

OVAJ PRIJEVOD SASTOJI SE OD:
6 stranica / 13 listova
Broj ovjere: OV-EH-496/2023
Datum: 19. 12. 2023.



Ovjereni prijevod s engleskog jezika
(Izvušće)



REPORT

**of the main shareholder DS Smith Packaging South East GmbH
on the prerequisites for the transfer of shares of the minority shareholders of
BILOKALNIK-IPA industry of paper packagings Inc. with the explanation on the adequacy of
consideration
("Report")**

13 November 2023

CONTENT

1. INTRODUCTION	3
2. LEGAL FRAMEWORK FOR THE TRANSFER OF MINORITY SHAREHOLDERS' SHARES.....	4
3. PROPOSED AMOUNT OF THE CONSIDERATION	5
4. SCHEDULES	6
<i>Schedule 1 - Mazars Report</i>	6

1. INTRODUCTION

According to the Article 300.f of the Companies Act (Official Gazette nos. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/2022, 114/2022, 18/2023; hereinafter: the "**Companies Act**"), DS Smith Packaging South East GmbH, a limited liability company duly incorporated under the laws of the Republic of Austria, having its registered office at Friedrichstraße 10, 1010 Vienna, Austria, registered with the Company Register in Vienna under no. FN 53708 h, PIN (OIB): 33444245993, as a majority shareholder of the company BILOKALNIK-IPA Industry of paper packagings Inc., a joint stock company duly incorporated under the laws of the Republic of Croatia, with registered seat at Dravska ulica 19, Koprivnica, Croatia, registered with the Court Registry of the Commercial Court in Bjelovar under no. (MBS): 010003021, PIN (OIB): 29531974087 (hereinafter: the "**Company**"), (hereinafter: the "**Main Shareholder**"), decided to initiate a procedure of transfer of minority shares to the Main Shareholder, in exchange for the payment of a fair consideration (hereinafter: the "**Squeeze-out**").

This constitutes a written report of the Main Shareholder addressed to the General Assembly of the Company, presenting the existence of the necessary prerequisites for the transfer of shares of Minority Shareholders (as defined in the text below) to the Main Shareholder, and containing an explanation of the adequacy of the proposed consideration as required by Article 300.h of the Companies Act.

2. LEGAL FRAMEWORK FOR THE TRANSFER OF MINORITY SHAREHOLDERS' SHARES

Under the Article 300.f of the Companies Act, the General Assembly may adopt a decision on transfer of minority shares to the Main Shareholder with payment of a fair consideration provided that the Main Shareholder holds at least 95% of the company's shares.

The Company's share capital amounts to HRK 149,874,600.00 and it is divided into 499,582 ordinary shares issued on names, each with the nominal value of HRK 300.00 issued in dematerialized form and registered as such in the electronic records of the Central Depository & Clearing Company Inc., with registered seat at Heinzlova 62a, 10000 Zagreb, the Republic of Croatia, PIN (OIB): 64406809162 (hereinafter: the "**CDCC**"), with the entry BLKL-R-A, ISIN note: HRBLKLRA0000, CFI note: ESVUFR (hereinafter: the "**Shares**"). The share capital / share amounts will be converted in EUR in the course of Squeeze-out procedure.

The Main Shareholder directly holds 182,752 Shares, with a total nominal value of HRK 54,825,600.00 representing 36.58% of the total Company's share capital and providing 36.58% out of the total number of votes at the General Assembly. In addition, the Main Shareholder indirectly holds 303,766 Shares, with a total nominal value of HRK 91,129,800.00, representing 60.80% of the total Company's share capital and providing 60.80% out of the total number of votes at the General Assembly. These Shares are directly held by the company DS Smith Belišće Croatia d.o.o., a limited liability company duly incorporated under the laws of the Republic of Croatia, with registered seat at Vijenac Salamona Heinricha Gutmanna 30, Belišće, Croatia, registered with the Court Registry of the Commercial Court in Osijek under no. (MBS): 030008963, PIN (OIB): 67131617872 (hereinafter: the "**Controlled Company**"), in which the Main Shareholder holds 100% of shares.

Since Article 474, paragraphs 2 and 4 of the Companies Act provide that the number of shares held by the Controlled Company are attributed to the Main Shareholder, the Main Shareholder in total holds 486,518 Shares, with a total nominal value of HRK 145,955,400.00, representing 97.39% of the total Company's share capital and providing 97.39 out of the total number of votes at the General Assembly. Accordingly, the Main Shareholder meets the mandatory shareholding threshold for the Squeeze-out.

On the other hand, minority shareholders hold a total of 13,064 Shares, with a total nominal value of HRK 3,919,200.00, representing 2.61% of the Company's total share capital and providing 2.61% out of the total number of votes at the General Assembly (hereinafter: the "**Minority Shareholders**").

3. PROPOSED AMOUNT OF THE CONSIDERATION

The Main Shareholder proposes the following consideration to be paid to the Minority Shareholders:

EUR 57.17 (in words: fifty seven euro and seventeen cents)

for each ordinary Share of the Company which has been paid in full and over which no encumbrances have been registered.

The proposed consideration has been determined based on the valuation of the Company using the discounted cash flow method. In addition, the Main Shareholder took into account also the multiplier of comparable transactions method, as a method of verification of the results of the primary method of valuation. The proposed consideration is the higher value of the two methods used.

For the purpose of assisting the Main Shareholder with the valuation of the Company and determining an adequate consideration to be paid to the Minority Shareholders, the Main Shareholder engaged Mazars Cinotti Consulting d.o.o. ("**Mazars**"), who prepared a detailed valuation report of the Company and determined a fair market value of the Company and its Shares ("**Mazars Report**").

Mazars Report contains a detailed explanation on the adequacy of the proposed consideration, analysis of the methodology and related calculations. It is enclosed in its entirety to this Report as Schedule 1 and constitutes an integral part of this Report.

DS Smith Packaging South East GmbH



Reinier Schlatmann



Elmar Biedermann



4. SCHEDULES

Schedule 1 - Mazars Report

/logo/ DS Smith

IZVJEŠĆE

glavnog dioničara DS Smith Packaging South East GmbH

o preduvjetima za prijenos dionica manjinskih dioničara društva

BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d. uz objašnjenja primjerenosti otpremnine

(„Izvješće“)

13. studenoga 2023.

SADRŽAJ

1. UVOD	3
2. ZAKONSKI OKVIR ZA PRIJENOS DIONICA MANJINSKIH DIONIČARA	4
3. PREDLOŽENI IZNOS OTPREMNINE	5
4. DODATCI	6
<i>Dodatak 1 – Izvješće Mazars</i>	6

1. UVOD

U skladu s člankom 300.f. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/2022, 114/2022, 18/2023; u daljnjem tekstu: „**Zakon o trgovačkim društvima**“), DS Smith Packaging South East GmbH, društvo s ograničenom odgovornošću valjano osnovano prema zakonima Republike Austrije, s registriranim sjedištem na adresi Friedrichstraße 10, 1010 Beč, Austrija, upisano u Trgovački registar u Beču pod br. FN 53708 h, OIB: 33444245993, kao većinski dioničar temeljnog društva BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d., valjano osnovanog prema zakonima Republike Hrvatske, s registriranim sjedištem na adresi Dravska ulica 19, Koprivnica, Hrvatska, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010003021, OIB: 29531974087 (u daljnjem tekstu: „**Društvo**“), (u daljnjem tekstu „**Glavni dioničar**“), odlučilo je inicirati postupak prijenosa manjinskih dionica Glavnom dioničaru u zamjenu za isplatu poštene otpremnine (u daljnjem tekstu „**Squeeze-out**“).

To čini pisano izvješće Glavnog dioničara naslovljeno na Glavnu skupštinu Društva, predstavljajući postojanje nužnih preduvjeta za prijenos dionica Manjinskih dioničara (kako je definirano u nastavku) na Glavnog dioničara te sadržavajući objašnjenje prikladnosti predložene otpremnine kako se zahtijeva u članku 300.h. Zakona o trgovačkim društvima.

2. ZAKONSKI OKVIR ZA PRIJENOS DIONICA MANJINSKIH DIONIČARA

Prema članku 300.f. Zakona o trgovačkim društvima, Glavna skupština može usvojiti odluku o prijenosu manjinskih dionica na Glavnog dioničara plaćanjem poštene otpremnine pod uvjetom da Glavni dioničar drži najmanje 95 % dionica društva.

Kapital društva iznosi 149.874.600,00 HRK i podijeljen je u 499.582 redovnih dionica izdanih na ime, svaka s nominalnom vrijednošću od 300,00 HRK izdanih u nematerijaliziranom obliku i upisanih kao takvih u elektroničku arhivu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. s registriranim sjedištem na adresi Heinzelova 62a, 10000 Zagreb, Republika Hrvatska, OIB: 64406809162 (u daljnjem tekstu: „**SKDD**“), s upisom BLKL-R-A, ISIN oznaka: HRBLKLRA0000, CFI oznaka: ESVUFR (u daljnjem tekstu: „**Dionice**“). Temeljni kapital / iznos dionica će se konvertirati u EUR tijekom Squeeze-out postupka.

