

27 -07- 2015

**Zagrebačka burza**

Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb

Zagreb, 27. srpnja 2015. godine

**Predmet: Dostava Ponude za preuzimanje dioničkog društva BILOKALNIK-  
IPA industrija papirne ambalaže d.d., Dravska ulica 19, 48000  
Koprivnica**

Luka Tadić-Čolić  
Odvjetnik/Attorney-at-Law

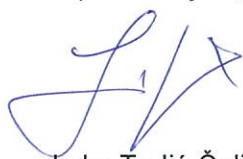
Ivana Lučića 2a  
HR – 10000 Zagreb  
T: +385 1 4925 488  
F: +385 1 4925 450  
luka.tadic@wolftheiss.com

*U suradnji s / In cooperation with  
Wolf Theiss*

Poštovani,

kao opunomoćenik društva Duropack GmbH, društva s ograničenom odgovornošću osnovanog u skladu sa austrijskim pravom, sa sjedištem na adresi Brunner Straže 75, 1230 Beč, Austrija, upisanog u Trgovački registar pri Trgovačkom sudu u Beču pod brojem FN 53708 h, OIB: 33444245993, a nastavno na Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-976-02/15-02/01, Urbroj: 326-01-770-772-15-7, od dana 24. srpnja 2015. godine, te sukladno članku 27. stavak 1. i 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13), ovim vam putem dostavljam Ponudu za preuzimanje dioničkog društva BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d. sa sjedištem na adresi Dravska ulica 19, 48000 Koprivnica, MBS: 010003021, OIB: 29531974087, sa zahtjevom da je bez odgađanja objavite javnosti.

S poštovanjem,



Luka Tadić-Čolić

ODVJETNIK  
**LUKA TADIĆ-ČOLIĆ**  
Ivana Lučića 2a/19, ZAGREB

odvjetnik

Prilozi:

1. Punomoć za zastupanje društva Duropack GmbH; i
2. Ponuda za preuzimanje dioničkog društva BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d.

## PUNOMOĆ

## POWER OF ATTORNEY

Mi, **Duropack GmbH**, društvo s ograničenom odgovornošću osnovano po austrijskom pravu, sa sjedištem u Beču, Austrija, i poslovnom adresom na Brunner StraÙe 75, 1230 Beč, Austrija, upisno u Trgovački registar pri Trgovačkom sudu u Beču pod brojem FN 53708 h, zastupano po členu Uprave g. Peter Rindler i prokuristi g. Franz-Michael Hohensinn,

We, **Duropack GmbH**, a limited liability company incorporated under the laws of Austria, with its corporate seat in Vienna, Austria, and its business address at Brunner StraÙe 75, 1230 Vienna, Austria, registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under FN 53708 h, represented by Management Board member Mr Peter Rindler and procura holder Mr Franz-Michael Hohensinn,

(dalje u tekstu "**Opunomoćitelj**"),

(hereinafter referred to as the "**Principal**"),

**ovime upućujemo i ovlašćujemo, svakog pojedinačno**

**herewith instruct and authorize, each of them individually**

gospodina **Sašu Jovičića**, odvjetnika sa sjedištem ureda na adresi Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; ili

Mr **Saša Jovičić**, attorney at law, with the office at Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Croatia; or

gospodina **Luku Tadić-Čolića**, odvjetnika sa sjedištem ureda na adresi Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; ili

Mr **Luka Tadić-Čolić**, attorney at law, with the office at Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Croatia; or

gospodina **Dalibora Valinčića**, odvjetnika sa sjedištem ureda na adresi Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; ili

Mr **Dalibor Valinčić**, attorney at law, with the office at Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Croatia; or

gospođu **Anu Grubešić**, odvjetnicu sa sjedištem ureda na adresi Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; ili

Ms **Ana Grubešić**, attorney at law, with the office at Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Croatia; or

gospodina **Josipa Martinića**, odvjetnika sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; ili

Mr **Josip Martinić**, Attorney at law, with the office at Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb; or

gospođu **Jelenu Orlić**, vježbenicu u odvjetničkom uredu Jovičić; ili

Ms **Jelena Orlić**, associate in the law office Jovičić; or

gospođu **Katarinu Kezić**, odvjetničku vježbenicu u odvjetničkom uredu Grubešić; ili

