

Stranke kojima je usmjeren Izvještaj o izražavanju uvjerenja:

**H1 TELEKOM d.d.**  
Dračevac 2/d  
21 000 Split  
Republika Hrvatska

i

**OT- OPTIMA TELEKOM d.d.**  
Bani 75a,  
10 010 Buzin,  
Republika Hrvatska

**Trgovačkom sudu u Zagrebu**  
Sudski registar  
Amruševa 2/II  
10 000 Zagreb

U Zagrebu, 14. prosinca 2016. godine

**Predmet: Izvještaj o neovisno izraženom uvjerenju o pripajanju društava**

Poštovani,

U prilogu dostavljamo Izvještaj o neovisno izraženom uvjerenju pripajanju društava H1 telekom d.d. i OT- Optima Telekom d.d.

S poštovanjem,

  
Branislav Vrtačnik, Predsjednik uprave Deloitte d.o.o.



  
Vanja Vlasković, Ovlašteni revizor

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu MBS 030022053, uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna, članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Manna Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem, poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313, SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313, Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294, SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294, Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905, SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

**IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

**O**

**NEOVISNO IZRAŽENOM UVJERENJU O PRIPAJANJU DRUŠTAVA**

## SADRŽAJ:

1.	IMENOVANJE REVIZORA .....	4
2.	OPĆENITO O DRUŠTVU .....	4
3.	OPSEG I POSTUPCI IZRAŽAVANJA UVJERENJA TE IDENTIFIKACIJA KRITERIJA..	5
4.	IDENTIFIKACIJA I OPIS INFORMACIJA IZ PREDMETA ISPITIVANJA TE PREDMET ISPITIVANJA.....	6
5.	SAŽETAK OBAVLJENOG POSLA .....	7
6.	IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA.....	9
7.	PRILOG .....	10

## 1. IMENOVANJE REVIZORA

- 1.1. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu posl.br.: 69 R1-325/2016 od 26. listopada 2016. godine („Rješenje“), društvo DELOITTE d.o.o. za usluge revizije iz Zagreba, Radnička cesta 80, MBS (030022053), OIB: 11686457780 („Revizor“), imenovano je revizorom u postupku pripajanja društva H1 TELEKOM dioničko društvo, sa sjedištem u Splitu, Dračevac 2/d, Republika Hrvatska, upisano kod Trgovačkog suda u Splitu, OIB 88551335012, (dalje: H1 TELEKOM d.d.) društvu OPTIMA TELEKOM dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Bani 75a, Buzin, Republika Hrvatska, upisano kod Trgovačkog suda u Zagrebu, OIB 36004425025, (dalje: OPTIMA TELEKOM).
- 1.2. Temeljem Rješenja, Revizor pripajanja društava dužan je izraditi pisani izvještaj u kojem mora navesti:
- (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, kao i posebne teškoće koje su se pojavile pri procjeni društava.
  - (iv) utvrditi je li primjeren omjer zamjene dionica.

## 2. OPĆENITO O DRUŠTVU

- 2.1. OT-Optima Telekom d.d. ("Društvo" ili "Društvo Preuzimatelj") upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 040035070 sa sjedištem u Zagrebu na adresi Bani 75/A, Buzin. OIB: 36004425025. Navedena djelatnost: telekomunikacijske usluge. Zoran Kežman, predsjednik Uprave (OIB: 78941732444) zastupa društvo s još jednim članom Uprave od dana 18. lipnja 2016 godine.

Temeljni kapital društva OT-Optima Telekom d.d. iznosi 635.568.080 kuna.

- 2.2. H1 telekom d.d. ("Društvo koje se pripaja" ili "Pripojeno Društvo") upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta 060145425 sa sjedištem u Splitu na adresi Dračevac 2/d. OIB: 88551335012. Navedena djelatnost: telekomunikacijske usluge. Boris Štritof, predsjednik Uprave (OIB: 72401405698) zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave od dana 27. lipnja 2016. godine.

