



KRAŠ prehrambena industrija d.d.
Ravnice 48, 10 000 Zagreb, Hrvatska
Tel: +385 1 23 96 111 • Fax: +385 1 23 29 907

**IZVJEŠTAJ OTKUPIOCA O PRIMJERENOJ NOVČANOJ NAKNADI ZA PRENOS AKCIJA
MANJINSKIH AKCIONARA EMITENTA AKCIONARSKO DRUŠTVO MIRA A.D. ČLANICA
KRAŠ GRUPE („Izvještaj“)**

27. maj 2020. godine

UVOD

U skladu sa članom 438 Zakona o privrednim društvima („Službeni glasnik Republike Srpske“ br. 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, „Zakon“), akcionar koji, direktno ili indirektno, posjeduje akcije društva koje predstavljaju najmanje 90% osnovnog kapitala društva („otkupilac“) može da predloži Skupštini akcionara društva da se donese odluka na osnovu koje će se akcije manjinskih akcionara prenijeti na otkupioca uz primjerenu novčanu naknadu.

Mi, KRAŠ prehrambena industrija d.d. Zagreb, društvo osnovano u skladu sa zakonima Republike Hrvatske, sa sjedištem na adresi Ravnice 48, Zagreb, Republika Hrvatska („KRAŠ“) imamo status otkupioca, shodno članu 438. stav 1) Zakona, jer u svom vlasništvu direktno držimo 96,685741% akcija emitenta Akcionarsko društvo MIRA a.d. članica KRAŠ grupe, sa sjedištem na adresi Kralja Aleksandra broj 3, Prijedor („Društvo“).

Uzevši u obzir naprijed navedeno i imajući u vidu da kontrolišemo 96,685741% akcija Društva, te da ispunjavamo zakonske uslove za prenos akcija manjinskih akcionara, ovim putem podnosimo Izvještaj, čiji je sastavni dio obrazloženje o primjerenosti novčane naknade, koju nudimo manjinskim akcionarima, kao i pretpostavke za prenos akcija sa manjinskih akcionara.

Asistenciju u izradi Izvještaja pružilo nam je Društvo za reviziju i konsalting "VRALAUDIT" d.o.o. Banjaluka, sa registrovanim sjedištem na adresi Petra Preradovića br. 21, Banja Luka („Vral“).

REZIME IZVJEŠTAJA

Izvještaj sadrži procjenu vrijednosti kapitala Društva, pa samim tim i vrijednost akcija Društva.

Procjena je izvršena uz korištenje tri metode procjene, knjigovodstvene vrijednosti, korigovane knjigovodstvene vrijednosti i imovinske vrijednosti.

Procjenjivač je usvojio procjenu vrijednosti dobijena imovinskim metodom.

Procjena je izvršena i prezentovane su knjigovodstvena, tržišna i procijenjena vrijednost kapitala.

U daljem tekstu su prikazani osnovni podaci o Društvu, te podaci o procijenjenim vrijednostima akcija Društva.

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Akcije Društva kotiraju na "Banjalučkoj berzi" pod oznakama MIRA-R-A.

Osnovni kapital Društva upisan u sudski registar kod Okružnog privrednog suda u Prijedoru iznosi 18.473.634,00 KM, a sastoji se od 18.473.634 akcija nominalne vrijednosti 1 KM po akciji.

Vlasništvo nad akcijama Društva na dan 28. maj 2020. godine:

- 17.861.370 akcija, tj. 96,685741% od ukupnog broja akcija u vlasništvu KRAŠ d.d. Zagreb i
- 612.264 akcije, odnosno 3,314259% od ukupnog broja akcija u vlasništvu manjinskih akcionara

Ovdje je prikazana vlasnička struktura koja prikazuje deset najvećih akcionara na dan sačinjavanja ovog Izvještaja, a prema podacima sa Banjalučke berze:

	Naziv vlasnika	% učešća u vlasništvu
1.	KRAŠ	96,685741
2.	Bijelić Milivoj	0,043673
3.	Golemović Dragan	0,041264
4.	Černigoj Borut	0,040496
5.	OIF SA JAVNOM PONUDOM SME BH EQUITY	0,035516
6.	Petrušić Zoran	0,027066
7.	Banovac Đani	0,020218
8.	Đukić Vinko	0,017788
9.	Kusonjić Draško	0,015563
10.	Vranješ Ninoslav	0,014615

Tržišna vrijednost akcija

Prema članu 436, stav (1), Zakona tržišna vrijednost akcija se utvrđuje kao ponderisana prosječna cijena ostvarena na berzi ili drugom uređenom tržištu u periodu od šest mjeseci koji prethodi danu donošenja odluke, ako je u tom periodu obim prometa akcijama predstavljao najmanje 3% ukupnog broja izdatih akcija i da je najmanje u tri mjeseca tog perioda ostvareni obim prometa iznosio najmanje 1% ukupnog broja izdatih akcija, izuzimajući ponude za preuzimanje i blok poslove.