Ms **Katarina Kezić**, associate in the law office Grubešić; or

gospođu **Luciu Močibob**, vježbenicu u odvjetničkom uredu Valinčić

Ms **Lucia Močibob**, associate in the law office Valinčić



(dalje u tekstu „Opunomoćenik“)

(hereinafter referred to as the "Proxy")

i to svakog od njih pojedinačno, da u ime i za račun Opunomoćitelja poduzme sljedeće radnje:

each individually, to act on the behalf and for the account of the Principal in undertaking the following legal actions:

1. da zastupa Opunomoćitelja u svim postupcima i aktivnostima u vezi s ponudom za preuzimanje dionica u društvu BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d., sa sjedištem u Koprivnici, Dravska ulica 19, MBS: 010003021, OIB: 29531974087;
  2. da potpiše ugovor s Središnjim klirinško depozitarnim društvom d.d. o obavljanju poslova depozitara te preuzme potvrdu depozitara o osiguranju naknade;
  3. da potpiše sve potrebne prijave, obavijesti, ugovore, izjave i druge dokumente koji su potrebni radi provođenja postupka iz točke 1; te
  4. da poduzme sve ostale radnje i potpiše sve dokumente potrebne ili poželjne radi izvršenja radnji navedenih pod točkama 1 i 2 ove punomoći, pred bilo kojim sudskim ili upravnim tijelima odnosno pravnim ili fizičkim osobama u Republici Hrvatskoj, uključujući osobito Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (HANFA), Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagrebačku burzu d.d. i Narodne novine d.d.
1. to represent the Principal in all proceedings and activities in connection with the mandatory takeover offer for the shares in BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaže d.d., with its registered seat in Koprivnica, Dravska ulica 19, MBS: 010003021, OIB: 29531974087;
  2. to execute the agreement with the Central Clearing and Depository Company d.d. on depository services and collect the depository's confirmation on securing the compensation;
  3. to sign all necessary applications, notifications, agreements, statements and other documents that are required for purposes of the proceedings set out in item 1; and
  4. to undertake all other actions and sign all necessary documents required or desirable for the performance of actions set out as items 1 and 2 of this Power of Attorney, before any court or administrative authority, as well as other entities or individuals in the Republic of Croatia, including, in particular, Croatian Financial Services Supervisory Agency (HANFA), Central Clearing and Depository Company d.d., Zagreb Stock Exchange d.d. and the Official Gazette d.d.

Punomoćnici su ovlašteni prenijeti ovlasti iz ove punomoći, u cijelosti ili djelomično, na treće osobe, te izdavati zamjenske punomoći.

Each representative is authorized to delegate in full or in part this power of attorney to third persons, and to grant sub-power of attorney.

Ova punomoć je valjana do 11.59 sati dana 31. kolovoza 2015. godine.

This Power of Attorney shall be valid until 11.59 on 31 August 2015.

Mjerodavno pravo ove punomoći je pravo Republike Hrvatske.

This Power of Attorney is governed by the laws of the Republic of Croatia.

U slučaju nepodudarnosti između hrvatskog i engleskog teksta ove punomoći, engleska verzija ove punomoći je obvezujuća.

In the event of discrepancies between the English and Croatian wording of this power of attorney, the English version thereof shall prevail.

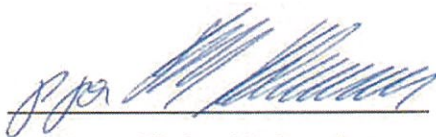
U / In: Vienna Datum / Date: 01.06.2015

**Duropack GmbH**



**Peter Rindler**

Član Uprave / Management Board Member



**Franz-Michael Hohensinn**

Prokurist / Procura holder

Duropack GmbH, društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u skladu sa austrijskim pravom, sa sjedištem na adresi Brunner StraÙe 75, 1230 Beç, Austrija, upisano u Trgovaèki registar pri Trgovaèkom sudu u Beçu pod brojem FN 53708 h, OIB: 33444245993, sukladno èlanku 9. stavak 1., a u vezi s èlankom 5. stavak 3. i 4. Zakona o preuzimanju dionièkih društava (*Narodne novine 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013; "Zakon"*), objavljuje sljedeçu

## PONUĐU ZA PREUZIMANJE

("Ponuda")

upuçenu svim dionièarima društva BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaÙe d.d., Dravska ulica 19, 48000 Koprivnica.

