



**Proizvodnja i promet robom d.d.
Zagreb, Marijana Čavića 8**

Sukladno odredbi članka 41. stavka 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13; dalje u tekstu: Zakon) Uprava društva Žitnjak d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Marijana Čavića 8, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080046355, OIB: 25435300118 (dalje u tekstu: Ciljno društvo), objavljuje

MIŠLJENJE

Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje

Uprava Ciljnog društva upoznata je u cijelosti sa sadržajem Ponude za preuzimanje Ciljnog društva (dalje u tekstu: Ponuda za preuzimanje), objavljene od strane FORTENOVA GRUPA dioničko društvo za upravljanje sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Marijana Čavića 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 081179147, OIB: 88035992407 (dalje u tekstu: Ponuditelj) u Narodnim novinama broj 100/2022 od dana 31.8.2022.

Ponuda za preuzimanje odnosi se na sve redovne dionice koje ne drži Ponuditelj, i to 17.177 redovnih dionica Ciljnog društva oznake ZTNJ-R-A, ISIN oznake HRZTNJRA0005, koje glase na ime, nominalnog iznosa 690,00 kuna svaka, koje predstavljaju 8,35 % temeljnog kapitala Ciljnog društva te daju pravo na 17.177 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 8,35 % od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Sadržaj i uvjeti Ponude za preuzimanje odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA), klasa: UP/I 996-02/22-02/03, ur. broj: 326-01-60-62-22-9, od 25.8.2022.

Nakon pažljivog razmatranja sadržaja Ponude za preuzimanje, Uprava Ciljnog društva (dalje u tekstu: Uprava) iznosi mišljenje o Ponudi za preuzimanje kako slijedi.

1. MIŠLJENJE O VRSTI I VISINI PONUĐENE NAKNADE

Ponuditelj se u Ponudi za preuzimanje dioničarima obvezao platiti cijenu od 300,00 kuna po dionici. U Ponudi za preuzimanje je također navedeno da ista ne uključuje zamjensku ili kombiniranu naknadu, nego da će naknada za preuzimanje dionica biti plaćena u novcu, s čime je Uprava suglasna.

U razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje Ciljnog društva, osim stjecanja dionica Ciljnog društva temeljem kojih je nastala obveza objavljivanja Ponude za preuzimanje, Ponuditelj, ni osobe koje s njim djeluju zajednički, nisu stjecali dionice Ciljnog društva. Navedenim stjecanjem temeljem kojeg je nastala obveza objavljivanja Ponude, Ponuditelj je stekao dionice Ciljnog društva po cijeni od 300,00 kuna po dionici.

Prema dostupnim podacima uređenog tržišta Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2s/22 (dalje u tekstu: ZSE) te potvrdi ZSE-a o prosječnoj cijeni dionica Ciljnog društva u razdoblju od 6. ožujka 2022. do 6. lipnja 2022. godine, što je dan prije dana nastanka obveze

objavljivanja ponude za preuzimanje, redovnim dionicama Ciljnog društva na uređenom tržištu ZSE ostvareno je 11,11 % dana trgovanja (tj. 7 dana trgovanja od mogućih 63 dana), a prosječna ponderirana cijena u navedenom razdoblju iznosila je 108,03 kuna po dionici.

S obzirom da se u razdoblju od tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje dionicama Ciljnog društva trgovalo manje od 1/3 trgovinskih dana, Ponuditelj je, sukladno odredbama članka 16. stavka 3. Zakona, cijenu po kojoj je u razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje usporedio s cijenom iz elaborata o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva (dalje u tekstu: Elaborat), koje je izradilo društvo BDO SAVJETOVANJE d.o.o. za savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 180, OIB: 67503563095, a koji Elaborat je revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B, OIB: 64094041583.

Slijedom navedenog, cijena od 300,00 kuna po dionici uspoređena je s fer vrijednosti dionice Ciljnog društva koja je revidiranim Elaboratom procijenjena na iznos od 251,00 kunu te je Ponuditelj, sukladno čl. 16. st. 3. Zakona, ponudio višu cijenu.

