

Na temelju odredbi članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), te članka 24. stavka 3. 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: **ZPDD**), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, odlučujući o zahtjevu PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650, koje sve zastupa Lovro Gašparac, odvjetnik iz Odvjetničkog društva Šavorić&Partneri d.o.o. iz Zagreba, Ilica 1/A, OIB:76399409042, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 14. lipnja 2018. godine donijela je

RJEŠENJE

Mirovinskim fondovima PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650 odobrava se objavljivanje ponude za preuzimanje društva Jadran dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, sa sjedištem u Crikvenici, Bana Jelačića 16, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci MBS: 040000817, OIB: 56994999963.

Obrazloženje

- I. Mirovinski fondovi PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 (dalje: **PBZ CO OMF A**) i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 (dalje: **PBZ CO OMF B**) koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890 (dalje: **Erste Plavi OMF B**), Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 (dalje: **Erste Plavi OMF A**) i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 (dalje: **Erste Plavi Expert**) koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u

Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650, koje sve zastupa Lovro Gašparac, odvjetnik iz Odvjetničkog društva Šavorić&Partneri d.o.o. iz Zagreba, Ilica 1/A, OIB:76399409042 (dalje skupno: **Ponuditelji**), podnijeli su Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Agencija**) dana 4. svibnja 2018. godine zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva Jadran dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, sa sjedištem u Crikvenici, Bana Jelačića 16, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci MBS: 040000817, OIB: 56994999963 (dalje: **Ciljno društvo**), s tekstom ponude za preuzimanje i dijelom isprava navedenih u odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a.

Konačne izmjene i dopune teksta ponude za preuzimanje te isprave propisane odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a, Agencija je zaprimila podnescima Ponuditelja od dana 8. i 12. lipnja 2018. godine.

- II. Sukladno odredbi članka 2. stavka 1. točke 2. ZPDD-a, ponuda za preuzimanje je javno objavljena ponuda, obvezna ili dobrovoljna, upućena svim dioničarima ciljnog društva za stjecanje svih dionica s pravom glasa, uz uvjete i način određen ZPDD-om. Ciljno društvo se, člankom 2. stavkom 1. točkom 1. podtočkom a) alinejom 1. ZPDD-a, definira kao dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čije su dionice s pravom glasa uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 188/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15 i 123/16).

Prema javno dostupnim podacima Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a (dalje: **ZSE**), kao i Rješenja ZSE od 8. siječnja 2018., Klasa: UP/I-451-01/18-01/1, Ur.broj: 536-18-2, na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, dionice Ciljnog društva uvrštene su na uređenom tržištu ZSE (segment Službeno tržište).

- III. Sukladno odredbi članka 9. stavka 1. ZPDD-a, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kad neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva.

Dana 6. travnja 2018. godine na internetskoj stranici ZSE, te dana 11. travnja 2018. godine u Narodnim novinama br. 34/2018, objavljena je Obavijest Ponuditelja o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva (dalje: **Obavijest o nastanku obveze**).

Obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za Ponuditelje sukladno odredbama članka 9. stavka 1. ZPDD-a, dana 6. travnja 2018. godine, sklapanjem Ugovora o prodaji i prijenosu dionica Ciljnog društva s prodavateljima Republikom Hrvatskom i Centrom za restrukturiranje i prodaju (dalje: **Ugovor**).

Temeljem Ugovora, **Ponuditelji** su stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, a koje predstavljaju ukupno 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 34.754.768 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 70,74% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva. Pojedinačno, mirovinski fondovi stekli su dionice kako slijedi: **PBZ CO OMF A** stekao je 105.604 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,21% temeljnog kapitala, **PBZ CO OMF B**

stekao je 22.363.352 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 45,52% temeljnog kapitala, **Erste Plavi OMF B** stekao je 11.963.530 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 24,35% temeljnog kapitala, **Erste Plavi OMF A** stekao je 78.347 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,16% temeljnog kapitala i **Erste Plavi Expert** stekao je 243.935 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,50% temeljnog kapitala.

