

Ady

TEHNOMONT d.d.
Industrijska ulica - Via dell'industria 4
Pula

**IZVJEŠĆE
NADZORNOG ODBORA O PROVJERI NAMJERAVANOG PRIPAJANJA**

društva s ograničenom odgovornošću

TEHNOMONT - BRODOGRADILIŠTE PULA d. o. o.

dioničkom društvu

TEHNOMONT d. d.

Srpanj 2024.

1. Uvod

Na temelju članka 515.a u vezi s člankom 549., stavkom 2. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93 – 130/23, dalje u tekstu „ZTD“), nadzorni odbor društva TEHNOMONT d.d., Pula, Industrijska ulica - Via dell'industria 4, OIB: 30999020365 (dalje u tekstu: „TEHNOMONT d.d.“ ili „Društvo Preuzimatelj“), sastavio je ovo izvješće o namjeravanom pripajanju društva TEHNOMONT - BRODOGRADILIŠTE PULA d. o. o., Pula, Ulica Fižela - Via Fisella 6, OIB: 36173983291 (dalje u tekstu: „TEHNOMONT - BRODOGRADILIŠTE PULA d.o.o. ili „Pripojeno Društvo“) društvu Tehnomont d.d. kao Društvu Preuzimatelju (TEHNOMONT – BRODOGRADILIŠTE PULA d.o.o. i TEHNOMONT d.d. dalje u tekstu zajednički: „Društva“).

Sukladno navedenom članku 515. a ZTD-a, nadzorni odbor svakog društva koje sudjeluje u pripajanju dužan je provjeriti namjeravano pripajanje na temelju izvješća uprave o pripajanju i izvješća revizora o pripajanju te o tome sastaviti pisano izvješće.

Odlukama uprava svakog od Društava pokrenut je postupak u svrhu provedbe navedenog pripajanja, a na temelju kojih je i podnesen zajednički zahtjev Trgovačkom судu u Pazinu za imenovanjem zajedničkog revizora pripajanja. Slijedom navedenog, rješenjem Trgovačkog судa u Pazinu posl.br. R1-42/2024-4 od dana 27. lipnja 2024. za revizora pripajanja imenovano je revizorsko društvo Technology audit partners Istra d.o.o., Pazin, Jurja Dobrile 9, OIB: 56788189835.

Za potrebe provjere namjeravanog pripajanja, Nadzorni odbor je pregledao:

1. Ugovor o pripajanju
2. Zajedničko izvješće uprava o pripajanju sastavljeno na temelju čl. 514. ZTD-a
3. Izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno od strane revizora pripajanja.

Ovo Izvješće sastavljeno je na temelju navedenih odredbi ZTD-a i služi isključivo za potrebe provedbe pripajanja. Informacije navedene u ovom Izvješću nisu usmjerene potencijalnim ulagateljima i ne predstavljaju poziv ili obvezu na kupnju dionica Društva Preuzimatelja, već služe isključivo u svrhe propisane člankom 515.a ZTD-a.

2. Ugovor o pripajanju

Društva koja sudjeluju u pripajanju utvrdila su postojanje zajedničkog gospodarskog interesa, odnosno namjeru da se u svrhu ostvarenja što boljeg poslovnog rezultata, maksimalne efikasnosti u radu te jačanja finansijskog položaja i sposobnosti, međusobno poslovno, organizacijski te u svakom drugom pogledu povežu.

Usuglašeni tekst Ugovora o pripajanju zaključen je dana 28. lipnja 2024. i sukladno članku 517., stavku 1. ZTD-a dostavljen Trgovačkom судu u Pazinu dana 02. srpnja 2024.

Spomenuti Ugovor o pripajanju sadrži sve potrebne podatke propisane odredbom članka 513., st.2. ZTD-a, odnosno tvrtku i sjedište svih društava koja sudjeluju u pripajanju, sporazum o prijenosu imovine svakoga društva koje se pripaja u zamjenu za dionice društva preuzimatelja, omjer zamjene poslovnih udjela za dionice, pojedinosti o prijenosu dionica Društva Preuzimatelja, vrijeme od kada te dionica daju pravo na sudjelovanje u dobiti društva i sve pojedinosti glede tog prava, vrijeme od kada radnje Pripojenog Društva vrijede kao da su poduzete za račun Društva Preuzimatelja, prava koja Društvo Preuzimatelj daje svakom pojedinom dioničaru, izjavu o tome da članovima uprave i nadzornog odbora Društava koja sudjeluju u pripajanju ili revizoru pripajanja nije dana nikakav posebna pogodnost.