Uvidom u pregled trgovanja na sajtu Banjalučke berze, vidljivo je da je u prethodnih šest mjeseci (1. novembar 2019 – 25. maj 2020. godine) zabilježen redovan promet sa ukupno 3.761 akcijom Društva, što čini 0,02% ukupnog broja izdatih akcija. Ostvarena ponderisana prosječna cijena u ovom periodu je 0,6706 KM po akciji.

U posljednja tri mjeseca (1. februar – 25. maj 2020. godine) ostvaren je redovan promet sa ukupno 2.898 akcija, što čini 0,016% ukupnog broja izdatih akcija. Ostvarena ponderisana prosječna cijena u ovom periodu je 0,7179 KM po akciji.

Iz navedenog je vidljivo da nisu ispunjeni uslovi određeni Zakonom, te da se tržišna cijena akcija ne može utvrditi.

Knjigovodstvena vrijednost akcija

OPIS	Iznos
Vrijednost poslovne aktive	31.650.276
- Dugoročna rezervisanja	-
- Obaveze	7.957.424
Knjigovodstvena vrijednost kapitala Društva (KV)	23.692.852

Na osnovu podataka iz tabele vidi se da je dobijena knjigovodstvena vrijednost Društva jednaka vrijednosti aktive umanjenoj obaveze (koje uključuju dugoročne i kratkoročne obaveze, pasivna vremenska razgraničenja i odložene poreske obaveze).

Ukupan broj akcija Društva na dan ovog izvještaja je 18.473.634.

Knjigovodstvena vrijednost po akciji iznosi:

$$\frac{23.692.852}{18.473.634} = 1,28252 \text{ KM}$$

Procijenjena vrijednost akcija

Društvo je angažovalo procjenjivače za vršenje procjene vrijednosti akcija Društva, a na osnovu čega je i ovdje prezentovana procijenjena vrijednost akcija.

Tim za procjenu su činili:

- Sudski vještak arhitektonsko – građevinske struke, koji je izvršio procjenu vrijednosti nekretnina Društva;
- Sudski vještak mašinske struke, koji je izvršio procjenu vrijednosti postrojenja i opreme Društva i
- Ovlašćeni procjenjivač, kao vođa tima za procjenu.

Procjena je izvršena uz korištenje tri metode procjene, knjigovodstvene vrijednosti, korigovane knjigovodstvene vrijednosti i imovinske vrijednosti.

Usvojena je procjena vrijednosti dobijena imovinskim metodom.

Prema izvještaju procjenjivača, procijenjena vrijednost kapitala Društva na dan 25. maj 2020. godine iznosi 23.126.221 KM, odnosno

$$\frac{23.126.221}{18.473.634} = 1,25185 \text{ KM po akciji}$$

U skladu sa Zakonom, primjerena naknada manjinskim akcionarima jednaka je najvišoj od tri vrijednosti određene članom 435. stav 5. tačka b) Zakona.

Ove vrijednosti su:

- Tržišna vrijednost akcije – ne postoji;
- Knjigovodstvena vrijednost akcije: 1,28252 KM i
- Procijenjena vrijednost akcije: 1,25185 KM.

DAN PROCJENE VRIJEDNOSTI

Procjena vrijednosti akcija Društva, izvršena je na dan 25. maj 2020. godine. Procjena vrijednosti akcija Društva je izvršena i isporučena dana 27. maja 2020. godine.

SVRHA I METOD PROCJENE VRIJEDNOSTI

Svrha procjene vrijednosti akcija Društva je utvrđivanje cijene akcija Društva u svrhu prenosa manjinskog dijela akcija na otkupioca u skladu sa Zakonom.

Članom 438a. Zakona određeno je da otkupilac određuje visinu naknade, koju treba isplatiti manjinskim akcionarima za prenos akcija, primjenom odredbi Zakona o isplati nesaglasnim akcionarima.

Procjena je izvršena u skladu sa opšteprihvaćenim Međunarodnim standardima vrednovanja (procjenjivanja), prilagođenim konkretnim okolnostima, te u skladu sa odredbama Zakona.

Svrha procjene uslovljava osnovu za procjenu.

ZAKLJUČAK

Članom 438a. u vezi sa članom 435. i 436. Zakona propisan je način na koji otkupilac isplaćuje naknadu manjinskim akcionarima emitenta.

Knjigovodstvena vrijednost akcija Društva iznosi 1,28252 KM po jednoj akciji.

Tržišna vrijednost akcija Društva po jednoj akciji nije mogla biti utvrđena jer nisu ispunjeni uslovi predviđeni Zakonom, a kako je navedeno ranije u tekstu ovog Izvještaja.

Procijenjena vrijednost akcija Društva primjenom imovinske metode iznosi 1,25185 KM.

Uzevši u obzir imovinske i finansijske prilike Društva, KRAŠ, kao otkupilac, određuje naknadu od 1,283 KM po akciji.

ZA KRAŠ d.d. Zagreb

Član Uprave


Damir Bulić, dipl.oec.

Član Uprave


Dinko Klepo, dipl.oec.

K R A Š
PREHRAMBENA INDUSTRIJA, d.d.
Z A G R E B, RAVNICE 4+