

Prezemnik kot Glavni Delničar:  
PODRAVKA Prehrambena industrija, d.d.  
A. Starčevića 32, 48000 Koprivnica (Grad Koprivnica), Hrvaška

Družba:  
ŽITO prehrambena industrija, d.d.  
Šmartinska cesta 154, 1000 Ljubljana, Slovenija

## POROČILO

### GLAVNEGA DELNIČARJA O IZKLJUČITVI MANJŠINSKIH DELNIČARJEV

V Ljubljani, december 2015

PODRAVKA Prehrambena industrija, d.d., s sedežem: A. Starčeviča 32, 48000 Koprivnica (Grad Koprivnica), Hrvaška, matična številka (MBS) 010006549, ki jo zastopa predsednik uprave g. Zvonimir Mršić (v nadaljevanju **Glavni Delničar**), predlaga družbi ŽITO prehrambena industrija, d.d., Šmartinska cesta 154, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju **Družba**), da Skupščina Družbe (v nadaljevanju **Skupščina**) sprejme sklep o prenosu delnic vseh preostalih delničarjev Družbe na Glavnega delničarja (v nadaljevanju **Sklep o izključitvi**) za plačilo primerne odpravnine. Glavni delničar je v ta namen za Skupščino pripravil naslednje poročilo:

### 1. Pravna podlaga za prenos delnic

V skladu z 384. členom Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju **ZGD-1**) ima Glavni Delničar, ki je imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90% osnovnega kapitala delniške družbe pravico zahtevati, da skupščina delniške družbe odloči o prenosu delnic preostalih manjšinskih delničarjev na Glavnega Delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine. Izključitev manjšinskih delničarjev iz Družbe je urejena v členih od 384. do 388. ZGD-1. Nadalje pa 68. člen Zakona o prevzemih (v nadaljevanju: **ZPre-1**) določa, da mora biti, kadar skupščina družbe odloča o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na Glavnega Delničarja v roku treh mesecev po objavi izida prevzemne ponudbe, kot denarna odpravnina namesto denarnega zneska, določenega po zakonu, ki ureja gospodarske družbe (ZGD-1), ponujeno nadomestilo take vrste in v taki višini, kakor je bilo določeno v prevzemni ponudbi.

Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **ATVP**) je z odločbo z opr. št. 40201-13/2015-19 z dne 25.11.2015 ugotovila, da je bila prevzemna ponudba Glavnega Delničarja, za odkup 355.792 delnic Družbe z oznako ZTOG, zmanjšano za 183.386 delnic družbe z oznako ZTOG, katere je prevzemnik že imel v lasti, uspešna.

Za izključitev manjšinskih delničarjev iz Družbe morajo biti izpolnjene naslednje predpostavke:

- (i) Glavni Delničar mora biti imetnik delnic, ki predstavljajo najmanj 90% osnovnega kapitala družbe.

Na podlagi drugega odstavka 384. člena ZGD-1 se za ugotavljanje deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe, smiselno uporabljajo določbe drugega in četrtega odstavka 528. člena tega zakona. V skladu z drugim odstavkom 528. člena ZGD-1, se pri izračunu deleža Glavnega Delničarja lastne delnice odštejejo od osnovnega kapitala.

Glavni Delničar je v trenutku izdelave tega poročila imetnik 308.820 delnic Družbe, kar predstavlja 86,80 odstotni delež v osnovnem kapitalu Družbe.

Družba (ŽITO prehrambena industrija, d.d.) je v trenutku izdelave tega poročila imetnica 3.046 lastnih delnic, ki predstavljajo 0,86 odstotni delež v osnovnem kapitalu. Poleg Družbe pa je družba ŠUMI NEPREMIČNINE nepremičninsko poslovanje d.o.o. imetnica 32.533 delnic Družbe, kar predstavlja 9,14 odstotni delež v osnovnem kapitalu Družbe). Družba ŠUMI NEPREMIČNINE nepremičninsko poslovanje d.o.o. ima osnovni kapital razdeljen na dva poslovna deleža v višini 10,8995 odstotkov in 89,0005 odstotkov in imetnik obeh poslovnih deležev je Družba. Posledično se skladno z določbama prvega odstavka 528. člena in 529. člena ZGD-1 družba ŠUMI NEPREMIČNINE nepremičninsko poslovanje d.o.o. šteje za odvisno družbo Družbe (ŽITO prehrambena industrija, d.d.). Pri izračunu skupnega deleža lastnih delnic v skladu z ZGD-1 velja, da so delnice Družbe,