Dana 15. siječnja 2018. godine Ponuditelji su sklopili Ugovor o zajedničkom nuđenju, zajedničkom djelovanju i među-dioničarski ugovor u odnosu na Ciljno društvo (dalje: **Ugovor o zajedničkom djelovanju**). Predmetnim ugovorom Ponuditelji su, među ostalim, ugovorili način stjecanja dionica Ciljnog društva te zajedničko ostvarivanje prava glasa na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, sklapanjem Ugovora, Ponuditelji su prešli prag od 25% dionica s pravom glasa Ciljnog društva te, zajednički djelujući, stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva s pravom glasa, što predstavlja 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva.

Člankom 8. stavak 3. ZPDD-a propisano je da će se smatrati da su ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički stekli dionice s pravom glasa kad sklope pravni posao ili nastankom drugog pravnog temelja za prijenos dionica, neovisno o prijenosu dionica i upisu u depozitorij.

Slijedom navedenog, u provedenom postupku utvrđeno je da je datum nastanka obveze preuzimanja 6. travnja 2018. godine, kada je sklopljen pravni posao između Republike Hrvatske koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju (dalje: CERP), CERP-a i Ponuditelja.

Članak 5. stavak 14. ZPDD-a propisuje da se smatra kako investicijski, odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto društvo za upravljanje investicijskim, odnosno mirovinskim fondovima djeluju zajednički. Ovu zakonsku presumpciju Ponuditelji ne osporavaju, već je u tekstu ponude za preuzimanje navedeno da se smatra da Ponuditelji djeluju zajednički i sa slijedećim fondovima: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C, OIB:09163883050 (dalje: **Erste Plavi OMF C**), Erste Plavi Protect – dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55065560003 (dalje: **Erste Plavi Protect DMF**), Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075 (dalje: **ZDCMF**), Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 52159097038 (dalje: **Erste ZDMF**), Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 07471714267 (dalje: **Nestlé ZDMF**) i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija C, OIB: 18465924514 (dalje: **PBZ CO OMF C**), (Erste Plavi OMF C, Erste Plavi Protect DMF, ZDCMF, Erste ZDMF, Nestlé ZDMF i PBZ CO OMF C dalje u tekstu pod zajedničkim nazivom: **Ostali mirovinski fondovi ili Ostali zajedničari**).

U tekstu ponude za preuzimanje, Ponuditelji su izričito naveli da osim prethodno opisanog međusobnog zajedničkog djelovanja, ne djeluju zajednički s drugim osobama u odnosu na Ciljno društvo.

U tekstu ponude za preuzimanje navedeno je da Ostali mirovinski fondovi s kojima Ponuditelji djeluju zajednički ne drže dionice Ciljnog društva. Ponuditelji i Ostali mirovinski fondovi posebnom izjavom od 2. svibnja 2018. potvrdili su da stjecanje dionica Ciljnog društva ne podliježe prethodnoj suglasnosti nadležnih institucija.

- IV. Cijena koju se Ponuditelj u ponudi za preuzimanje obvezuje platiti po dionici iznosi 5,75 kuna.

Prema dostavljenoj dokumentaciji, prethodno navedena cijena jednaka je cijeni po kojoj su Ponuditelji stekli dionice Ciljnog društva dana 6. travnja 2018. godine kada im je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, te je ujedno i najviša cijena po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva u razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje. Isto se odnosi i na Ostale zajedničare.

Prema priloženoj izjavi Ponuditelja i Ostalih zajedničara, isti u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje nisu sklapali druge pravne poslove u cilju stjecanja dionica Ciljnog društva, osim Ugovora kojeg su sklopili Ponuditelji.

Prema priloženoj potvrdi ZSE od 3. svibnja 2018. godine, Ciljno društvo je uvršteno na uređeno tržište 8. siječnja 2018. godine i prvi dan trgovanja bio je 10. siječnja 2018. godine. U razdoblju od 10. siječnja 2018. godine do 5. travnja 2018. godine redovnim dionicama Ciljnog društva na uređenom tržištu ZSE ostvareno je 98,33% dana trgovanja. Prosječna ponderirana cijena predmetnih dionica u navedenom razdoblju, kraćem od tromjesečja, iznosila je 6,65 kn.

Dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređenom tržištu tijekom razdoblja od tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, niti su bile uvrštene na uređeno tržište u trenutku objave javnog poziva za iskazivanje interesa za kupnju dionica trgovačkih društava u vlasništvu Republike Hrvatske i Centra za restrukturiranje i prodaju provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda, a koji poziv je objavljen 4. studenog 2017. Iz navedenog je razloga, a sukladno članku 16. stavak 3. ZPDD-a izrađen elaborat o procjeni fer vrijednosti dionica Ciljnog društva od strane društva BDO Savjetovanje d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/B, OIB:67503563095, a koji je revidiran od strane društva Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB:11686457780, kao neovisnog ovlaštenog revizora (dalje: **Elaborat**). Fer vrijednost dionice Ciljnog društva Elaboratom je utvrđena s danom 6. travnjem 2018. godine kao datumom nastanka obveze preuzimanja, a ne s datumom 4. studenim 2017. godine kada je objavljen javni poziv za iskazivanje interesa

za kupnju dionica Ciljnog društva, budući da na taj dan dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređeno tržište. Elaboratom je utvrđena fer vrijednost u iznosu od 5,70 kuna za svaku dionicu Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, utvrđeno je da je cijena izražena u ponudi za preuzimanje u iznosu od 5,75 kuna po dionici, koja odgovara najvišoj cijeni po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, određena u skladu s odredbama članka 16. stavka 2. i 3. ZPDD-a.

- V. Ponuditelji i Ostali zajedničari u smislu članka 8. stavka 1. i 2. ZPDD-a drže ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, a koje predstavljaju ukupno 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 34.754.768 glasova. Temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 491.316.690,00 kn i podijeljen je na 49.131.669 redovnih dionica na ime, pojedinačnog

nominalnog iznosa od po 10,00 kn, koje čine 100% temeljnog kapitala Ciljnog društva. Burzovna oznaka dionica Ciljnog društva je JDRN.

Ponuda za preuzimanje odnosi se na sve preostale dionice Ciljnog društva, odnosno, 14.376.901 dionica, što predstavlja 29,26% temeljnog kapitala. Predmetom ponude nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

Jednako tako, predmetom pohrane nisu neotplaćene dionice Ciljnog društva za koje obroci otplate prema obračunu CERP-a premašuju cijenu određenu ponudom, sukladno članku 36. stavku 2. ZPDD-a.

Novčana sredstva za plaćanje preostalih 14.376.901 redovnih dionica Ciljnog društva potrebno je osigurati sukladno odredbi članka 19. stavka 1. ZPDD-a.

Uvidom u potvrdu depozitara – Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb (dalje: **SKDD**) od dana 4. svibnja 2018. godine, utvrđeno je da su Ponuditelji osigurali sredstva potrebna za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje izdvajanjem novčanih sredstava na transakcijski račun SKDD-a, kao i sredstva koja se odnose na troškove.

- VI. Zahtjevu su priložene potvrde o plaćenju naknadi, sukladno odredbama članka 4. stavka 1. točke 1. Pravilnika o vrsti i visini naknada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 128/17).
- VII. Ponuditelj je uz predmetni zahtjev dostavio tekst ponude za preuzimanje sastavljen sukladno odredbi članka 22. stavka 1. ZPDD-a te dokumentaciju propisanu odredbom članka 22. stavka 3. ZPDD-a, pa je slijedom navedenog, u skladu s odredbom članka 24. stavka 3. ZPDD-a, odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.
- VIII. U skladu s odredbom članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovo rješenje objavljuje se na internetskoj stranici Agencije.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman

KLASA: UP/I-976-02/18-02/05
URBROJ: 326-01-770-772-18-7
Zagreb, 14. lipnja 2018.