

BOSQAR INVEST

BOSQAR dioničko društvo za upravljanje društvima INFORMACIJSKI DOKUMENT

Ovaj informacijski dokument ("**Informacijski dokument**") sastavljen je sukladno članku 1. stavku 4. točki (db) i stavku 5. točki (ba) Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune, dalje u tekstu: "**Uredba o prospektu**"), u odnosu na javnu ponudu i uvrštenje novih dionica Izdavatelja (kako je niže definirano).

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 11. svibnja 2026. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala ("**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**") temeljem koje se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 15.640.094,35 EUR za iznos od najviše 7.820.047,18 EUR, na iznos od najviše 23.460.141,53 EUR, uplatom u novcu i izdavanjem do najviše 5.892.185 novih redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**").

Glavna skupština Izdavatelja je dana 11. svibnja 2026. godine također donijela i Odluku o uvrštenju dionica Izdavatelja na uređeno tržište, na temelju koje će sve Nove dionice izdane u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala biti uvrštene na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

1. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

BOSQAR dioničko društvo za upravljanje društvima je dioničko društvo koje je osnovano i posluje prema pravu Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 23, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 ("**Izdavatelj**").

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

Internetske stranice Izdavatelja su: <https://www.bosqar.com/>

2. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA INFORMACIJSKI DOKUMENT

Izdavatelj je odgovoran za Informacijski dokument te izjavljuje da, nakon što su poduzete sve potrebne mjere da se to osigura, prema njegovim saznanjima, informacije sadržane u ovom Informacijskom dokumentu su u skladu s činjenicama te nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Informacijskog dokumenta.

3. NADLEŽNO TIJELO

Sukladno članku 20. Uredbe o prospektu, nadležno tijelo u Republici Hrvatskoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Ulica Franje Račkog 6, 10000 Zagreb ("**HANFA**").

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

4. IZJAVA O USKLAĐENOSTI S OBVEZAMA IZVJEŠĆIVANJA I OBJAVLJIVANJA

Izdavatelj kontinuirano izvršava svoje obveze izvješćivanja i objavljivanja od dana uvrštenja postojećih dionica Izdavatelja na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza sukladno primjenjivim propisima, uključujući Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024, 126/2025, 45/2026, "**Zakon o tržištu kapitala**") i Uredbu (EU) 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, uključujući naknadne izmjene i dopune ("**Uredba o zlouporabi tržišta**").

5. DOSTUPNE INFORMACIJE

Sve obavijesti Izdavatelja propisno su objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.bosqar.com/hr/obavijesti>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze (<https://zse.hr/>), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e, uključujući i Službeni registar propisanih informacija (<https://www.hanfa.hr/brzi-linkovi/srpi/>).

Posljednji prospekt koji je Izdavatelj objavio je Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica povezanih s održivošću od dana 27. svibnja 2025. godine. Predmetni prospekt, kao i prethodno objavljeni prospekti Izdavatelja, dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja putem poveznice: <https://www.bosqar.com/hr/dokumenti>, pod odjeljkom "Prospekt".

BOSQAR INVEST

Upućuju se ulagatelji da prouče financijske informacije Izdavatelja objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja na poveznici: <https://www.bosqar.com/hr/financijska-izvjesca>.

6. IZJAVA O OBJAVI POVLAŠTENIH INFORMACIJA

Izdavatelj izjavljuje da u trenutku ponude Novih dionica Izdavatelj ne odgađa objavljivanje povlaštenih informacija na temelju Uredbe o zlouporabi tržišta.

7. RAZLOZI IZDAVANJA I UPOTREBA PRIMITAKA

Izdavatelj namjerava neto prihode od ponude Novih dionica upotrijebiti za financiranje ulaganja te akvizicija kada se za to ukažu povoljne ulagačke prilike, uključujući, ali ne ograničavajući se na akviziciju udjela u društvu PIK VRBOVEC plus d.o.o., Vrbovec (Grad Vrbovec), Zagrebačka ulica 148, OIB: 41976933718, o kojoj je Izdavatelj obavijestio investicijsku javnost dana 6. veljače 2026. godine, 2. travnja 2026. godine i 18. svibnja 2026. godine putem Zagrebačke burze. Predmetnim akvizicijama bi se Izdavatelju omogućilo daljnje širenje poslovanja i jačanje konkurentske pozicije na tržištu.

Osim naprijed navedenog, Izdavatelj namjerava neto prihode od ponude Novih dionica koristiti i za financiranje redovnog poslovanja Izdavatelja i Grupe, uključujući financiranje kapitalnih investicija, obrtnog kapitala, ulaganja u tehnologije, razvoj novih proizvoda i usluga, otvaranje novih tržišta te ulaganja u nove ključne klijente na razini svih poslovnih vertikala.

8. ČIMBENICI RIZIKA

U nastavku su prikazani i obrazloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja, bilo izravno, bilo neizravno, s obzirom na činjenicu da se izravno odnose na Izdavateljeva ovisna društva. Također, s obzirom da Izdavatelj ima položaj holding društva, rizici koji se odnose na Izdavateljeva ovisna društva imaju izravan utjecaj na Izdavatelja i njegovu grupu (Izdavatelj i njegova ovisna društva zajedno dalje u tekstu: "**Grupa**") kao cjelinu.

8.1. FINANCIJSKI RIZICI

8.1.1. Rizik inflacije i promjene cijena

Izdavatelj i Grupa izloženi su riziku inflacije, odnosno povećanju agregatnog (općeg) nivoa cijena. Inflacija utječe na povećanje troškova poslovanja Grupe što na kraju utječe i na rast cijene proizvoda i usluga koje Grupa pruža svojim kupcima, što može negativno utjecati na potražnju za proizvodima i uslugama. Inflacija ima značajan utjecaj na rast cijene sirovina i materijala, te operativnih troškova što, u slučaju da Grupa nije u mogućnosti prenijeti rast cijena navedenih ulaznih sirovina, materijala i usluga na cijene svojih proizvoda i usluga, može imati negativan značajan utjecaj na profitabilnost Grupe.