katerih imetnica je odvisna družba, lastne delnice Družbe, oziroma status lastnih delnic imajo torej tako delnice, katerih imetnica je Družba sama, kot tudi tiste delnice (Družbe), katerih imetnica je njena odvisna družba (družba hčera). Posledično se v delež lastnih delnic všteva 3.046 lastnih delnic Družbe, ki predstavljajo 0,86 odstotni delež v osnovnem kapitalu Družbe, prav tako pa tudi 32.533 delnic Družbe, katerih imetnica je družba ŠUMI NEPREMIČNINE nepremičninsko poslovanje d.o.o. in ki predstavljajo 9,14 odstotni delež v osnovnem kapitalu Družbe. Družba ima v trenutku izdelave tega poročila 35.579 lastnih delnic, kar predstavlja 10 odstotkov lastnih delnic v osnovnem kapitalu Družbe.

Upoštevajoč uvodoma citirano pravilo drugega odstavka 384. člena ZGD-1 za ugotavljanje deleža delnic, ki pripadajo glavnemu delničarju družbe, znaša delež Glavnega Delničarja v osnovnem kapitalu Družbe 96,44 odstotkov.

- (ii) Glavni delničar mora pridobiti ali preseči 90-odstotni delež delnic z glasovalno pravico na podlagi uspešne prevzemne ponudbe. Iz odločbe ATVP opr. št. 40201-13/2015-19 z dne 25.11.2015 izhaja, da je Glavni Delničar na podlagi uspešne prevzemne ponudbe pridobil 125.434 delnic z oznako ZTOG kar predstavlja, skupaj z 183.386 delnic z oznako ZTOG, ki jih je prevzemnik že imel v lasti, v skladu z drugim odstavkom 528. člena ZGD-1, 96,44 odstotni delež delnic z glasovalno pravico v Družbi.
- (iii) Glavni Delničar mora predlagati sprejem sklepa o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na Glavnega Delničarja za plačilo primerne denarne odpravnine. Glavni Delničar je v skladu z 295. ter 296. členom ZGD-1 podal zahtevo za sklic skupščine, katere priloga je to poročilo.
- (iv) Glavni Delničar mora Družbi predložiti izjavo banke iz drugega odstavka 385. člena ZGD-1. Izjavo banke iz drugega odstavka 385. člena ZGD-1 je Glavni Delničar predložil Družbi skupaj z zahtevo za sklic Skupščine. Navedena kopija izjave banke je priloga temu poročilu Glavnega Delničarja.
- (v) Sklic Skupščine, ki bo odločala o prenosu delnic manjšinskih delničarjev Družbe na Glavnega Delničarja, je treba objaviti. Glavni Delničar je v skladu z 296. členom ZGD-1 na poslovodstvo Družbe naslovil zahtevo za sklic Skupščine, ki vsebuje podatke o firmi in sedežu Glavnega Delničarja ter višino denarne odpravnine, ki jo ponuja Glavni Delničar.
- (vi) Pred zasedanjem Skupščine, je na sedežu Družbe potrebno delničarjem omogočiti vpogled v celotno gradivo za Skupščino. Poslovodstvo Družbe je od dneva objave sklica do vključno dneva Skupščine dolžno kateremu koli delničarju zagotoviti vpogled v celotno gradivo za Skupščino.
- (vii) Skupščina mora v roku 3 mesecev po objavi izida prevzemne ponudbe sprejeti Sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz Družbe. Glavni delničar je dne 25.11.2015 objavil izid prevzemne ponudbe za delnice Družbe v časopisu Delo zato mora skupščina zasedati in sprejeti Sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz Družbe najkasneje do 25.02.2015. Glavni Delničar poslovodstvu Družbe predlaga, da naj Skupščina Družbe sprejme Sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe.

- (viii) Poslovodstvo Družbe mora vložiti predlog za vpis Sklepa o izključitvi v sodni register. Po vpisu tega sklepa v sodni register je Glavni Delničar, na podlagi pooblastila vsebovanega v sprejetem sklepu Skupščine, upravičen pri Centralno klirinško depotni družbi, podati nalog in skleniti pogodbo za prenos delnic Družbe z računov manjšinskih delničarjev na račun Glavnega delničarja.

