

Dana 21. lipnja 2024. godine

**ZAGREBAČKA BURZA d.d.**

Ivana Lučića 2A

10 000 Zagreb

**HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA**

Ul. Račkoga 6

10 000 Zagreb

Podaci o izdavatelju:

Naziv: ZVEČEVO d.d., sa sjedištem u Požegi, Ulica kralja Zvonimira 1, Republika Hrvatska, upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Osijeku, Stalna služba u Slavonskom Brodu, pod brojem MBS: 050018161, OIB: 40479860551

Oznaka: ZVCV-R-A

ISIN: HRZVCVRA0008

LEI: 7478000070YHRU95BU51

Matična država: Hrvatska

Tržišni segment: Redovito tržište

**PREDMET: DOSTAVA MIŠLJENJA NADZORNOG ODBORA DRUŠTVA ZVEČEVO d.d. NA PONUDU O PREUZIMANJU**

Poštovani,

U skladu s odredbom članka 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013 (dalje u tekstu: „ZPDD“), ovim putem Vam dostavljamo Mišljenje Nadzornog odbora trgovačkog društva Zvečevo d.d. o Ponudi za preuzimanje društva Zvečevo d.d., koja je učinjena od strane društva Flexway Adriatic d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 288E/1, i to sve sukladno stavku 6. istoga članka koji propisuje situaciju kada Nadzorni odbor društva daje obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje umjesto uprave društva.

Predmetna Ponuda za preuzimanje je objavljena na stranicama Zagrebačke burze d.d. dana 7. lipnja 2024. godine, zajedno s Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od dana 4. lipnja 2024. godine KLASA: UP/I 996-02/24-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-24-10, kojim se odobrava objavljivanje te Ponude, te dana 12. lipnja 2024. godine u Narodnim novinama.

Slijedom toga, te sukladno članku 41. stavku 5. ZPDD-a, Nadzorni odbor trgovačkog društva Zvečevo d.d. u zakonskom roku objavljuje Mišljenje o Ponudi za preuzimanje koje se nalazi u nastavku ovog podneska.

S poštovanjem,

Predsjednik nadzornog odbora

Andelko Jerkovič

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'AJ', written over a horizontal line.

Ovim putem Nadzorni odbor trgovačkog društva ZVEČEVO d.d., sa sjedištem u Požegi, Ulica kralja Zvonimira 1, Republika Hrvatska, upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Osijeku, Stalna služba u Slavonskom Brodu, pod brojem MBS: 050018161, OIB: 40479860551 (dalje u tekstu: „Društvo“), sukladno članku 41. stavku 6. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013 (dalje u tekstu: „ZPDD“), usvaja dana 17. lipnja 2024. godine sljedeće

## **MIŠLJENJE NADZORNOG ODBORA O PONUDI ZA PREUZIMANJE**

### **UVOD**

Sukladno odredbama članka 9. i članka 24. ZPDD-a, društvo Flexway Adriatic d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 288E/1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081551236, OIB: 80014607924 (dalje u tekstu: „Ponuditelj“) je dana 12. lipnja 2024. godine objavilo Ponudu za preuzimanje trgovačkog društva ZVEČEVO d.d., koja je odobrena od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Rješenjem od dana 4. lipnja 2024. KLASA: UP/I 996-02/24-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-24-10 (dalje u tekstu: „Ponuda za preuzimanje“).

Predmet Ponude za preuzimanje su sve preostale redovne dionice Društva, koje Ponuditelj ne drži niti posredno, niti neposredno, koje glase na ime, s pravom glasa, u nominalnom iznosu od 26,00 EUR po dionici, a koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u računalnom sustavu središnjeg depozitorija kojim upravlja SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO d.d. pod oznakom ZVCV-R-A, ISIN: HRZVCVRA0008, te su uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze. Predmet Ponude za preuzimanje nisu dionice na kojima postoje upisani odnosno neupisani tereti.

