

Security: ARNT

LEI: 74780000Z0PH7TFW3185

ISIN: HRARNTRA0004

Home Member State: Croatia

Listing: Prime Market of the Zagreb Stock Exchange

Pula, 12 April 2023

- ZAGREB STOCK EXCHANGE
- CROATIAN FINANCIAL SERVICES
SUPERVISORY AGENCY
- CROATIAN NEWS AGENCY
- COMPANY WEB SITE

Subject: **Counterproposal to the General Assembly Decisions**

Pursuant to the provisions of the the Companies Act, the Capital Market Act and the Rules of the Zagreb Stock Exchange, Arena Hospitality Group d.d. with registered office in Pula, Smareglina ulica 3, OIB: 47625429199 (hereinafter: the Company) hereby publishes the shareholders' counter-proposals to the proposed Decisions of the proposed Agenda contained in the Invitation to the General Assembly convened for April 27, 2023 at 11:00 CET, namely:

- The counterproposal to the proposal of the Decision under Item 3 of the Agenda (Report on remuneration of the Management Board and Supervisory Board members in 2022) and the counterproposal to the Decision under Item 9 of the Agenda (Decision on dividend payout) by the shareholder Liberum arbitrium d.o.o., with registered office in Zagreb, Istarska 62, OIB: 9983355263;
- The counterproposal of the Decision under Item 9 of the Agenda (Decision on dividend payout) by the shareholder Allianz ZB d.o.o., with registered office in Zagreb, Vjekoslava Heinzela 70, OIB: 58384724129.

The full text of the counterproposals in Croatian, is attached to this announcement.

Arena Hospitality Group d.d.

ARENA HOSPITALITY GROUP, A MEMBER OF PPHE HOTEL GROUP

ARENA HOSPITALITY GROUP D.D. SMAREGLINA ULICA 3 PULA CROATIA T +385 52 223 811

E INFO@ARENAHOSPITALITYGROUP.COM W ARENAHOSPITALITYGROUP.COM

Trgovački sud u Pazinu, MBS: 040022901; OIB: 47625429199; temeljni kapital 102.574.420,00 kn / 13.613.965,09 euro (fiksni tečaj konverzije 7.53450) uplaćen u cijelosti, ukupan broj izdanih dionica 5.128.721; Predsjednik Nadzornog odbora: Boris Ernest Ivesha;

Predsjednik Uprave: Reuel Israel Gavriel Slonim; Članovi Uprave: Manuela Kraljević, Devansh Bakshi, Edmond Pinto

IBAN: HR722360000101213690 Zagrebačka banka d.d. Zagreb.



PARTNER BRAND



Arena Hospitality Group d.d.
n/r. g. Reuel Israel Gavriel Slonim
predsjednik uprave
Smareglina ulica 3
52100 Pula

Arena Hospitality Group d.d.

Pula, Smareglina ulica 3

Primljeno, dne **11. 04. 2023** 20

Broj	Org. jed.	Prilozi
183	023	

6. travnja 2023.

Manjinski dioničar: LIBERUM ARBITRIUM d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Istarska 62, OIB: 99833552630, zastupa direktor Hrvoje Fajdetić

Društvo: Arena Hospitality Group d.d., Smareglina ulica 3, 52100 Pula, OIB: 47625429199

Predmet: Protuprijedlog na prijedlog odluke Glavne skupštine

Poštovani,

Sukladno članku 282. Zakona o trgovačkim društvima¹ ovim se pismom, u svojstvu manjinskog dioničara koji je imatelj 3600 redovnih dionica Društva s pravom glasa, a koje predstavljaju >0.1% temeljnog kapitala Društva i alikvotni dio prava glasa na Glavnoj skupštini Društva (i) dostavlja protuprijedlog prijedlogu

- Izvješća o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2022. godinu, predloženo kao točka 3. dnevnog reda Glavne skupštine,
- Odluke o upotrebi dobiti, predloženo kao točka 9. dnevnog reda Glavne skupštine,

sve kako je objavljeno² u pozivu te materijalima za Glavnu skupštinu Društva te se uz navedeno dostavlja prijedlog da se (iii) omogući prisustvovanje medija.

(i) Protuprijedlog / Ad 3. Izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2022. Godinu

Protuprijedlog koji se predlaže na glasovanje i usvajanje glasi:

„Ne odobrava se Izvješće o primicima članova Uprave i Nadzornog odbora za 2022. godinu s revizorskim izvješćem“.

