

**BOSNALIJEK D.D.**

Broj: 5665/25

Datum: 21.05.2025. godine

Na osnovu člana 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Sl. Novine FBiH, br. 77/15) i člana 8. do 16. Pravilnika o postupanju kod preuzimanja dioničkih društava (Sl. Novine FBiH, br. 81/22), Uprava i Nadzorni odbor ciljnog društva Bosnalijek d.d. u zakonskom roku objavljuju sljedeće:

**MIŠLJENJE****O PONUDI ZA PREUZIMANJE CILJNOG DRUŠTVA BOSNALIJEK D.D.  
DOSTAVLJENE OD STRANE PONUDIOCA****„AS“ d.o.o. Jelah-Tešanj**

u zajedničkom djelovanju sa pravnim licima:

AS HOLDING d.o.o. Jelah, Tešanj, VISPAK D.D. Visoko i Dioničko Društvo SOLANA Tuzla

**Ponuda za preuzimanje sadrži sljedeće bitne podatke:**

- Cjelokupna ponuda za preuzimanje je sastavni dio ovog mišljenja.

**I BITNE INFORMACIJE O CILJNOM DRUŠTVU****1. Naziv i sjedište**

BOSNALIJEK farmaceutska i hemijska industrija, dioničko društvo; Bosnalijek d.d., Jukićeva 53, 71000 Sarajevo (skraćeni naziv: Bosnalijek d.d.).

**2. Osnivanje i pravni status**

Bosnalijek je osnovan rješenjem Vlade Narodne Republike Bosne i Hercegovine, broj: 14/51 od 10. januara 1951. godine, a nakon osnivanja više puta je vršio statusne promjene, spajanjem sa drugim preduzećima, izdvajanjem dijelova u samostalna preduzeća i transformacijama u obavezne zakonske oblike, od kojih je posljednja izvršena organiziranjem dotadašnjeg društvenog preduzeća u dioničko društvo na osnovu upisa i uplate internih dionica prema Zakonu o društvenom kapitalu ("Službeni list SFRJ", br. 84/90 i 46/90) i Zakonu o isplati ličnih dohodaka, sredstava za neposrednu zajedničku potrošnju i sredstava za ishranu radnika u toku ("Službeni list SFRJ", broj 37/90), što je rješenjem broj U/I-3769/91 upisano u Sudski registar kod tadašnjeg Osnovnog suda udruženog rada u Sarajevu. Na osnovu obavljene revizije prethodno izvršene vlasničke transformacije, odobrenog početnog bilansa stanja i programa privatizacije i saglasnosti Federalnog ministarstva energije, rudarstva i industrije Sarajevo, broj 13-02-662/00 od 06. 04. 2000. godine, rješenjem Kantonalne agencije za privatizaciju Sarajevo,

broj 21-04/3-19-2650-2 od 24. 04. 2000. godine, odobren je upis u Sudski registar izvršene privatizacije "Bosnalijeka" i usklađivanja sa Zakonom, što je učinjeno kod Kantonalnog suda Sarajevo, rješenjem broj UF/I-258/01 od 27. 07. 2001. godine, pod matičnim registarskim brojem subjekta upisa 1-1727 (važeći MBS: 65-02-0050-11), te kod Komisije za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine, rješenjem broj 011989/00 od 19. 10. 2000. godine pod registarskim brojem 01-29-99 i rješenjem broj 03-19-175/00 od 11. 01. 2001. godine pod registarskim brojem 01-29-133.

Bosnalijek je pravno lice, organizirano u obliku dioničkog društva kojim upravljaju dioničari u skladu sa Statutom i Zakonom, a koje samostalno obavlja djelatnost proizvodnje i prodaje

proizvoda i pružanja usluga na tržištu radi stjecanja dobiti i u tom cilju istupa u pravnom prometu, stječe prava i preuzima obaveze za koje odgovara cjelokupnom svojom imovinom, dok dioničari ne odgovaraju za obaveze Društva, niti Društvo odgovara za obaveze dioničara prema trećim licima.

### 3. Glavna djelatnost

Glavna djelatnost ciljnog Društva: Proizvodnja i prodaja farmaceutskih proizvoda.