S obzirom da su dana 18. travnja 2024. godine u upravu Društva imenovani g. Ilija Karamatić, kao član uprave, koji je ujedno i jedini zakonski zastupnik odnosno direktor Ponuditelja, kao i g. Hrvoje Alvir, kao predsjednik uprave Društva, koji je ujedno i sin g. Zdravka Alvira s kojim je Ponuditelj sklopio pravni posao kupoprodaje dionica Društva i temeljem čega je za Ponuditelja nastala obveza objave Ponude za preuzimanje, pri čemu ovi članovi uprave Društva nemaju ovlast pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva, već zastupaju zajednički, to se isti kao jedini članovi uprave Društva ne mogu izuzeti iz davanja mišljenja o Ponudi za preuzimanje, slijedom toga mišljenje o Ponudi za preuzimanje sukladno članku 41. ZPDD-a umjesto uprave Društva daje Nadzorni odbor, i to sukladno ovlastima koje propisuje stavak 6. istoga članka zakona.

### **MIŠLJENJE O VRSTI I VISINI PONUĐENE NAKNADE**

Ponuditelj je u svojoj Ponudi za preuzimanje dioničarima Društva ponudio iznos od 38,71 EUR po dionici Društva, koja će biti isplaćena u novcu i za koju je Ponuditelj već unaprijed osigurao potrebna sredstva te ih pohranio pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d.

Kako je navedeno u Ponudi o preuzimanju, ponuđena je cijena od 38,71 EUR po dionici Ciljnog društva.

Prema potvrdi Zagrebačke burze od dana 28. ožujka 2024 godine, prosječna cijena dionica Društva ostvarena na uređenom tržištu u posljednja tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Društva iznosila je 7,32 EUR. U posljednja tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje predmetnim dionicama trgovalo se na uređenom tržištu u 11,11% dana (7 dana trgovanja od mogućih 63 dana) odnosno u razdoblju od 25. prosinca 2023. godine do 25. ožujka 2024. godine se trgovalo manje od 1/3 trgovinskih dana (neaktivne dionice), zbog čega se sukladno čl. 16. st. 3. i članku 22. stavku 3. točki 9. ZPDD-a prosječna cijena nije bila primjenjiva u odnosu na određivanje cijene po dionici u Ponudi za preuzimanje.

Stoga je Ponuditelj bio u obvezi izraditi i dostaviti HANFI elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice Društva revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora. Predmetno je učinjeno, kako je navedeno Rješenjem HANFE od dana 4. lipnja 2024. KLASA: UP/I 996-02/24-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-24-10, putem Izvještaja o procjeni vrijednosti dionica društva Zvečevo d.d. na dan 26. ožujka 2024. godine koje je izradilo društvu Marčinković i partneri d.o.o., Zagreb (elaborat o procjeni), te Izvješća neovisnog revizora o procjeni fer vrijednosti dionice na dan 26. ožujka 2024. godine Zvečevo d.d., koje je izradilo društvo Russell Bedford Croatia revizija d.o.o., Zagreb (revizorsko izvješće). Prema revidiranom Elaboratu o procjeni, fer vrijednost dionice Društva na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje (26. ožujka 2024. godine) iznosi 25,38 EUR za redovnu dionicu Društva (ispod nominalnog iznosa dionice). Objašnjenja radi, fer vrijednost je međunarodnim standardima vrednovanja definirana kao procijenjeni iznos za koji bi neka imovina ili obveza mogla biti razmijenjena na datum procjene između voljnog kupca i voljnog prodavatelja po tržišnim uvjetima nakon prikladno oglašavanja, te kada su obje strane postupile upućeno, razborito i bez prisile.

Slijedom navedenoga, a kao što je navedeno Rješenjem HANFE od dana 4. lipnja 2024. KLASA: UP/I 996-02/24-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-24-10 kojim se odobrava objavljivanje Ponude za preuzimanje, ponuđena cijena od 38,71 EUR po dionici je sukladna članku 16. stavku 2. i 3. ZPDD-a, imajući u vidu kako je Ponuditelj ponudio cijenu po kojoj je stekao dionice Društva, što je ujedno (znatno) viša cijene od one koja je određena procjemenim elaboratom revidiranom od strane ovlaštenog revizora. Također, ukazuje se kako je trenutna cijena dionice Društva na Zagrebačkoj burzi d.d. prvenstveno usklađena s cijenom koja je naznačena u Ponudi za preuzimanje, i to nakon njezine objave, slijedom čega bi istek Ponude za preuzimanje mogao utjecati na vrijednost dionice i volumen trgovanja te određenu korekciju trenutne cijene dionice.

Slijedom navedenoga, Nadzorni odbor Društva smatra kako je ponuđena naknada u Ponudi za preuzimanje u iznosu od 38,71 EUR po dionici primjerena i realna.

Nadzorni odbor napominje kako predmetno mišljenje o visini i vrsti ponuđene naknade ne može ni u kojem slučaju predstavljati investicijski i/ili drugi savjet dioničarima Društva, i to u vidu donošenja odluke o prihvaćanju odnosno neprihvaćanju Ponude za preuzimanje pod tamo navedenim uvjetima, što je samostalna odluka za svakog dioničara ponaosob.

#### **MIŠLJENJE O NAMJERI PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA**

Kako je istaknuto u Ponudi za preuzimanje, cilj Ponuditelja jest reorganizirati poslovanje Društva na način da se povećaju prihodi, poboljša učinkovitost, smanje nepotrebni troškovi, poveća dobit od postojeće proizvodnje, te implementiraju nove tehnologije i alati koji mogu generirati dodatne prihode. U tom pogledu će Ponuditelj prvenstveno u najranijoj fazi preuzimanja Društva izvršiti dubinsko snimanje i reviziju postojećih poslovnih procesa, te će se analizirati moguće sinergije, najbolje prakse te potrebe i mogućnosti razvoja kako bi se stabiliziralo poslovanje tvrtke i stvorila kratkoročna i dugoročna vizija daljnjeg razvoja. Stoga je istaknuti cilj u Ponudi za preuzimanje stvoriti poslovni model koji je skalabilniji, učinkovitiji, pouzdaniji i transparentniji te će omogućiti povoljniji položaj za sve postojeće i buduće dioničare i radnike Društva, i to koristeći međunarodne prakse Ponuditelja koji s povezanim društvima djeluje u Europi i izvan nje u sektoru proizvodnji hrane te raznih prehrambenih proizvoda od konditorskih proizvoda, grickalica, prerađenog povrća, do gotovih jela i svih drugih prehrambenih kategorija.

Stoga Nadzorni odbor Društva vjeruje kako će Ponuditelj iskoristiti navedeni potencijal Društva te njegovih tradicionalnih hrvatskih brendova te unaprijediti postojeće stanje poslovanja te se takve namjere i ciljevi svakako podržavaju.

#### **MIŠLJENJE O STRATEŠKIM PLANOVIMA PONUDITELJA U ODNOSU NA CILJNO DRUŠTVO I MOGUĆIM POSLJEDICAMA PROVEDBE TIH PLANOVA NA POLITIKU ZAPOSĴAVANJA I RADNO PRAVNI STATUS RADNIKA CILJNOG DRUŠTVA, KAO I NA MOGUĆE PROMJENE VEZANE UZ MJESTA U KOJIMA DRUŠTVO OBAVLJA SVOJE DJELATNOSTI**

Temeljni strateški ciljevi Ponuditelja u pogledu poslovanja Društva uključuju (i) poboljšanje i održavanje financijske održivosti Društva, (ii) osiguranje i čuvanje kontinuiteta dugogodišnje tradicije vrijednih i poznatih vlastitih brendova (iii) povećanje iskoristivosti tvorničke proizvodnje te povećanje prodaje vlastitih proizvoda. S obzirom da takvi strateški ciljevi predstavljaju rast i razvoj poslovanja Društva, Nadzorni odbor podržava namjere Ponuditelja u tom smislu, uz poduzimanje opisanih koraka navedenih u Ponudi za preuzimanje putem kojih bi se takvi ciljevi i ostvarili.

U Ponudi za preuzimanje je navedeno kako će se potrebne promjene u poslovanju Društva provesti oslanjajući se na postojeće zaposlenike Društva, uz moguće i potrebno dodatno pojačanje tima, tj. da je plan zadržati sadašnji broj zaposlenika, dok će buduće širenje poslovanja vjerojatno zahtijevati povećanje. Također su napomenuta dodatna ulaganja u strukturu i vještinu zaposlenika, što podrazumijeva priliku zaposlenicima za dodatnim usavršavanjem i osposobljavanjem. S obzirom na navedeno, mišljenje Nadzornog odbora jest da opisani planovi predstavljaju unaprjeđenje politike zapošĴavanja i radno-pravnog statusa radnika u Društvu, slijedom čega se pozdravljaju namjere Ponuditelja za implementacijom takvih planova.

U Ponudi za preuzimanje je navedeno kako Ponuditelj nema namjeru mijenjati mjesto poslovanja Društva, slijedom čega Nadzorni odbor izražava svoju suglasnost s navedenim.

#### **IZJAVA ČLANOVA NADZORNOG ODBORA O NJIHOVOJ NAMJERI DA PONUDU ZA PREUZIMANJE PRIHVATE ILI ODBIJU**

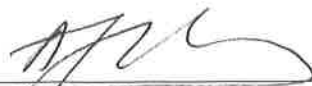
Članovi Nadzornog odbora nisu imatelji dionica Društva te stoga nisu u mogućnosti očitovati se o bilo kakvoj namjeri da prihvate ili odbiju učinjenu Ponudu za preuzimanje od strane Ponuditelja, osim članice Nadzornog odbora, gđe. Anice Đurine, koja ima 56 (pedesetšest) dionica Društva i koja namjerava prihvatiti Ponudu za preuzimanje u odnosu na te dionice.

#### **OČITOVANJE ČLANOVA NADZORNOG ODBORA O POSTOJANJU NJIHOVOG SPORAZUMA S PONUDITELJEM U VEZI PONUDE ZA PREUZIMANJE**

Članovi Nadzornog odbora nemaju sporazum s Ponuditeljem vezano uz Ponudu za preuzimanje.

Ovo Mišljenje Nadzornog odbora Društva će se u roku iz članka 41. stavku 2. ZPDD-a, predočiti Radničkom vijeću koje djeluje u Društvu, s uputom da svoje pravo davanja mišljenja na Ponudu za preuzimanje mogu dati u roku od tri dana od dana primitka ovog Mišljenja, slijedom čega će se mišljenje Radničkog vijeća o Ponudi za preuzimanje, u slučaju zaprimanja istoga u zakonom predviđenom roku, objaviti zajedno s ovim Mišljenjem Nadzornog odbora.

Sukladno članku 41. stavku 5. ZPDD-a, ovo Mišljenje Nadzornog odbora Društva dostavlja se HRVATSKOJ AGENCIJI ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA i ZAGREBAČKOJ BURZI d.d. te će se objaviti u NARODNIM NOVINAMA.



**Anđelko Jerković**

predsjednik nadzornog odbora

Dana 17. lipnja 2024. godine

ZVEČEVO d.d.  
Kralja Zvonimira 1  
Požega

*n/r Radničkom vijeću*

**PREDMET: DOSTAVA MIŠLJENJA NADZORNOG ODBORA DRUŠTVA ZVEČEVO d.d. NA PONUDU O PREUZIMANJU**

Poštovani,

Ovim putem Vam se obraćamo sukladno odredbi članka 41. stavka 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013 (dalje u tekstu: „ZPDD“), te Vam ovim putem dostavljamo Mišljenje Nadzornog odbora o ponudi za preuzimanje društva Zvečevo d.d., koja je učinjena od strane društva Flexway Adriatic d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 288E/1.

Predmetna Ponuda za preuzimanje je objavljena na stranicama Zagrebačke burze d.d. dana 7. lipnja 2024. godine, zajedno s Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od dana 4. lipnja 2024. godine KLASA: UP/I 996-02/24-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-24-10, kojim se odobrava objavljivanje te Ponude, te dana 12. lipnja 2024. godine u Narodnim novinama, što Vam se sve dostavlja u prilogu ovoga dopisa, zajedno s Mišljenjem Nadzornog odbora o ponudi za preuzimanje.

Slijedom toga, a sukladno prethodno citiranom članku ZPDD-a, ovime Vam predočavamo i dostavljamo na očitovanje predmetno Mišljenje Nadzornog odbora, te Vas pozivamo da Vaše eventualno očitovanje o Ponudi za preuzimanje dostavite najkasnije u roku od 3 (tri) dana od dana primitka ovoga dopisa.

S poštovanjem,

Anđelko Jerković,  
predsjednik nadzornog odbora



Potvrda primitka dopisa od strane Radničkog vijeća:

Potpis:

Mica Dujina

Datum:

17.06.2014.