Temeljni kapital društva H1 telekom d.d. iznosi 78.486.880 kuna.

### **3. OPSEG I POSTUPCI IZRAŽAVANJA UVJERENJA TE IDENTIFIKACIJA KRITERIJA**

- 3.1. Uprave društava Optima Telekom i H1 Telekom sklopile su, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima članak 512. i 513., Ugovor o pripajanju, nacrt koji nam je dostavljen dana 14. studenog 2016. godine. Ugovorom o pripajanju utvrđen je omjer zamjene dionica društava u pripajanju. Uprave su utvrdile omjer zamjene dionica temeljen na standardnoj metodi procjene tj. metodi diskontiranih budućih novčanih tijekova (DNT metoda).
- 3.2. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, članak 515., odgovornost Deloitte d.o.o., kao imenovanog revizora pripajanja je pregledati Ugovor o pripajanju, te izraziti neovisno uvjerenje o tome je li primjeren omjer zamjene dionica na osnovu kojih će dioničari društava koja se pripajaju postati vlasnici dionica društva preuzimatelja. Sukladno navedenim odredbama, društva u pripajanju su zatražila imenovanje revizora pripajanja od Trgovačkog suda u Zagrebu.
- 3.3. Dana 26. listopada 2016. godine, Trgovački sud u Zagrebu je donio Rješenje navedeno pod točkom 1.1 ovog Izvještaja, pa je temeljem istog Revizor izvršio postupak uvjerenja o pripajanju društava i slijedom toga pripremio ovaj Izvještaj.
- 3.4. Izražavanje uvjerenja o pripajanju društava obavljeno je u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima te Zakonom o reviziji (NN 146/05, 139/08, 144/12) i sukladno Međunarodnom standardu za angažmane izražavanja uvjerenja 3000 (NN13/11).
- 3.5. 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, kao i posebne teškoće koje su se pojavile pri procjeni društava.
  - (iv) je li primjeren omjer zamjene dionica.
- 3.6. Napominje se da su predmetni angažman izražavanja uvjerenja i ovaj Izvještaj pripremljeni isključivo u svrhu pripajanja društva H1 Telekom u društvo OT-Optima Telekom, a Revizor se ograđuje od korištenja Izvještaja u svrhe koje nisu predviđene člancima 512. i 513. Zakona o trgovačkim društvima, te Rješenjem Suda.

## 4. IDENTIFIKACIJA I OPIS INFORMACIJA IZ PREDMETA ISPITIVANJA TE PREDMET ISPITIVANJA

4.1 U svrhu provedbe angažmana izražavanja uvjerenja, te radi utvrđivanja činjenica potrebnih za izražavanje uvjerenja, pregledana je sljedeća dokumentacija i dobivene su informacije od strane Uprave društava u pripajanju:

- Ugovor o pripajanju,
- Izvješće o pripajanju,
- Revidirana financijska izvješća društava u pripajanju,
- Procjene vrijednosti društava u pripajanju pripremljenih od strane Uprava društava u pripajanju
- Analize primjerenosti korištenja drugih metoda vrednovanja.

4.2 Sve isprave i informacije koje su bile predmetom ispitivanja, odnosno koje su poslužile za izražavanje uvjerenja, osigurala su društva u pripajanju. Uprave društava u pripajanju su odgovorna za vjerodostojnost isprava kojima je regulirano pripajanje društava. Odgovornost revizora je da neovisno izrazi zaključak o informacijama iz predmeta ispitivanja.

## 5. SAŽETAK OBAVLJENOG POSLA

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

### 5.1 Utvrđivanje metoda za omjer zamjene dionica

Sukladno Ugovoru o pripajanju koji se nalazi u prilogu 1 ovoga izvještaja društvo Optima Telekom preuzima društvo H1 Telekom. Odabir metode za omjer zamjene dionica koju su uprave društava koristile, provjerava se osim za društva iz ugovora, i u kontekstu djelatnosti kojom se ta društva bave, kao i tržišnih uvjeta koji se manifestiraju i prepoznaju sada.