### 4. Imovina u vlasništvu

Imovina ciljnog Društva na dan poslednjeg izvještaja od 31.12.2024. godine iznosi: 299.685.905 KM

Pravne osobe u vlasništvu ciljnog Društva:

- |                                                                                                 |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| - Bosnalijek d.o.o. Beograd                                                                     | 100% |
| - Bosnalijek d.o.o. Moskva                                                                      | 100% |
| - BL Pharma Deutschland GmbH /                                                                  | 100% |
| /ENFARMA İLAÇ SANA YI VE Tİ CARET LİMİTED ŞİRKETİ -/100% vlasništvo BL Pharma Deutschland GmbH/ |      |
| - Bosnalijek d.o.o. Hrvatska                                                                    | 100% |
| - Bosnalijek DOOEL Skopje                                                                       | 100% |
| - Pharnacy 4 d.o.o. Ilijaš                                                                      | 100% |
| - Pharmamed d.o.o.                                                                              | 30%  |
| - BTF d.o.o.                                                                                    | 30%  |

Predstavništva ciljnog Društva u inostranstvu i Bosni i Hercegovini:

- Predstavništvo u Hrvatskoj; Predstavništvo u Crnoj Gori; Predstavništvo u Srbiji; Predstavništvo u Rusiji; Predstavništvo u Moldaviji; Predstavništvo u Makedoniji; Predstavništvo na Kosovu; Predstavništvo u Albaniji; Predstavništvo u Ukrajini; Poslovna jedinica u Banja Luci; Poslovna jedinica u Tuzli;

### 5. Vlasnička struktura (10 Top dioničara) i osobe koje zajednički djeluju

Vlasničku strukturu ciljnog Društva u momentu dostavljanja Ponude za preuzimanje čini ukupno 5.106 dioničara. Osnovni (temeljni) kapital ciljnog Društva iznosi 90.376.870,00 KM, koji je

podijeljen na 8.596.256 redovnih (običnih) dionica (oznake: BSNLR) i 441.431 dionica za zaposlene (oznake: BSNLZ), nominalne vrijednosti 10,00 KM po dionici.

Top 10 dioničara (vlasnika) sa stanjem na dan 16.05.2025. godine (izvor: SASE):

|                                               |                              |
|-----------------------------------------------|------------------------------|
| 1) KBC EURO CREDIT CAPITAL LIMITED            | 2.139.666 dionica (23,6749%) |
| 2) AS HOLDING d.o.o.                          | 1.718.718 dionica (19,0172%) |
| 3) UniCredit Bank d.d. Mostar                 | 1.214.680 dionica (13,4415%) |
| 4) The Economic and Social Development Fund   | 687.259 dionica (7,6044%)    |
| 5) SKENDERAGIĆ NIJAZ                          | 228.456 dionica (2,5278%)    |
| 6) HG d.o.o.                                  | 166.600 dionica (1,8434%)    |
| 7) FELICERTES COMMERCE AG                     | 150.270 dionica (1,6627%)    |
| 8) Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina   | 147.711 dionica (1,6347%)    |
| 9) JAHIC ELBIRA                               | 109.527 dionica (1,2119%)    |
| 10) VISPAK d.d. prehrambena industrija Visoko | 101.317 dionica (1,1210%)    |

Osobe koje zajednički djeluju sa ponudiocem AS d.o.o.:

AS HOLDING d.o.o. Jelah, Tešanj, VISPAK D.D. Visoko i Dioničko Društvo SOLANA

## II STAV U ODNOSU NA VRSTU I VISINU PONUĐENE NAKNADE – CIJENE KOJU SE PONUDILAC OBAVEZUJE PLATITI PO DIONICI KOJA JE PREDMET PONUDE

1. Podatak o minimalnoj i maksimalnoj cijeni po kojoj se trgovalo dionicama ciljnog Društva u poslednjih godinu dana, prije nastanka obaveze objavljivanja ponude za preuzimanje ciljnog Društva (odnosno ako je primjenjivo i druge podatke o cijeni):

U navedenom periodu prema izvještaju SASE:

- **maksimalna cijena** po dionici iznosila je: **28,00 KM** u
- **minimalna cijena** po dionici iznosila je: **22,03 KM**.

2. Podatak o knjigovodstvenoj vrijednosti dionica na dan poslednjeg finansijskog izvještaja:

- na dan 31.12.2024. godine **knjigovodstvena vrijednost** po dionici iznosila je: **22,73 KM**.

3. Podatak o značajnim finansijskim rezultatima na dan poslednjeg finansijskog izvještaja:

- **neto dobit**: 14.194.978,00 KM;
- **prihodi od prodaje**: 178.774.454,00 KM.

4. Razlozi zbog kojih se smatra da je ponuđena cijena po dionici prihvatljiva:

Ponuđena cijena po dionici je prihvatljiva iz sljedećih razloga:

- ponuđena cijena je **iznad knjigovodstvene vrijednosti (+ 9,99%)**.

- ponuđena cijena je **jednaka prosječnoj cijeni trgovanja na Berzi za period od poslednjih godinu dana.**
- vrijednost dionica koje su predmet tendera po ponuđenoj cijeni dionica je 11.82 puta veća od neto godišnje dobiti društva za 2024. godinu.
- Ponuda i potražnja ovog vrijednosnog papira na organizovanom tržištu nije dovoljna za trgovanje većim paketima, a što otežava trgovinu dionica kroz redovno trgovanje, odnosno do sada nije bilo obavezujućih ponuda za preuzimanje dioničkog društva.

**III STAV U ODNOSU NA PLANOVE, CILJEVE I NAMJERE PONUDIIOCA U ODNOSU NA CILJNO DRUŠTVO, TE MOGUĆNOST OSTVARENJA PLANOVA, CILJEVA I NAMJERA PONUDIIOCA, POSEBNO U ODNOSU NA BUDUĆE POSLOVANJE SA ASPEKTA PREUZIMANJA, ZAPOSŁJAVANJA I RADNOPRAVNOG STATUSA ZAPOSLENIKA, KAO I NA MOGUĆE PROMJENE U VEZI SA MJESTIMA U KOJIMA CILJNO DRUŠTVO I DRUŠTVO PONUDIIOCA OBAVLJAJU SVOJU DJELATNOST, KAO I SVE DRUGO RELEVANTNO ZA POSLOVANJE CILJNOG DRUŠTVA IZ PONUDE ZA PREUZIMANJE.**

U ponudi za preuzimanje ciljnog društva od 17. maja 2025 godine, navedeno je da se ne očekuje da će ponuda za preuzimanje utjecati na dosadašnje planove poslovanja ciljnog društva, kao i na politiku zapošljavanja i radnopravne statute radnika ciljnog društva i društva ponudioca, niti će doći do promjene vezano za mjesto u kojima ciljno društvo i društvo ponudioca obavlja svoje djelatnosti.

Iz gore navedenog se može zaključiti da Ponudilac prije svega želi da nastavi sa obavljanjem osnovne djelatnosti ciljnog društva, proizvodnja lijekova te izvoz i prodaja lijekova, te s tim u vezi smatramo da je time ispunjen osnovni cilj uspješnog preuzimanja.

Sjedište društva je u Sarajevu te je ponudilac u svojoj ponudi jasno naveo da neće dolaziti do izmjene sjedišta društva, te Uprava i Nadzorni odbor vjeruju da će i sve preostale lokacije/mjesta u kojima kroz svoje kancelarije/predstavništva društvo obavlja djelatnost, nastaviti nesmetano obavljati svoju djelatnost.

Iz navedenog se može zaključiti da neće doći do narušavanja kontinuiteta poslovanja društva u cijelini.

**IV STAV U ODNOSU NA NAMJERU PONUDIIOCA U VEZI SE AKTUELNOM UPRAVOM I NADZORNIM ODBOROM CILJNOG DRUŠTVA I INFORMACIJE O MOGUĆIM NOVČANIM I NENOVČANIM DAVANJIMA KAO I DRUGIM POGODNOSTIMA KOJE SE DAJU ILI SE ČINE VJEROVATNIM ČLANOVIMA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA CILJNOG DRUŠTVA, UKLJUČUJUĆI I NAVODE O POSTOJANJU MOGUĆEG SPORAZUMA SA PONUDIOCEM.**

Članovi Uprave i Nadzornog odbora u ovom momentu nemaju nikakve sklopljene sporazume sa Ponudiocem.