Grupa upravlja navedenim rizikom ugovarajući cijene usluga ili proizvoda koje su indeksirane inflacijom, odnosno u dijelu u kojem to nije moguće zbog prirode pruženih roba i usluga, prati tržišne trendove unutar industrija te u kratkom ili srednjem roku povećava cijene svojih proizvoda i usluga, a što je moguće zbog niske elastičnosti potražnje za proizvodima i uslugama Grupe. Zbog navedenog, utjecaj inflacije na poslovanje Grupe može biti samo kratkoročan. Odjeli nabave unutar svih članica Grupe imaju ključnu ulogu u stabiliziranju cijena materijala i usluga te su fokusirani na uspostavljanje strateških partnerstva s ključnim dobavljačima na način da razvijaju partnerske odnose s višegodišnjim, ali i novim dobavljačima.

Trenutni događaji na globalnim tržištima mogu značajno utjecati na poremećaje u lancima nabave, rast carinskih stopa (što se može reflektirati kroz povećanje cijena proizvoda i usluga), povećanja cijena energenata i rast troškova rada mogu dovesti to povećanja stope inflacije u narednom periodu.

Grupa će i dalje provoditi mjere indeksiranja cijena svojih proizvoda i usluga prilikom sklapanja ugovora s kupcima, fiksiranja cijena ulaznih sirovina, materijala i usluga na kraći ili srednji rok kroz ugovore sa svojim dobavljačima, redovitu analizu tržišta i konkurencije te prilagodbu formiranja cijena svojih proizvoda i usluga tržišnim uvjetima.

8.1.2. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da se, između ostaloga, financira i sklapanjem ugovora o kreditu s fiksnim, ali i promjenjivim kamatnim stopama, uslijed čega je izložena riziku povezanim s promjenjivošću kamatnih stopa. Na dan 31. ožujka 2026. godine, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga Grupe na koji teku kamate koje se zaračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 44,3%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope (kao što je npr. EURIBOR).

Promjene relevantnih referentnih kamatnih stopa utječe na povećanje ili smanjenje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Grupe. Također, na razinu ukupnih kamatnih stopa utječe i premija rizika države, kao i kreditni rejting Izdavatelja, jer utječu na kamatnu maržu koju financijske institucije drže iznad visine referentnih kamatnih stopa.

Grupa kontinuirano prati promjene i predviđanje kamatnih stopa, simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Grupa također umanjuje efekt troškova kamata kroz kontinuirano ulaganje viška novca i novčanih sredstava u kratkoročne, srednjoročne i dugoročne dužničke financijske instrumente, čime se ostvaruju financijski prihodi.

8.1.3. Valutni rizik

Valutni rizik odnosi se na moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Grupe. Osim domaće valute (EUR), Grupa je jedino materijalno značajno izložena turskoj liri (TRY).

Valutni rizici uključuju transakcijski i bilančni rizik. Transakcijski rizik je rizik da će promjene deviznih tečajeva negativno utjecati na novčane tokove iz poslovnih aktivnosti. Bilančni rizik je rizik da će vrijednost neto monetarne imovine denominirane u stranim valutama biti niža kada se preračuna u eure zbog promjena u tečajevima stranih valuta. Grupa je trenutno izložena fluktuaciji tečaja turske lire.

Grupa upravlja rizikom turske lire kroz usklađivanje svoje bilančne pozicije vezane za TRY, prilikom čega ostvaruje prirodnu zaštitu svoje izloženosti kroz činjenicu da je značajan dio njenog poslovanja, a koji se odnosi na inozemno poslovanje, u Turskoj vezan uz EUR.

8.1.4. Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da druga ugovorna strana neće pravovremeno ispuniti svoje ugovorne obveze, a što bi se negativno odrazilo na financijski položaj Grupe. Kreditni rizik Grupe je značajno diversificiran kroz rasprostranjenost potraživanja po državama unutar i izvan EU, potraživanja između kupaca u veleprodaji i maloprodaji, prema kupcima koju posluju globalno, ali i lokalno, te prema različitim industrijama unutar kojih Grupa posluje. Grupa nije izložena jednom ili manjoj grupi kupaca u mjeri u kojoj bi, u slučaju nepravovremene naplate od predmetnog kupca odnosno kupaca, bila značajno ugrožena njena financijska stabilnost.

Grupa procjenjuje, odnosno odabire svoje kupce na osnovi sveobuhvatne analize njihova kreditnog rejtinga prilikom sklapanja ugovora s istima. Analize kreditne sposobnosti kupaca se provode redovito kako bi se pravovremeno identificiralo povećanje kreditnog rizika i time osiguralo pravovremeno poduzimanje mjera. Očekivani kreditni gubici za potraživanja od kupaca procjenjuju se pomoću matrice za određivanje rezerviranja na temelju proteklog iskustva s nenaplaćenim potraživanjima i analize trenutnog financijskog položaja dužnika uz usklađenje s čimbenicima koji su svojstveni dužniku, općim gospodarskim uvjetima u njegovoj industriji te procjeni trenutnog i predviđenog smjera kretanja uvjeta. Nadalje, Grupa preispituje nadoknadiv iznos duga i dužničkog ulaganja na pojedinačnoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja kako bi se osigurala primjerene rezervacije za umanjene vrijednosti za nenadoknadle iznose.

Nadalje, Grupa ugovara sa svojim kupcima i sredstva osiguranja plaćanja, te ugovara osiguranja kod renomiranih osiguravajućih kuća za naplatu potraživanja s kojima prati kreditnu sposobnost svojih kupaca.

Grupa također značajan iznos svojih prihoda ostvaruje kroz vlastitu maloprodajnu mrežu u segmentu pekarstva što dodatno diversificira i umanjuje rizik nemogućnosti pravovremene naplate s obzirom da se naplata ostvaruje u trenutku prodaje.

8.1.5. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Grupa po dospelju neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima. Odgovornost za upravljanje rizikom nelikvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajuće okvire za upravljanje navedenim rizikom, s ciljem adekvatnog upravljanja kratkoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti te održavajući adekvatne rezerve novca i novčanih sredstava i raspoloživih kreditnih linija za financiranje tekućeg poslovanja.