Glavni dioničar izravno drži 182.752 Dionica, s ukupnom nominalnom vrijednošću u iznosu 54.825.600,00 HRK, što predstavlja 36,58 % ukupnog temeljnog kapitala Društva i daje 36,58 % od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini. Uz to, Glavni dioničar neizravno drži 303.766 Dionica s ukupnom nominalnom vrijednošću od 91.129.800,00 HRK, što predstavlja 60,80 % ukupnog temeljnog kapitala Društva i daje 60,80 % ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini. Te su dionice u izravnom vlasništvu DS Smith Belišće Croatia d.o.o., društva s ograničenom odgovornošću, valjano osnovanog prema zakonima Republike Hrvatske, s registriranim sjedištem na adresi Vijenac Salamona Heinricha Gutmanna 30, Belišće, Hrvatska, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030008963, OIB: 67131617872 (u daljnjem tekstu: „**Kontrolirano društvo**“), u kojem Glavni dioničar drži 100 % udjela.

Budući da članak 474., paragrafi 2. i 4. Zakona o trgovačkim društvima propisuju da se broj Dionica koje drži Kontrolirano društvo pripisuje Glavnom dioničaru, Glavni dioničar ukupno drži 486,518 Dionica, ukupne nominalne vrijednosti 145.955.400,00, što predstavlja 97,39 % ukupnog temeljnog kapitala Društva i daje 97,39 od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini. U skladu s tim, Glavni dioničar ispunjava obvezni prag dioničara za Squeeze-out.

S druge strane, manjinski dioničari drže ukupno 13.064 Dionica s nominalnom vrijednošću od 3.919.200,00, što predstavlja 2,61 % ukupnog temeljnog kapitala Društva i daje 2,61 % od ukupnog broja glasova u Glavnoj skupštini (u daljnjem tekstu: „**Manjinski dioničari**“).

3. PREDLOŽENI IZNOS OTPREMINE

Glavni dioničar predlaže da se Manjinskim dioničarima isplati sljedeći iznos otpremine:

57,17 EUR (slovima: pedeset i sedam eura i sedamnaest eurocenti)

za svaku redovnu Dionicu Društva koja je plaćena u cijelosti i na kojoj nema registriranih tereta.

Predložena otpremnina temelji se na vrijednosti Društva korištenjem metode diskontiranih novčanih tokova. Uz to, Glavni dioničar je također uzeo u obzir i faktor metode usporedivih transakcija kao metode verifikacije rezultata primarne metode određivanja vrijednosti. Predložena otpremnina je ona koja je od dvije navedene korištene metode imala veću vrijednost.

U svrhu pomaganja Glavnom dioničaru s određivanjem vrijednosti Društva i određivanjem odgovarajuće otpremnine koja se ima isplatiti Manjinskim dioničarima, Glavni je dioničar angažirao društvo Mazars Cinotti Consulting d.o.o. („**Mazars**“), koje je pripremlilo detaljno izvješće o procjeni Društva i kojim se određuje poštena tržišna vrijednost Društva i njegovih Dionica („**Izvješće Mazars**“).

Izvješće Mazars sadrži detaljno objašnjenje adekvatnosti predložene otpremnine, analizu metodologije te pripadajuće kalkulacije. U cijelosti je uključena u ovo Izvješće kao Dodatak 1 i čini sastavni dio ovog Izvješća.

DS Smith Packaging South East GmbH

/potpis nečitljiv/

Reinier Schlatmann

/potpis nečitljiv/

Elmar Biedermann

4. DODATCI

Dodatak 1 – Izvješće Mazars

Ja, Ivana Šušnjar Pleteš iz Zagreba, stalni sudski tumač za engleski i francuski jezik, ponovno imenovana rješenjem predsjednika Županijskog suda u Zagrebu 11. listopada 2021., broj: 4 su-1314/2021, potvrđujem da gornji prijevod potpuno odgovara izvorniku sastavljenom na engleskom jeziku.

*U Zagrebu 19. 12. 2023.
Br. ovjere: OV-EH-496/2023*





STALNI SUDSKI TUMAC ZA ENGLISKI I FRANCUSKI JEZIK
INTERPRETE / TRADUCTEUR
PERMANENT COURT INTERPRETER FOR ENGLISH LANGUAGE
IVANA SUSNIAR PLETES.
prof.
Ulica Lj. Pavlović 32a
10000 ZAGREB
Mob: 091.521.5134