatelj izjavlja, da v trenutku ponudbe Novih delnic Izdajatelj ne odlašaja objavljati privilegiranih informacij na podlagi Uredbe o zlorabi trga (*Uredba o zlouporabi tržišta*).

7. RAZLOGI ZA IZDAJANJE IN UPORABA PREJEMKOV

Izdajatelj namerava neto prihodke od ponudbe Novih delnic uporabiti za financiranje naložb ter akvizicije, ko se za to pokažejo ugodne naložbene priložnosti, vključno, toda brez omejitve na nameravano akvizicijo deleža v društvu PIK VRBOVEC plus d.o.o., Vrbovec (*Grad Vrbovec*), Zagrebačka ulica 148, OIB: 41976933718, o čemer je Izdajatelj obvestil investicijsko javnost dne 6. februarja leta 2026 in 2. aprila leta 2026 ob 18. maja leta 2026 prek Zagrebške borze. Z zadevnimi akvizicijami bi se Izdajatelju omogočila nadaljnja širitev poslovanja in krepitev konkurenčnega položaja na trgu.

Razen spredaj navedenega, Izdajatelj namerava neto prihodke od ponudbe Novih delnic uporabiti tudi za financiranje rednega poslovanja Izdajatelja in Skupine, vključno s financiranjem kapitalnih investicij, obratnega kapitala, nalaganja v tehnologije, razvoj novih izdelkov in storitev, odpiranje novih trgov ter nalaganja v nove ključne kliente na ravni vseh poslovnih vertikal.

8. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so prikazana in obrazložena določena tveganja, ki se nanašajo na Izdajatelja, bodisi direktno, ali indirektno, glede na dejstvo da se direktno nanašajo na Izdajateljeva odvisna društva. Tudi glede na to, da Izdajatelj ima položaj holding društva, tveganja ki se nanašajo na Izdajateljeva odvisna društva imajo direkten vpliv na Izdajatelja in njegovo skupino (Izdajatelj in njegova odvisna društva skupno v nadaljevanju: "**Skupina**") kot celoto.

8.1. FINANČNA TVEGANJA

8.1.1. Tveganje inflacije in sprememba cen

Izdajatelj in Skupina so izpostavljeni tveganju inflacije, oziroma zvečanju agregatne (splošne) ravni cen. Inflacija vpliva na zvečanje stroškov poslovanja Skupine, kar na koncu vpliva tudi na rast cen izdelkov in storitev, ki jih Skupina ponuja svojim kupcem, kar lahko negativno vpliva na povpraševanje izdelkov in storitev. Inflacija ima pomemben vpliv na rast cene surovin in materialov, ter operativnih stroškov, kar v primeru da Skupina nima možnosti prenosa rasti cen navedenih vstopnih surovin, materialov in storitev na cene svojih izdelkov in uslug, lahko ima negativen pomemben vpliv na dobičkonosnost Skupine.

Skupina upravlja z navedenim tveganjem tako, da določa cene storitev ali izdelkov ki so indeksirane z inflacijo, oziroma v delu, kjer to ni mogoče zaradi narave ponujenega blaga in storitev, spremlja tržne trende znotraj industrije ter v kratkem ali srednjem roku povečuje cene svojih izdelkov in storitev, kar je možno zaradi nizke elastičnosti povpraševanja za izdelke in storitve Skupine. Zaradi navedenega, vpliv inflacije na poslovanje Skupine je lahko samo kratkoročen. Oddelki nabave znotraj vseh članic Skupine imajo ključno vlogo pri stabiliziranju cen materiala in storitev ter so fokusirani na vzpostavitev strateških partnerstev s ključnimi dobavitelji na način, da razvijajo partnerske odnose z večletnimi, pa tudi z novimi dobavitelji.

Trenutni dogodki na globalnih trgih lahko pomembno vplivajo na motnje v nabavnih verigah, rast carinskih dajatev (kar se lahko reflektira skozi zvečanje cen izdelkov in storitev), povečanja cen energentov in rast stroškov dela lahko pripeljejo do zvečanja stopnje inflacije v naslednjem obdobju.

Skupina bo še naprej ukrepala z indeksiranjem cen svojih izdelkov in storitev pri sklenitvi pogodb s kupci, fiksiranjem cen vstopnih surovin, materialov in storitev na krajši ali srednji rok skoz pogodbe s svojimi dobavitelji, redno analizo trga in konkurence ter s prilagoditvijo oblikovanja cen za lastne izdelke in storitve tržnim pogojem.

8.1.2. Tveganje spremembe obrestnih mer

Skupina je izpostavljena tveganju spremembe obrestnih mer, saj se med drugim financira tudi s sklenitvijo pogodb o kreditu s fiksnim, pa tudi s spremenljivimi obrestnimi merami, zaradi česar je izpostavljena tveganjem povezanim s spremenljivostjo obrestnih mer. Dne 31. marca leta 2026, od skupnega dolga Skupine, za katerega potekajo obresti, delež dolga Skupine za katerega potekajo obresti se zaračunava v skladu s spremenljivimi obrestnimi merami, je

približno 44,3%. Večina takšnih spremenljivih obrestnih mer je povezana z referenčne obrestne mere (kot je na primer EURIBOR).

Spremembe relevantnih referenčnih obrestnih mer vplivajo na zvišanje ali znižanje stroškov za obresti pri kreditih, ki nimajo pogodbeno fiksno obrestno mero ali zmanjšanje obrestnih stroškov pri kreditih, ki nimajo dogovorjeno fiksno obrestno mero ter potemtakem tudi na finančni položaj Skupine. Na raven skupnih obrestnih mer prav tako vpliva tudi premija tveganja države, kot tudi kreditni rejting Izdajatelja, saj vplivata na obrestno maržo, ki jo finančne institucije držijo iznad višine referenčnih obrestnih mer.

Skupina kontinuirano spremlja spremembe in predvidevanje obrestnih mer, simulirajo se različne situacije, upoštevajoč refinanciranje, obnavljanje sedanjega stanja kot tudi alternativno financiranje. Skupina tudi zmanjšuje učinek obrestnih stroškov skozi kontinuirano nalaganje viška denarja in denarnih sredstev v kratkoročne, srednjeročne in dolgoročne dolžniške finančne instrumente, s čemer se ustvarijo finančni prihodki.

8.1.3. Valutno tveganje

Valutni tveganje se nanaša na možne pomembnejše spremembe tečaja tujih valut, ki so pomembne za poslovanje Skupine. Poleg domače valute (EUR), Skupina je samo materialno pomembno izpostavljena turški liri (TRY).

Valutna tveganja vključujejo transakcijsko in bilančno tveganje. Transakcijsko tveganje je tveganje, da bodo spremembe deviznih tečajev negativno vplivale na denarne tokove iz poslovnih aktivnosti. Bilančno tveganje je tveganje, da bo vrednost neto monetarnega premoženja de-nominiranega v tujih valutah bila nižja ko jo preračunamo v evre zaradi sprememb tečajev tujih valut. Skupina je trenutno izpostavljena fluktuaciji tečaja turške lire.