Grupa kontinuirano prati planirane i ostvarene novčane tokove kao i dospelja potraživanja i obveza koje Grupa ima prema svojim kupcima i dobavljačima, kreditnim i drugim financijskim institucijama. Osim navedenog, Grupa kontinuirano prati i analizira novčane tokove s ciljem optimalnog upravljanja likvidnošću, a sve kako bi se osigurala dovoljna razina novčanih sredstava za potrebe poslovanja. Grupa je na dan 31. prosinca 2025. godine imala 119 milijuna EUR-a novca i novčanih sredstava.

8.1.6. Rizik prezaduženosti

Rizik prezaduženosti iskazuje se u prevelikom stupnju zaduženosti koji negativno utječe na financijsku stabilnost. Radi upravljanja rizikom prezaduženosti, Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja te odgovarajuće pokazatelje (odnos vlasničke glavnice i neto duga te odnos neto duga i EBITDA) koji ukazuju na stupanj zaduženosti Grupe. Grupa redovno izvršava sve obveze po kreditima poštujući sve uvjete iz predmetnih ugovora.

Grupa svoje poslovanje financira kroz kombinaciju dužničkog financiranja i povećanja kapitala kako bi osigurala adekvatnu strukturu duga i kapitala. Na kraju 2025. godine, Grupa je imala omjer neto duga i EBITDA-e od 2,64x, što predstavlja nisku razinu zaduženosti uzimajući u obzir strukturu Grupe.

8.2. PRAVNI I REGULATORNI RIZICI

8.2.1. Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje

Usljed poslovanja Grupe na velikom broju stranih tržišta, Grupa može biti izložena riziku izmjene relevantnog regulatornog okvira.

Grupa može biti izložena većim troškovima koji mogu nastati kao posljedica otklanjanja eventualnih prekršaja ili prilagodbi promjenama postojeće regulative, odnosno uvođenja dodatnih propisa, a što bi moglo utjecati na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Osim naprijed navedenog, postoji i rizik promjene poreznih propisa koji predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja. Rizik promjene poreznih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe.

Grupa se u određenoj mjeri zaštitila od navedenog rizika kroz geografsku diversifikaciju poslovanja u 27 država, čime je smanjen utjecaj eventualnih promjena poreznih propisa u bilo kojoj od tih država na sveukupno poslovanje Izdavatelja i Grupe.

Također, rizik za Grupu predstavljaju i promjene carinskih propisa u slučaju da isti budu izmijenjeni na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene carinskih stopa, ali i predmeta carinjenja. Uzimajući u obzir da se većina prihoda ostvaruje unutar Europske unije, promjene carinskih stopa trenutno imaju ograničeniji učinak na poslovanje Grupe u odnosu na društva koja su značajnije izložena međunarodnoj trgovini izvan Europske unije. Grupa nije značajno izložena poslovanju s kompanijama u Sjedinjenim Američkim Državama te promjene carinskih režima između Europske unije i Sjedinjenih Američkih Država ne utječu na poslovanje Grupe.

8.3. RIZICI POVEZANI UZ POSLOVNO OKRUŽENJE I POSLOVANJE

8.3.1. Rizik povezan uz ovisnost Izdavatelja o rezultatima njegovih ovisnih društava

Izdavatelj je matično društvo Grupe te mu je glavna registrirana djelatnost upravljačka djelatnost holding-društva, odnosno Izdavatelj strateški usmjerava i nadzire rad ovisnih društava u sastavu Grupe. Kao holding društvo, većinu imovine Izdavatelja čine poslovni udjeli koje Izdavatelj izravno ili neizravno drži u svojim ovisnim društvima. Izdavatelj većinu prihoda ostvaruje od dividendi, naknada za upravljanje koje zaračunava ovisnim društvima ili od realizacije svojih ulaganja.

Budući da prihodi od dividendi ovisnih društava predstavljaju značajan iznos prihoda, poslovni rezultati Izdavatelja ovisni su o poslovnim rezultatima, financijskom položaju i financijskim rezultatima ovisnih društava. Sposobnost Izdavateljevih ovisnih društava da isplaćuju dividende ovisi o novčanim tokovima i prihodima predmetnih ovisnih društava te može biti ograničena: (i) promjenama u primjenjivim zakonima i drugim propisima; (ii) uvjetima ugovora koje bi mogli sklopiti, uključujući ugovore koji uređuju njihovu postojeću zaduženost (ako je primjenjivo); (iii) stagnacijom poslovanja Izdavateljevih ovisnih društava; ili (iv) drugim čimbenicima koji su izvan kontrole tih ovisnih društava.

8.3.2. Rizik gubitka radne snage

Grupa je izložena riziku gubitka radne snage obzirom da upravlja društvima u industrijama na čije poslovanje značajan utjecaj ima radna snaga. Trenutno Grupa ima više od 18.500 zaposlenih u 27 zemalja.

Mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika, a što bi dovelo do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe. Također, uzimajući u obzir još uvijek aktualne negativne trendove odljeva radne snage s tržišta središnje i istočne Europe na kojima Grupa ima značajne aktivnosti,

Grupa je izložena riziku zadržavanja primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strateških planova rasta poslovanja. Međutim, geografskom diversifikacijom poslovanja Grupe, te implementacijom modela zapošljavanja kvalificirane radne snage izvan Europske unije Grupa smanjuje rizik gubitka radne snage.

Značajnu poslovnu vertikalnu Grupe predstavlja njezina HR poslovna vertikala. Grupa koristi kompetencije, odnosno usluge ovisnih društava iz HR poslovne vertikale kako bi umanjila rizik gubitka radne snage u svim svojim poslovnim segmentima.

8.3.3. Rizik BPTO industrije

Značajan dio poslovanja Grupe odvija se u industriji eksternalizacije poslovnih procesa (engleski *Business Process and Technology Outsourcing*; BPTO) te u sektoru pružanja usluga informacijskih tehnologija. BPTO industrija i upravljanje odnosima s korisnicima obuhvaćaju širok spektar usluga koje nisu podložne specifičnim regulatornim ograničenjima, što otvara prostor za brzu prilagodbu i inovaciju. Ključni trend koji oblikuje industriju jest ubrzana automatizacija poslovnih procesa i primjena umjetne inteligencije. Navedeni trendovi dovode do potpune transformacije industrije te pojavu novih konkurenata u pružanju usluga iz tehnološkog sektora, mogu također utjecati na smanjenje volumena poslovanja dok nemogućnosti prilagodbe mogu utjecati na profitabilnost kompanija. Za razliku od većine kompanija u industriji koje se oslanjaju na rješenja trećih strana, Grupa kroz svoje IT kompanije razvija vlastita UI (umjetna inteligencija) rješenja, što predstavlja ključnu stratešku prednost i osnovu otpornosti na tržišne poremećaje.

