

**PROTUPRIJEDLOG PRIJEDLOGU NADZORNOG ODBORA I UPRAVE PO
TOČKI 6. I TOČKI 10. DNEVNOG REDA GLAVNE SKUPŠTINE BC INSTITUT D.D. KOJA JE
SAZVANA ZA 24. LIPNJA 2014. GODINE**

Kao registrirani dioničari društva Bc Institut d.d., Rugvica, Dugoselska 7, OIB: 81224333034 (u daljnjem tekstu: Društvo) temeljem odredbe članka 282. stavak 1. i odredbe članka 283. Zakona o trgovačkim društvima upućujemo protuprijedlog prijedlogu Nadzornog odbora i Uprave Društva vezano uz točku 6. dnevnog reda i točku 10. dnevnog reda Glavne skupštine Društva koja je sazvana za 24. lipnja 2014. godine.

Prijedlog pod točkom 6. dnevnog reda odnosi se na donošenje odluke o uporabi dobiti iz 2013. godine i isplati dividende dok Prijedlog pod točkom 10. dnevnog reda odnosi se na donošenje odluke na imenovanje revizora, te ovime priopćujemo da želimo pridobiti ostale dioničare Društva da glasuju za ono što predlažemo, odnosno za sljedeći protuprijedlog:

ODLUKA

o uporabi dobiti iz 2013. god. i isplati dividende

I.

Sukladno prijedlogu dioničara Zlatka Jeloška, Dalibora Botkuljak, Ane Botkuljak, Skupština Društva donosi odluku da se neto dobit od 7.370.824,03 kn ostvarena u 2013. god. rasporedi na: iznos od 3.330.000,00 kn za isplatu dividende, a ostatak od 4.040.824,03 kn u zadržanu dobit.

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima neiskorišten iznos rezervi za vlastite dionice koje su formirane iz dobiti 2012 godine prema odluci Glavne skupštine od 18.06.2013 godine vraća se u zadržanu dobit.

II.

Vlasnicima dionica isplatit će se dividenda u visini od 20,00 kn za svaku dionicu. Dividenda će se isplatiti iz sredstava dobiti ostvarene u poslovnoj 2013. godini. Pravo na isplatu dividende imaju dioničari koji su u depozitoriju Središnjeg klirinško depozitarnog društva upisani kao vlasnici dionica Društva deseti dan prije održavanja Skupštine. Danom donošenja odluke dioničari stječu tražbinu za isplatu dividende. Isplata će se izvršiti najkasnije u roku od 30 dana od dana stjecanja tražbine.

III.

Zadužuje se Uprava da provede ovu Odluku.

Odluka o imenovanju revizora za 2014 godinu

Za revizora Društva predlaže se KPMG Croatia d.o.o. iz Zagreba, I. Lučića 2a/17.

I.

Zadužuje se Uprava da provede ovu Odluku.

Obrazloženje dioničara za Odluku o uporabi dobiti iz 2013

Temeljna svrha dioničkog društva je maksimiziranje bogatstva dioničara kroz isplatu dividende i porast tržišne vrijednosti dionica. U kontekstu navedenoga smatramo da se u prošlosti za dividende isplaćivao premali dio dobiti Društva, da se nisu ispunjavale Odluke Skupštine kojom su se formirale rezerve za vlastite dionice, te u nastavku dajemo argumente kojim potvrđujemo naše tvrdnje:

- Društvo je u periodu od 2009 do 2013 godine ostvarilo neto dobit u iznosu većem od 32 milijuna kuna, no za dividende se iz takve dobiti izdvojilo tek oko 6,5 milijuna kuna ili prosječno godišnje oko 1,3 milijuna kuna, odnosno oko 20 % ukupne neto dobiti s tim da preostali dio zadržane dobiti Društvo nije reinvestiralo.
- ukupna akumulacija društva odnosno povećanje gotovine Društva u zadnjih 5 godina iznosilo je minimalno 57 milijuna kuna ili prosječno godišnje minimalno 11 milijuna kuna. Usprkos ubrzanim stopama amortizacije i time povećanoj akumulaciji ista se nije reinvestirala, a zbog čega se dobit zadržavala odnosno investicije u materijalnu imovinu zadnjih 5 godina su iznosile svega 12 milijuna kuna ili prosječno godišnje 2,5 milijuna kuna.
- Navedeno dezinvestiranje, neisplata dobiti dioničarima je dovelo da Društvo nema obveza prema financijskim institucijama već 3 godine, a da je stanje novca na žiro-računu na kraju 2012 i 2013 godine više od 17 milijuna kuna.
- Međutim kako Društvo ulaže u vrijednosne papire ukupna kratkotrajna financijska imovina na kraju 2012 godine je iznosila 29 milijuna kuna, a na kraju 2013 godine 27 milijuna kuna i bile su daleko veće od svih obveza Društva.
- Visoku likvidnost Društva potvrđuju i slijedeće činjenice: Ukupna kratkotrajna imovina Društva na dan 31.12.2012 godine iznosila je 96 milijuna kuna, a ukupne kratkoročne obveze su iznosile 15 milijuna kuna, a ukupna kratkotrajna imovina Društva na dan 31.12.2013 godine iznosila je 105 milijuna kuna, a ukupne kratkoročne obveze 20 milijuna kuna. Navedeno govori da je ukupna kratkotrajna imovina veća 5 do 6 puta od svih obveza što je rijetkost u korporativnom poslovanju, a Društvo isplaćuje minimalnu dobit dioničarima.
- Više se ne formiraju rezerve za vlastite dionice koje ionako su dosada bile rijetko korištene, tako da je realno Društvo zadržavalo puno veći iznos ostvarene dobit.
- ukupna zaduženost Društva s 31.12.2013 godine iznosi svega 10% odnosno ukupni kapital Društva iznosi 185 milijuna kuna ili 90% ukupne imovine.
- Usprkos visokom kapitalu Društva dosad isplaćivana dividenda ne čini niti 1% ukupnog povrata na ukupni kapital Društva i što je bitno manje od razine inflacije.
- Iznos Zadržane dobiti Društva je veći 2,3 puta ili 40 milijuna kuna od iznosa temeljnog kapitala, te da ukoliko Društvo Zadržanu dobit već deset godina ne isplaćuje, a niti investira, da je korporativna praksa povećanje temeljnog kapitala Društva.
- Društvo temeljem prijašnjih višegodišnjih Odluka Skupštine za formiranje rezervi za vlastite dionice u iznosu od 2.2 milijuna kuna, iste nikada nije ispoštovalo predmetnu Odluku u cijelosti iako je likvidnost Društva bila visoka, a što potvrđuju i revizorska izvješća.
- Zakonodavac je predvidio da se u interesu svih dioničara provodi politika isplate što veće dividende, dakako ukoliko to dopušta stanje društva, a što kod ovog Društva nije sporno, te je isto definirano odredbom članka 365 ZTD-a o mogućnosti pobijanja iste.
- Jedno od najvažnijih načela dioničarstva proizlazi iz odredbe članka 211 ZTD-a, a to je načelo ravnopravnosti svih dioničara. Ako se ima u vidu navedeno načelo, ne bi trebalo biti prihvatljivo da se načinom raspodjele dobiti pogoduje određenim skupinama na teret ostalih dioničara, a što proizlazi iz načina stjecanja i raspodjele vlastitih dionica kod Društva, a ovaj prijedlog predstavlja minimum korektnosti prema ostalim dioničarima.

Dakle evidentno je da Društvo ima više nego dovoljno financijskih sredstava za traženu povećanu isplatu dividende, da predložena povećana isplata neće ugroziti stabinost poslovanja, da postoje visoke rezerve za eventualne buduće potencijalne rizike, da Društvo zadržavanu dobit već niz godina nije reinvestirao, a niti isplaćivao, predložimo isplatu dobiti u iznosu od 20 kn po dionici.

Obrazloženje dioničara za imenovanje novog revizora:

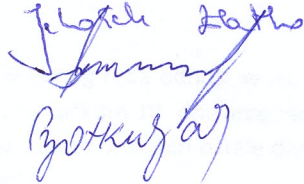
Mišljenja smo da predloženi revizor IMER d.o.o. obavlja poslove revizije društva BC INSTITUT, d.d. neprekidno već sedam godina, pa sukladno korporativnoj praksi predlažemo promjenu revizora društva za 2014 godinu. Smatramo da je predložena promjena nužna kako bi se kvalitetnije utvrdilo stvarno činjenično stanje u Društvu, te realno stanje pojedinih bitnih pozicija imovine i obveza, a predloženi revizor kao jedan od najiskusnijih revizorskih kuća u Hrvatskoj, to svakako može ponuditi.

Dioničari:

Zlatko Jelošek

Dalibor Botkuljak

Ana Botkuljak

The image shows three handwritten signatures in blue ink. The first signature is 'Zlatko Jelošek', the second is 'Dalibor Botkuljak', and the third is 'Ana Botkuljak'. The signatures are written in a cursive style.