Sukladno članku 3. Ugovora o pripajanju, Uprave društava su ugovorile da se omjer zamjene dionica odredi sukladno vrijednostima dobivenim iz procjene po metodi diskontiranih novčanih tijekova. U vlastitim analizama i prosudbama, Uprave društava su se koristila temeljnom metodom procjene u određivanju vrijednosti kapitala društva preuzimatelja i društva koje se pripajanju, a u svrhu određivanja omjera zamjene dionica. Metoda procjene koja je korištena je metoda diskontiranih novčanih tijekova („DNT metoda“) prilikom čega su procijenjeni budući neto priljevi i odljevi novčanih sredstava, koji se diskontiranjem iskazuju u sadašnjoj vrijednosti.

Uprave društava u pripajanju su tražile i alternativne metode vrednovanja radi pronalaska najprihvatljivijeg omjera zamjene dionica. Tako su analizirali trenutne tržišne vrijednosti, metodu knjigovodstvenih vrijednosti, komparativnu metodu te metodu vrednovanja koja se zasniva na analizi povijesnih troškova. Međutim, na početku vrednovanja obostrano su našli dovoljno razloga da se od navedenih metoda odustane.

Utvrđeno je da:

- Trenutna tržišna vrijednost nije primjerena za izračun bilo kakvog omjera zamjene dionica zbog činjenice da dionica H1 Telekom nije uvrštena na burzi vrijednosnih papira te stoga ne postoji relevantna tržišna cijena na temelju koje bi se mogla napraviti usporedba. Dionice Optime Telekom nemaju značajan obim trgovanja na relevantnim tržištima kapitala kako u svom volumenu tako i po svojim vrijednostima te sukladno tome je zaključeno da nije primjereno koristiti tržišne vrijednosti u utvrđivanju vrijednosti dionica Optime Telekom.
- Metodom knjigovodstvene vrijednosti procijenjenu se vrijednost društava na osnovu individualiziranih knjigovodstvenih vrijednosti ukupnog kapitala koja je prikazana u revidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2015. godine. U slučaju kada postoje prihvatljive informacije s tržišta kojima se može ustanoviti trend zarade/gubitka, procjeniteljska iskustva ne oslanjaju se na knjigovodstvene vrijednosti koje statički prikazuju vrijednost društva u trenutku i temelje se na njegovom povijesnom poslovanju. Knjigovodstvena vrijednost značajno se razlikuje od tržišne vrijednosti, budući da ona ne uvažava buduće rezultate poduzetnika, kao i iz razloga što su knjigovodstvene vrijednosti svakog društva nužno različite zbog primjene različitih računovodstvenih politika (npr. računovodstvenog vrednovanja i kapitalizacije imovine, revalorizacija imovine). Na knjigovodstvene vrijednosti su značajno utjecali i procesi predstečajnih nagodbi kroz koja su oba društva prošla.
- Za komparativnu metodu ne postoje pouzdani usporedivi podatci u tuzemstvu osim izvještajnih tj. računovodstvenih. Naime, unutar telekomunikacijskog sektora u Republici Hrvatskoj posluju dva značajno veća konkurenta, koji, osim usluga pristupa internetu, fiksne telefonije te IPTV-a, nude i usluge mobilne telefonije koja im čini značajan udio u ukupnom portfelju. Kako bi komparativna metoda imala smisla, potrebno bi bilo razdvojiti navedene usluge i koristiti usporedive pokazatelje, no dostupnost podataka koji bi bili prikladni je vrlo ograničena. Osim navedenog, glavni konkurenti iz iste industrije primjenjuju različite metode vrednovanja i različito izvještajno računovodstvo jer se radi o društvima koja imaju inozemne vlasnike kao i zbog činjenice da je jedno od društava društvo s ograničenom odgovornošću. S druge strane,

na tržištu postoji i nekolicina manjih konkurenata, no koja nemaju značajne tržišne udjele pa se stoga smatra da takva poduzeća nisu pouzdana za usporedbu. Korištenje usporednih podataka s društvima u inozemstvu se također ne smatra prihvatljivom zbog specifičnosti procesa predstečajnih nagodbi.

- Metode vrednovanja koje se zasnivaju na analizi povijesnih troškova nisu korištene (povrat na kapital, povrat na sredstva). zbog činjenice da su kod oba promatrana društva postojale značajne fluktuacije u razini troškova tijekom posljednjih nekoliko godina. Jedan od razloga za to je loša ekonomska situacija u zemlji zbog koje su oba društva bila primorana proći kroz predstečajnu nagodbu te na taj način restrukturirati postojeći dug. S obzirom da je kumulirani povijesni rezultat kod jednog od društava negativan, smatralo se kako pomoću analize povijesnih troškova ne bi bili dobiveni relevantni podaci za vrednovanje.

## 5.2. Metoda vrednovanja korištena u utvrđivanju omjera zamjene dionica

DNT metodologija procjenjuje vrijednost društva na temelju stvarno sagledivih izvora vrijednosti, tj. generiranih budućih novčanih tijekova. Glavna prednost te metode je da ona može uključivati sve sagledive buduće promjene za društva i izgled cjelokupnog gospodarstva, industrije ili same djelatnosti, kao i specifična pitanja vezana za svako društvo.

Kod pripajanja glavnice, glavnici kao kapitalne i ulagačke transakcije za ulagače postaje važna ne samo promjena strukture kapitala već i promjena sposobnosti vlasničkog paketa. Vlasnicima dionica ili ulagačima se to naročito manifestira u sposobnosti uvećavanja kapitala i u mogućnostima odlučivanja. DNT metoda sposobnost kapitala prihvaća na način da ujedinjuje sve buduće vrijednosne izdatke s budućim primicima i izvorima budućih novčanih tijekova na način da obavi selekciju i dodjelu rezultata kapitalu. Dosljednom primjenom ovakvog načina procjene obuhvaćaju se svi budućí novčani tijekovi, temeljem čijeg bruto iskaza se diskontiranjem tih vrijednosti do dana predviđenog u Ugovoru o pripajanju iskazuje sadašnja vrijednost.

Buduće operativne aktivnosti društava, kao što su redizajniranje postojećih i uvođenje novih usluga, unapređenje marketinških i prodajnih aktivnosti ili učinak upravljanja obrtnim kapitalom, imaju značajan utjecaj na vrijednost koja se traži i definira kod zamjene za druge dionice. Drugim metodama je nemoguće ili izrazito teško obuhvatiti sve čimbenike budućnosti i udovoljiti zahtjevu primjerene zamjene dionica.

DNT metodologija također ima svojih ograničenja. Budući da je temeljena na planovima i prognozi budućeg rezultata, postoji neizvjesnost hoće li rezultat biti u skladu s prognoziranim podacima. Međutim, ta neizvjesnost nije veća od neizvjesnosti vezane uz druge metode. Neizvjesnost ovdje postoji zbog promjene u izgledima istovrsnih društava, a uslijed toga i zbog procjena njihove vrijednosti, međutim sa štetnim ili istim efektima za oba društva. Zbog istovrsnosti društava relativni odnos u procjeni društava će ostati samo na višoj ili nižoj numeričkoj razini.

Uprave društava u pripajanju odgovorna su za pripremu planova i prognoza budućih rezultata te Revizor društva procjenjuje da li su ovom postupku uprave oba društva koristili primjerene, te usporedive procjene i prognoze.

## 5.3. Omjeri zamjene dionica

Metoda diskontiranih novčanih tijekova odabrana je kao primjerenija za utvrđivanje omjera zamjene dionica. Uprave društava koristeći metodu diskontiranih novčanih tijekova utvrdile su da će Optima Telekom, kao društvo preuzimatelj, vlasnicima dionica društva H1 Telekom d.d. zamijeniti dionice nominalne vrijednosti 10 kuna, u omjeru **0,75:1** sa dionicama društva preuzimatelja, nominalne vrijednosti 10 kuna.



## 6. IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

- 6.1 Temeljem provedenih postupaka opisanih u točki 5. ovog Izvještaja, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da vjerujemo kako utvrđeni omjer zamjena dionica metodom diskontiranih novčanih tijekova od 1 dionice H1 Telekoma nominalne vrijednosti od 10 kuna za 0,75 dionicu Optime Telekom nominalne vrijednosti sukladno Ugovoru o pripajanju nije primjeren, a sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

\*\*\*

U Zagrebu, 14. prosinca 2016. godine

  
Branislav Hrabnik, Predsjednik uprave i ovlaštenu revizor

  
Vanja Vlasković, ovlaštenu revizor



Deloitte d.o.o.



OTU80409709

29-08-2016

OT-OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije, Bani 75/a, Zagreb, OIB 36004425025 (dalje u tekstu: Optima ili društvo preuzimatelj) kao društvo preuzimatelj

H1 TELEKOM dioničko društvo za telekomunikacijske usluge, Dračevac 2D, Split, OIB 88551335012 (dalje u tekstu: H1 ili pripojeno društvo) kao pripojeno društvo

(Optima i H1 dalje u tekstu zajedno: Ugovorne strane ili pojedinačno kao: Ugovorna strana)

sklopili su u Zagrebu, temeljem članka 513. i članka 518. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 111/12, 125/11, 68/13; dalje u tekstu: Zakon o trgovačkim društvima), dana 29.07.2016. (dvadesetdeveleg srpnja dvijetisućešesnaeste) godine slijedeći

**UGOVOR  
O PRIPAJANJU**  
(dalje u tekstu: „Ugovor“)

**1. Temeljene pretpostavke**

Ugovorne strane sklapaju ovaj Ugovor polazeći od slijedećih pretpostavki:

1.1. Optima je valjano osnovano dioničko društvo za telekomunikacije, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta 040035070 i s temeljnim kapitalom u iznosu od 635.568.080,00 (šestotridesetpetmilijuna petstošezdesetosamtisućaosamdeset) kuna, koji je podijeljen na 63.556.808 (šezdesettrisuće petstopedesetšeststisućaosamstoosam) redovnih dionica koje glase na ime, nominalnog iznosa 10,00 (deset) kuna.

1.2. H1 je valjano osnovano dioničko društvo za telekomunikacijske usluge, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta 060145425 i s temeljnim kapitalom u iznosu od 78.486.880,00 (sedamdesetosammilijuna četrstoosamdesetšeststisućaosamstoosamdeset) kuna, koji je podijeljen na 7.848.688 (sedammilijuna osamstočetredesetosamtisućašestoosamdesetosam) redovnih dionica koje glase na ime, nominalnog iznosa 10,00 (deset) kuna.

1.3. Svrha pripajanja društva H1 društvu Optima je ostvarenje pozitivnih sinergija na relaciji društava Optima - H1, otplata dugova H1 te povećanje vrijednosti društava, a poslovno, organizacijsko, pravno i financijsko povezivanje u obostranom je interesu Ugovornih strana budući da će provođenje pripajanja i ostvarenje sinergijskog plana rezultirati povećanjem poslovne efikasnosti te smanjenjem troškova što će rezultirati porastom vrijednosti budućeg društva (društva preuzimatelja).

1.4. Ugovorne strane su na temelju ovog Ugovora odlučile provesti postupak pripajanja polazeći od pretpostavke da će Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (dalje u tekstu: AZTN) u smislu Zakona o zaštiti tržišnog natjecanja ocijeniti da nema prepreke da se izvrši postupak pripajanja te da će dopustiti koncentraciju H1 i Optime, kao i da će produžiti razdoblje trajanja koncentracije između društva Hrvatski telekom d.d., Roberta Frangeša Mihanovića 9, Zagreb, OIB 81793146560 (dalje u tekstu: HT) i Optime za daljnje 3 (tri) godine.

1.5. Provedene su prethodne potrebne pravne radnje radi izvršenja pripajanja, izvršena je procjena vrijednosti Ugovornih strana te je utvrđen omjer zamjene dionica.

Polazeći od gore navedenih pretpostavki, koje čine sastavni dio Ugovora, Ugovorne strane sporazumjele su se kako slijedi:

mf, S

## 2. Predmet Ugovora

2.1. Ugovorne strane uređuju svoja međusobna prava i obveze, kao i prava i obveze u odnosu na svoje dioničare, a koje proizlaze iz pripajanja i prijenosa cjelokupne imovine i svih prava i obveza društva H1, kao pripojenog društva, na Optimu, kao društvo preuzimatelja, isključujući likvidaciju društva H1 prema članku 512. stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima.

2.2. Ugovorne strane su suglasne da će od dana kada ovaj Ugovor odobre Glavne skupštine H1 i Optime pa do dana upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, Uprave Optime i H1 zajednički dogovarati i koordinirati dnevno poslovanje, a posebno u pogledu ovlaštenih zastupnika i potpisnika koji raspolažu s financijskim sredstvima, zatim u vezi raspolaganja novčanim sredstvima društava, izrade i pripreme zaključne bilance te u vezi sklapanja ugovora koji se imaju sklopiti tijekom redovnog poslovanja.

2.3. Ugovorne strane suglasno utvrđuju da od dana potpisa ovog Ugovora do dana upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu neće na bilo koji način znatnije umanjiti, niti opteretiti svoju imovinu.

## 3. Financijska izvješća

3.1. Ugovorne strane utvrdile su omjer zamjene dionica temeljem revidiranih godišnjih financijskih izvješća Ugovornih strana za 2015. godinu, koja su sastavljena s danom 31.12.2015. (tridesetprvi prosinca dvijetisućpetnaeste) godine, te procjene vrijednosti društava.

3.2. Revidirana godišnja financijska izvješća na dan 31.12.2015. (tridesetprvi prosinca dvijetisućpetnaeste) godine društava H1 i Optima, Ugovorne strane prihvaćaju kao vjerodostojne isprave korištene u svrhu procjene vrijednosti H1 i Optime.

3.3. Godišnja financijska izvješća Ugovornih strana za 2015. godinu čine sastavni dio ovog Ugovora kao Prilog 1.

## 4. Prijenos – zamjena dionica

4.1. Kao naknadu za prenesenu cjelokupnu imovinu i sva prava i obveze društva H1, Optima se obvezuje dioničarima H1 prenijeti dionice Optime u omjeru 1 : 0.75 (jedan prema nula cijelih sedamdesetpet), na način da će za 1 (jednu) dionicu H1, dioničari H1 primiti 0.75 (nula cijelih sedamdesetpet) dionica Optime odnosno za 1 (jednu) dionica društva H1 prenosi se 0.75 (nula cijelih sedamdesetpet) dionica društva Optima.

4.2. Dioničarima društva H1 kojima zbog omjera zamjene dionica nedostaje određeni iznos za stjecanje cijelog broja dionice Optime, Optima će isplatiti doplatu u novcu, i to u razmjernom iznosu, a uzimajući u obzir da vrijednost jedne dionice Optime od 1,70 kn (jedna kuna i sedamdeset lipa), što predstavlja tržišnu vrijednost na dan 26.07.2016. (dvadesetšesti srpnja dvijetisućšesnaeste).

4.3. Prema utvrđenom omjeru zamjene i strukturi dioničara H1 na dan 30.06.2016. (trideseti lipnja dvijetisućšesnaeste) godine ukupan broj dionica Optime koji je potreban za provođenje postupka pripajanja zaokruživanjem broja dionica na prvi niži cijeli broj je 113 (stotinaest) dionica, a iznos potreban za doplatu u novcu je kn 102 (stodvije kune). Točan iznos doplata u novcu i broja dionica bit će poznat na dan zaključenja liste dioničara.

4.4. Radi prijenosa dionica Optime dioničarima H1 iz članka 4.1., Optima će koristiti vlastite dionice te će povećati svoj temeljni kapital.

*[Handwritten signatures and initials]*

## 5. Povećanje temeljnog kapitala

5.1. U svrhu provođenja postupka pripajanja, Optima će povećati temeljni kapital u iznosu koji je potreban za izdavanje odgovarajućeg broja dionica koje će, zajedno s vlastitim dionicama koje drži Optima, biti dodijeljene dioničarima H1 u svrhu pripajanja. Novoizdane dionice bit će redovne dionice na ime, svaka u nominalnom iznosu od 10,00 (deset) kuna.

5.2. Ugovorne strane utvrđuju da će, odmah po upisu pripajanja i povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, društvo Optima poduzeti sve potrebne radnje radi upisa prava vlasništva dioničara H1 na dionicama društva preuzimatelja.

## 6. Prijenos imovine

6.1. S danom upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, H1 prenosi na Optimu svu svoju imovinu vrijednosti utvrđene temeljem financijskih izvješća iz članka 3. ovog Ugovora, uzimajući u obzir uobičajene poslovne aktivnosti u razdoblju do upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu. U tom smislu, Ugovorne strane suglasne su da se sve radnje H1 poduzete od 01.01.2017. (prvi siječnja dvijetisućesedamnaeste) smatraju radnjama koje su poduzete za račun Optime kao društva preuzimatelja, pod uvjetom da dođe do pripajanja.

6.2. H1, kao pripojeno društvo, ovlašćuje Optimu, kao društvo preuzimatelja, da po upisu pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, u zemljišnim knjigama i drugim javnim knjigama i očevidnicima izvrši upis prijenosa prava vlasništva svih nekretnina, pokretnina te prava čiji prijenos se upisuje u javne knjige i očevidnike s imena pripojenog društva na svoje ime i u svoju korist, temeljem ovoga Ugovora i rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o upisu pripajanja u sudski registar.

## 7. Prava iz dionica

7.1. Nove dionice koje će društvo Optima izdati na ime povećanja kapitala i provođenja pripajanja kao i vlastite dionice društva Optima iz članka 5. ovog Ugovora davat će dioničarima od trenutka stjecanja ista prava kao i već izdane redovne dionice Optime, kao i pravo na sudjelovanje u dobiti za 2016. godinu i naredne godine, u skladu su odlukama Glavne skupštine i drugih nadležnih tijela.

## 8. Imenovanje povjerenika

8.1. Kao povjerenik za primanje dionica imenuje se Središnje depozitarno klirinško društvo d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a.

8.2. H1 se obvezuje s povjerenikom iz prethodnog stavka sklopiti poseban ugovor o povjereništvu radi primanja i zamjene dionica u skladu s odredbama ovog Ugovora.

8.3. Povjerenik prima (preuzima) dionice Optime u ime i za račun svih dioničara H1 te se dioničari H1 u vezi s prijenosom dionica nakon izvršenog upisa pripajanja u sudski registar obračaju isključivo navedenom provjereniku.

## 9. Posebne pogodnosti

9.1. Ugovorne strane su suglasne i potvrđuju da u ovom pripajanju nikakve pogodnosti nisu i neće biti dane članovima uprave, nadzornog odbora niti dioničarima društava koja sudjeluju u pripajanju.

9.2. Ugovorne strane su suglasne da predmetnim pripajanjem neće doći do promjena u Upravi društva Optima. Članovi Uprave i Nadzornog odbora H1 prestaju biti članovi navedenih organa s datumom

B. K. S  
H

upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu te neće imati funkcije u organima Optime. -----

#### 10. Ugovori o radu -----

10.1. Temeljem odredbi članka 137. Zakona o radu (Narodne Novine br. 93/14), danom upisa pripajanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, na Optimu kao novog poslodavca, prenose se i svi ugovori o radu, u neizmijenjenom obliku i opsegu, i sva prava i obveze iz prenesenih ugovora o radu, radnika koji rade u H1. -----

#### 11. Troškovi -----

11.1. Troškove javnog bilježnika i pistrojbi vezane uz provođenje ovog pripajanja podmirit će društvo Optima dok će svaka Ugovorna strana snositi svoje troškove nastale u sklopu pregovora i priprema za pripajanje. -----

#### 12. Odobrenja -----

12.1. Pod uvjetom da AZTN ocjeni koncentraciju H1 i Optime dopuštenom, te da produži razdoblje trajanja koncentracije između HT-a i Optime za daljnje 3 (tri) godine, Ugovorne strane obvezuju se sazvati svoje Glavne skupštine te će ovaj Ugovor postati valjan kada Glavne skupštine odobre njegovo sklapanje. -----

12.2. Ukoliko Glavne skupštine Optime i H1 ne odobre ovaj Ugovor, njegove odredbe ne obvezuju. -----

#### 13. Rješavanje sporova -----

13.1. Sve eventualne nesuglasice ili naknadno utvrđene međusobne tražbine nastale u vezi s odnosima određenim ovim Ugovorom, Ugovorne strane će razriješiti mirnim putem, vodeći pri tome računa o pravičnosti i o svrsi Ugovora koju su stranke željele postići. -----

13.2. U slučaju da mirno rješenje nije moguće, za sporove je nadležan Trgovački sud u Zagrebu. -----

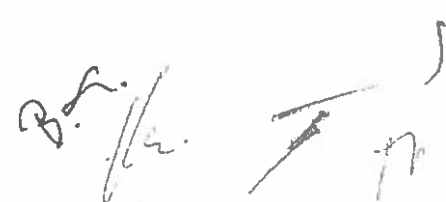
#### 14. Izmjene i dopune Ugovora -----

14.1. Ovaj Ugovor može se izmijeniti ili dopuniti u bilo kojem trenutku isključivo pisanim sporazumom potpisanim od strane propisno ovlaštenih predstavnika svake Ugovorne strane. -----

#### 15. Salvatorna klauzula -----

15.1. Ako se utvrdi da je bilo koja odredba ovog Ugovora neprovediva iz bilo kojeg razloga, sve ostale odredbe ovog Ugovora ostat će na snazi te će proizvoditi pravni učinak. Bez obzira na gore navedeno, Ugovorne strane će u tom slučaju stupiti u pregovore u dobroj vjeri kako bi dogovorile uvjete odredbe koja će zadovoljavati obje Ugovorne strane, a koja će imati što sličniji ekonomski učinak neprovedivim odredbama i koja će zamijeniti iste. -----

#### 16. Broj primjeraka -----



16.1. Ovaj Ugovor sastavljen je u 7 (sedam) jednakih primjeraka, za svaku Ugovornu stranu po 1 (jedan) primjerak, a preostalih 5 (pet) primjerka za potrebe upisa pripajanja u sudski registar i javnog bilježnika.

17. Stupanje na snagu

17.1. Ovaj Ugovor stupa na snagu kad se kumulativno ispune slijedeći uvjeti:

- a) kad ga potpišu ovlašteni zastupnici Ugovornih strana te kada mu javni bilježnik dade svojstvo javnobilježničke isprave;
- b) kada AZTN donese odluku kojom dopušta postupak pripajanja i koncentraciju H1 i Optime te produkuje razdoblje trajanja koncentracije između HT-a i Optime za daljnje 3 (tri) godine;
- c) kada ga odobre Glavne skupštine H1 i Optime.

Ovlašteni zastupnici Ugovornih strana u znak razumijevanja i prihvaćanja odredbi ovog Ugovora, isti vlastoručno potpisuju.

Optima

  
Zoran Kežman,  
Predsjednik Uprave

  
Tomislav Tadić  
Član Uprave

H1

  
Boris Štritof  
Predsjednik Uprave

  
Tomislav Mesić,  
Član Uprave