8.3.4. Rizik industrije ljudskih potencijala

Grupa je izložena rizicima industrije ljudskih potencijala kroz svoju HR poslovnu vertikalnu. Industrija ljudskih potencijala trenutno doživljava značajnu transformaciju primarno zbog implementacije novih tehnologija koje se baziraju na AI tehnologijama, nedostatka radne snage na području Europske unije te povezanih migracija koje utječu na promjenu strukture radne snage, kao i zbog zahtjeva poslodavaca za zaposlenicima koji imaju nova znanja i kvalifikacije.

Grupa koristi tehnološka rješenja koja se baziraju na AI tehnologiji razvijenoj unutar svoje BPTO poslovne vertikale kako bi transformirala svoju HR poslovnu vertikalnu da na odgovarajući način adresira rizik tehnološke transformacije cjelokupne industrije ljudskih potencijala. Fokus ovisnih društava unutar HR poslovne vertikale je na implementaciji i primjeni novih tehnologija i procesa u svakodnevnim operacijama. HR poslovna vertikala Grupe ujedno pomaže drugim kompanijama unutar Grupe da umanje pritiske vezane uz nedostatak kvalitetne radne snage što Grupi omogućava da na adekvatan način upravlja svojim ljudskim potencijalima.

8.3.5. Rizik poljoprivredne industrije

Grupa je izložena rizicima poljoprivredne industrije, osobito rizicima koji su karakteristični za djelatnosti ratarstva i stočarstva uzimajući u obzir da se društva unutar Food poslovne vertikale bave ratarskom proizvodnjom i uzgojem svinja i pilića za potrebe društva Grupe iz prehrambeno prerađivačke industrije.

Poljoprivreda je osobito izložena riziku klimatskih promjena i nepogoda koje mogu negativno utjecati na stoku, ratarske kulture i prinose te imovinu. Područje na kojem Grupa obavlja poljoprivredne djelatnosti srednje je do visoko ugroženo u odnosu na određene klimatske nepogode kao što su jake oborine, oluje i jaki vjetrovi, suša, toplinski valovi, ali i kasni mraz i tuča.

U posljednjem razdoblju nije bilo incidenata i šteta povezanih s ekstremnim vremenskim uvjetima uzrokovanim klimatskim promjenama. Međutim, klimatski scenariji i prognoze (primjerice Europska procjena klimatskih rizika izdana od strane Europske agencije za okoliš¹) ukazuju na pogoršanje situacije u Europi, osobito južnoj. U slučaju ekstremnih vremenskih nepogoda koje bi pogodile područje na kojem Grupa obavlja poljoprivredne djelatnosti, Grupa može biti izložena imovinskoj šteti na postrojenjima, opremi i mehanizaciji, usjevima i poljima te životinjama. Takvi događaji mogli bi imati nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Nadalje, rizik pojave bolesti ratarskih kultura može imati značajan negativan utjecaj na očekivani prinos.

U segmentu stočarstva izraženi su rizici bolesti stoke i uginuća. U svrhu prevencije bolesti i uginuća na farmama postoje interne ili ugovorene vanjske veterinarske službe koje vode stalnu brigu o stanju stoke.

¹ Europska procjena klimatskih rizika, Europska agencija za okoliš, dostupno na: <https://www.eea.europa.eu/en/analysis/publications/european-climate-risk-assessment>.

Grupa ima diverzificiranu strukturu nabave sirovine za društva Grupe iz segmenta prerađivačke industrije između vlastitih izvora i eksternih dobavljača koji djeluju na različitim geografskim lokacijama što umanjuje rizike vezane za poljoprivrednu proizvodnju.

8.3.6. Rizik prerađivačke industrije

Grupa je izložena i rizicima vezanim za prerađivačku industriju u segmentu proizvodnje mesa i pekarskih proizvoda, osobito rizicima vezanim uz nedostatak sirovina i materijala ili rast njihovih cijena, riziku konkurencije te riziku vezanom uz nedostatak radne snage. Rast cijena sirovina i materijala, te nedostatak istih zbog mogućih poremećaja u nabavnim lancima uzrokovanim globalnim geopolitičkim i ekonomskim kretanjima, može značajno utjecati na profitabilnost prerađivačkog segmenta Grupe. Dio sirovina i materijala osigurava se kroz primarnu poljoprivrednu proizvodnju čime je umanjeno rizik poremećaja u nabavnim lancima za proizvodnju. Dodatno, Grupa ima dugoročne ugovore s dobavljačima ključnih sirovina i materijala kojima osigurava dovoljne količine za svoju proizvodnju. Zbog niske elastičnosti potražnje za svojim proizvodima, Grupa može kroz korekciju cijene proizvoda u kratkom i srednjem roku umanjiti pritisak rasta troškova na njenu profitabilnost.

Grupa je izložena tržišnoj konkurenciji što može utjecati na krajnju cijenu proizvoda. Međutim, kako su konkurenti izloženi istim kretanjima na tržištima sirovina i materijala, nisu u mogućnosti značajno odstupati od cjenovne politike Grupe.

8.3.7. Rizik povezan s akvizicijama

Grupa je u prethodnom razdoblju provela veći broj strateških akvizicija poslovnih subjekata s ciljem osiguravanja rasta i profitabilnosti Grupe.

Grupa može u budućem razdoblju nastaviti s procesima vezanim uz stjecanja drugih poslovnih subjekata. Prilikom takvih stjecanja može se dogoditi da nisu poznate sve informacije vezane uz poslovanje poslovnog subjekta koji je predmet preuzimanja, te će zbog toga i mogućnost Grupe da ostvaruje rast kroz akvizicije ovisiti, između ostalog, o njezinoj sposobnosti identificiranja prikladnih prilika za ulaganje kao i o uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija. Uz navedeno, integracija stečenih subjekata može biti zahtjevna i može se dogoditi da Grupa ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koji su bili očekivani uslijed akvizicije.

