

SPACVA®

Spacva d.d.

Duga ulica 181, Vinkovci, HR-32100, Tel. +385(0)32 303 066, Fax: +385(0)32 303 414

žiro račun: HPB IBAN HR02 23900011100312157, OIB: 02046778584, MB 3300099

spacva@spacva.hr, www.spacva.eu

Hrvatska agencija za nadzor financijskih
usluga,
Sektor za superviziju tržišnog kapitala,
Direkcija za superviziju izdavatelja,
Franje Račkog 6, 10000 Zagreb

Zagrebačka burza d.d.

Vaš znak:

Naš znak: LP-HB-21-325

Vinkovci, 29.09.2021.

Sukladno odredbi članka 41. stavak 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13 – Odluka USRH, 99/13 – Odluka USRH i 148/13, dalje u tekstu: ZPDD), Uprava društva Drvna industrija SPAČVA dioničko društvo, Vinkovci (Grad Vinkovci), Duga 181, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 030014502, OIB: 02046778584 (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 Drvna industrija SPAČVA dioničko društvo (dalje u tekstu: "**Ponuda za preuzimanje**") danom od strane društva Pervanovo d.o.o. za nekretnine i turizam, OIB: 53640538905, sa sjedištem u Dubrovniku, Ivana Zajca 26, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku pod brojem MBS: 090010440 (dalje u tekstu: "**Ponuditelj**") i objavljenom u Narodnim novinama broj 102/2021 od dana 22.09.2021. godine.

Uprava Ciljnog društva iznosi mišljenje o Ponudi za preuzimanje kako slijedi:

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

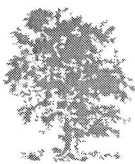
Prema potvrdi Zagrebačke burze d.d. od dana 16.06.2021. godine, dionicama Ciljnog društva trgovalo se manje od 1/3 trgovinskih dana unutar zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje (01.06.2021. godine) te se sukladno članku 16. stavku 4. i članku 22. stavku 3. točki 9. Zakona prosječna cijena u tom razdoblju ne uzima u obzir. S obzirom na navedeno, a sukladno članku 16. stavku 4. Zakona i članku 22. stavku 5. Zakona izrađen je elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva (u daljnjem tekstu: "**Elaborat**") od strane društva TYET SAVJETOVANJE d.o.o., Preradovićeva ulica 20, Zagreb, OIB: 72495307770 koji je revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora AUDIT d.o.o., Ulica Silvija Strahimira Kranjčevića 41, Zagreb, OIB: 39806187636. Fer vrijednost dionice Ciljnog društva procijenjena je na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje (01.06.2021. godine). Za procjenu vrijednosti dionica Društva u Elaboratu korištene su sljedeće metode: (1) diskontiranje budućih novčanih tokova (DCF), (2) odnos cijene i zarade (P/E multiplikator), (3) odnos knjigovodstvene i tržišne vrijednosti (P/B multiplikator) i (4) ostvarene vrijednosti u transakcijama tijekom



Oznaka
odgovornog šumarstva
FSC® C017441



Trgovačko društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Osijeku, broj reg. uložka TI-95/1533-2, MBS 030014502 • Vladimir Bataković, predsjednik Uprave • Stjepan Vojnić, predsjednik Nadzornog odbora • Računi banaka: PBZ HR172340009111098866; ESB HR5724020061100430537; HPB HR0223900011100312157; OTP banka HR9424070001100432418 • Temeljni kapital društva 105.530.440,00 kn, podijeljen na 5.276.522 dionica u nominalnoj vrijednosti 20,00kn (uplaćen u cijelosti).



SPACVA®

Spacva d.d.

Duga ulica 181, Vinkovci, HR-32100, Tel. +385(0)32 303 066, Fax: +385(0)32 303 414

žiro račun: HPB IBAN HR02 23900011100312157, OIB: 02046778584, MB 3300099

spacva@spacva.hr, www.spacva.eu

prethodnog razdoblja. Elaboratom je utvrđeno da fer tržišna vrijednost za 100% vlasničkog kapitala Ciljnog društva na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje (01.06.2021. godine) iznosi: 45,30 HRK (slovima: četrdeset pet kuna i trideset lipa) po dionici.

Ponuđena cijena u Ponudi za preuzimanje iznosi 50,80 kn (slovima: pedeset kuna i osamdeset lipa) za svaku dionicu Ciljnog društva, a koju se Ponuditelj obvezuje isplatiti. Stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelja nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje izvršeno je po cijeni od 50,80 HRK po dionici Ciljnog društva. Stoga cijena u ponudi za preuzimanje iznosi 50,80 HRK po dionici.

Temeljem svih podataka o financijskom i poslovnom položaju Ciljnog društva, Uprava Ciljnog društva smatra da ponuđena cijena po dionici Ciljnog društva predstavlja primjerenu vrijednost za dioničare te da je ista sukladna odredbama članka 16. ZPDD-a. Navedeno potvrđuje i Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 16.09.2021. godine kojim se odobrava Ponuditeljeva Ponuda za preuzimanje.