Skupina krmili s tveganjem turške lire z usklajevanjem svoje bilančne pozicije povezane s TRY, pri tem pa ustvari naravno zaščito svoje izpostavljenosti skozi dejstvo, da je pomemben del njenega poslovanja, ki se nanaša na poslovanje v tujini, v Turčiji, povezano z EUR.

8.1.4. Tveganje nezmožnosti pravočasnega plačila (kreditno tveganje)

To tveganje predstavlja možnost da druga pogodbeni stran ne bo pravočasno izpolnila svoje pogodbene obveze, to pa bi negativno vplivalo na finančni položaj Skupine. Kreditno tveganje Skupine je pomembno razpršeno z razprostranjenostjo terjatev po državah znotraj in izven EU, terjatve med kupci v prodaji na debelo in prodaji na drobno, glede na kupce ki poslujejo globalno, pa tudi lokalno ter z različnimi industrijami znotraj katerih Skupina posluje. Skupina ne izpostavljena enemu ali manjši skupini kupcev v obsegu, ki bi v primeru nepravočasnega plačila s stran zadevnega kupca oziroma kupcev, pomembno ogrožal njeno finančno stabilnost.

Skupina ocenjuje, oziroma izbira svoje kupce na podlagi vse zajetne analize njihovega kreditnega rejtinga pri sklenitvi pogodbe z le-temi. Analize kreditne sposobnosti kupcev opravljamo redno, da bi pravočasno identificirali zvečanje kreditnega tveganja in tako zagotovili pravočasno ukrepanje. Pričakovane kreditne izgube za terjatve od kupcev ocenjujemo s pomočjo matrice za določanje rezervacij na podlagi pretekle izkušnje z neporavnanimi terjatvami in analize trenutnega finančnega položaja dolžnika ter z uskladitvijo z dejavniki, ki so značilni za dolžnika, splošnimi gospodarskimi pogoji v njegovi industriji ter z oceno trenutne in predvidene smeri gibanja pogojev. Nadalje, Skupina preverja nadomestljiv znesek dolga in dolžniške naložbe na posamični podlagi ob koncu poročevalnega obdobja, da bi zagotovil ustrezne rezervacije za zmanjšanje vrednosti za nenadomestljive zneske.

Nadalje, Skupina v pogodbah s svojimi kupci dogovori tudi sredstva za zavarovanje plačila, ter tudi zavarovanja pri renomiranih zavarovalnih hišah za poravnavo terjatev, s katerimi spremlja kreditno sposobnost svojih kupcev.

Skupina ravno tako pomemben znesek svojih prihodkov ustvari skozi lastno omrežje prodaje na drobno v segmentu pekarnstva, kar dodatno diverzificira in zmanjšuje tveganje nezmožnosti pravočasnega plačila, glede na to, da se plačilo realizira v trenutku prodaje.

8.1.5. Tveganje nelikvidnosti

Tveganje nelikvidnosti se kaže kot tveganje, da Skupina po zapadlosti ne bo mogla poravnati obvez upnikom. Odgovornost za upravljanje tveganjem nelikvidnosti ima Uprava, ki postavlja ustrezne okvirje za upravljanje z navedenim tveganjem, s ciljem adekvatnega upravljanja s kratkoročnimi in dolgoročnimi zahtevami financiranja in likvidnosti ter z vzdrževanjem adekvatne rezerve denarja in denarnih sredstev in razpoložljivih kreditnih linij za financiranje tekočega poslovanja.

Skupina kontinuirano spremlja načrtovane in realizirane denarne tokove, kot tudi zapadlost terjatev in obvez, ki jih Skupina ima do svojih kupcev in dobaviteljev, kreditnih in drugih finančnih institucijah. Poleg navedenega, Skupina

kontinuirano spremlja in analizira denarne tokove s ciljem optimalnega upravljanja z likvidnostjo, vse zato, da bi zagotovila zadostna raven denarnih sredstev

za potrebe poslovanja. Skupina je dne 31. decembra leta 2025 imela 119 milijonov EUR-ov v denarju n denarnih sredstvih.

8.1.6. Tveganje prezadolženosti

Tveganje prezadolženosti se kaže v preveliki stopnji zadolženosti, ki negativno vpliva na finančno stabilnost. Zaradi upravljanja s tveganjem prezadolženosti, Skupina redno spremlja strukturo virov financiranja ter ustrezne kazalce (razmerje lastniške glavnice in neto dolga ter razmerje neto dolga in EBITDA) ki kažejo na stopnjo zadolženosti Skupine. Skupina redno izvršuje vse obveze v zvezi s krediti, upoštevajoč vse pogoje iz zadevnih pogodb.

Skupina svoje poslovanje financira skozi kombinacijo dolžniškega financiranja in povečanja kapitala, da bi zagotovila adekvatno strukturo dolga in kapitala. Ob koncu leta 2025, Skupina je imela razmerje neto dolga in EBITDA-e 2,64x, kar predstavlja nizko raven zadolženosti, če upoštevamo strukturo Skupine.

8.2. PRAVNA IN REGULATORNA TVEGANJA

8.2.1. Tveganje spremembe pravnega in regulatornega okvirja, v katerem Skupina posluje

Zaradi poslovanja Skupine na velikem številu tujih trgov, Skupina je lahko izpostavljena tveganju spremembe relevantnega regulatornega okvirja.

Skupina je lahko izpostavljena večjim stroškom, ki lahko nastanejo kot posledica odpravljanja morebitnih prekrškov ali prilagoditev spremembam obstoječe regulative, oziroma uvajanja dodatnih predpisov, kar bi lahko vplvalo na poslovanje, finančni položaj in rezultate poslovanja Skupine.

Razen zgoraj navedenega, obstaja tudi tveganje spremembe davčnih predpisov, ki predstavlja verjetnost da zakonodajne oblasti spremenijo davčne predpise na način, ki bi vplival negativno na dobičkonosnost poslovanja Skupine. To tveganje se reflektira tudi skozi možne spremembe višine davkov, pa tudi predmetov obdavčevanja. Tveganje spremembe davčnih predpisov se lahko pokaže tudi z uvajanjem popolnoma novih davčnih obremenitev, ki lahko vplivajo na dobičkonosnost Skupine.

Skupina se je v določeni meri zaščitila od navedenega tveganja z geografsko diverzifikacijo poslovanja v 27 državah, s čemer je zmanjšan vpliv morebitnih sprememb davčnih predpisov v kater kol izmed teh držav na celotno poslovanje Izdajatelja in Skupine.

Tveganje za Skupino ravno tako predstavljajo tudi spremembe carinskih predpisov v primeru, da se le-ti spremenijo na način ki bi negativno vplival na dobičkonosnost poslovanja Skupine. To tveganje se zrcali tudi z možnimi spremembami carinskih odstotkov, ali in predmetov carinjenja. Če upoštevamo, da se večina prihodkov ustvari znotraj Evropske unije, spremembe carinskih odstotkov trenutno imajo bolj omejeni učinek na poslovanje Skupine v primerjavi z društvi, ki so bolj izpostavljena mednarodni trgovini izven Evropske unije. Skupina ni pomembno izpostavljena poslovanju s podjetji v Združenih državah Amerike ter spremembe carinskih režimov med Evropsko unijo in Združenimi državami Amerike ne vplivajo na poslovanje Skupine.

