

**PROTUPRIJEDLOG PRIJEDLOGU NADZORNOG ODBORA I UPRAVE PO
TOČKI 6. I TOČKI 11. DNEVNOG REDA GLAVNE SKUPŠTINE BC INSTITUT D.D. KOJA JE
SAZVANA ZA 24. LIPNJA 2015. GODINE,**

Kao registriran dioničar društva Bc Institut d.d., Rugvica, Dugoselska 7, OIB: 81224333034 (u daljnjem tekstu: Društvo) temeljem odredbe članka 282. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima upućujem protuprijedlog prijedlogu Nadzornog odbora i Uprave Društva vezano uz točku 6. dnevnog reda i točku 11. dnevnog reda Glavne skupštine Društva koja je sazvana za 24. lipnja 2015. godine.,

Prijedlog pod točkom 6. dnevnog reda odnosi se na donošenje odluke o uporabi dobiti iz 2014. godine i isplati dividende dok Prijedlog pod točkom 11. dnevnog reda odnosi se na donošenje odluke na imenovanje revizora, te ovime priopćujemo da želimo pridobiti ostale dioničare Društva da glasuju za ono što predlažem, odnosno za sljedeće protuprijedloge:

ODLUKA

o uporabi dobiti iz 2014. god. i isplati dividende

I.

Sukladno prijedlogu dioničara Zlatko Jelošek, Glavna skupština Društva

donosi odluku da se neto dobit od 5.191.844 kn ostvarena u 2014. god. rasporedi na: iznos od 3.330.000,00 kn za isplatu dividende, a ostatak od 1.861.844 kn u zadržanu dobit.

II.

Vlasnicima dionica isplatit će se dividenda u visini od 20,00 kn za svaku dionicu. Isplata dividende u ukupnom iznosu od 3.330.000,00 kn izvršiti će se iz dijela zadržane dobiti Društva iz poslovne godine 2005. i 2006. godine. 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 2014

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, te u nastavku daju se argumenti kojim potvrđujemo naše tvrdnje:

- Društvo je u periodu od 2009 do 2014 godine ostvarilo neto dobit u iznosu većem od 37 milijuna kuna, no za dividende se iz takve dobiti izdvojilo tek oko 7,8 milijuna kuna, odnosno oko 20 % ukupne neto dobiti s tim da preostali dio zadržane dobiti Društvo nije reinvestiralo u dugotrajnu materijalnu imovinu..
- Navedeno dezinvestiranje, neisplata dobiti dioničarima društva je dovelo da Društvo nema obveza prema financijskim institucijama već 4 godine, a da je stanje novca na žiro-računu na kraju 2014 godine više od 14 milijuna kuna odnosno 4,3 puta više od tražene isplate dividende
- ukupna zaduženost Društva s 31.12.2014 godine iznosi svega 18% i rijetko koja tvrtka na Zagrebačkoj burzi ima toliku visoku kapitaliziranost
- Visoku likvidnost Društva potvrđuju i činjenica da ukupna kratkotrajna imovina Društva na dan 31.12.2014 godine iznosila je 122 milijuna kuna, a ukupne kratkoročne obveze su iznosile 34 milijuna kuna. Navedeno govori da je ukupna kratkotrajna imovina veća 3,5 puta od svih obveza.
- Također dobru likvidnost potvrđuje i činjenica da Društvo daje značajan iznos zajma tvrtci koja je dioničar Društva BC institut, a vlasnik predmetne tvrtke je član Nadzornog odbora tvrtke BC Institut d.d., što potvrđuje sukob interesa i zajedničko djelovanje na štetu ostalih manjinskih dioničara
- Zakonodavac je predvidio da se u interesu svih dioničara provodi politika isplata što veće dividende, dakako ukoliko to dopušta stanje društva, a što kod ovog Društva nije sporno, te je isto definirano odredbom članka 365 Zakona o trgovačkim društvima o mogućnosti pobijanja iste

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

Obrazloženje dioničara za imenovanje novog revizora:

Članak 298 Zakona o trgovačkim društvima dopušta imenovanje posebnih revizora radi ispitivanja vođenja poslovanja društva. Mišljenja sam da predloženi revizor IMER d.o.o. obavlja poslove revizije društva BC INSTITUT, d.d. neprekidno već osam godina, da određene transakcije nisu evidentirane u poslovnim knjigama Društva sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima te se predlaže promjena revizora društva za 2015 godinu. Smatram da je predložena promjena nužna kako bi se kvalitetnije utvrdilo stvarno činjenično stanje i sve bitne transakcije u Društvu, te provjeru pojedinih bitnih pozicija imovine i obveza, a predloženi revizor kao jedan od najiskusnijih revizorskih kuća u Hrvatskoj, to svakako može ponuditi. Imenovanjem predloženog revizora izbjegava se izbor Posebnog revizora, a koji Zakon o trgovačkim društvima dopušta.

Sukladno Članku 272p Zakona o trgovačkim društvima, te Poziva na Glavnu skupštinu za 24.06.2015. godine i točke 2. Dnevnog reda, molim Upravu da u izvješću informira sve dioničare o slijedećem:

- Zašto Uprava odstupa od potpisane Izjave kodeksa korporativnog upravljanja i razloge odstupanja istih.
- Izvješće o izvršenoj naplati otpisanih potraživanja u 2013 godini, te instrumentima osiguranja za nenaplaćena potraživanja, te o naplati potraživanja od tvrtke Gorup d.o.o.
- Poslovni razlozi i instrumenti osiguranja davanja zajmova tvrtkama koji su dioničari BC instituta, a čiji je vlasnik i član Nadzornog odbora .
- Izvješće o visini potraživanja od tvrtke Gorup d.o.o., te instrumentima osiguranja kojima su bila pokrivena postojeća potraživanja.

S poštovanjem,

Zlatko Jelošek

Jelošek Zlatko