Obrazloženje protuprijedloga

Iz dostupnog neovisnog izvješća s izražavanjem ograničenog uvjerenja o Izvješću o primicima za 2022. godinu, a kojeg je sastavio Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Radnička cesta 50, 10000 Zagreb nije vidljiva nikakva politika nagrađivanja menadžmenta u opcijama ili dionicama Društva.

Postoji značajan prostor za usklađivanje politika korporativnog upravljanja između načina kako većinski dioničar PPHE Hotel Group (kao društvo koje preko ovisnih specijalnih vozila (i) Dvadeset Osam d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80 i (ii) Bora B.V., Nizozemska upravlja svojim do kraja konsolidiranim društvima, u odnosu na Društvo – gdje postoji značajan postotak dioničarskog kapitala u vlasništvu institucionalnih i privatnih (manjih, fizičkih osoba) dioničara.

¹ Narodne novine, broj: 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19 i 34/22).

² Objavljeno 23. ožujka 2023. <https://eho.zse.hr/obavijesti-izdavatelja/view/48221>

To se posebno može uočiti u pogledu dvije ključne funkcije (i) neposredne brige oko tržišne vrijednosti dionice, a time i ulaganja dioničara te (ii) stvaranje međuodnosa politika nagrađivanja i primitaka s vrijednošću dionice (posredna briga).

Usklađenje politika koje PPHE provodi na razini Društva, trebalo bi se manifestirati i u provođenju politike nagrađivanje uprave u dionicama Društva, neisplati naknada članovima nadzornog odbora koji su zaposlenici PPHE, ali u unaprjeđenju kontinuiranog programa otkupa vlastitih dionica, posjedovanja dionica članova nadzornog i upravnog odbora Društva, komunikacije dugoročne politike dividende te stvaranja vrijednosti za sve dioničare.

Nedostatak ili nedovoljna briga se moguće manifestira i u nedovoljnoj komunikaciji sa ključnim dioničarima.

Iako bi očekivana reakcija na nezadovoljavajuće kretanje cijene dionici bilo oduzimanje bonusa Upravi, ako ne i oštriji pristup, nalazimo da je oportunije i adekvatnije Upravi zadržati, a po potrebi i povećati bonus, no da se isti isplaćuje u dionicama, odnosno opcijama na dionice. Navedeno čuva likvidnost u Društvu, ima povoljni porezni tretman te motivira Upravu da jedan dio svog fokusa stavi i na unaprjeđenje to jest usklađivanje korporativnog upravljanja sa standardima koji su evidentni na razni povezanih društava – majke – PPHE: odnose s investitorima, otkup dionica.

Stoga, ne može se odobriti izvješće o primicima jer nije usklađeno sa standardima kod većinskog vlasnika, društva PPHE, u pogledu naknade predsjedniku nadzornog odbora, odsustva varijabilnih primitaka u dionicama Društva članovima Uprave.

Sve navedene politike idu za time da se čuva likvidnost društva, kao i uskladi interes uprave i manjinskih dioničara.

(ii) Protuprijedlog / Ad 9. Odluka o isplati dividende

Protuprijedlog koji se predlaže na glasovanje i usvajanje glasi:

Temeljem odredbe članka 275. stavak 1. točka 2. i članka 220. Zakona o trgovačkim društvima kao i Statuta, Glavna skupština Arena Hospitality Group d.d. za turizam i ugostiteljstvo sa sjedištem u Puli (Grad Pula - Pola), Smareglina ulica 3, MBS: 040022901, OIB: 47625429199 (u daljnjem tekstu: Društvo), donijela je dana 27. travnja 2023. godine sljedeću:

ODLUKA O ISPLATI DIVIDENE

I/ Dioničarima Društva isplatit će se dividenda u iznosu od 0,70 EUR (slovima: nula eura i sedamdeset centi) po dionici.

II/ Dividenda iz točke I. ove Odluke isplatit će se iz zadržane dobiti Društva.

III/ Dividenda iz točke I. ove Odluke isplatit će se dioničarima Društva koji su na dan 5. svibnja 2023. (*record date*) upisani kao imatelji dionica Društva u registru dionica kod Središnjega klirinškog depozitarnog društva d.d., osim vlastitih dionica.

IV/ Prvi dan od kojeg se dionicama Društva trguje bez prava na isplatu dividende je 4. svibnja 2023. godine (*ex date*).