### **1 PODACI O PONUDITELJU**

Ponuditelj je Duropack GmbH, društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u skladu sa austrijskim pravom, sa sjedištem na adresi Brunner StraÙe 75, 1230 Beç, Austrija, upisano u Trgovaèki registar pri Trgovaèkom sudu u Beçu pod brojem FN 53708 h, OIB: 33444245993 ("*Ponuditelj*"). Ponuditelj je društvo koje se bavi proizvodnjom kartonske ambalaÙe, a ujedno je i holding društvo niza društava u srednjoj i istoènoj Europi. Glavne poslovne djelatnosti Ponuditelja ukljuèuju proizvodnju kartonskih materijala, proizvodnju papira za proizvodnju kartona te sakupljanje otpadnog papira kao sirovine za proizvodnju papira.

Osnovni podaci o financijskom položaju Ponuditelja prikazi su u Tablici 1 priloÙenoj ovoj Ponudi. Cjeloviti revidirani financijski izvještaji Ponuditelja za 2014. godinu javno su dostupni u Trgovaèkom registru pri Trgovaèkom sudu u Beçu, Austrija.

### **2 PODACI O CILJNOM DRUŠTVU**

Ciljno društvo je BILOKALNIK-IPA industrija papirne ambalaÙe d.d., dionièko društvo osnovano u skladu sa hrvatskim pravom, sa sjedištem na adresi Dravska ulica 19, 48000 Koprivnica, upisano u sudski registar Trgovaèkog suda u Varaždinu pod brojem (MBS): 010003021, OIB: 29531974087, ("*Ciljno društvo*"). Ukupan temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 149.874.600,00 kuna i podijeljen je na 499.582 redovne dionice nominalnog iznosa od 300 kuna po dionici, izdane kao dionice na ime u nematerijaliziranom obliku, oznaèene sa jedinstvenim identifikatorom BLKL-R-A, koje predstavljaju 100% temeljnog kapitala Ciljnog društva. Ciljno društvo ne drÙi niti jednu vlastitu dionicu.

### **3 STJECANJE KONTROLE NAD CILJNIM DRUŠTVOM**

Dana 22. veljaèe 2015. godine DS Smith Austria Holdings GmbH, društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u skladu s austrijskim pravom, sa sjedištem na adresi Heidestrasse 15, 2433 Margarethen am Moos, Austrija, upisano u Trgovaèki registar Pokrajinskog suda u Korneuburgu pod brojem FN 397083 x, ("*DS Smith Austria*"), zajedno sa društvom DS Smith Packaging Belita B.V., društvom s ograničenom odgovornošću osnovanim u skladu s nizozemskim pravom, sa sjedištem na adresi Harderwijkerweg 41, 6961 Eerbeek, Nizozemska, upisano u Trgovaèki registar Nizozemske gospodarske komore u Amsterdamu pod brojem 8053543 ("*DS Smith*"), kao kupci, sklopili su sa društvom CP Group 2 B.V., društvom sa ograničenom odgovornošću osnovanim u skladu s nizozemskim pravom, sa sjedištem na adresi



Herengracht 466, 1017CA Amsterdam, Nizozemska, upisanim u Trgovački registar Nizozemske trgovačke komore u Amsterdamu pod brojem 34386057, kao prodavateljem, Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela ("**Ugovor**") na temelju kojeg je, po ispunjenju prethodnih uvjeta određenih Ugovorom, uključujući, između ostalog, odobrenja javnopravnih tijela, (x) DS Smith Austria stekao poslovne udjele koje čine 100% od ukupnog temeljnog kapitala društva Sulipo Zweite Beteiligungsverwaltungs GmbH, društva s ograničenom odgovornošću osnovanog u skladu s austrijskim pravom, sa sjedištem na adresi Brunner Straße 75, 1230 Beč, Austrija, upisano u Trgovački registar Trgovačkog suda u Beču pod brojem FN 347439 s ("**Sulipo**") i (y) DS Smith stekao poslovne udjele koji predstavljaju približno 0,16% ukupnog temeljnog kapitala Ponuditelja.

Sulipo drži poslovne udjele koji predstavljaju približno 99,84% ukupnog temeljnog kapitala Ponuditelja. Sukladno navedenom, DS Smith Austria (posredno, budući da drži 100% udjela u Sulipu) i DS Smith zajedno drže dionice koje predstavljaju 100% ukupnog temeljnog kapitala Ponuditelja. Ponuditelj drži 35.666 dionica Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 7,14% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju Ponuditelju 35.666 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 7,14% ukupnog broja glasova. Ponuditelj također drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% ukupnog temeljnog kapitala društva Duropack Belišće d.o.o., društva s ograničenom odgovornošću osnovanog u skladu s hrvatskim pravom, sa sjedištem na adresi Trg Ante Starčevića 1, Belišće, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod brojem (MBS): 030008963, OIB: 67131617872, ("**Belišće**"), dok Belišće drži 303.766 dionica Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 60,80% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju Belišću 303.766 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 60,80% ukupnog broja glasova.

Za stjecanje poslovnih udjela u Sulipu i Ponuditelju temeljem Ugovora, te posljedično posredno stjecanje dionica u Ciljnom društvu, bilo je potrebno ishoditi odobrenje sljedećih javnopravnih tijela: nacionalnih tijela za zaštitu tržišnog natjecanja u Austriji, Bugarskoj, Mađarskoj, Slovačkoj, Sloveniji, Makedoniji i Srbiji. Umjesto zasebnih zahtjeva za odobrenjem koncentracije u Austriji, Bugarskoj, Mađarskoj, Slovačkoj i Sloveniji, DS Smith Austria je iskoristio svoje pravo zahtijevati nadležnost Europske komisije za odobrenje koncentracije. Sva potrebna odobrenja ishođena su na dan 22. svibnja 2015. godine, a zasebno su izdana: (i) Europska komisija izdala je odobrenje na dan 22. svibnja 2015. godine, (ii) nacionalno tijelo za zaštitu tržišnog natjecanja u Makedoniji izdalo je odobrenje na dan 9. travnja 2015. godine, i (iii) nacionalno tijelo za zaštitu tržišnog natjecanja u Srbiji izdalo je odobrenje na dan 6. travnja 2015. godine.

#### **4 OSOBE KOJE DJELUJU ZAJEDNIČKI S PONUDITELJEM**

Na dan objave Ponude, na temelju članka 5. stavka 4. točke 1. i stavka 5. Zakona, Ponuditelj djeluje zajednički sa sljedećim osobama:

- (i) DS Smith Austria;
- (ii) DS Smith;
- (iii) Sulipo; i
- (iv) Belišće.

#### **5 DIONICE CILJNOG DRUŠTVA KOJE DRŽI PODNUDITELJ I OSOBE S KOJMA DJELUJE ZAJEDNIČKI**

Ponuditelj neposredno drži 35.666 dionica Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 7,14% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju Ponuditelju 35.666 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 7,14% ukupnog broja glasova.

Belišće neposredno drži 303.766 dionica Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 60,80% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju Belišću 303.766 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 60,80% ukupnog broja glasova.

Sukladno navedenom, Ponuditelj i Belišće zajedno neposredno drže 339.432 dionice Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 67,94% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju 339.432 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 67,94% ukupnog broja glasova.

Druge osobe koji djeluju zajednički s Ponuditeljem ne drže neposredno dionice Ciljnog društva. Na temelju Ugovora, DS Smith Austria i DS Smith djelujući zajednički stekli su i posredno drže 339.432 dionice Ciljnog društva, koje predstavljaju približno 67,94% ukupnog temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju 339.432 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja približno 67,94% ukupnog broja glasova.

Sukladno članku 6. stavak 3. Zakona, objavljivanjem ove Ponude od strane Ponuditelja smatra se da je udovoljeno obvezi svake od navedenih osoba koje djeluju zajednički s Ponuditeljem na davanje ponude za preuzimanje.

## **6    *PODACI O DIONICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE***

Predmet ponude za preuzimanje su preostale redovite dionice na ime Ciljnog društva koje ne drži Ponuditelj niti osobe koje s njim djeluju zajednički, osim dionica na kojima je zasnovan teret, a što predstavlja 160.150 redovitih dionica na ime Ciljnog društva. Ponuditelj upućuje ovu Ponudu svim dioničarima Ciljnog društva te se obvezuje otkupiti sve dionice koje su predmet ove ponude sukladno propisanim i objavljenim uvjetima.

## **7    *CIJENA PO DIONICI***

Ponuditelj se obvezuje platiti cijenu od 171 (sto sedamdeset jedne) kune za svaku dionicu Ciljnog društva koja udovoljava uvjetima ove Ponude. Cijena će biti plaćena u novcu.

Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude nisu stekli niti jednu dionicu Ciljnog društva, osim dionica posredno stečenih temeljem Ugovora.

Prilikom određivanja cijene za dionicu Ciljnog društva, uzete su u obzir odredbe članka 16. stavaka 2., 3., i 4. Zakona.

Iako su na temelju Ugovora DS Smith Austria i DS Smith posredno stekli dionice Ciljnog društva, Ugovorom nije bila iskazana niti isplaćena pojedinačna kupoprodajna cijena za dionice Ciljnog društva, niti se na temelju Ugovora takva cijena može zasebno odrediti. Ugovor se odnosio na prodaju svih društava Duropack grupe koju čini više od dvadeset trgovačkih društava sa sjedištem u devet različitih država, pri čemu niti za jedno od pojedinačnih društava nije bila određena zasebna kupoprodajna cijena, već je bila određena samo jedinstvena kupoprodajna cijena za stjecanje čitave Duropack grupe. Također, usklađenje kupoprodajne cijene predviđeno Ugovorom napravljeno je na temelju konsolidiranih financijskih izvješća čitave grupe. Takav pristup je i uobičajen kod usporedivih transakcija. Nadalje, zasebno vrednovanje svakog od društava u sastavu Duropack grupe, uključujući i Ciljno društvo, bilo bi u velikoj mjeri nepraktično, iziskivalo bi previše vremena, te bi bilo nedovoljno precizno za određivanje potpune i fer vrijednosti dionica ili udjela pojedinačnih društava. Sukladno navedenom, na temelju provedenog vrednovanja cijele Duropack grupe



nije moguće jednostavno i precizno alocirati ili odrediti pojedinačnu kupoprodajnu cijenu za dionice Ciljnog društva.

Dionicama Ciljnog društva trgovalo se samo na Zagrebačkoj burzi. U razdoblju od 3 mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude, odnosno između 21. studenog. 2014. godine i 21. veljače 2015. godine, dionicama Ciljnog društva trgovalo se samo 3,28% trgovinskih dana, što predstavlja manje od 1/3 trgovinskih dana. Sukladno tome, podaci o cijeni ostvarenoj na uređenom tržištu nisu uzeti u obzir pri određivanju cijene dionica.

Obzirom da cijenu dionice Ciljnog društva nije bilo moguće odrediti na temelju cijene plaćene od strane Ponuditelja i osoba koje djeluju zajednički s Ponuditeljem za stjecanje Duropack grupe, a niti na temelju prosječne cijene dionica Ciljnog društva ostvarene na uređenom tržištu, Ponuditelj je izradio elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva sukladno članku 22. stavak 3. točka 9. i članku 16. stavak 3. Zakona. ADMETAM Business Consultants d.o.o., sa sjedištem na adresi Gajeva 23, 10000 Zagreb, angažiran je radi izrade elaborata o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva. Kao rezultat te procijene, vrijednost dionice procijenjena je na 171 kunu. Pri izradi elaborata uzete su u obzir metode procjene koje se uobičajeno koriste u određivanju vrijednosti dionica i temelje se na međunarodno priznatim standardima. Kao glavna metoda procjene korištena je dinamička metoda, odnosno, trenutna vrijednost budućih novčanih tijekova, pri čemu su tržišna metoda i metoda povijesne tržišne cijene dionice na uređenom tržištu korištene za kontrolu rezultata. Trenutna vrijednost budućih novčanih tijekova odabrana je kao najprikladnija metoda budući da ona uzima u obzir buduće poslovanje, specifična očekivanja koja proizlaze iz vođenja poslovanja kao i buduće planove Ciljnog društva. Druge metode procjene (tržišna metoda te metoda povijesne tržišne cijene) također su uzete u obzir, no njima je pridano manje značenje obzirom na nedostatak usporedivih transakcija i trgovačkih društava, kao i činjenicu da te metode ne uzimaju u obzir buduće planove Ciljnog društva niti tržišta na kojima ono djeluje. Elaborat je potvrđen od strane KPMG Croatia d.o.o., sa sjedištem na adresi Ivana Lučića 2a/17, 10000 Zagreb, kao neovisnog ovlaštenog revizora. Sukladno tome, Ponuditelj je ponudio cijenu koja je jednaka fer vrijednosti dionice Ciljnog društva kako je ona utvrđena elaboratom o procjeni fer vrijednosti dionice.

## **8 OSIGURANJE NAKNADE**

Radi osiguranja plaćanja naknade za dionice koje su predmet ove Ponude, Ponuditelj je Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., sa sjedištem na adresi Heinzelova 62a, 10000 Zagreb, dostavio neopozivu bankarsku garanciju izdanu od strane Privredne banke Zagreb – dioničko društvo, sa sjedištem na adresi Radnička cesta 50, 10000 Zagreb, u korist svih dioničara koji će pohraniti svoje dionice sukladno ovoj Ponudi, plativu na prvi poziv, u iznosu potrebnom za isplatu svih dionica koje su predmet ove Ponude.

## **9 ROK ZA PLAĆANJE NAKNADE**

Ponuditelj se obvezuje isplatiti ponuđenu naknadu za pohranjene dionice unutar 14 dana od dana isteka roka trajanja Ponude.

## **10 ROK TRAJANJA PONUDE**

Rok trajanja Ponude je 28 dana, počevši od dana objave Ponude u Narodnim novinama i putem Zagrebačke burze, računajući od kasnije objave.



## **11 DEPOZITAR I UVJETI POHRANE DIONICA**

Depozitar za obavljanje poslova pohrane dionica je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., sa sjedištem na adresi Heinzelova 62a, 10000 Zagreb ("**Depozitar**").

Dioničari Ciljnog društva koji žele prihvatiti Ponudu dužni su Depozitaru dostaviti uredno ispunjeni nalog za prihvaćanje Ponude (Nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje, tzv. KA-POP Obrazac) prije isteka roka trajanja Ponude.

Depozitar će poštom dostaviti KA-POP Obrasce svim dioničarima Ciljnog Društva, te ih obavijestiti o sadržaju ponude. Također, dioničari mogu preuzeti KA-POP Obrasce osobno kod Depozitara ili sa službene internetske stranice Depozitara ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr)). Dioničar koji želi prodati svoje dionice na temelju Ponude može KA-POP Obrazac:

- (i) potpisati osobno ili po punomoćniku, neposredno kod Depozitara,
- (ii) dostaviti preporučenom poštom Depozitaru, u kojem slučaju njegov potpis na KA-POP Obrascu mora biti ovjeren od strane javnog bilježnika.

Depozitar je obavezan primiti samo KA-POP Obrasce koji su dostavljeni unutar roka trajanja ove Ponude. Smatrat će se da je prihvata Ponude dan u roku, ako je uredno popunjena dokumentacija predana pošti ili neposredno Depozitaru unutar roka trajanja Ponude.

Depozitar zadržava pravo provjere vjerodostojnosti zaprimljene dokumentacije. Za nepotpune i neispravne KA-POP Obrasce smatrat će se da nisu podneseni.

Na temelju uredno popunjenog KA-POP Obrasca, dionice se pohranjuju preknjižavanjem sa računa dioničara na poseban račun koji Depozitar otvara za potrebe pohrane dionica i prihvaćanja Ponude. Svaki uredno dostavljeni KA-POP Obrazac, zaprimljen zajedno s ispravama predviđenima ovom Ponudom, imat će učinak prihvaćanja Ponude, uz obavezu Ponuditelja da isplati naknadu za pohranjene dionice sukladno uvjetima predviđenima ovom Ponudom i unutar roka kako je on određen u odjeljku 9 ove Ponude.

Nakon plaćanja i preknjižbe pohranjenih dionica, Depozitar će svakom dioničaru koji je pohranio dionice dostaviti: (i) izvještaj o isplati izvršenoj na dioničarev račun; ili (ii) izvještaj o nemogućnosti izvršenja isplate na dioničarev račun, s uputom dioničaru da dostavi podatke o računu na koji se isplata može izvršiti.

Dioničari ne mogu raspolagati dionicama pohranjenima u svrhu prihvaćanja Ponude. Unutar roka trajanja Ponude, kako je on određen u odjeljku 10 ove Ponude, dioničari mogu povući prihvaćanje Ponude i time odustati od prodaje dionica. Povlačenje dionica iz pohrane obavlja se dostavljanjem ispunjenog KA-POP Obrasca na isti način kao i kod prihvaćanja Ponude. Dionice u pogledu kojih je došlo do povlačenja prihvaćanja Ponude bit će prebačene sa posebnog računa kod Depozitara natrag na račun dioničara.

## **12 NAMJERE PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA**

Zakašnjeli gospodarski oporavak značajno je utjecao na industriju ambalaže u jugoistočnoj Europi. To se posebno odrazilo na Hrvatsku koja je 6 godina bilježila negativne stope rasta BDP-a. Tijekom tog razdoblja, Ciljno društvo, kao dio šire Duropack grupe, bilo je izloženo značajnim nestabilnostima, te pritisku konkurencije na cijene, marže i iskorištenost. Kao posljedica stjecanja cijele Duropack grupe, Ciljno društvo postaje dio šire grupe predvođene društvom DS Smith Plc ("**DS Smith Grupa**"). DS Smith Grupa je vodeći

proizvođač kartonske ambalaže u Europi, kao i specijalne plastične ambalaže u svijetu. Kao podršku svojoj proizvodnji kartonske ambalaže, DS Smith Grupa uključuje i poslovne operacije recikliranja kojim prikuplja stari papir i kartonsku ambalažu, koji se u pogonima za proizvodnju papira prerađuju u reciklirani papir za proizvodnju kartonske ambalaže. DS Smith Grupa također dizajnira i proizvodi određene vrste plastične ambalaže. DS Smith Grupa, sa svojom snažnom tržišnom pozicijom u cijeloj Europi, te dodatno osnažena stjecanjem Duropack grupe, strateški je dobro pozicionirana da podrži Ciljno društvo i doprinese njegovom budućem rastu i ekonomskoj stabilnosti.

Ponuditelj i DS Smith Grupa namjeravaju osnažiti tržišnu poziciju Ciljnog društva pružanjem komercijalne i tehničke podrške, financijskim investicijama i korištenjem interne mreže DS Smith Grupe za promicanje inovacija i prodaje bazirane na učinku.

Ponuditelj namjerava zadržati ulogu Ciljnog društva kao proizvođača kartonske ambalaže te nastaviti postojeću poslovnu strategiju i politiku koja je bila na snazi i prije ovog stjecanja dionica Ciljnog društva. Ponuditelj ne predviđa promjene u upravi Ciljnog društva kao rezultat i odmah nakon ove Ponude. Ponuditelj se planira osloniti na postojeću upravu i visokokvalificiranu radnu snagu Ciljnog društva koji su pomogli Ciljnom društvu da zauzme svoju postojeću poziciju na lokalnom tržištu. Ponuditelj namjerava zadržati Ciljno društvo i Ponuditelja kao zasebna trgovačka društva kojima će upravljati sukladno makroekonomskim i poslovnim kretanjima koja utječu na svako od tih društava. Ponuditelj ne predviđa da će ova Ponuda, u mjeri u kojoj ona na to utječe, imati bilo kakav značajniji utjecaj na poslovanje Ponuditelja. Iako će biti potrebne određene prilagodbe radi usklađenja sa smjericama DS Smith Grupe, Ponuditelj ne predviđa da će, kao rezultat ove Ponude, odnosno provođenja Ponuditeljevog plana u odnosu na Ciljno društvo, biti potrebne promjene u bitnim pitanjima politike zapošljavanja ili radnopravnog statusa radnika Ponuditelja i Ciljnog društva, kao niti glede mjesta u kojima Ciljno društvo i Ponuditelj obavljaju svoje djelatnosti, dok god povoljna makroekonomska i poslovna kretanja, uključujući osobito prilike na hrvatskom i europskom tržištu kartonske ambalaže, to dopuštaju. Ponuditelj u vezi s ovom Ponudom nije dodijelio, ponudio niti obećao novčana ili nenovčana davanja kao ni druge financijske pogodnosti članovima uprave i nadzornog odbora Ciljnog društva.

### **13 MJERODAVNO PRAVO**

Ova Ponuda podvrgnuta je i tumačit će se sukladno hrvatskom pravu, bez primjene pravila međunarodnog privatnog prava. Svi sporovi koji proizađu iz ove Ponude rješavat će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

Duropack GmbH



TABLICA 1 – Osnovni podaci o financijskom položaju Ponuditelja

svi iznosi su iskazani u tisućama eura	Prethodna godina (stanje na dan 31. prosinca 2014.godine)	2015 (stanje na dan 30. travnja 2015. godine)
<b>Račun dobiti i gubitka</b>		
Prihodi od prodaje	45.110	15.310
Ostali prihodi / promjene u zalihama	10.602	3.892
Materijalni troškovi	-26.540	-9.268
Troškovi osoblja	-15.686	-5.261
Ostali troškovi	-12.900	-4.322
Troškovi amortizacije	-2.113	-649
Financijski prihod	6.651	460
Financijski rashod	-6.880	-1.433
Porezi	27	0
<b>Neto dobit</b>	<b>-1.784</b>	<b>-1.271</b>
<b>Bilanca</b>		
Nematerijalna imovina	504	421
Materijalna imovina	10.436	9.995
Financijska imovina	196.788	196.398
Zalihe	3.862	3.869
Potraživanja	12.963	11.275
Novac i novčani ekvivalenti	3.339	3.352
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	854	3.153
<b>Ukupno aktiva</b>	<b>228.746</b>	<b>228.463</b>
Kapital i rezerve	125.902	124.620
<b>Ukupno dugoročne obaveze</b>	<b>77.718</b>	<b>75.482</b>
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>	<b>24.881</b>	<b>26.953</b>
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	245	1.408
<b>Ukupno pasiva</b>	<b>228.746</b>	<b>228.463</b>
<b>Izveštaj o novčanom tijeku</b>		
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	2.641	2.086
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	11.256	505
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	-13.899	-2.578
<b>Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>-2</b>	<b>13</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.341	3.339
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.339	3.339

<b>Izveštaj o promjenama kapitala</b>				
	Stanje na dan 1. siječnja 2014. godine	Stanje na dan 31. prosinca 2014. godine	Stanje na dan 1. siječnja 2015. godine	Stanje na dan 30. travnja 2015. godine
<b>Temeljni kapital</b>	6.400	6.400	6.400	6.400
<b>Kapitalne rezerve</b>	9.586	9.586	9.586	9.586
<b>Zakonske rezerve</b>	640	640	640	640
<b>Ostale rezerve</b>	20.362	20.362	20.362	20.362
<b>Zadržana dobit</b>	90.698	88.914	88.914	87.632
<b>Ukupno</b>	127.686	125.902	125.902	124.620

Podaci za 2014. godinu temelje se na revidiranim godišnjim financijskim izvješćima, dok se podaci za 2015. godinu temelje na nerevidiranim, privremenim financijskim izvješćima.