8.3. TVEGANJA POVEZANA S POSLOVNIM OKOLJEM IN POSLOVANJEM

8.3.1. Tveganje povezano z odvisnostjo Izdajatelja o rezultatih njegovih odvisnih društev

Izdajatelj je matično društvo Skupine ter mu je glavna registrirana dejavnost upravljanje s holding-društvom, oziroma Izdajatelj strateški usmerja n nadzira delo odvisnih društev v sestavi Skupine. Ker gre za holding društvo, večino premoženja Izdajatelja sestavljajo poslovni deleži, ki jih Izdajatelj direktno ali indirektno drži v svojih odvisnih društvih. Izdajatelj večino prihodkov ustvari od dividend, nadomestil za upravljanje, ki jih zaračunava odvisnim društvom ali od realizacije svojih naložb.

Ker prihodki od dividend odvisnih društev pomenijo pomemben znesek prihodkov, poslovni rezultati Izdajatelja so odvisni od poslovnih rezultatov, finančnega položaja in finančnih rezultatov odvisnih društev. Sposobnost Izdajateljevih odvisnih društev da izplačajo dividende je odvisna od denarnih tokov in prihodkov zadevnih odvisnih društev ter je lahko omejena: (i) s spremembami v veljavnih zakonih in drugih predpisih; (ii) s pogoji pogodb, ki bi jih lahko sklenili, vključno s pogodbami ki urejajo njihovo obstoječo zadolženost (če je možna uporaba); (iii) s stagnacijo poslovanja Izdajateljevih odvisnih društev; ili (iv) drugim dejavnikom ki so izven kontrole teh odvisnih društev.

8.3.2. Tveganje izgube delovne sile

Skupina je izpostavljena tveganju izgube delovne sile glede na to, da upravlja z družtvi v industrijah, na čigavo poslovanje delovna sila ima pomemben vpliv. Trenutno Skupina ima več kot 18.500 zaposlenih v več kot 27 dežel.

Lahko imamo situacije, da Skupina nima in/ali ne more zagotoviti zadostno število delavcev, kar bi imelo negativni učinek na poslovanje, finančni položaj in poslovne rezultate Skupine. Tudi če upoštevamo še vedno aktualne negativne trende odhoda delovne sile s trga srednje in vzhodne Evrope, kjer Skupina ima pomembne aktivnosti, je Skupina izpostavljena tveganju zadrževanja ustreznih človeških virov, potrebnih za uspešno poslovanje in izpeljavo lastnih strateških načrtov rasti poslovanja. Toda z geografsko diverzifikacijo poslovanja Skupine, ter z implementacijo modela zaposlovanja kvalificirane delovne sile izven Evropske unije Skupina zmanjšuje tveganje zgube delovne sile.

Pomembno poslovno vertikalno Skupine predstavlja njena HR poslovna vertikala. Skupina uporablja kompetence, oziroma storitve odvisnih družtev iz HR poslovne vertikale, da bi zmanjšala tveganje zgube delovne sile v vseh svojih poslovnih segmentih.

8.3.3. Tveganje BPTO industrije

Pomemben del poslovanja Skupine poteka v industriji eksternalizacije poslovnih procesa (angleško *Business Process and Technology Outsourcing*; BPTO) ter v sektorju ponujanja storitev informacijskih tehnologij. BPTO industrija in upravljanje z odnosi z uporabniki obsegajo široki spekter storitev, na katere ne vplivajo specifične regulatorne omejitve, kar odpira prostor za hitro prilagoditev in inovacijo. Ključni trend ki oblikuje industrijo je pospešena avtomatizacija poslovnih procesov in uporaba umetne inteligence. Navedeni trendi pripeljejo do popolne transformacije industrije ter pojav novih konkurentov v ponujanju storitev iz tehnološkega sektorja, tudi lahko vplivajo na zmanjšanje volumna poslovanja, nezmožnosti prilagoditve pa lahko vplivajo na dobičkonosnost podjetij. Za razliko od večine podjetij v industriji, ki se opirajo na rešitve tretjih strani, Skupina skozi svoja IT podjetja razvija lastne UI (umetna inteligenca) rešitve, kar predstavlja ključno strateško prednost in podlago za odpornost na tržne motnje.

8.3.4. Tveganje industrije človeških potencialov

Skupina je izpostavljena tveganjem industrije človeških potencialov skozi lastno HR poslovno vertikalo. Industrija človeških potencialov trenutno doživlja pomembno transformacijo primarno zaradi implementacije novih tehnologij ki se bazirajo na AI tehnologijah, pomanjkanja delovne sile na področju Evropske unije ter povezanih migracij ki vplivajo na spremembo strukture delovne sile, kot tudi zaradi zahtev delodajalca za zaposlenim ki imajo nova znanja in kvalifikacije.

Skupina uporablja tehnološke rešitve, ki se bazirajo na AI tehnologiji razvite znotraj svoje BPTO poslovne vertikale, da bi transformirala svojo HR poslovno vertikalo da na ustrezen način adresira tveganje tehnološke transformacije celotne industrije človeških potencialov. Fokus odvisnih družtev znotraj HR poslovne vertikale je na implementaciji in uporabi novih tehnologij in procesov v vsakdanjih operacijah. HR poslovna vertikala Skupine obenem pomaga drugim podjetjem znotraj Skupine da zmanjšajo pritiske v zvezi s pomanjkanjem kakovostne delovne sile, kar Skupini omogoča da na primeren način upravlja s svojimi človeškimi potenciali.

8.3.5. Tveganje poljedelske industrije

Skupina je izpostavljena tveganjem poljedelske industrije, zlasti tveganjem ki so karakteristični za dejavnosti poljedelstva in živinoreje, upoštevajoč da se družtva znotraj Food poslovne vertikale ukvarjajo s proizvodnjo poljedelskih izdelkov in vzrejo svinj in piščancev za potrebe družtev Skupine iz prehransko predelovalne industrije.

Poljedelstvo je zlasti izpostavljeno tveganju klimatskih sprememb in neurij, ki lahko negativno vplivajo na živino, poljedelske kulture in pridelke ter premoženje. Področje na katerem Skupina opravlja poljedelske dejavnosti srednje je do visoko ogroženo glede na določena klimatska neurja, kot so močni nalivi, ujme in močni vetrovi, suša, toplinski valovi, pa tudi pozni mraz in toča.

V zadnjem obdobju ni bilo incidentov in škod povezanih z ekstremnimi vremenskimi pogoji povzročenimi s klimatskimi spremembami. Toda klimatski scenariji in napovedi (na primer, Evropska ocena klimatskih tveganj izdana s strani Evropske agencije za okolje¹) kažejo na poslabšanje situacije v Evropi, zlasti južni. V primeru ekstremnih vremenskih neurij, ki bi prizadela področje na katerem Skupina opravlja poljedelske dejavnosti, Skupina lahko

¹ Evropska ocena klimatskih tveganj, Evropska agencija za okolje, dostopno na: <https://www.eea.europa.eu/en/analysis/publications/european-climate-risk-assessment>.

postane izpostavljena premoženjski škodi na postrojenjih, opremi in mehanizaciji, posevkih in poljih ter živalih. Takšni dogodki bi lahko imeli neugoden učinek na poslovanje, finančni položaj in rezultate poslovanja Skupine.

Nadalje, tveganje pojava bolezni poljedelskih kultur lahko ima pomemben negativen vpliv na pričakovani pridelek.

V segmentu živinoreje so izražena tveganja bolezni živine in pogina. Z namenom preprečitve bolezni in pogina na farmah obstajajo interne ali dogovorjene zunanje veterinarske službe ki nenehno skrbijo o stanju živine.

Skupina ima razpršeno strukturo nabave surovine za društva Skupine iz segmenta predelovalne industrije med lastnim viri in eksternimi dobavitelji, ki delujejo na različnih geografskih lokacijah, kar zmanjšuje tveganje povezano s poljedelsko proizvodnjo.

8.3.6. Tveganje predelovalne industrije

Skupina je izpostavljena tudi tveganjem v zvezi s predelovalno industrijo v segmentu proizvodnje mesa in pekarskih izdelkov, zlasti tveganjem povezanim s pomanjkanjem surovin in materiala ali z naraščanjem njihovih cen, tveganjem konkurence ter tveganju v zvezi s pomanjkanjem delovne sile. Naraščanje cene surovin in materialov, ter pomanjkanje le-teh zaradi možnih motenj v nabavnih verigah, povzročeni z globalnim geopolitičnimi in ekonomskimi gibanji, lahko pomembno vpliva na dobičkonosnost predelovalnega segmenta Skupine. Del surovin in materialov zagotavljamo s primarno poljedelsko proizvodnjo, s čimer zmanjšamo tveganje motenj v nabavnih verigah za proizvodnjo. Dodatno, Skupina ima dolgoročne pogodbe z dobavitelji ključnih surovin in materialov, s katerimi zagotavlja zadostne količine za svojo proizvodnjo. Zaradi nizke elastičnosti povpraševanja za svojimi proizvodi, Skupina lahko s korekcijo cene proizvoda v kratkem in srednjem roku zmanjša pritisk rasti stroškov na njeno dobičkonosnost.

Skupina je izpostavljena tržni konkurenci, kar lahko vpliva na končno ceno proizvoda. Toda konkurenti so izpostavljeni enakim gibanjem na trgih surovin in materialov, ter nimajo možnost pomembno odstopati od cenovne politike Skupine.

8.3.7. Tveganje povezano s akvizicijama

Skupina je v predhodnem obdobju opravila večje število strateških akvizicij poslovnih subjektov s ciljem zagotavljanja rasti ni dobičkonosnosti Skupine.

Skupina lahko v prihodnjem obdobju nadaljuje s procesi povezanimi s pridobitvijo drugih poslovnih subjektov. Pri takšnih pridobitvah se lahko zgodi, da niso znane vse informacije povezane s poslovanjem poslovnega subjekta, ki je predmet prevzemanja, ter bo zaradi tega tudi možnost Skupine da realizira rast skozi akvizicije bo med drugim odvisna o njen sposobnosti identificiranja ustreznih priložnosti za naložbe kot tudi od uspešnosti popolne realizacije takšnih transakcij. Poleg navedenega, integracija pridobljenih subjektov je lahko zahtevna in se lahko zgodi da Skupina ne ustvari učinke sinergije in druge pozitivne učinke, ki smo jih pričakovali zaradi akvizicije.

8.3.8. Tveganje izpostavljenosti Skupine varnostnim rizikom (kibernetični napadi in grožnje)

Pravilno funkcioniranje informacijskih sistemov Skupine ima vpliv na njeno poslovanje. Kibernetični napadi in grožnje lahko pripeljejo do kratkotrajnega ali dolgotrajnega zastoja v ponujanju storitev predvsem v BPTO poslovni vertikali, ampak tudi do potencialnega ogrožanja ali razkrivanja zaupnih podatkov in informacija, tako v BPTO, kot tudi v HR ali Food poslovni vertikali.

Glede na naravo kibernetičnih napadov, predvsem pa glede na različne načine, s katerimi je možna izpeljava kibernetičnih napadov, ter glede na hitrost razvoja hardverjev in softverjev, ustavljanje napadov in pravočasna prilagoditev novim vrstam kibernetičnih napadov je izzivna in zahteva nenehno prilagojevanje. Seveda se Skupina zaveda izpostavljenosti informacijskih sistemov kibernetičnim napadom, zato nenehno nalaga v varnostne kapacitete ter v ukrepe visoke zaščite od takšnih napadov. Za zaščito serverske infrastrukture in omrežja uporabljamo kombinacijo več različnih tehničnih rešitev, podprtih z internimi pravilniki in politikami.

8.3.9. Geopolitično tveganje

Geopolitično tveganje se nanaša na vsa tveganja, ki bi potencialno lahko vplivala na politično nestabilnost posamezne države ter na odnose z drugimi državami, kar lahko ima za posledico tudi nezaželene trgovske učinke, ki bi lahko imeli negativen vpliv na Skupino. Skupina je izpostavljena geopolitičnemu tveganju glede na to da posluje na področju različnih držav. Navedeno tveganje se lahko kaže v poslabšanju političnih in ekonomskih odnosov in sodelovanju med državami v katerih Skupina posluje, kar lahko vpliva na poslovne procese in poslovanje Skupne.

Možno poslabšanje odnosov na globalnih ekonomskih trgih kot rezultat odnosov med največjimi globalnimi ekonomijami lahko ima tudi pomemben vpliv na ceno posameznih surovin, materialov in energentov. Tako določeni vojaški spopadi, kot tisti v Ukrajini ali na Bližnjem vzhodu, lahko iztirijo določene oskrbovalne verige, zvišajo ceno posameznih izdelkov, surovin in materialov, lahko pa tudi vplivajo na rast cene energentov, vse to pa lahko ima negativen vpliv na poslovanje in dobičkonosnost Skupine.

Skupina zaradi svojega razpršenega poslovnega modela, tako skozi različne industrije v katerih posluje, različne skupine kupcev in različne izdelke in storitve, ter geografsko razpršenost, lahko lažje krmili s tveganji, ki so povezana z geopolitičnimi tveganji.

8.3.10. Tveganje okvare in/ali razpada informacijskega in/ali telekomunikacijskega sistema

Člani Skupine se v svojem poslovanju močno opirajo na informacijske in/ali telekomunikacijske sisteme. Kakršna koli okvara informacijskega in/ali telekomunikacijskega sistema bi lahko rezultiral z napakami in prekinitvami oziroma z nezmožnostjo opravljanja osnovnih dejavnosti Skupne. Če bi nastala kakršna kol okvara informacijskih in/ali telekomunikacijskih sistemov Skupine, vključno z rezervnimi (*back-up*) sistemi, četudi za kratek čas, Skupina ne bi bila v možnosti pravočasno ponuditi storitve določenim klientom ter bi lahko biti soočena s tveganjem odhoda klientov h konkurenci, kot tudi s tveganji reputacije. Zato, če bi prišlo do takšnih okvar, to bi imelo negativne posledice na poslovanje, finančni položaj in poslovne rezultate Skupine.

Z namenom limitiranja zadevnega tveganja je možen razvoj in izpopolnjevanje tako informacijskih sistemov, ki jih uporablja Skupina, kot tudi njihovih rezervnih (*back-up*) sistemov, možnost limitiranja tveganj, ki so navezana na okvaro telekomunikacijskega sistema pa je omejena in povezana izključno s pogodbenimi odnosi s končnim klienti znotraj BTPO poslovne vertikale te z regulacijo medsebojnih odnosov v primeru nastanka takšnih okvar.

8.3.11. Tveganja povezana z onesnaževanjem okolja (ekološko tveganje)

Skupina opravlja dejavnosti in upravlja z določenimi postrojenji, ki lahko negativno vplivajo na okolje in javno zdravje. Primarna in sekundarna poljedelska proizvodnja in predelovalna proizvodnja Skupine, predstavlja dejavnost ki konzumira velike količine energije in vode, onesnažuje vodne izvire in rezultira z veliko količino izpuščenih emisij toplogrednih plinov, zlasti metana. V poljedelski proizvodnji prihaja do manipulacije s pomembnimi količinami naftnih derivatov, mineralnih gnojil te zaščitnih sredstev, čigar nestrokovna uporaba lahko negativno vpliva na rastlinski in živalski svet ter na vodne tokove.

Odvisna društva iz Skupine, ki poslujejo v Food vertikali, imajo pogodbeno zavarovanje od odgovornosti glede na tretje osebe. Nadalje, uveljavljamo ukrepe za zmanjšanje emisije toplogrednih plinov, vključno z obnovljivimi viri energije, ukrepi natančnega poljedelstva, vključno z optimizirano uporabo vode in zmanjšanjem uporabe mineralnih gnojil. Kljub vsem ukrepom, ki jih Skupina izpeljuje, potencialnih tveganj v zvezi z onesnaževanjem okolja ne moremo izključiti. Ravno tako obstaja tveganje, da bi za Skupino lahko nastale obveze v zvezi z zaščito okolja, ki so večje od zneska pokritega z zavarovanjem ali ki niso pokrite s pogodbenimi pogoji zavarovanja, tveganja povezana z okvarami, sabotажami in nesrečami.

Postrojenja in oprema s katerimi upravlja Skupina so lahko izpostavljeni okvaram, nesrečam, nenačrtovanim prekinitvam dela, omejitvam kapacitete ali fizičnim škodam zaradi naravnih katastrof (npr. poplave, suše ali potresi), sabotажam, terorizmu, prekinitvi v zalaganju s surovinami in zaradi drugih vzrokov. Pojav takšnih dogodkov lahko negativno vpliva na upoštevanje pogodbenih obvez do poslovnih sodelavcev. To tudi lahko rezultira s smrtnimi primeri ali poškodbam zaposlenih v Skupini, kupcev ali tretjih oseb, s poškodbo premoženja Skupine ali premoženja tretjih oseb ter lahko povzroči prekinitve dela ali na drugi način ovira poslovanje Skupine.

Zaradi zmanjšanja izpostavljenosti Skupine takšnim tveganjem, Skupina redno opravlja vzdrževanje svojih postrojenj ter nalaga v opremo. Ravno tako, Skupina redno sklepa pogodbe z zavarovalnicami. Toda v primeru škod, za katere niso narejene ustrezne zavarovalne police, ali če le-te nimajo zadostno kritje, takšne okoliščine lahko majo negativen vpliv na poslovanje, rezultate poslovanja in finančno stanje Skupine.

9. ZNAČILNOSTI NOVIH DELNIC

Predmet javne ponudbe so Nove delnice, in sicer do največ 5.892.185 rednih delnic Izdajatelja, na ime, brez nominalnega zneska.

Nove delnice bomo izdali v nematerialni obliki, v obliki elektronskega zapisa na računu vrednostnih papirjev v računalniškem sistemu SKDD-a, z oznako, ki jo dodeli SKDD. Vsaka Nova delnica pomeni pravico na en glas v Glavni skupščini Izdajatelja. Nove delnice se glasijo na ime in podajo delničarjem enake pravice kot tudi vse obstoječe redne delnice Izdajatelja, oznake vrednostnega papirja MRUL-R-B, ISIN: HRMRULRB0008 ("**Obstoječe delnice**", skupaj z Novimi delnicami v nadaljevanju besedila: "**Delnice**"), oziroma vse pravice določene z Zakonom o trgovskih družbah

BOSQAR INVEST

(*Zakon o trgovačkim društvima, Narodne novine št. 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023, 136/2024, "Zakon o trgovačkim društvima"*) in Statutom Izdajatelja, in sicer od dneva vpisa povečanja osnovnega kapitala v Sodni register Trgovskega sodišča v Zagrebu (*Sudski registar Trgovačkog suda v Zagrebu*).

Predmet uvrstitve na urejen trg Zagrebške borze so vse Nove delnice, in sicer največ 5.892.185 rednih delnic Izdajatelja.

Delnice Izdajatelja su brez nominalnega zneska, osnovni kapital Izdajatelja pa je izražen v evrih. Znesek osnovnega kapitala ki velja za vsako posamezno Delnico, je izražen v evrih. Navedeno velja za vse Obstoječe delnice ter bo, po tem, ko bodo izdane, veljalo tudi za Nove delnice.

Po vpisu in vplačilu Novih delnic, v Sodni register Trgovskega sodišča v Zagrebu (*Trgovački sud u Zagrebu*) bo potrebno vpisati Odločbo o povečanju osnovnega kapitala in povečanje osnovnega kapitala, Nove delnice pa bodo izdane v nematerializirani obliki, v obliki elektronskega zapisa na računu vrednostnih papirjev v računalniškem sistemu SKDD-a.

Ne obstajajo nobene omejitve pri prenosu Delnic. Po izdajanju, Nove delnice se bodo lahko svobodno prenašale v skladu z veljavnimi predpisi.

V skladu z določbami Zakona o trgovskih društvih (*Zakon o trgovačkim društvima*) in Statuta, vse Delnice (vključno z Obstoječimi delnicami in Novimi delnicami) omogočajo imateljem enake pravice, kot je to bolj podrobno prikazano v nadaljevanju.

Pravica do dividende. V skladu s Statutom, po poravnavi namenov, določenih z zakonom, Glavna skupščina na predlog Uprave Izdajatelja potrjuje odločbo o razporeditvi dobička, vsoti in načinu izplačila dividende. Glavna skupščina lahko potrdi odločbo o izplačilu dobička delničarjem v delnicah društva, lahko pa odloči, da se dobiček uporabi tudi v druge namene (npr. za izplačilo zaposlenim ali članom Uprave). Ravno tako Glavna skupščina lahko odloči tudi da se dobiček ne izplača delničarjem. Uprava Izdajatelja je dne 31. marca leta 2026 potrdila, s soglasjem Nadzornega odbora, Politiko izplačila dividende².

Pravica glasovanja na Glavni skupščini. V skladu z določbami iz 11. člena Statuta, na Glavni skupščini lahko sodelujejo delničarji, ki so prijaviili društvu svojo namero sodelovanja najkasneje šest dni pred napovedano Glavno skupščino. Kvorum za potekanje Glavne skupščine ni določen v Statutu. Na Glavni skupščini Izdajatelja, odločbe se potrdijo z večino podanih glasov (navadna večina), razen če s Statutom in zakonom ni za določene odločbe predpisana kakšna večja večina ali se zahteva tudi izpolnitev kakšnih dodatnih pogojev. Vsaka Delnica pomeni pravico na en glas.

Pravica prioritete nakupa v ponudbah za vpis vrednostnih papirjev enake kategorije. Z odredbama Statuta ni regulirana pravica prioritete nakupa ter zato uporabljamo relevantne določbe Zakona o trgovskih društvih (*Zakon o trgovačkim društvima*). Tako je z določbami iz 308. člena *Zakona o trgovačkim društvima* predpisano, da se vsakemu delničarju, ki to želi, mora omogočiti vpisovanje tistega dela novih delnic, ki ustreza njegovemu deležu v dotedanem osnovnem kapitalu društva v zakonski predvidenem roku, ki je najmanj 14 dni. Nadalje, pravo prioritete vpisa novih delnic se lahko popolnoma ali delno izključi z odločbo Glavne skupščine z glasovi, ki predstavljajo najmanj tri četrtine glasov osnovnega kapitala, ki je zastopljen na Glavni skupščini pri potrditvi te odločbe.

Pravica na izplačilo dela ostanka likvidacijske, oziroma stečajne mase Izdajatelja. S statutom Izdajatelja ni posebno regulirana pravica na izplačilo dela ostankov likvidacijske oziroma stečajne mase ter se navedena pravica realizira v skladu z veljavnimi predpisi.

Določbe o odkupu. Pravica odkupa ni posebno regulirana s Statutom Izdajatelja ter se za odkup uporabljajo določbe iz predpisov, s katerimi se ureja navedena pravica.

Določbe o konverziji. Statut Izdajatelja ne vsebuje določbe o konverziji ter za konverzijo uporabljamo določbe iz predpisov, k urejajo navedene postopke.

Pravica na obveščenost o poslovanju Izdajatelja in vseh drugih upravljalnih in premoženjskih pravicah, ki za imetnike delnic izhajajo iz določb Zakona o trgovskih družbah (*Zakon o trgovačkim društvima*) in drugih relevantnih predpisov.

Poleg navedenih pravic, ki jih Delnice zagotavljajo vsem imetnikom, posamezni delničarji imajo pravico zahtevati, da Izdajatelj njihove Delnice umakne upoštevajoč pogoje, predvidene v členu 6.b Statuta. Namreč, v skladu z navedenimi

² Politika dividende Izdajatelja je dostopna na: https://cdn.prod.website-files.com/671b931fedffc57a044640b5/69cbc76e98fbef52a5f1e757_BOSQAR%20d.d.%20-%20Prilog%20Politika%20isplate%20dividende.pdf

BOSQAR INVEST

določbami Statuta, Izdajatelj mora umakniti (ukazana prisilna umaknitev) Delnice, če to zahtevajo delničarji, ki so vpisali in vplačali Nove delnice v postopku povečanja osnovnega kapitala Izdajatelja, ki pa v skladu z veljavnimi predpisi ne smejo imeti delnice, ki niso uvrščene na urejeni trg v smislu določb Zakona o trgu kapitala v obdobju daljšem od enega leta od dneva izdajanja delnic (v nadaljevanju: "**Pooblaščen delničarji**"), in sicer izključno pod pogojem, da Nove delnice, k so jih Pooblaščen delničarji vpisali, ne bodo uvrščene na urejen trg v roku enega leta od dneva izdajanja. Umaknejo se delnice izključno od tistih Pooblaščenih delničarjev, ki to zahtevajo od Izdajatelja. Odločbo o tem, da se Delnice umaknejo, potrdi Uprava Izdajatelja najpozneje v roku petnajst dni po prejemu zahteve Pooblaščenega delničarja. Izdajatelj bo vsakem Pooblaščenemu delničarju, čigave Delnice so umaknjene, izplačati nadomestilo za povlečeno Delnico v znesku, ki je enak nižjem od naslednjih dveh zneskov: (i) znesku ki ga je Pooblaščen delničar vplačal za vsako umaknjeno Novo delnico v postopku povečanja osnovnega kapitala; ali (ii) resnična (fer) vrednosti umaknjenih Delnic, ki se določi na način definiran s Statutom. Nadomestilo se izplača v roku 15 dni po poteku roka iz 345. člena, 2. odstavka *Zakona o trgovačkim društvima*.

10. RAZREDČENJE STRUKTURE DELNČARJEV

Če posamezni delničar Izdajatelja, ki pred povečanjem osnovnega kapitala ima 1,00% Delnic Izdajatelja (oziroma 117.843 Delnice), ne sodeluje v vpisu Novih delnic, njegov delež v osnovnem kapitalu Izdajatelja po opravljenem povečanju osnovnega kapitala, pod domnevo zvečanja osnovnega kapitala z izdajanjem Novih delnic do najvišjega možnega števila izdanih Novih delnic (oziroma 5.892.185 Novih delnic), bo zmanjšan na 0,6667%.

11. POGOJI PONUDBE NOVIH DELNIC

Povečanje osnovnega kapitala Izdajatelja se opravi z javno ponudbo Novih delnic, in sicer z vpisom in vplačilom Novih delnic v dveh krogih, ki bosta začela istočasno.

Vpis in vplačilo Novih delnic bo opravljeno na način in v rokih, k so določeni v javnem pozivu za vpis Novih delnic v prvem in drugem krogu ("**Javni poziv**"), kar bo Uprava objavila na spletnih straneh Izdajatelja in *Zagrebačke burze*. Uprava je pooblaščen samostojno odločiti, kdaj bo objavila Javni poziv ter določila vsebino Javnega poziva (s soglasjem Nadzornega odbora).

Nove delnice bomo vpisovali s pisno izjavo (v nadaljevanju: "**Vpisnica**"), vsebino izjave pa bo določila Uprava. Obrazci Vpisnice bodo objavljeni na spletni strani Izdajatelja skupaj z Javnim pozivom.

Nove Delnice izdajamo za večji znesek od dela osnovnega kapitala, ki se na njih nanaša. Določi se znesek, izpod katerega Nove Delnice ne bomo izdajali in ta znesek je 1,33 EUR za Novo Delnico.

Uprava Izdajatelja bo določila, s soglasjem Nadzornega odbora, z upoštevanjem najnižjega zneska, izpod katerega Novih delnic ne bomo izdajali, ter z upoštevanjem cene Obstojećih delnic na *Zagrebačkej burzi*, razpon cene po kateri se Nove Delnice izdajajo ("**Razpon cene**"), kot tudi skupni znesek ki ga nameravamo zbrati z izdajanjem Novih delnic ("**Ciljani znesek izdaje**"). Razpon cene in Ciljani znesek izdaje bosta tudi objavljena v Javnem pozivu.

Prvi krog

V prvem krogu bomo ponudil za vpis vse Nove delnice.

Vpis Novih delnic v prvem krogu bo trajal 14 (štirinajst) dni ter se bo začel istočasno z drugim krogom vpisa Novih delnic. Čas trajanja ter kraji in način vpisa Novih delnic v prvem krogu bodo bolj podrobno določeni v Javnem pozivu.

V prvem krogu pravico vpisa Novih delnic imajo delničarji Izdajatelja, ki v skladu s pravili SKDD-a, imajo evidentirane delnice Izdajatelja na svojem računu nematerializiranih vrednostnih papirjev v SKDD-u (v nadaljevanju: "**Obstoječi delničarji**"), oziroma vsaki posamezno: "**Obstoječi delničar**") na dan potrditve Odločbe o povečanju osnovnega kapitala (v nadaljevanju: "**Dan ugotavljanja pravice na vpis**").

Obstoječi delničarji imajo pravico prioritete vpisa Novih delnic v skladu z *Zakonom o trgovačkim društvima* ter v prvem krogu lahko vpišejo največ tisto število Novih delnic, ki ustreza njihovim deležem v osnovnem kapitalu Izdajatelja na Dan ugotavljanja pravice na vpis (v nadaljevanju besedila: "**Največje število Novih delnic v prvem krogu**"). Največje število Novih delnic v prvem krogu za vsakega Obstoječega delničarja izračunamo tako, da se skupno največje število Novih delnic podeli s skupnim številom obstoječih delnic Izdajatelja na Dan ugotavljanja pravice na vpis, ter se rezultat (količnik) pomnoži s številom obstoječih delnic Izdajatelja, ki jih zadevni Obstoječi delničar ima na Dan ugotavljanja pravice na vpis, zaokroženo na prvo nižje celo število.

Če posamezni Obstoječi delničar ne more vpisati celo Novo delnico na ime Največjega števila Novih delnic v prvem krogu, on to svojo pravico na prioritetni vpis lahko prenese drugemu Obstoječemu delničarju ali pa jo realizirati skupaj z drugim Obstoječim delničarjem, lahko pa tudi ne izkoristi to pravico. Navedena pravica se prenese s pogodbo o

prepustitvi (cesiji) na kateri je podpis prenosnika pravice z notarsko overitvijo. Če Obstoječi delničar navedeno pravico realizira skupaj z drugim Obstoječim delničarjem, Obstoječa delničarja morata v SKDD-ju odpreti skupni račun ter v Vpisnici, ki jo skupaj podpišeta, vpišeta podatke o njunem skupnem računu, na kateri bo opravljeno preknjiženje Novih delnic.

Obstoječi delničarji ki željo vpisati Nove delnice in v prvem in v drugem krogu vpisa to lahko storijo z eno Vpisnico, in sicer tako, da v Vpisnici navedeta skupni znesek Novih delnic, ki ga vpisujeta, ter v Vpisnici naznačita, da želita sodelovati tudi v drugem krogu vpisa.

Če posamezni Obstoječi delničar vpiše večje število Novih delnic od Največjega števila Novih delnic v prvem krogu, ter v Vpisnici naznači da želi sodelovati tudi v drugem krogu vpisa, bomo razumeli, da je takšen Obstoječi delničar:

- (i) v prvem krogu vpisal Največje število Novih delnic v prvem krogu, in mu bodo te Nove delnice, s pogoji predvidenim v Odločbi o povečanju osnovnega kapitala, dodeljene kot da so bile vpisane v prvem krogu; in
- (ii) v drugem krogu vpisal tisto število Novih delnic za katero je skupno število vpisanih Novih delnic večje od Največjega števila Novih delnic v prvem krogu, in bodo mu te Nove delnice, s pogoji predvidenimi v Odločbi o povečanju osnovnega kapitala ter v skladu s pravili dodelitve Novih delnic, kar bo potrdila Uprava Izdajatelja s soglasjem Nadzornega odbora ("**Pravila dodelitve Novih delnic**"), dodeljene kot da so bile vpisane v drugem krogu.

Vendarle pa se spredaj navedeno ne bo uveljavljalo, če Obstoječi delničar v Vpisnico vpiše večje število Novih delnic od Največjega števila Novih delnic v prvem krogu, v Vpisnici pa ne naznači, da želi sodelovati tudi v drugem krogu vpisa. V tem primeru bomo razumeli, da je ta Obstoječi delničar vpisal Največje število Novih delnic v prvem krogu, za Nove delnice ki jih je vpisal preko tega števila bomo sklepali, da jih ni vpisal. Če posamezni Obstoječi delničar v Vpisnico vpiše število Novih delnic, ki je enako ali manjše od Največjega števila Novih delnic v prvem krogu, bomo razumeli, da je ta Obstoječi delničar vpisal Nove delnice samo v prvem krogu, tudi če v Vpisnici naznači da želi sodelovati tudi v drugem krogu vpisa.

Obstoječi delničarji, ki so mali vlagatelji v smislu Uredbe o prospektu ("**Mali vlagatelji**"), so dolžni vse Nove delnice ki jih vpišejo v prvem krogu v celoti vplačati najpozneje do poteka obdobja vpisa Novih delnic v prvem krogu. Obstoječi delničarji, ki so kvalificirani vlagatelji v smislu Uredbe o prospektu ("**Kvalificirani vlagatelji**"), skupaj z Malimi vlagatelji, v nadaljevanju: "**Vlagatelji**", vsak posamezno "**Vlagatelj**"), so dolžni vse Nove delnice ki jih vpišejo v prvem krogu, v celoti vplačati najpozneje v roku dva Delovna dneva od prejema obvestila o dodelitvi Novih delnic. Roki za vplačilo bodo podrobneje določeni v Javnem pozivu.

Drugi krog

V drugem krogu bomo ponudili vpis vseh Novih delnic, s tem da se Vlagateljem, ki Nove delnice vpišejo v drugem krogu, lahko dodelimo samo tisto število Novih delnic, ki preostane po dodelitvi Novih delnic Obstoječim delničarjem, ki jih vpišejo v prvem krogu.

Vpis Novih delnic v drugem krogu bo trajal najmanj 10 (deset) dni ter se bo začel istočasno s prvim krogom vpisa Novih delnic. Čas trajanja ter kraji in način vpisa Novih delnic v drugem krogu bodo podrobneje določeni v Javnem pozivu.

V drugem krogu pravico vpisa Novih delnic imajo vsi Vlagatelji, vključno z Obstoječimi delničarji (pri čem Obstoječi delničarji v drugem krogu nimajo pravico prioritetnega vpisa Novih delnic), ne glede na to ali gre za Kvalificirane vlagatelje ali Male vlagatelje, kakor so navedeni pojmi definirani v Zakonu o trgu kapitala (*Zakon o tržištu kapitala*).

Ponudba v drugem krogu bo sestavljena iz:

- (a) Ponudbe Malim vlagateljem: Nove delnice bomo ponudil vsem malim vlagateljem v Republiki Hrvaški;
- (b) Ponudbe delavcem: Nove delnice bomo ponudili v: (a) Republiki Hrvaški, delavcem Izdajatelja in društev s sedežem v Republiki Hrvaški, kar bo naknadno določeno v programu nagrajevanja delavcev z dodelitvijo dodatnih delnic Izdajatelja brez nadomestila ("**ESOP Program**"), ter bo to potrdila Uprava Izdajatelja s soglasjem Nadzornega odbora; ter (b) v Republiki Sloveniji, delavcem društev s sedežem v Republiki Sloveniji, kar bo naknadno določeno v ESOP Programu;
- (c) Ponudbe Kvalificiranim vlagateljem: Nove delnice bomo ponudili kvalificiranim vlagateljem (kakor je ta pojem določen v Uredbi o prospektu, "**Kvalificirani vlagatelji**") v Republiki Hrvaški in v Republiki Sloveniji.

Način sodelovanja posameznih kategorij Vlagateljev v javni ponudbi bo bolj podrobno določen v Javnem pozivu.

Vlagatelji, ki so Mali vlagatelji in Kvalificirani vlagatelji ki so fizične osebe, so dolžni vse Nove delnice, ki jih vpišejo v drugem krogu, v celoti vplačati najpozneje do poteka obdobja vpisa Novih delnic v drugem krogu, Vlagatelji ki so Kvalificirani vlagatelji pravne osebe pa so dolžni vse Nove delnice, ki jih vpišejo v drugem krogu, v celoti vplačati najpozneje v roku dveh Delovnih dni od dneva prejema obvestila o dodelitvi Novih delnic Roki za vplačilo bodo bolj podrobno določeni v Javnem pozivu.

Najpozneje 2 (dva) delovna dneva po poteku obdobja vpisa Novih delnic v prvem krogu, Uprava bo ugotovila točno število vpisanih Novih delnic in število Novih delnic, ki bo dodeljeno vsakemu Vlagatelju, ki je vpisal Nove delnice v prvem oziroma v drugem krogu.

Obstoječim delničarjem, ki Nove delnice vpišejo v prvem krogu, bomo dodelili največje dovoljeno število Novih delnic, oziroma tisto število Novih delnic, ki ustreza deležu posameznega delničarja v osnovnem kapitalu Izdajatelja pred njegovim zvečanjem v skladu s Odločbo o zvečanju osnovnega kapitala. Če tako izračunano število Novih delnic, ki bi naj bile dodeljene posameznem Obstojećem delničarju ni cela številka, Izdajatelj bo temu delničarju dodelil prvo nižje celo število Novih delnic. Preostale vpisane Nove delnice, ki preostanejo po dodelitvi Novih delnic Obstojećim delničarjem, ki so jih vpisali v prvem krogu, bomo dodelil Vlagateljem, ki so vpisali Nove delnice v drugem krogu (vključno z Obstoječimi delničarji Izdajatelja, ki so v Vpisnici napovedali, da želijo sodelovati v drugem krogu).

Če bo v drugem krogu vpisano manj Novih delnic kot je bilo ponujeno, vsakem Vlagatelju bo dodeljeno tisto število Novih delnic ki jih je vpisal v drugem krogu. Če bo v drugem krogu vpisano več Novih delnic kot jih je ponujeno, Vlagateljem bomo Nove delnice dodelili v skladu s Pravili dodelitve Novih delnic, ki jih Uprava potrdi v skladu z Odločbo o zvečanju osnovnega kapitala (*Odluka o povečanju temeljnog kapitala*).

Takoj po ugotavljanju števila Novih delnic dodeljenih vsakemu posameznemu Vlagatelju, Vlagateljem ki so Kvalificirani vlagatelji (ki so vpisali Nove delnice v prvem in/ali drugem krogu) bo posredovano obvestilo o dodelitvi Novih delnic ter bodo le-t dolžni vplačati dodeljene Nove delnice najpozneje v roku 2 (dva) Delovna dneva od prejema obvestila o dodelitvi Novih delnic.

Uprava bo potrdila, s soglasjem Nadzornega odbora, Pravila dodelitve Novih delnic, ki bodo veljala v primeru, če bo v drugem vpisano večje število Novih delnic od števila, ki je bilo ponujeno. Pri določanju kriterijev za dodelitev Novih delnic, Uprava lahko upošteva različne dejavnike, vključno, med drugim, načelo cenovne in časovne prioritete, načelo dolgoročnega nalaganja ter načelo aktivnosti vlagatelja. V primeru povečanega povpraševanja za Novimi delnicami v drugem krogu, dodeljeno število Novih delnic lahko zmanjšamo na kateri koli način, k ga določi Uprava po svoji svobodni oceni v Pravilih dodelitve Novih delnic. Kot rezultat navedenega, Vlagateljem lahko dodelimo manjše število Novih delnic od tistega, ki so ga navedli v Vpisnici. Pravila dodelitve Novih delnic bodo objavljena na spletni strani Izdajatelja in na spletni strani Zagrebške borze (*Zagrebačka burza*) skupaj z objavo Javnega poziva.

Uprava Izdajatelja je pooblaščen, s soglasjem Nadzornega odbora, da določi končno število Novih delnic, ki bodo izdane odvisno od števila vpisanih Novih delnic med potekom Obdobja ponudbe. Če bo znesek števila vpisanih Novih delnic pomnožen s Končno ceno večji od Ciljanega zneska izdaje, končno število Novih delnic, ki bodo izdane, je lahko tudi manjš od največjega števila Novih delnic, ki ga ponujamo v javni ponudbi.

Točni znesek zvečanja osnovnega kapitala Izdajatelja bomo ugotovili po stanju vpisov in vplačil na zadnji dan roka za vpis in vplačilo Novih delnic v roku najpozneje 3 (tri) delovna dneva po poteku roka za vpis in vplačilo Novih delnic, ki bo podrobneje določen v Javnem pozivu, razen če bo drugače izkazano z Javnim pozivom.

Če zvečanje osnovnega kapitala ne bo vpisano v sodni register v roku 12 (dvanajst) mesecev od dneva potrditve Odločbe o zvečanju osnovnega kapitala (oziroma do 11. maja leta 2027), Vpisnica preneha obvezovati vpisnika, izvršeno vplačilo pa bo vrnjeno Vlagatelju v roku 7 (sedem) delovnih dni po poteku navedenega roka in brez pravice na obresti. V tem primeru bo veljalo, da zvečanje osnovnega kapitala ni uspešno opravljeno.

12. UREJENI TRG, NA KATEREM SO UVRŠČENE DELNICE IZDAJATELJA

Obstoječe delnice, in sicer 11.784.370 rednih delnic na ime, brez nominalnega zneska, ki se pri SKDD-u vodijo v nematerializirani obliki pod oznako vrednostnega papirja MRUL-R-B in ISIN z oznako HRMRULRB0008, so že uvrščene na urejen trg Zagrebške borze, segment Uradni trg.

Glede na to, da so Nove delnice enake kategorije kot Obstoječe delnice, ki so že uvrščene na Uradni trg Zagrebške borze, Izdajatelj je v skladu s 338. členom Zakona o trgu kapitala (*Zakon o tržištu kapitala*) dolžan vložiti zahtevo za uvrstitev Novih delnic na Uradni trg Zagrebške borze.

V sosedju navedenega, po izdajanju Novih delnic, Izdajatelj bo vložil zahtevo za uvrstitev vseh Novih delnic na Uradni trg Zagrebške borze. Nove delnice bodo uvrščene na Uradni trg Zagrebške borze v skladu z odločbo Zagrebške borze o uvrstitvi.

BOSQAR INVEST

Izdajatelj bo pri vložitvi zadevne zahteve za uvrstitev Novih delnic deloval v skladu z vsemi veljavnimi predpisi in Pravili Zagrebške borze zaradi odobritve uvrstitve, ampak ne more jamčiti da bo Zagrebška borza odobrila uvrstitev Novih delnic na Uradni trg.