V/ Dividenda iz točke I/ ove Odluke isplatit će se dana 16. svibnja 2023. godine (*payment date*).

VI/ Dioničarima Društva koji to žele dividenda može biti isplaćena u pravima – dionicama Društva. Ukupne dividende koja pripada dioničaru utvrditi će se na način da će se broj njegovih dionica pomnožen sa svotom dividende po dionici prvo umanjiti za porez na

dividendu i prirez (ako je primjenjiv na dioničara) te potom podijeliti s prosječnom dnevnom cijenom dionice Društva ostvarenom na službenom tržištu Zagrebačke burze na zaključni dan trgovanja 2022. godine to jest 28.12.2022. godine zaokruženo na prvi niži cijeli broj, a ostatak bit će isplaćen u novcu. Za isplatu dividende u pravima – dionicama Društva, koristit će se vlastite dionice. Ako broj vlastitih dionica ne bi bio dostatan za potpuno namirenje svih zahtjeva dioničara za isplatu dividende u pravima – dionicama Društva, svim zahtjevima će biti udovoljeno uz odgovarajuće razmjerno smanjenje broja zatraženih dionica.

VII/ Pisana, vlastoručno potpisana izjava dioničara koji žele isplatu dividende u pravima – dionicama Društva, mora prispjeti Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. najkasnije do 10. svibnja 2023. godine.

VIII/ Obrazac izjave dioničari Društva mogu preuzeti na internetskoj stranici Društva <https://www.arenahospitalitygroup.com/> Dioničarima koji ne daju izjavu da žele isplatu dividende u pravima – dionicama ili čija izjava ne prispije Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. do 10. svibnja 2023. godine dividenda će biti isplaćena u novcu.

Obrazloženje protuprijedloga

Pad cijene dionice Društva od 23% u prošloj godini, kao i pad dionice s razine javne ponude 2017. godine koja je provedena po 425 kuna, a koja u realnim iznosima usklađenim za stupu inflacije danas iznosi čak 521 kunu, a mjereno inflacijom restorana i hotela 566 kuna nije ishod kojem bi se dioničari pretjerano radovali.

Dionici Društva nisu izloženi samo dioničari nego i članovi mirovinskih fondova, obveznih ponajprije ali i dobrovoljnih, pa je riječ i o nacionalnom interesu, odnosno, praktički o svim hrvatskim građanima, uzimajući u obzir i obitelji članova mirovinskih fondova.

Dividendom u dionicama omogućava se dodatno stjecanje dionica Društva onim dioničarima koji vjeruju da je svaka kriza ujedno i prilika, da su uvođenje eura, pristupanje Schengenu i visoka dovršenost investicijskog ciklusa Društva pozitivne vijesti. Kao i onim dioničarima koji vjeruju da je pad cijene dionice posljedica tržišne anomalije, a ne lošeg poslovanja ili lošeg korporativnog upravljanja Društva pa žele donekle ublažiti bol gubitka ili vratiti eursku ili postotnu izloženost dionicama Društva u portfeljima na onu iz javne ponude dionica iz 2017. godine. Ili se iz bilo kog drugog razloga dodatno izložiti dionicama Društva te na način da se izbjegnu troškovi posrednika, raspona cijene te utjecaja na cijenu, a s obzirom na niže razine likvidnosti dionice na sadašnjim cjenovnim razinama nisu to u mogućnosti realizirati u onoj mjeri kojoj bi htjeli.

Kako isplata dividende u dionicama čuva likvidnost, a imajući u vidu i odlično posloženu strukturu razdoblja dospelja duga kao i izrazito povoljnu kamatu, značajno nižu od stope inflacije - Društvo može nagraditi strpljenje svojih dioničara i s potencijano višom dividendom, čime bi se približio standardima isplate ostalih vodećih turističkih društava u Republici Hrvatskoj - ali i domaćeg tržišta kapitala u cjelini.

Pri tome, moguća potreba većinskog dioničara za isplatom u novcu može bitno i u svrhu uloga u nekretninski fond koji osniva ne bi smjela biti presudna za odluku većinskog dioničara, posebno što umjesto novčanog uloga može unijeti hotel u vlasništvo Društva po tržišnoj cijeni dodatno oplemenjujući vrijednost Društva.

(i) Zahtjev za slobodnim prisustvovanjem medija na glavnoj skupštini

Postavljamo zahtjev da se na Glavnoj skupštini omogući prisustvo zainteresiranim medijskim kućama.

Obrazloženje prijedloga

Zbog značaja koje Društvo ima za hrvatski turizam, kao i hrvatsko gospodarstvo u cjelini, moglo se u prethodnim godinama vidjeti kako postoji interes istaknutih medijskih kuća za praćenjem zbivanja na Glavnoj skupštini društva. I to ne samo lokalnih, već i internacionalnih. U pogledu ovogodišnje, za očekivati da interes bude i veći.

Ujedno, budući da Društvo renomirano trgovačko društvo čijim se dionicama trguje na Zagrebačkoj burzi, samim time smatramo da prisustvo medija pomaže u podizanju transparentnosti i zakonitosti poslovanja Društva.

Podizanje transparentnosti i zakonitosti poslovanja društva je cilj samog društva kao i svih njegovih dioničara.



LIBERUM ARBITRIUM d.o.o.

Liberum arbitrium
d.o.o.
Z a g r e b

Arena Hospitality Group d.d.

Smareglina ulica 3

52 100 Pula (Grad Pula - Pola)

Zagreb, 7. travnja 2023.

Arena Hospitality Group d.d.

Pula, Smareglina ulica 3

Primljeno, dne 11. 04. 2023. 20

Broj	Org. jed.	Prilozi
184	023	

Predmet: Protuprijedlog prijedlogu odluke pod Točkom 9. dnevnog reda sadržanog u Pozivu na Glavnu skupštinu sazvanu za 27. travnja 2023.

Sukladno članku 282. Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23; dalje u tekstu: ZTD), dioničar Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 70, OIB: 58384724129 (dalje u tekstu: AZ d.o.o.), u svoje ime, a za račun sljedećih mirovinskih fondova:

- (i) AZ obvezni mirovinski fond kategorije A, Zagreb, OIB 15220336427, imatelj 14.036 redovnih dionica u društvu,
- (ii) AZ obvezni mirovinski fond kategorije B, Zagreb, OIB 59318506371, imatelj 611.988 redovnih dionica u društvu,
- (iii) AZ PROFIT otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, Zagreb, OIB 22134623145, imatelj 64.034 redovnih dionica u društvu,
- (iv) AZ Benefit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 56427866267, imatelj 5.632 redovnih dionica u društvu,
- (v) AZ A1 zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 64811569641, imatelj 796 redovnih dionica u društvu,
- (vi) AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 49118401443, imatelj 849 redovnih dionica u društvu,
- (vii) AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 25137661054, imatelj 3.046 redovnih dionica u društvu,
- (viii) AZ Treći horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 42239479988, imatelj 40 redovnih dionica u društvu,
- (ix) Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 24189818978, imatelj 691 redovnih dionica u društvu,
- (x) AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 11641097984, imatelj 3.388 redovnih dionica,
- (xi) AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 01774504225, imatelj 3.240 redovnih dionica u društvu (dalje u tekstu: AZ mirovinski fondovi),

a što predstavlja ukupno 707.740 redovnih dionica s pravom glasa oznake ARNT-R-A u društvu Arena Hospitality Group d.d., OIB: 47625429199, Smareglina ulica 3, 52 100 Pula (dalje u tekstu: Društvo), ovim putem podnosi sljedeći

PROTUPRIJEDLOG

prijedlogu odluke pod Točkom 9. dnevnog reda koji je sadržan u Pozivu na Glavnu skupštinu koja će se održati 27. travnja 2023. u 11:00 sati

Točka 9.

„Temeljem odredbe članka 275. stavak 1. točka 2. i članka 220. Zakona o trgovačkim društvima kao i članka 24. Statuta, Glavna skupština Arena Hospitality Group d.d. za turizam i ugostiteljstvo sa sjedištem u Puli (Grad Pula - Pola), Smareglina ulica 3, MBS: 040022901, OIB: 47625429199 (u daljnjem tekstu: Društvo), donijela je dana 27. travnja 2023. godine sljedeću:

ODLUKU O ISPLATI DIVIDENDE

I/ Dioničarima Društva isplatit će se dividenda u iznosu od 1,37 EUR (slovima: jedan euro i trideset i sedam centi) po dionici.

II/ Dividenda iz točke I. ove Odluke isplatit će se iz zadržane dobiti Društva.

III/ Dividenda iz točke I. ove Odluke isplatit će se dioničarima Društva koji su na dan 5. svibnja 2023. (record date) upisani kao imatelji dionica Društva u registru dionica kod Središnjega klirinškog depozitarnog društva d.d., osim vlastitih dionica.

IV/ Prvi dan od kojeg se dionicama Društva trguje bez prava na isplatu dividende je 4. svibnja 2023. godine (ex date).

V/ Dividenda iz točke II ove Odluke isplatit će se dana 16. svibnja 2023. godine (payment date).“

Obrazloženje

Na temelju odredbi članka 13. Statuta, Uprava Društva uputila je dioničarima poziv na Glavnu skupštinu Društva za dan 27. travnja 2023. U predmetnom Pozivu naveden je dnevni red predmetne Glavne skupštine, a koji sadrži, između ostalog, i točku 9. pod kojom se predlaže Glavnoj skupštini donošenje odluke o isplati dividende iz zadržane dobiti Društva, i to u iznosu od 0,70 EUR (slovima: nula eura i sedamdeset centi) po dionici.

U odnosu na navedenu točku 9. dnevnog reda, dioničar Društva AZ d.o.o. u svoje ime, a za račun fondova pod upravljanjem kako su isti gore navedeni, ovim putem podnosi protuprijedlog na navedeni prijedlog odluke o isplati dividende, a kojim protuprijedlogom predlaže Glavnoj skupštini povećati iznos dividende koja će se isplatiti dioničarima Društva, i to na iznos od 1,37 EUR (slovima: jedan euro i trideset i sedam centi) po dionici, a na način kako je to navedeno u protuprijedlogu.

Razlozi za podnošenje ovog protuprijedloga bit će sažeto navedeni u nastavku ovog obrazloženja, a sve s ciljem ostvarenja prinosa na ulaganje ne samo za članove mirovinskih fondova koji su pod upravljanjem AZ d.o.o., već i za sve ostale dioničare Društva, pritom imajući u vidu trenutne financijske mogućnosti Društva.

Prvenstveno, AZ d.o.o. će se u nastavku ukratko osvrnuti na dosadašnje poslovanje Društva i rad Uprave, a čiji su rezultati bili jedan od povoda za podnošenje ovog protuprijedloga.

Naime, sagledavajući poslovanje Društva unazad četiri godine na način da se komparativnom metodom sa šest trgovačkih društava čijim dionicama se trguje na Zagrebačkoj burzi, a koja su, po svojoj djelatnosti, usporediva s Društvom, može se utvrditi kako je profitabilnost Društva kontinuirano među najnižima. U prilog navedenom govori podatak da se u 2022. godini EBITDA marža usporedivih trgovačkih društava kretala u rasponu od 28,5% do 40,4%, uz medijalnu vrijednost od 32,6%, dok je

profitabilnost Društva iznosila 26,9%. Dodatno, niža profitabilnost ostvarena je i 2019. godine kada se EBITDA marža usporedivih trgovačkih društava kretala u rasponu od 29,9% do 45,6%, uz median od 35%, dok je Društvo ostvarilo EBITDA maržu od 30,0%.

Dakle, promatrajući rezultate Društva u odnosu na usporediva trgovačka društava, jasno je vidljivo kako Društvo ostvaruje rezultate koji su u liniji najmanje profitabilnih društava u usporedivom okruženju. U prilog navedenom govori i činjenica kako je Društvo jedino od usporedivih društava koje je u 2020. ostvarilo negativnu razinu EBITDA-e, i to u iznosu od HRK 49 milijuna, dok su ostala društva ostvarila pozitivne razine EBITDA-e. Društvo je ostvarilo i najsporiji oporavak prihoda u odnosu na razdoblje prije COVID-19 pandemije. Prihodi Društva su 5% viši od prihoda ostvarenih u 2019., dok su prihodi kod usporedivih društava u prosjeku (median) 15% iznad razine 2019. godine.

Po prirodi stvari, navedene brojke utjecale su i na cijenu dionice Društva (oznaka ARNT-R-A) na Zagrebačkoj burzi. Usporedbom cijene dionice na dan 28. veljače 2023. godine sa cijenom iz Inicijalne javne ponude (IPO) koja je bila u lipnju 2017. godine, trenutna cijena dionice (total return) je 36,4% ispod razine iz Inicijalne javne ponude (IPO), dok se cijene dionica usporedivih društava u istom vremenskom periodu kreću između -12,9% i +60,6%.