U ponudi je navedeno da ponudilac i lica sa kojima zajednički djeluju nemaju namjeru vršiti promjene u vezi sa Upravom ili Nadzornim odborom ciljnog društva, niti promjene u vezi sa članovima Uprave i Nadzornog odbora ciljnog društva u toku mandata.



Iz navedenog slijedi da Ponudilac neće vršiti izmjene članova Uprave i Nadzornog odbora ciljnog društva niti uslova pod kojima djeluju do isteka mandata.

**V STAV I IZJAVE ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA CILJNOG DRUŠTVA O NAMJERI DA PONUDU PRIHVATE ILI ODBIJU**

Uprava i Nadzorni odbor izražavaju pozitivan stav naspram objavljene ponude o preuzimanju Bosnalijeka.

**VI KONAČNI STAV CILJNOG DRUŠTVA U VEZI SA OBJAVLJENOM PONUDOM ZA PREUZIMANJE**

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izražavamo pozitivan stav u vezi sa objavljenom Ponudom za preuzimanje ciljnog društva Bosnalijek d.d., te obavještavamo dioničare da ovo mišljenje ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi u pogledu objavljene Ponude za preuzimanje dioničare mogle dovesti u zabludu.

**VII IZDVOJENI STAVOVI ČLANOVA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA CILJNOG DRUŠTVA**

Niti jedan član Uprave i Nadzornog odbora nema izdvojeni stav na mišljenje koje se dostavlja.





**Samostalni sindikat radnika hemije i nemetala u FBiH  
Sindikalna organizacija Bosnalijek d.d.**

Jukićeva 53, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina  
Tel: +387 33 56 06 38 | Email: [sindikat@bosnalijek.com](mailto:sindikat@bosnalijek.com)

Broj: 5732/25

Datum: 23-05-2025

**N/r Adnan Hadžić, direktor**

**PREDMET: DOSTAVA MIŠLJENJA SINDIKATA O PONUDI ZA PREUZIMANJE  
DRUŠTVA BOSNALIJEK D.D.**

Poštovani,

Vežano za dostavljeno mišljenje Uprave i Nadzornog odbora Bosnalijek d.d. o ponudi za preuzimanje društva Bosnalijek d.d. broj 5678/25 od 21.5.2025 godine i u skladu sa članom 41. stav 2 Zakona o preuzimanju dioničkih društava („Sl. Novine FBiH, br. 77/2015) u nastavku dostavljamo Mišljenje Sindikalnog odbora Sindikalne organizacije BOSNALIJEK D.D. o ponudi za preuzimanje ciljnog društva Bosnalijek d.d. dostavljeno od strane ponudioca „AS“ d.o.o. Jelah- Tešanj u zajedničkom djelovanju sa pravnim licima: AS HOLDING d.o.o. Jelah, Tešanj, VISPAK D.D. Visoko i Dioničko društvo SOLANA Tuzla.

Bez obzira ne vlasničku strukturu, očekujemo da će se nastaviti uspješno poslovanje i razvoj kompanije u narednom periodu, da neće biti negativnog uticaja na radno-pravni status radnika, da neće doći do smanjenja broja radnika. Radnici su najznačajniji resurs Bosnalijeka i kao takvi trebaju biti prepoznati i uvažavani. Također, očekujemo da se kontinuirano popravljaju ekonomsko socijalni status radnika, da sindikat ostane ravnopravan socijalni partner Upravi Društva za dobrobit i u interesu radnika i kompanije, te da prava radnika ostanu zagarantovana kroz Kolektivni ugovor o pravima i obavezama poslodavca i radnika u kompaniji Bosnalijek d.d.

S poštovanjem,

Predsjednik Sindikalne organizacije  
Bosnalijek d.d. Sarajevo:

Edhem Mulaosmanović

Dostavljeno:

- Direktor Društva
- a/a