Nadzorni odbor posebnu je pozornost posvetio načinu utvrđivanja odnosno procjeni vrijednosti Društava koja sudjeluju u pripajanju, a koju procjenu je izradilo društvo ALPHA CAPITALIS d.o.o., Zagreb, Ulica Roberta Frangeša - Mihanovića 9, OIB: 40742241290.

Sukladno procjeni neovisnog procjenitelja, vrijednost vlasničkog kapitala Društva Preuzimatelja iznosi 22.106.482 EUR (dvadeset dva milijuna sto šest tisuća četristo osamdeset dva eura), dok vrijednost vlasničkog kapitala Pripojenog Društva iznosi 19.915.356,00 EUR (devetnaest milijuna devetsto petnaest tisuća tristo pedeset šest eura) te najvećim dijelom proizlazi iz vrijednosti udjela koje Pripojeno Društvo ima u Društvu Preuzimatelju u iznosu od 15.125.255,00 EUR (petnaest milijuna sto dvadeset pet tisuća dvjesto pedeset pet eura). Sukladno navedenome, vrijednost vlasničkog kapitala koji se pripaja iznosi 4.790.101,00 EUR (četiri milijuna sedamsto devedeset tisuća sto jedan euro).

Utvrđena vrijednost po dionici Društva Preuzimatelja iznosi 82,40 EUR (osamdeset dva eura i četrdeset centi), dok utvrđena vrijednost poslovnog udjela u Pripojenom Društву iznosi 1.932,00 EUR (tisuću devetsto trideset dva eura).

S obzirom na navedeno, utvrđeno je da omjer zamjene za Društvo Preuzimatelja i Pripojeno Društvo iznosi: 23,4503159 : 1.

Navedeno znači da za 1 poslovni udio u Pripojenom Društvu, Društvo Preuzimatelj daje 23,4503159 dionica. Dakle, u postupku zamjene članu Pripojenog Društva za jedan poslovni udio koji drži u Pripojenom Društву pripast će 23,4503159 dionica Društva Preuzimatelja, i to zaokruživanjem na prvi niži cijeli broj.

Prilikom prijenosa dionica Društva preuzimatelja na dioničare Pripojenog Društva, a u zamjenu za poslovne udjele Pripojenog Društva, članovima Pripojenog Društva kojima po izračunu nakon zamjene ne bi pripao cijeli broj dionica Društva Preuzimatelja, Društvo Preuzimatelj će isplatiti doplatu u novcu sukladno članku 520., stavku 4. Zakona o trgovačkim društvima, i to u razmјernom iznosu, a uzimajući u obzir da vrijednost jedne dionice Društva Preuzimatelja iznosi 82,40 EUR (osamdeset dva eura i četrdeset centi).

Nadzorni odbor upoznat je i s potrebom provedbe dokapitalizacije Društva Preuzimatelja radi provedbe namjeravanog pripajanja, a s obzirom na to da Pripojeno Društvo ne drži u Društvu Preuzimatelju dovoljno dionica za izvršenje zamjene sukladno utvrđenoj procjeni vrijednosti Društava i omjeru zamjene te da Društvo Preuzimatelj nema dovoljno vlastitih dionica. U svrhu provođenja pripajanja Društvo preuzimatelj povećat će svoj temeljni kapital sa sadašnjeg iznosa od 10.732.840,00 EUR (deset milijuna sedamsto trideset dvije tisuće osamsto četrdeset eura) za iznos od 1.317.280,00 EUR (milijun tristo sedamnaest tisuća dvjesto osamdeset eura) na iznos od 12.050.120,00 EUR (dvanaest milijuna pedeset tisuća sto dvadeset eura), i to izdavanjem 32.932 (trideset dvije tisuće devetsto trideset dvije) nove redovne dionice, svaka nominalne vrijednosti 40,00 EUR.

Smatramo da je Ugovor o pripajanju obuhvatio sve potrebne odredbe koje Zakon propisuje te da je dao jasnu sliku planiranog tijeka pripajanja i njegova konačnog ishoda.