## **2. Razlogi za izključitev manjšinskih delničarjev**

V družbi, v kateri je kapitalsko razmerje tako, da je posamezni delničar imetnik več kot 90 odstotkov glasovalnih pravic v družbi, so manjšinski delničarji formalno pravno sicer nosilci tako premoženjskih kot upravljaljskih pravic iz delnic, pri čemer pa slednjih zaradi lastniške strukture dejansko sploh ne morejo uresničevati. Zaradi navedenega zakonodaja manjšinske delničarje obravnava kot osebe, ki upravljaljskega interesa realno niti nimajo več, imajo pa premoženjski interes. To izhodišče je upoštevano tudi pri institutu izključitve manjšinskih delničarjev iz družbe, ki z obveznostjo plačila primerne odpravnine, torej pošteno ceno za delnice izključenih delničarjev s strani glavnega delničarja dosledno varuje premoženjske pravice manjšinskih delničarjev.

Glavni cilji izključitve manjšinskih delničarjev iz Družbe so:

- (i) Prevzem celotne odgovornosti pri financiranju razvoja Družbe. Upravljanje Družbe z le enim delničarjem bo enostavnejše, cenejše in bolj učinkovito, Družba pa bo na ta način, ob sodelovanju Glavnega Delničarja, tudi lažje prevzemala večje poslovne rizike brez da bi jih prenašala tudi na manjšinske delničarje,
- (ii) Prevzem odgovornosti in celotnih tveganj pri vodenju, nadziranju in upravljanju te dejavnosti ob pričakovanih ostalih institucionalnih spremembah,
- (iii) Prevzem odgovornosti pri diverzifikaciji tveganj, upravljanju s kapitalsko strukturo in zagotavljanju ustrezne donosnosti za zagotovitev dolgoročnega obstoja te dejavnosti.

S predlagano izključitvijo je manjšinskih delničarjem omogočen prenos njihovih delnic po pošteni ceni, ki predstavlja ustrezno denarno nadomestilo za njihove delnice.

## **3. Utemeljitev primernosti denarne odpravnine**

Na podlagi drugega odstavka 68. člena ZPre-1 Glavni Delničar kot denarno odpravnino manjšinskim delničarjem, katerih delnice se zaradi izključitve prenesejo na Glavnega Delničarja, ponuja 180,10 EUR za vsako delnico z oznako ZTOG.

Glavni delničar je v prevzemni ponudbi z dne 23.10.2015, ki je bila veljavna do 23.11.2015, za vsako delnico Družbe ponudil 180,10 EUR. ATVP je z odločbo z opr. št. 40201-13/2015-19 z dne 25.11.2015 ugotovila, da je bila prevzemna ponudba Glavnega Delničarja, ki je trajala od 23.10.2015 do 23.11.2015, uspešna. Glavni Delničar je dne 25.11.2015 objavil izid prevzemne ponudbe za delnice Družbe z oznako ZTOG v časopisu Delo.

Glede na to, da Glavni Delničar predlaga Družbi, da Skupščina sprejme Sklep o izključitvi v obdobju treh mesecev po objavi izida prevzemne ponudbe, je cena, ki je bila ponujena v prevzemni ponudbi, cena, ki jo je v skladu z drugim odstavkom 68. člena ZPre-1 edino dopustno ponuditi manjšinskim

delničarjem, katerih delnice se zaradi izključitve prenesejo na Glavnega Delničarja. Zato Glavni Delničar ponuja odpravnino v navedenem znesku.


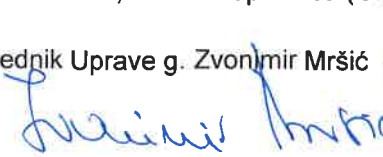
Izjavo banke o solidarni odgovornosti za izpolnitev obveznosti Glavnega Delničarja, da bo nemudoma po vpisu Sklepa o izključitvi v register, upravičencem izplačala denarno odpravnino za pridobljene delnice, je Glavni Delničar predložil Družbi skupaj z zahtevo za sklic Skupščine.

Izplačila primerne denarne odpravnine bo glavni delničar vršil prek računa, odprtega pri Zagrebačkej banci HR7523600001101241087, ZABAHR2X.

V Ljubljani, dne 16.12.2015

PODRAVKA Prehrambena industrija, d.d.  
A.Starčevića 32, 48000 Koprivnica (Grad Koprivnica), Hrvaška

Predsednik Uprave g. Zvonimir Mršić

**PODRAVKA**  
PREHRAMBENA INDUSTRIJA d.d.  
KOPRIVNICA 264