2. Mišljenje o namjeri Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva

Uprava Ciljnog društva u potpunosti podržava Ponuditelja u namjeri ulaganja u poboljšanje iskorištavanja sirovine te u stupanj završenosti proizvoda, kao i plasmana istih kroz zajedničke prodajne kanale. Uprava Ciljnog Društva podržava namjeru ostvarenja sinergijskih učinaka kroz integraciju Ciljnog društva u Bjelin grupu koju čine društva čije je Ponuditelj član (Bjelin d.o.o., Bjelin Croatia d.o.o. i Bjelin Otok d.o.o.), a koja su poslovno orijentirana na drvoprerađivački sektor. Temeljem svega navedenog, Uprava Ciljnog Društva smatra da je namjera Ponuditelja ostvariva te da namjera u skladu sa strateškim planovima Ponuditelja, u kontekstu sadašnjeg i budućeg poslovanja Ciljnog društva, odražava ekspanzivan rast poslovnih rezultata te će učiniti Ciljno društvo predvodnicom drvoprerađivačkog sektora Republike Hrvatske.

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 Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti

Uprava ciljnog Društva podržava strateške planove Ponuditelja navedene u Ponudi za preuzimanje. Ponuditelj planira zadržati postojeću djelatnost Ciljnog društva te u Ciljno društvo izvršiti dodatna ulaganja s ciljem podizanja konkurentnosti i profitabilnosti Ciljnog društva. U pogledu utjecaja na radnike, Ponuditelj namjerava zadržati postojeći broj zaposlenika u Ciljnom društvu, postojeće razine materijalnih i drugih prava zaposlenika te postojeća mjesta obavljanja djelatnosti za Ciljno društvo. Ponuditelj namjerava provesti integraciju i sinergiju Ciljnog društva u odnosu na Bjelin grupu kako bi se unaprijedila prodaja proizvoda Ciljnog društva korištenjem dodatnih prodajnih kanala koje na raspolaganju imaju društva iz Bjelin grupe. U pogledu proizvodnje Ponuditelj namjerava istu unaprijediti na način boljeg iskorištavanja dostupne sirovine te postizanja većeg stupnja završenosti proizvoda Ciljnog društva. Strateški planovi Ponuditelja imaju sveukupni cilj unaprijediti poslovanje Ciljnog društva na način da postojeći status radnika te postojeća djelatnost ostanu neugroženi.

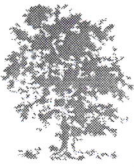
4. Izjave članova Uprave Ciljnog društva o njihovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju



Oznaka
odgovornog šumarstva
FSC® C017441



Trgovačko društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Osijeku, broj reg. uložka TI-95/1333-2. MBS 030014502 • Vladimir Bataković, predsjednik Uprave • Stjepan Vojinić, predsjednik Nadzornog odbora • Računi banaka: PBZ HR172340009111098866; ESB HR5724020061100430537; HPB HR0223900011100312157; OTP banka HR9424070001100432418 • Temeljni kapital društva 105.530.440,00 kn, podijeljen na 5.276.522 dionica u nominalnoj vrijednosti 20,00kn (uplaćen u cijelosti).



SPAČVA®

Spačva d.d.

Duga ulica 181, Vinkovci, HR-32100, Tel. +385(0)32 303 066, Fax: +385(0)32 303 414

žiro račun: HPB IBAN HR02 23900011100312157, OIB: 02046778584, MB 3300099

spacva@spacva.hr, www.spacva.eu


Uprava Ciljnog društva izjavljuje da predsjednik Uprave Ciljnog društva, g. Vladimir Bataković, nije dioničar Ciljnog društva, pa shodno tome ne postoji osnova za prihvatanje ili odbijanje Ponude za preuzimanje.

Član Uprave Ciljnog društva, g. Saša Vilić, također nije dioničar Ciljnog društva, pa shodno tome ne postoji osnova za prihvatanje ili odbijanje Ponude za preuzimanje.


5. Očitovanje članova Uprave Ciljnog društva o postojanju njihovog sporazuma s ponuditeljem u vezi s Ponudom za preuzimanje

Uprava Ciljnog društva izjavljuje da ne postoje njeni sporazumi s Ponuditeljem u vezi s Ponudom za preuzimanje.

Prije objave ovog Mišljenja Uprava Ciljnog društva je u roku predviđenom u članku 41. ZPDD-a, predočila ovo Mišljenje predstavnicima radnika Ciljnog društva. Radničko vijeće Ciljnog društva upoznato je u cijelosti sa sadržajem Ponude za preuzimanje društva Drvena industrija SPAČVA d.d. (dalje u tekstu: "**Ponuda za preuzimanje**") danom od strane društva Pervanovo d.o.o. za nekretnine i turizam, OIB: 53640538905, sa sjedištem u Dubrovniku, Ivana Zajca 26, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku pod brojem MBS: 090010440 (dalje u tekstu: "**Ponuditelj**") i objavljenom u Narodnim novinama broj 102 od 22.09.2021. godine. Radničko vijeće nije se očitovalo na Ponudu za preuzimanje.

Drvena industrija
SPAČVA d.d.
Vinkovci, Duga ul. 181


Uprava društva SPAČVA d.d.


Vladimir Bataković, predsjednik uprave


Saša Vilić, član uprave



Oznaka
odgovornog šumarstva
FSC® C017441



Trgovačko društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Osijeku, broj reg. uložka TI-95/1333-2, MBS 030014502 • Vladimir Bataković, predsjednik Uprave • Stjepan Vojnić, predsjednik Nadzornog odbora • Računi banaka: PBZ HR172340009111098866; ESB HR5724020061100430537; HPB HR0223900011100312157; OTP banka HR9424070001100432418 • Temeljni kapital društva 105.530.440,00 kn, podijeljen na 5.276.522 dionica u nominalnoj vrijednosti 20,00kn (uplaćen u cijelosti).