8.3.8. Rizik izloženosti Grupe sigurnosnim rizicima (kibernetički napadi i ugroze)

Ispravno funkcioniranje informacijskih sustava Grupe ima utjecaj na njezino poslovanje. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga prvenstveno u BPTO poslovnoj vertikali, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija, kako u BPTO, tako i u HR ili Food poslovnoj vertikali.

Obzirom na narav kibernetičkih napada, a prije svega obzirom na različite načine na koje se kibernetički napadi mogu izvesti te na brzinu kojom se hardveri i softveri razvijaju, zaustavljanje napada i pravovremeno prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih napada je izazovno i zahtjeva kontinuirano prilagođavanje. Međutim, budući da je Grupa svjesna izloženosti informacijskih sustava kibernetičkim napadima, Grupa kontinuirano ulaže u sigurnosne kapacitete te poduzima mjere visoke zaštite protiv takvih napada. Za zaštitu serverske infrastrukture i mreže koristi se kombinacija više različitih tehničkih rješenja, popraćenih internim pravilnicima i politikama.

8.3.9. Geopolitički rizik

Geopolitički rizik odnosi se na sve rizike koji bi potencijalno mogli utjecati na političku nestabilnost pojedine države te na odnose s drugim državama što za posljedicu može imati i nepoželjne trgovinske efekte koji bi mogli imati negativni utjecaj na Grupu. Grupa je izložena geopolitičkom riziku s obzirom da posluje na području različitih država. Navedeni rizik može se očitovati u pogoršanju političkih i ekonomskih odnosa i suradnje između država u kojima Grupa posluje što može utjecati na poslovne procese i poslovanje Grupe.

Moguće pogoršanje odnosa na globalnim ekonomskim tržištima kao rezultat odnosa između najvećih globalnih ekonomija može imati i značajan utjecaj na cijenu pojedinih sirovina, materijala i energenata. Tako određeni ratni sukobi, kao oni u Ukrajini ili na Bliskom istoku, mogu poremetiti određene lance opskrbe, povećati cijenu pojedinih proizvoda, sirovina i materijala, ali i utjecati na rast cijene energenata, što sve može imati negativan utjecaj na poslovanje i profitabilnost Grupe.

Grupa zbog svoje diverzificiranog poslovnog modela, kako kroz različite industrije u kojima posluje, različite skupine kupaca i različite proizvode usluge, te geografsku diverzificiranost, može lakše upravljati rizicima koji su vezani uz geopolitičke rizike.

8.3.10. Rizik kvara i/ili raspada informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava

Članovi Grupe u svom se poslovanju snažno oslanjaju na informacijske i/ili telekomunikacijske sustave. Bilo kakav kvar informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava mogao bi rezultirati greškama i prekidima odnosno nemogućnošću obavljanja osnovnih djelatnosti Grupe. Ako bi nastao bilo kakav takav kvar informacijskih i/ili telekomunikacijskih sustava Grupe, uključivši rezervne (*back-up*) sustave, čak i za kratko vrijeme, Grupa ne bi bila u mogućnosti pravovremeno pružiti usluge određenim klijentima te bi mogla biti suočena s rizikom odlaska klijenata konkurenciji, kao i s reputacijskim rizicima. Stoga, ako bi došlo do takvih kvarova, to bi imalo negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe.

U svrhu limitiranja predmetnog rizika moguć je razvoj i usavršavanje kako informacijskih sustava koje koristi Grupa, tako i njihovih rezervnih (*back-up*) sustava, dok je mogućnost limitiranja rizika koji su vezani uz kvar telekomunikacijskog sustava ograničena i vezana isključivo uz ugovorne odnose s krajnjim klijentima unutar BTPO poslovne vertikale te uz regulaciju međusobnih odnosa u slučaju nastupa takvih kvarova.

8.3.11. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)

Grupa obavlja djelatnosti i upravlja određenim postrojenjima koja mogu negativno utjecati na okoliš i javno zdravlje. Primarna i sekundarna poljoprivredna proizvodnja i prerađivačka proizvodnja Grupe, predstavlja djelatnost koja konzumira velike količine energije i vode, zagađuje izvore vode i rezultira velikom količinom ispuštenih emisija stakleničkih plinova, osobito metana. U poljoprivrednoj proizvodnji dolazi do manipulacije značajnim količinama naftnih derivata, mineralnih gnojiva te zaštitnih sredstava čija nestručna upotreba može imati negativan utjecaj na biljni i životinjski svijet te na vodotokove.

Ovisna društva iz Grupe koja posluju u Food vertikali imaju ugovoreno osiguranje od odgovornosti prema trećim osobama. Nadalje, primjenjuju se mjere za smanjenje emisija stakleničkih plinova, uključujući obnovljive izvore energije, mjere precizne poljoprivrede, uključujući optimiziranu upotrebu vode i smanjenje upotrebe mineralnih gnojiva. Unatoč svim mjerama koje Grupa poduzima, potencijalni rizici povezani uz onečišćenje okoliša ne mogu se isključiti. Također, postoji rizik da bi za Grupom mogle nastati obveze u vezi sa zaštitom okoliša koje premašuju iznos pokriven osiguranjem ili koje nisu pokrivene ugovorenim uvjetima osiguranja. Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće.

Postrojenja i oprema kojima upravlja Grupa mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave, suše ili potresi), sabotaza, terorizma, prekida u opskrbi sirovinama i zbog drugih uzroka. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. To također može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide u radu ili na drugi način ometati poslovanje Grupe.

Radi smanjenja izloženosti Grupe takvim rizicima, Grupa redovito provodi održavanja svojih postrojenja te ulaže u opremu. Također, Grupa redovito sklapa ugovore s osigurateljima. Međutim, u slučaju štetnih slučajeva za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja, ili ako iste nemaju dostatno pokriće, takve okolnosti mogu imati negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Grupe.

9. OBILJEŽJA NOVIH DIONICA

Predmet javne ponude su Nove dionice, i to do najviše 5.892.185 redovnih dionica Izdavatelja, na ime, bez nominalnog iznosa.

Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a, s oznakom koju dodijeli SKDD. Svaka Nova dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Nove dionice glase na ime i daju dioničarima ista prava kao i sve postojeće redovne dionice Izdavatelja, oznake vrijednosnog papira MRUL-R-B, ISIN: HRMRULRB0008 ("**Postojeće dionice**", zajedno s Novim dionicama dalje u tekstu: "**Dionice**"), odnosno sva prava određena Zakonom o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 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**") i Statutom Izdavatelja, i to od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze su sve Nove dionice, i to najviše 5.892.185 redovnih dionica Izdavatelja.

Dionice Izdavatelja su bez nominalnog iznosa, a temeljni kapital Izdavatelja izražen je u eurima. Iznos temeljnog kapitala koji otpada na svaku pojedinu Dionicu izražen je u eurima. Navedeno vrijedi za sve Postojeće dionice te će, po njihovom izdanju, vrijediti i za Nove dionice.

BOSQAR INVEST

Nakon upisa i uplate Novih dionica, Odluku o povećanju temeljnog kapitala i povećanje temeljnog kapitala, bit će potrebno upisati u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica. Nakon izdanja, Nove dionice moći će se slobodno prenositi sukladno primjenjivim propisima.

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice (uključujući i Postojeće dionice i Nove dionice) daju imateljima ista prava, kako je to detaljnije prikazano u nastavku.

Pravo na dividendu. Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima. Uprava Izdavatelja usvojila je dana 31. ožujka 2026. godine, uz suglasnost Nadzornog odbora, Politiku isplate dividende².

Pravo glasa na Glavnoj skupštini. Sukladno odredbama članka 11. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili društvu svoju namjeru sudjelovanja najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine. Kворum za održavanje Glavne skupštine nije određen Statutom. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odluke se donose većinom danih glasova (obična većina), osim ako Statutom i zakonom nije za određene odluke propisana neka veća većina ili se zahtijeva i ispunjenje nekih dodatnih pretpostavki. Svaka Dionica daje pravo na jedan glas.

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda. Odredbama Statuta nije regulirano pravo prvokupa te se stoga primjenjuju relevantne odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Tako je odredbama članka 308. Zakona o trgovačkim društvima propisano kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski predviđenom roku od najmanje 14 dana. Nadalje, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Izdavatelja. Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu. Pravo otkupa nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Odredbe o konverziji. Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

Osim navedenih prava koja Dionice daju svim imateljima, pojedini dioničari imaju pravo zahtijevati da Izdavatelj njihove Dionice povuče uz uvjete predviđene člankom 6.b Statuta. Naime, sukladno navedenim odredbama Statuta, Izdavatelj mora povući (naređeno prisilno povlačenje) Dionice ako to zahtijevaju dioničari koji su upisali i uplatili Nove dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica (dalje u tekstu: "**Ovlašteni dioničari**"), i to isključivo pod uvjetom da Nove dionice koje su Ovlašteni dioničari upisali ne budu uvrštene na uređeno tržište u roku od godine dana od dana izdanja. Dionice se povlače isključivo od onih Ovlaštenih dioničara koji to zatraže od Izdavatelja. Odluku o povlačenju Dionica donosi Uprava Izdavatelja najkasnije u roku od petnaest dana po primitku zahtjeva Ovlaštenog dioničara. Izdavatelj će svakom Ovlaštenom dioničaru čije su Dionice povučene isplatiti naknadu po povučenoj Dionici u iznosu koji je jednak nižem od sljedeća dva iznosa: (i) iznosu koji je Ovlašteni dioničar uplatio za svaku povučenu Novu dionicu u postupku povećanja temeljnog kapitala; ili (ii) stvarnoj (fer) vrijednosti povučenih Dionica koja se određuje na način definiran Statutom. Naknada se isplaćuje u roku od 15 dana po proteku roka iz članka 345. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

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

10. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE

Ako pojedini dioničar Izdavatelja, koji prije povećanja temeljnog kapitala ima 1,00% Dionica Izdavatelja (odnosno 117.843 Dionice), ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, pod pretpostavkom povećanja temeljnog kapitala izdavanjem Novih dionica do najvišeg mogućeg broja izdanih Novih dionica (odnosno 5.892.185 Novih dionica), smanjit će se na 0,6667%.

11. UVJETI PONUDE NOVIH DIONICA

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se javnom ponudom Novih dionica, i to upisom i uplatom Novih dionica u dva kruga, koji će započeti istodobno.

Upis i uplata Novih dionica će se provoditi na način i u rokovima određenima u javnom pozivu za upis Novih dionica u prvom i drugom krugu ("**Javni poziv**") koji će Uprava objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Uprava je ovlaštena samostalno odlučiti kad će objaviti Javni poziv te utvrditi sadržaj Javnog poziva (uz suglasnost Nadzornog odbora).

Nove dionice će se upisivati pisanom izjavom (dalje u tekstu: "**Upisnica**") čiji će sadržaj odrediti Uprava. Obrasci Upisnice bit će objavljeni na internetskoj stranici Izdavatelja zajedno s Javnim pozivom.

Nove Dionice izdaju se za veći iznos od dijela temeljnog kapitala koji na njih otpada. Kao iznos ispod kojeg se Nove Dionice neće izdati određuje se iznos od 1,33 EUR po Novoj Dionici.

Uprava Izdavatelja odredit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, a uz poštivanje najnižeg iznosa ispod kojeg se Nove dionice neće izdati te uzimajući u obzir cijenu Postojećih dionica na Zagrebačkoj burzi, raspon cijene po kojoj se Nove Dionice izdaju ("**Raspon cijene**"), kao i ukupan iznos koji se namjerava prikupiti izdavanjem Novih dionica ("**Ciljani iznos izdanja**"). Raspon cijene i Ciljani iznos izdanja također će se objaviti u Javnom pozivu.

Prvi krug

U prvom krugu bit će ponuđene na upis sve Nove dionice.

Upis Novih dionica u prvom krugu trajat će 14 (četnaest) dana te će započeti istovremeno s drugim krugom upisa Novih dionica. Vrijeme trajanja te mjesta i način upisa Novih dionica u prvom krugu bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

U prvom krugu pravo upisa Novih dionica imaju dioničari Izdavatelja koji, u skladu s pravilima SKDD-a, imaju evidentirane dionice Izdavatelja na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u SKDD-u (dalje u tekstu: "**Postojeći dioničari**"), odnosno svaki pojedinačno: "**Postojeći dioničar**") na dan donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala (dalje u tekstu: "**Dan utvrđivanja prava na upis**").

Postojeći dioničari imaju pravo prvenstva upisa Novih dionica u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima te u prvom krugu mogu upisati najviše onaj broj Novih dionica koji odgovara njihovim udjelima u temeljnom kapitalu Izdavatelja na Dan utvrđivanja prava na upis (dalje u tekstu: "**Najviši broj Novih dionica u prvom krugu**"). Najviši broj Novih dionica u prvom krugu za svakog Postojećeg dioničara izračunava se tako da se ukupan najveći broj Novih dionica podijeli s ukupnim brojem postojećih dionica Izdavatelja na Dan utvrđivanja prava na upis, te se rezultat (količnik) pomnoži s brojem postojećih dionica Izdavatelja koje odnosi Postojeći dioničar ima na Dan utvrđivanja prava na upis, zaokruženo na prvi niži cijeli broj.

Ako pojedini Postojeći dioničar ne može upisati cijelu Novu dionicu na ime Najvišeg broja Novih dionica u prvom krugu, on to svoje pravo na prvenstveni upis može prenijeti drugom Postojećem dioničaru ili ga ostvariti zajedno s drugim Postojećim dioničarom, a može ga i ne iskoristiti. Navedeno pravo prenosi se ugovorom o ustupu (cesiji) na kojem je potpis prenositelja prava javnobilježnički ovjeren. Ako Postojeći dioničar navedeno pravo ostvaruje zajedno s drugim Postojećim dioničarom, ti Postojeći dioničari trebaju u SKDD-u otvoriti zajednički račun te u Upisnici, koju zajednički potpisuju, navedu njihov zajednički račun na koji će se izvršiti preknjižba Novih dionica.

Postojeći dioničari koji žele upisati Nove dionice i u prvom i u drugom krugu upisa mogu to učiniti jednom Upisnicom, i to tako da u Upisnici navedu ukupan iznos Novih dionica koji upisuju te u Upisnici naznače da žele sudjelovati i u drugom krugu upisa.

Ako pojedini Postojeći dioničar upiše veći broj Novih dionica od Najvišeg broja Novih dionica u prvom krugu, a u Upisnici naznači da želi sudjelovati i u drugom krugu upisa, smatrat će se da je takav Postojeći dioničar:

- (i) u prvom krugu upisao Najviši broj Novih dionica u prvom krugu, i te će mu Nove dionice, uz uvjete predviđene Odlukom o povećanju temeljnog kapitala, biti dodijeljene kao da su upisane u prvom krugu; i

- (ii) u drugom krugu upisao onaj broj Novih dionica za koji ukupni broj upisanih Novih dionica prelazi Najviši broj Novih dionica u prvom krugu, i te će mu Nove dionice, uz uvjete predviđene Odlukom o povećanju temeljnog kapitala te sukladno pravilima dodjele Novih dionica koji će usvojiti Uprava Izdavatelja uz suglasnost Nadzornog odbora ("**Pravila dodjele Novih dionica**"), biti dodijeljene kao da su upisane u drugom krugu.

Međutim, naprijed navedeno neće se primjenjivati ako Postojeći dioničar u Upisnici upiše veći broj Novih dionica od Najvišeg broja Novih dionica u prvom krugu, ali u Upisnici ne naznači da želi sudjelovati i u drugom krugu upisa. U tom slučaju smatrat će se da je taj Postojeći dioničar upisao Najviši broj Novih dionica u prvom krugu, a za Nove dionice koje je upisao preko tog broja smatrat će se da ih nije upisao. Ako pojedini Postojeći dioničar u Upisnici upiše broj Novih dionica koji je jednak ili manji od Najvišeg broja Novih dionica u prvom krugu, smatrat će se da je taj Postojeći dioničar upisao Nove dionice samo u prvom krugu, čak i ako u Upisnici naznači da želi sudjelovati i u drugom krugu upisa.

Postojeći dioničari koji su mali ulagatelji u smislu Uredbe o prospektu ("**Mali ulagatelji**"), dužni su sve Nove dionice koje upišu u prvom krugu u cijelosti uplatiti najkasnije do isteka razdoblja upisa Novih dionica u prvom krugu. Postojeći dioničari koji su kvalificirani ulagatelji u smislu Uredbe o prospektu ("**Kvalificirani ulagatelji**"), zajedno s Malim ulagateljima dalje u tekstu: "**Ulagatelji**", a svaki pojedinačno "**Ulagatelj**"), dužni su sve Nove dionice koje upišu u prvom krugu u cijelosti uplatiti najkasnije u roku od dva Radna dana od primitka obavijesti o dodjeli Novih dionica. Rokovi za uplatu bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

Drugi krug

U drugom krugu bit će ponuđene na upis sve Nove dionice, s time da se Ulagateljima koji Nove dionice upišu u drugom krugu može dodijeliti samo onaj broj Novih dionica koji preostane nakon dodjele Novih dionica Postojećim dioničarima koji ih upišu u prvom krugu.

Upis Novih dionica u drugom krugu trajat će najmanje 10 (deset) dana te će započeti istovremeno s prvim krugom upisa Novih dionica. Vrijeme trajanja te mjesta i način upisa Novih dionica u drugom krugu bit će detaljnije određeno u Javnom pozivu.

U drugom krugu pravo upisa Novih dionica imaju svi Ulagatelji, uključujući i Postojeće dioničare (pri čemu Postojeći dioničari u drugom krugu nemaju pravo prvenstvenog upisa Novih dionica), bez obzira radi li se o Kvalificiranim ulagateljima ili Malim ulagateljima, kako su navedeni pojmovi definirani u Zakonu o tržištu kapitala.