Imajući na umu prethodno navedeno, potrebno je i spomenuti određene troškove Društva koji direktno utječu na dobit Društva, odnosno potencijalne dividendne prinose dioničara, a među kojima su troškovi primitaka članova Uprave Društva. Naime, radi se o trošku koji je među najvišim u turističkoj industriji. Ukupan trošak članova Uprave prema izvješću o primicima članova Uprave za 2021. godinu iznosio je 1,5% ostvarenih prihoda Društva u toj godini. Kod usporedivih društava taj omjer se kretao između 0,1% i 0,9% (median 0,3%). Uspoređujući s ostvarenom profitabilnošću, trošak primitaka članova Uprave iznosio je 5,1% ostvarene EBITDA-e u toj godini, dok se kod usporedivih društava taj omjer kretao u rasponu od 0,2% do 1,6% (median 0,8%). Stoga, imajući u vidu prethodno navedeno, jasno je da postoji nesrazmjer između primitaka članova Uprave i ostvarenih financijskih rezultata Društva.

Dakle, sagledavajući cjelokupnu sliku poslovanja Društva i gore iznesene brojke, evidentno je kako Društvo ne ostvaruje rezultate koji su očekivani prilikom ulaganja u Društvo. No, ne samo da Društvo nije ostvarilo očekivane rezultate u poslovanju, već i dobiti koje jesu ostvarene, nisu isplaćivane dioničarima.

Prikaza radi, usporediva društva (izuzev jednog) su za svaku poslovnu godinu računajući od 2017. pa sve do 2022., izuzev 2020. godine kada su posljedice COVID-19 pandemije bile najtegotnije, isplaćivale dividendu svojim dioničarima, a koji su pritom ostvarivali dividendne prinose od 1,28% pa sve do 4,41%.

Nasuprot tome, od poslovne godine 2017. pa sve do predstojeće Glavne skupštine, Društvo je isplatilo svojim dioničarima dividendu tek jednom, i to u 2019. godini. Predmetna dividenda iznosila je HRK 5,00 po dionici (1,18% od cijene dionice iz Inicijalne javne ponude), a isplaćivala se koristeći sredstva iz dijela zadržane dobiti ostvarene u 2017. godini. Dobit iz 2017. iznosila je HRK 68.823.700, što znači da je za isplatu predmetne dividende iskorišteno 37,3% zadržane dobiti iz 2017. godine. Dakle, od navedene isplate pa sve do ovog trenutka, Društvo nije isplaćivalo dividendu svojim dioničarima, a što je rezultiralo akumuliranjem značajnog iznosa zadržane dobiti tijekom godina.

Stoga, uzimajući u obzir prethodno navedeno, odnosno činjenicu kako Društvo ima akumulirane iznose zadržane dobiti iz prethodnih poslovnih godina koja omogućava isplatu cjelokupne dobiti iz poslovne godine 2022., AZ d.o.o. predlaže isplatu dividende u iznosu od 1,37 EUR (slovima: jedan euro i trideset i sedam centi) na način kako je to navedeno u ovom protuprijedlogu.

Također, uvidom u godišnja financijska izvješća Društva za poslovnu godinu 2022. jasno se može zaključiti kako je Društvo u 2022. godini ostvarilo rezultate u poslovanju koji ukazuju na mogućnost isplate dividende u iznosu ostvarene dobiti iz posljednje poslovne godine, a da se pritom neće narušiti financijska stabilnost i likvidnost Društva.

Dakle, ne samo da postoji mogućnost Društva da isplati dividendu u iznosu kako je to navedeno ovim protuprijedlogom, već AZ d.o.o. ističe i takvu nužnost, a s obzirom da dioničari Društva nisu ostvarili nikakav dividendni prinos iz poslovnih godina 2018., 2019. te 2021.

Stoga, uzimajući u obzir sve prethodno navedeno, AZ d.o.o. smatra kako je opravdana isplata dividende u iznosu od 1,37 EUR (slovima: jedan euro i trideset i sedam centi) po dionici, kako je to predloženo ovim protuprijedlogom, a sve u cilju ostvarivanja ekonomske vrijednosti za članove mirovinskih fondova koji su pod upravljanjem AZ d.o.o. i sve ostale dioničare Društva.

U Zagrebu, 07. travnja 2023. godine

DIONIČAR DRUŠTVA:

Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
u svoje ime za račun AZ mirovinskih fondova

Kristijan Buk



Mario Staroselčić