Uprava smatra kako iz svega naprijed navedenog proizlazi da je ponuđena naknada za dionicu Ciljnog društva u skladu s relevantnim odredbama Zakona, što potvrđuje i Rješenje HANFA-e od 25.8.2022., kojim je odobreno objavljivanje Ponude za preuzimanje. Nadalje, polazeći od podataka o financijskom i poslovnom položaju Ciljnog društva te prosječnoj cijeni dionice Ciljnog društva ostvarene na uređenom tržištu i volumenu trgovanja, Uprava Ciljnog društva smatra da je visina ponuđene naknade u iznosu od 300,00 kuna, koju se Ponuditelj obvezuje platiti po dionici, primjerena.

Uprava opreza radi napominje da naprijed izneseno mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade ne može ni u kojem slučaju smatrati investicijskim ili drugim savjetom dioničarima Ciljnog društva, u smislu prihvaćanja ili neprihvaćanja Ponude za preuzimanje.

2. MIŠLJENJE O NAMJERI PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA

Uprava podržava namjeru Ponuditelja da se poslovanje Ciljnog društva nastavi neizmijenjeno, s ciljem iskorištavanja postojećih kapaciteta za postizanje dobrih financijskih rezultata, koju namjeru smatra ostvarivom.

Ponuditelj je u Ponudi za preuzimanje naveo kako je osnovni cilj Ponuditelja stjecanje apsolutne korporativne kontrole u Ciljnom društvu, što Uprava podržava i smatra optimalnim načinom upravljanja. Ponuditelj je, naime, holding društvo koje upravlja svojim ovisnim i povezanim društvima na način da ih povezuje u koordiniran financijski i poslovni sustav te bi u tom kontekstu Ciljno društvo kao jedno od povezanih društava u kojima Ponuditelj ima potpunu korporativnu kontrolu, ostvarilo potrebnu sinergiju s drugim povezanim društvima Ponuditelja, osobito u sektoru maloprodaje i veleprodaje te u ovom smislu Uprava izražava podršku citiranoj namjeri Ponuditelja.

3. MIŠLJENJE O STRATEŠKIM PLANOVIMA PONUDITELJA U ODNOSU NA CILJNO DRUŠTVO I MOGUĆIM POSLJEDICAMA PROVEDBE TIH PLANOVA NA POLITIKU ZAPOŠLJAVANJA I RADNOPRAVNI STATUS RADNIKA CILJNOG DRUŠTVA, KAO I NA MOGUĆE PROMJENE VEZANE UZ MJESTA U KOJIMA DRUŠTVO OBAVLJA SVOJE DJELATNOSTI

S obzirom da je u Ponudi za preuzimanje navedeno kako ista neće imati značajnog utjecaja na radnopravni status radnika Ciljnog društva ni na mjesto obavljanja djelatnosti, Uprava

izražava suglasnost s navedenim. Osim toga, uzimajući u obzir činjenicu namjere preuzimanja potpune korporativne kontrole u Ciljnom društvu, Uprava smatra da će se ista pozitivno odraziti na nastavak dosadašnje poslovne politike, s dodatnim iskorakom u prijenosu znanja, iskustva i općenito know-howa Ponuditelja na poslovanje Ciljnog društva.

4. IZJAVE ČLANOVA UPRAVE O NAMJERI DA PONUDU ZA PREUZIMANJE PRIHVATE ILI ODBIJU

Jedini član Uprave Ciljnog društva, direktor Višnja Kralj je dioničar Ciljnog društva, obzirom da drži 1 dionicu Ciljnog društva, što čini 0,0005 % udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva. Direktorica Višnja Kralj izjavljuje da će Ponudu za preuzimanje Ciljnog društva, objavljenu od strane Ponuditelja, prihvatiti.

5. OČITOVANJE ČLANOVA UPRAVE O POSTOJANJU NJIHOVOG SPORAZUMA S PONUDITELJEM U SVEZI S PONUDOM ZA PREUZIMANJE

Jedini član Uprave Ciljnog društva, direktor Višnja Kralj, nema sklopljen sporazum s Ponuditeljem u vezi s Ponudom za preuzimanje.

Prije objave ovog Mišljenja, Uprava je isto predočila sindikalnom povjereniku Ciljnog društva, koji je dao svoje mišljenje o Ponudi za preuzimanje, koje Uprava prilaže ovom Mišljenju, sve u skladu sa čl. 41. st. 2. i st. 3. Zakona.

Sukladno čl. 41. st. 5. Zakona, ovo Mišljenje Uprave Ciljnog društva dostavlja se HANFA-i i ZSE.

ŽITNJAK d.d.



Višnja Kralj, **ŽITNJAK d.d.** 3

Direktor **ZAGREB, Marijana Čavića 8**