4. Zajedničko izvješće uprava o pripajanju

Sukladno odredbi članka 514. Zakona o trgovačkim društvima, uprave društava koja sudjeluju u pripajanju izradila su i dostavila Nadzornom odboru zajedničko izvješće u kojem su opisana sva društva koja sudjeluju u pripajanju te je dano pravno i gospodarsko obrazloženje ugovora o pripajanju te obrazloženje predloženog omjera zamjene dionica.

U Izvješću Uprava jasno su navedena mjerila za procjenu imovine svakog društva koje sudjeluje u pripajanju koja je osnovica za omjer zamjene dionica.

Izvješće Uprava sadrži sve potrebne elemente propisane uvodno citiranim zakonskom odredbom.

Uprave Društava koja sudjeluju u pripajanju iskoristile su usluge neovisnog procjenitelja – društvo ALPHA CAPITALIS d.o.o. da procjene ekonomsku vrijednost svakog pojedinog društva. Rezultat procjene vrijednosti je primljen dana 26. lipnja 2024. u nezavisnom izvješću zasnovanim na finansijskim

izvješćima od 31. prosinca 2023. kao datumom vrednovanja, ali uvezši u obzir i naknadne događaje koji su bitni za procjenu vrijednosti Društava, i metode diskontiranih novčanih tokova.

Korištene metoda vrednovanja je DCF (Discounted Cash Flow) metoda (metoda diskontiranih novčanih tokova), a koja je detaljno opisana u Izvješću Uprava.

Po našem mišljenju Izvješće Uprava o pripajanju, sadržavajući sve elemente propisane ZTD-om, jasno obrazlaže sve prednosti pripajanja koje će nastati za pojedino Društvo koje sudjeluje u pripajanju te omogućava razumijevanje svih odredbi Ugovora o pripajanju

5. Revizija pripajanja

Nadzorni odbori društava koja sudjeluju u pripajanju su u svrhu provjere ovog pripajanja predložili nadležnom trgovačkom судu imenovanje zajedničkog revizora pripajanja.

Trgovački sud u Pazinu je za revizora odredio revizorsko društvo Technology audit partners Istra d.o.o., Pazin, Jurja Dobrile 9, OIB: 56788189835.

Revizor je dana 10. srpnja 2024. dostavio Zajedničko izvješće o obavljenoj reviziji ugovora o pripajanju.

Revizor je pregledao Ugovor o pripajanju te je naveo kojim je metodama određen omjer zamjene dionica, iz kojih je razlog primjena tih metoda primjerena i do kojega bi se omjera zamjene došlo kada bi se primjenile različite metode, te koji je značaj dan pojedinim metodama za utvrđivanje predloženog omjera zamjene.

U Izvješću je revizor utvrdio da je najprimjerena metoda za određivanje omjera vrijednosti zamjene poslovnih udjela za dionice opće prihvaćena metoda diskontiranih novčanih tokova, a koja je i primjenjena pri određivanju omjera zamjene

Izvješće revizora je zaključeno izjavom da je omjer predložene zamjene poslovnih udjela za dionice primjenjen.

Nakon što je Nadzorni odbor razmotrio Izvješće revizora mišljenja je kako je isto profesionalno sastavljeno te da sadrži sve elemente propisane Zakonom o trgovačkim društvima.

6. Zaključak

Temeljem (i) Izvješća Uprava o pripajanju, koje Izvješće jasno i ekonomski utemeljeno obrazlaže stanje koje će nastati pripajanjem te prednosti tog pripajanja; (ii) Ugovora o pripajanju koji pravno stipulira provedbu pripajanja; (iii) te Izvješća revizora pripajanja koje izvješće potvrđuje primjerost ključnog gospodarskog parametra tj. omjera zamjene dionica i udjela, Nadzorni odbor je zaključio da je namjeravano pripajanje, koje je pripremljeno sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i ostalim primjenjivim pozitivnim propisima, u gospodarskom interesu društava koja će sudjelovati u pripajanju.

Stoga Nadzorni odbor društva predlaže glavnoj skupštini društva Tehnomont d.d. da donese odluku kojom se odobrava ugovor o pripajanju, kao i ostale odluke koje su potrebne za upis pripajanja te njegovu implementaciju kod nadležnog trgovačkog suda i drugih tijela, uključujući i odluku o povećanju temeljnog kapitala radi provedbe pripajanja kako je to predviđeno Ugovorom o pripajanju.

Predsjednica Nadzornog odbora

Tatjana Bašić

TEHНОМОНТ
pretečenja i mautički turizam
društvo
PULA 1