Ponuda u drugom krugu sastojat će se od:

- (a) Ponude Malim ulagateljima: Nove dionice ponudit će se svim malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj;
- (b) Ponude radnicima: Nove dionice ponudit će se u: (a) Republici Hrvatskoj koji su radnici Izdavatelja i društava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja će biti naknadno određena u programu nagrađivanja radnika putem dodjele dodatnih dionica Izdavatelja bez naknade ("**ESOP Programu**"), koji će usvojiti Uprava Izdavatelja uz suglasnost Nadzornog odbora; i (b) Republici Sloveniji koji su radnici društava sa sjedištem u Republici Sloveniji koja će biti naknadno određena u ESOP Programu;
- (c) Ponude Kvalificiranim ulagateljima: Nove dionice ponudit će se kvalificiranim ulagateljima (kako je taj pojam određen u Uredbi o prospektu, "**Kvalificirani ulagatelji**") u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

Način sudjelovanja pojedinih kategorija Ulagatelja u javnoj ponudi bit će detaljnije određen u Javnom pozivu.

Ulagatelji koji su Mali ulagatelji i Kvalificirani ulagatelji koji su fizičke osobe, dužni su sve Nove dionice koje upišu u drugom krugu u cijelosti uplatiti najkasnije do isteka razdoblja upisa Novih dionica u drugom krugu, a Ulagatelji koji su Kvalificirani ulagatelji pravne osobe dužni su sve Nove dionice koje upišu u drugom krugu u cijelosti uplatiti najkasnije u roku od dva Radna dana od primitka obavijesti o dodjeli Novih dionica. Rokovi za uplatu bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

Najkasnije 2 (dva) radna dana nakon isteka razdoblja upisa Novih dionica u prvom krugu, Uprava će utvrditi točan broj upisanih Novih dionica i broj Novih dionica koji će biti dodijeljen svakom Ulagatelju koji je upisao Nove dionice u prvom odnosno u drugom krugu.

Postojećim dioničarima koji Nove dionice upišu u prvom krugu dodijelit će se najviši dopušteni broj Novih dionica, odnosno onaj broj Novih dionica koji odgovara udjelu pojedinog dioničara u temeljnom kapitalu Izdavatelja prije njegovog povećanja u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Ako tako izračunat broj Novih dionica koji bi trebao biti dodijeljen pojedinom Postojećem dioničaru nije cijeli broj, Izdavatelj će tom dioničaru dodijeliti prvi niži cijeli broj Novih dionica. Preostale upisane Nove dionice, koje preostanu nakon dodjele Novih dionica Postojećim

BOSQAR INVEST

dioničarima koji su ih upisali u prvom krugu, dodijelit će se Ulagateljima koji su upisali Nove dionice u drugom krugu (uključujući i Postojeće dioničare Izdavatelja koji su u Upisnici naznačili da žele sudjelovati u drugom krugu).

Ako u drugom krugu bude upisano manje Novih dionica nego što ih je ponuđeno, svakom Ulagatelju bit će dodijeljen onaj broj Novih dionica koje je upisao u drugom krugu. Ako u drugom krugu bude upisano više Novih dionica nego što ih je ponuđeno, Ulagateljima će se Nove dionice dodijeliti u skladu s Pravilima dodjele Novih dionica koje Uprava donese sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala.

Odmah nakon utvrđivanja broja Novih dionica dodijeljenih svakom pojedinom Ulagatelju, Ulagateljima koji su Kvalificirani ulagatelji (koji su upisali Nove dionice u prvom i/ili drugom krugu) bit će dostavljena obavijest o dodjeli Novih dionica te će oni biti dužni uplatiti dodijeljene Nove dionice najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od primitka obavijesti o dodjeli Novih dionica.

Uprava će donijeti, uz suglasnost Nadzornog odbora, Pravila dodjele Novih dionica koja će se primjenjivati u slučaju da u drugom krugu bude upisan veći broj Novih dionica od onoga koji je ponuđen. Prilikom određivanja kriterija za dodjelu Novih dionica, Uprava može u obzir uzeti različite čimbenike, uključujući, između ostaloga, načelo cjenovnog i vremenskog prioriteta, načelo dugoročnog ulaganja te načelo aktivnosti ulagatelja. U slučaju povećane potražnje za Novim dionicama u drugom krugu, dodijeljeni broj Novih dionica može se smanjiti na bilo koji način koji Uprava po svojoj slobodnoj ocjeni odredi u Pravilima dodjele Novih dionica. Kao rezultat navedenog, Ulagateljima može biti dodijeljen manji broj Novih dionica od onog koji su naveli u Upisnici. Pravila dodjele Novih dionica bit će objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja i na internetskoj stranici Zagrebačke burze zajedno s objavom Javnog poziva.

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, odrediti konačan broj Novih dionica koji će se izdati ovisno o broju upisanih Novih dionica tijekom Razdoblja ponude. Ako broj upisanih Novih dionica pomnožen s Konačnom cijenom premaši Ciljani iznos izdanja, konačan broj Novih dionica koji će se izdati može biti i manji od najvišeg broja Novih dionica koji se nudi u javnoj ponudi.

Točan iznos povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja bit će utvrđen prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka za upis i uplatu Novih dionica u roku od najkasnije 3 (tri) radna dana po isteku roka za upis i uplatu Novih dionica koji će biti detaljnije određen u Javnom pozivu, osim ako drugačije ne bude utvrđeno Javnim pozivom.

Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala (odnosno do 11. svibnja 2027. godine), Upisnica prestaje obvezivati upisnika, a izvršena uplata bit će vraćena Ulagatelju u roku od 7 (sedam) radnih dana po isteku navedenog roka i bez prava na kamate. U tom slučaju smatrat će se da povećanje temeljnog kapitala nije uspješno provedeno.

12. UREĐENO TRŽIŠTE NA KOJEM SU UVRŠTENE DIONICE IZDAVATELJA

Postojeće dionice, i to 11.784.370 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, koje se pri SKDD-u vode u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira MRUL-R-B i ISIN oznakom HRMRULRB0008, već su uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze, segment Službeno tržište.

Budući da su Nove dionice istog roda kao i Postojeće dionice koje su već uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj je u skladu s člankom 338. Zakona o tržištu kapitala dužan podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Slijedom navedenog, nakon izdavanja Novih dionica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Nove dionice bit će uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Novih dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište.