

Zagreb, 23. lipnja 2021. godine

Stranke kojima je usmjeren Izvješće o izražavanju uvjerenja:

Karolina d.o.o.
Vukovarska cesta 209/a
31000 Osijek
Republika Hrvatska

i

KRAŠ PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.

Ravnice 48
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Predmet: Izvješće neovisnog revizora s neovisno izraženom uvjerenju o obavljenoj reviziji pripajanja

Poštovani,

Temeljem članka 515., stavak 3. točke 1-3. Zakona o trgovačkim društvima i Rješenja o imenovanju društva Deloitte d.o.o. za revizora pripajanja izdanog od strane Trgovačkog suda u Osijeku, dana 11. svibnja 2021. godine, u prilogu dostavljamo Izvješće o obavljenoj reviziji pripajanja.

S poštovanjem,


Marina Tonžetić
Direktor




Ivana Turjak-Čebihin
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

O

**NEOVISNO IZRAŽENOM UVJERENJU O PRIPAJANJU DRUŠTAVA
KAROLINA D.O.O. I KRAŠ D.D.**

SADRŽAJ:

1.	IMENOVANJE REVIZORA I PREDMET REVIZIJE	1
2.	OPĆENITO O DRUŠTVU U PROCESU PRIPAJANJA	1
3.	ODGOVORNOST UPRAVE.....	2
4.	ODGOVORNOST REVIZORA.....	2
5.	NAŠA NEOVISNOST I KONTROLA KVALITETE	2
6.	OPSEG REVIZIJE PRIPAJANJA I POSTUPCI IZRAŽAVANJA UVJERENJA TE IDENTIFIKACIJA KRITERIJA ISPITIVANJA.....	2
7.	IDENTIFIKACIJA I OPIS INFORMACIJA IZ PREDMETA ISPITIVANJA TE PREDMET ISPITIVANJA.....	3
8.	SAŽETAK OBAVLJENOG POSLA.....	4
9.	NALAZI.....	5
10.	ZAKLJUČAK.....	7
11.	OGRANIČENJA UPOTREBE NAŠEG IZVJEŠĆA.....	7

1. IMENOVANJE REVIZORA I PREDMET REVIZIJE

- 1.1. Društvo DELOITTE d.o.o. za usluge revizije iz Zagreba, Radnička cesta 80, MBS (030022053), OIB: 11686457780 („Revizor“ ili „Deloitte“), odabran je revizorom u postupku pripajanja društva KAROLINA D.O.O. („Pripojeno društvo“) društvu KRAŠ d.d. („Preuzimatelj“). Revizor je imenovan rješenjem Trgovačkog suda u Osijeku, dana 11. svibnja 2021. godine, broj: 14 R1-37/2021-4.
- 1.2. Temeljem članka 515., Zakona o trgovačkim društvima („Zakon“) revizor pripajanja mora za svako društvo koje sudjeluje u pripajanju pregledati Ugovor o pripajanju te izraditi pisano izvješće o obavljenoj reviziji pri čemu se izvješće mora zaključiti izjavom je li primjeren omjer predložene zamjene dionica. Pri tome revizor treba navesti sljedeće:
- (i) Kojim je metodama određen omjer zamjene dionica
 - (ii) Iz kojih je razloga primjena tih metoda primjerena
 - (iii) Do kojeg bi se omjera zamjene došlo kada bi se primijenile različite metode, ako su one primijenjene, te koji je značaj dan pojedinim metodama za utvrđivanje predloženog omjera zamjene i vrijednosti na kojoj ona počiva
 - (iv) Posebne teškoće koje su se pojavile pri procjeni društava

2. OPĆENITO O DRUŠTVU U PROCESU PRIPAJANJA

- 2.1. KRAŠ d.d. ("Društvo" ili "Društvo Preuzimatelj") upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 080005858 sa sjedištem u Zagrebu na adresi Ravnice 48, Zagreb. OIB: 94989605030. Upravu Kraša čine Slavko Ledić kao predsjednik te Damir Bulić i Davor Bošnjaković kao članovi. Temeljni kapital Kraša iznosi HRK 599.448.400,00, a podijeljen je na 1.498.621 redovnu dionicu nominalnog iznosa HRK 400,00. Svaka dionica daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Kraša. Dionice Kraša vode se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri u Depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb, Heinzelova 62a, pod oznakom KRAS-R-A, ISIN oznake HRKRASRA0008, a uvrštene su na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. pod burzovnom oznakom KRAS.
- 2.2. KAROLINA d.o.o. ("Društvo koje se pripaja" ili "Pripojeno Društvo") upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta 030003718, sa sjedištem u Osijeku, OIB: 10984562711. Većinski član društva je Kraš, s udjelom od 99,75% temeljnog kapitala.

Temeljni kapital Karoline iznosi HRK 57.293.000,00, a podijeljen je na 11 poslovnih udjela nejednakih nominalnih iznosa.

Upravu Karoline čini jedini član – direktor Miroslav Šimić.

3. ODGOVORNOST UPRAVE

- 3.1. Uprave Pripojenog Društva i Društva Preuzimatelja su odgovorne za sve isprave koje su bile predmetom provedenih postupaka, koji su bili predmet za pripremanje revizorskog izvješća s neovisno izražavanjem uvjerenja. Uprave Pripojenog društva i Društva Preuzimatelja su odgovorne za vjerodostojnost navedenih isprava.

4. ODGOVORNOST REVIZORA

- 4.1. Naša je odgovornost izvijestiti, temeljem provedenih postupaka i prikupljenih dokaza, o sukladnosti predloženog omjera zamjene dionica navedenog u Ugovoru o pripajanju i korištenim metodama navedenim u Izvješću o pripajanju, u svim materijalno značajnim stavkama, prema zahtjevima navedenim u članku 515. Zakona.
- 4.2. Izražavanje uvjerenja o primjerenosti omjera predložene zamjene dionica navedenog u Ugovoru o pripajanju i primijenjene metode korištene prilikom procjene iskazane u Izvješću o pripajanju obavljeno je u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i sukladno Međunarodnom standardu za angažmane izražavanja uvjerenja 3000: „Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija (izmijenjen)“. Navedeni standard propisuje obvezu da pritom postupamo u skladu s važećim obvezama etičnosti, uključujući obvezu očuvanja neovisnosti te da angažman planiramo i provedemo na način da steknemo uvjerenje u prilog našim zaključcima.

5. NAŠA NEOVISNOST I KONTROLA KVALITETE

- 5.1. Neovisni smo od Pripojenog društva i društva Preuzimatelja u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.
- 5.2. Primjenjujemo Međunarodni standard kontrole kvalitete („MSKK 1“), što znači da imamo uspostavljen cjelovit sustav upravljanja kvalitetom, koji obuhvaća dokumentirane politike, pravilnike i procedure koji propisuju etičnost, strukovne norme te obveze propisane važećim zakonima i propisima. Postupali smo u skladu sa zahtjevima neovisnosti i etičnosti iz Kodeksa etike za profesionalne računovođe koje je objavio Međunarodni odbor za etičke standarde računovođa i zasniva se na temeljnim načelima integriteta, objektivnosti, stručnih kompetencija i obvezi primjene pažnje, povjerljivosti i profesionalnosti.

6. OPSEG REVIZIJE PRIPAJANJA I POSTUPCI IZRAŽAVANJA UVJERENJA TE IDENTIFIKACIJA KRITERIJA ISPITIVANJA

- 6.1. Sukladno članku 513. Zakona, uprava društava koja sudjeluju u pripajanju sklapaju Ugovor o pripajanju u kojem je, između ostalih podataka, potrebno navesti i omjer zamjene dionica, a ako je to potrebno, i visinu doplate u novcu.
- 6.2. Naš smo posao planirali i obavili kako bismo prikupili sve dokaze, informacije i sva obrazloženja koja smatramo neophodnima da bismo oblikovali naše zaključke, koje navodimo u nastavku. Postupci koji se primjenjuju u sklopu izražavanja uvjerenja razlikuju se prema vrsti, trajanju i obuhvatu od onih koji se primjenjuju u sklopu angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja. To znači da je stupanj uvjerenja stečen primjenom angažmana s izražavanjem uvjerenja znatno niži od onoga koji bi bio stečen obavljanjem angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja.
- 6.3. Sukladno navedenom, Revizor je izvršio sve neophodne provjere, testiranja i prikupljanje dokaza kako bi utvrdio:

- i. Kojim je metodama određen omjer zamjene dionica
- ii. Iz kojih je razloga primjena tih metoda primjerena
- iii. Do kojeg bi se omjera zamjene došlo kada bi se primijenile različite metode, ako su one primijenjene, te koji je značaj dan pojedinim metodama za utvrđivanje predloženog omjera zamjene i vrijednosti na kojoj ona počiva
- iv. Posebne poteškoće koje su se javile pri procjeni vrijednosti društva.

6.4. Napominje se da su predmetni angažman neovisnog izražavanja uvjerenja i ovo Izvješće neovisnog revizora pripremljeni, sukladno Zakonu, za potrebe uprave društava koje sudjeluju u procesu pripajanja te isključivo u svrhu ispitivanja primjerenosti predloženog omjera zamjene dionica u procesu pripajanja. Naše izvješće, kao ni jedan njegov dio, ne smije se koristiti ni za koju drugu svrhu. Ne preuzimamo nikakvu obvezu ni odgovornost prema bilo kojoj strani u vezi s našim izvješćem ili ovim angažmanom.

7. IDENTIFIKACIJA I OPIS INFORMACIJA IZ PREDMETA ISPITIVANJA TE PREDMET ISPITIVANJA

7.1 Društva naručitelji Izvješća neovisnog revizora s neovisno izraženim uvjerenjem o obavljenoj reviziji pripajanja su KAROLINA D.O.O. i KRAŠ D.D. (skupno: „Naručitelji“).

7.2 U svrhu provedbe angažmana izražavanja uvjerenja, te radi utvrđivanja činjenica potrebnih za izražavanje uvjerenja, pregledana je sljedeća dokumentacija i dobivene su informacije od strane Naručitelja:

- Financijska izvješća na dan 31.12.2020. godine revidirana od strane neovisnog revizora
- Ugovor o pripajanju
- Zajedničko izvješće uprava o pripajanju
- Popratna dokumentacija Naručitelja.

7.3 Sve isprave i informacije koje su bile predmetom ispitivanja, odnosno koje su poslužile za izražavanje uvjerenja, osigurali su Naručitelji. Uprave društava koje zastupaju Naručitelji su odgovorne za vjerodostojnost isprava kojima je regulirano pripajanje. Odgovornost revizora je da neovisno izrazi zaključak o informacijama iz predmeta ispitivanja.

7.4 Naše procedure su bile ograničene na podatke koje nam su nam dostavili Naručitelji. Iako nemamo razloga vjerovati da navedeni izvori informacija nisu pouzdani ili točni, ne garantiramo za njihovu točnost, potpunost i pouzdanost.

Informacije sadržane u našem izvješću i one koje smo dobili od Naručitelja nismo provjeravali niti podvrgavali postupcima verifikacije osim u mjeri u kojoj je izričito utvrđeno u ovome Izvješću. To je uobičajeni način rada u primjeni ograničenih postupaka ove vrste, te se po tome bitno razlikuje od primjerice revizije.

8. SAŽETAK OBAVLJENOG POSLA

- 8.1. Revizor nije izvršio svoju neovisnu procjenu već je proveo određene aktivnosti sukladno Zakonu s ciljem ispitivanja primjerenosti utvrđenog omjera zamjene dionica sukladno Zakonu.
- 8.2. Revizor je sukladno zahtjevima iz Zakona proveo sljedeće procedure:
- Stjecanje razumijevanje procesa pripajanja, razloga i ciljeva koji se žele postići statusnom promjenom koja je predmet ovog Izvješća;
 - Provođenje intervjua s osobljem zaduženim za sastavljanje i pripremu Izvješća o pripajanju i Ugovora o pripajanju;
 - Usporedba informacija prikazanih u Ugovoru o pripajanju od 23. lipnja 2021. godine s podacima sa sudskog registra za društva u pripajanju;
 - Ispitivanje pristupa i korištenih metoda utvrđivanja vrijednosti te njihovu primjerenosti za predmetna društva kako bi se zaključilo jesu li iste primjerene za utvrđivanje omjera zamjene
 - Ispitivanje primjerenosti pretpostavki korištenih u metodi, a na koje su Naručitelji imali utjecaja;
 - Ispitivanje mogućnost korištenja ostalih metoda koje se mogu koristiti, te, ako iste nisu primjenjive, razloge za nemogućnost njihove primjene.

9. NALAZI

Imajući u vidu zakonski opseg izražavanja uvjerenja o pripajanju društava, u nastavku Revizor iznosi svoje nalaze na niže navedene činjenice:

- 9.1. Karolina kao Pripojeno Društvo pripaja se Krašu kao Društvu Preuzimatelju, bez provođenja postupka likvidacije, prenoseći pri tome cijelu imovinu Pripojenog Društva na društvo Preuzimatelja, a Društvo Preuzimatelj preuzima tu cjelokupnu imovinu, kao i sva prava i obveze Pripojenog Društva.
- 9.2. Društvo Preuzimatelj postaje vlasnikom svih pokretnina, nekretnina, kao i sve ostale materijalne i nematerijalne imovine Pripojenog Društva danom upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu kao mjesno nadležnog za Društvo Preuzimatelja.
- 9.3. Pripajanje Karoline provodi se na način da se Karolina kao Pripojeno Društvo pripaja Krašu kao Društvu Preuzimatelju, pri čemu dolazi do prijenosa cjelokupne imovine i obveza Karoline na Kraš, dok članovi (imatelji poslovnih udjela) Karoline u zamjenu za svoje poslovne udjele u Karolini stječu dionice Kraša.
- 9.4. Sudionici pripajanja su suglasni da se u postupku pripajanja neće povećati temeljni kapital Društva Preuzimatelja. Upisom pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu članovi Karoline postaju dioničari Kraša sukladno utvrđenom omjeru zamjene poslovnih udjela Karoline za dionice Kraša. U tu svrhu Kraš će članovima (imateljima poslovnih udjela) Karoline prenijeti vlastite dionice, na način da će članovima Karoline (ne uključujući Kraš) pripasti 336 (tristotridesetšest) dionica u ukupnoj vrijednosti od 266.992,92 kune (dvijestotinešezdesetšest tisuća devetstodevedestdvije kune i devedesetdvije lipe). Navedeni iznos dobiven je zaokruživanjem apsolutnog broja dionica koji bi im pripao na niže. Razlika od 1.511,70 kuna (tisućpetstojedanaest kuna i sedamdeset lipa) isplatiti će se imateljima udjela (ne uključujući Kraš) shodno pripadajućem udjelu.
- 9.5. Omjer zamjene poslovnih udjela Pripojenog Društva za dionice Društva Preuzimatelja iznos 1:4,255667 (četiri cijela zarez dva pet pet šest šest sedam) koji za svakih HRK 100,00 (sto kuna) nominalnog iznosa poslovnog udjela u Pripojenom Društvu omogućuje zamjenu za 0,234981 redovnih dionica Društva Preuzimatelja koji glase na ime, nominalnog iznosa HRK 400,00 (četiristotine kuna), oznake KRAS-R-A i to zaokruživanjem na prvi niži cijeli broj.
- 9.6. S obzirom da Kraš raspolaže sa dovoljno vlastitih dionica za njihovu dodjelu članovima Karoline, u ovom postupku pripajanja Kraš neće povećavati temeljni kapital.
- 9.7. Razlog pripajanja društava je procjena da je, respektirajući postojeći gospodarski položaj oba društva, u njihovom gospodarskom interesu, odnosno u svrhu ostvarenja što veće dobiti uz istovremeno smanjenje operativnih troškova, međusobno se poslovno, organizacijski, financijski, pravno te u svakom drugu pogledu povezati
- 9.8. S obzirom da se provedbom statusne promjene pripajanja, u zamjenu a imovinu Karoline njezinim članovima dodjeljuju dionice Kraša, preduvjet za njenu provedbu je procjena obaju društava kako bi se utvrdio omjer zamjene poslovnih udjela Karoline za dionice Kraša.
- 9.9. Uprave društava su ugovorile da se omjer zamjene odredi sukladno vrijednostima dobivenim iz procjena metodom diskontiranih novčanih tokova, metodom knjigovodstvene vrijednosti i metodom usporedivih društava. Uz navedene tri metode u obzir je uzeta i tržišna kapitalizacija Društva na burzi, odnosno vrijednost je korigirana za diskont za neutrživost za društvo koje ne kotira na burzi.

- 9.10. Dobivenim vrijednostima društava po svakoj metodi dodijeljen je i ponder u konačnom definiranju fer vrijednosti društava. Najmanji ponderi dodijeljeni su metodi multiplikatora (0%) zbog nemogućnosti pronalaska potpuno usporedivih društava, odnosno društava iste zaduženosti, vlasničkog kapitala. Niski ponderi također su dodijeljeni metodama tržišne kapitalizacije (5%) i metodi neto knjigovodstvene vrijednosti (5-10%) u nedostatku ažurnih procjena pojedinih vrijednosti imovina. Metoda diskontiranih novčanih tijekova dinamička metoda koja se temelji na pretpostavci vremenski ne poslovanja, odnosno određuje tržišnu vrijednost na osnovi sadašnje vrijednosti novčanih tokova koje društvo očekuje da će generirati u budućnosti. Upravo radi činjenice da je usmjerena na buduće poslovanje društava ova metoda se razmatrala kao najprimjerenija te joj je dodijeljen i najveći ponder pri utvrđivanju fer vrijednosti (90%).

10. ZAKLJUČAK

10.1 Temeljem provedenih postupaka opisanih u točki 5. našeg Izvješća neovisnog revizora, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako predviđeni omjer zamjene dionica nije primjeren i u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

11. OGRANIČENJA UPOTREBE NAŠEG IZVJEŠĆA

11.1 Ovo izvješće je sastavljeno isključivo za potrebe Pripojenog Društva i Društva Preuzimatelja i podnošenje Trgovačkom sudu u Zagrebu i Trgovačkom sudu u Osijeku te nije namijenjeno za druge svrhe niti drugim stranama bez naše prethodne pisane suglasnosti. Deloitte podnošenjem izvješća ne daje suglasnost za njegovu distribuciju, koju će odobriti nakon potpisivanja izjave o suglasnosti s uvjetima distribucije izvješća u obliku i sadržaja prihvatljivog za Deloitte.

11.2

11.3 Prilikom obavljanja naših postupaka bili smo ograničeni na podatke pribavljene od Pripojenog društva i društva Preuzimatelja.

11.4 U slučaju dodatnih informacija ili podataka koji nam nisu dostavljeni, ili u slučaju obmanjujućih usmenih ili pisanih izjava ili objašnjenja, naši nalazi, tumačenja ili zaključci u našem izvješću s neovisno izraženim uvjerenjem mogu biti nepotpuni ili mogu rezultirati potrebom za dodatnim postupcima koji nisu uključeni u opseg ovog angažmana.


Marina Tonžetić
Direktor




Ivana Turjak-Čebihin
Ovlašteni revizor

23. lipnja 2021. godine

Deloitte d.o.o.
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska
