

Sukladno odredbama članka 15. točka 2. i članka 8. stavak 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12) te članka 47. stavak 1. i članka 48. stavak 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09 i 108/12, dalje: **ZPDD**), Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, u postupku nadzora nad primjenom odredbi ZPDD-a, na sjednici održanoj dana 6. prosinca 2012. godine, donijelo je

R J E Š E N J E

1. Nalaže se Upravi društva ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, da bez odgode, izmijeni točku 1., 2. i 3. svog mišljenja o ponudi za preuzimanje od strane društva ZAGREBAČKA BANKA d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, objavljenog dana 4. prosinca 2012. godine na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. Zagreb, Ivana Lučića 2A, tako da isto sadrži obrazloženo mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade, namjeri ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja ciljnog društva te 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 društvo obavlja svoje djelatnosti, u skladu s odredbom članka 41. stavak 1. točka 1., 2. i 3. ZPDD-a.
2. Nalaže se Upravi društva ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, da bez odgode, po izradi izmjene mišljenja iz točke 1. izreke, isto predoči predstavnicima radnika u društvu ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66.
3. Predstavnicima radnika u društvu ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, određuje se rok od jednog dana za dostavu mišljenja o ponudi za preuzimanje, računajući od dana primitka izmijenjenog mišljenja iz točke 1. izreke.
4. Nalaže se Upravi društva ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, da bez odgode po primitku mišljenja predstavnika radnika u društvu ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, ili po proteku roka iz točke 3. izreke objavi izmijenjeno mišljenje iz točke 1. izreke i mišljenje predstavnika radnika ako je isto dano, na Zagrebačkoj burzi d.d. Zagreb, Ivana Lučića 2A te u prvom sljedećem izdanju »Narodnih novina« i u dnevnim novinama u kojima je objavljeno mišljenje Uprave društva iz točke 1. izreke.
5. Nalaže se Upravi društva ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, da bez odgode po izvršenju radnji naloženih u točki 1., 2. i 4. izreke, dostavi Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dokaz o učinjenom.
6. Nalaže se društvu ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, u roku od 15 (petnaest) dana od dana primitka ovog rješenja, platiti administrativnu pristojbu u iznosu od 2.000,00 kuna u korist državnog proračuna i naknadu u iznosu od 20.000,00 kuna u korist žiro računa Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga broj 2390001-1100329373.
7. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

O b r a z l o ž e n j e

I. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: **Agencija**) od dana 29. studenog 2012. godine, KLASA: UP/I-451-04/12-10/59, URBROJ: 326-772-12-5, društvu ZAGREBAČKA BANKA d.d. Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, (dalje: **Ponuditelj**), odobreno je objavljivanje ponude za preuzimanje društva ISTRATURIST UMAG, d.d. Umag, Jadranska 66, (dalje: **Ciljno društvo**).

Uvidom u podatke objavljene na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. Zagreb, Ivana Lučića 2A, utvrđeno je da je ponuda za preuzimanje Ciljnog društva od strane Ponuditelja objavljena na istim stranicama dana 29. studenog 2012. godine.

Agencija je dana 3. prosinca 2012. godine zaprimila podnesak Ponuditelja kojim je, u skladu s odredbom članka 4. stavak 4. ZPDD-a, obavijestio Agenciju da će ponuda za preuzimanje Ciljnog društva biti objavljena dana 1. prosinca 2012. godine u Jutarnjem listu i Večernjem listu.

Uvidom u podatke objavljene na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. Zagreb, Ivana Lučića 2A, utvrđeno je da je mišljenje Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje, objavljeno na istim stranicama dana 4. prosinca 2012. godine. Agencija do dana donošenja ovog rješenja nije zaprimila isto mišljenje od strane Uprave Ciljnog društva.

Uprava ciljnog društva, sukladno odredbi članka 41. stavak 1. ZPDD-a, obvezna je u roku od 10 dana od objave ponude za preuzimanje, objaviti obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje koje mora sadržavati:

1. mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade,
2. mišljenje o namjeri ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja ciljnog društva,
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 društvo obavlja svoje djelatnosti,
4. izjave članova uprave o njihovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju,
5. očitovanje članova uprave o postojanju njihovog sporazuma s ponuditeljem u svezi s ponudom za preuzimanje, kao i sadržaj takvog sporazuma, ako sporazum postoji.

Svrha navedene zakonske odredbe je pomoći dioničarima ciljnog društva pri donošenju odluke o tome da li će prihvatiti ponudu za preuzimanje ili ne. Naime, uprava ciljnog društva vodi poslove društva i raspolaže svim podacima o financijskom i poslovnom položaju društva te njegovim razvojnim potencijalima, pa stoga može nabolje ocijeniti ponudu ponuditelja. Njezino mišljenje ne bi trebalo biti prepisivanje podataka iz ponude za preuzimanje i iznošenje uopćenih tvrdnji, već davanje konkretnih podataka kojima obrazlaže svoju ocjenu ponude sukladno gore navedenoj odredbi ZPDD-a.

Uvidom u mišljenje Uprave Ciljnog društva od dana 4. prosinca 2012. godine utvrđeno je kako isto ne sadrži obrazloženo mišljenje o vrsti i visini naknade u smislu odredbe članka 41. stavak 1. točka 1. ZPDD-a. Naime, u mišljenju Uprave Ciljnog društva se samo navodi da „*Uprava Ciljnog društva smatra da je ponuđena cijena sukladna odredbama čl. 16. Zakona.*“ Uprava Ciljnog društva u svom mišljenju ne bi trebala davati ocjenu o zakonitosti cijene u ponudi za preuzimanje, kao što to upravo u svom mišljenju od dana 4. prosinca 2012. godine čini Uprava Ciljnog društva, već o primjerenosti ponuđene cijene, budući da je Agencija ta koja, u skladu s odredbom članka 24. stavak 4. točka 3. ZPDD-a, ispituje zakonitost cijene u ponudi za preuzimanje to jest usklađenost cijene s mjerodavnim odredbama ZPDD-a. Naime, u slučaju kad cijena u ponudi za preuzimanje ne bi bila usklađena sa zakonskim odredbama, Agencija ne bi donijela rješenje o odobrenju objavljivanja ponude za preuzimanje.

Prilikom davanja obrazloženog mišljenja o vrsti i visini ponuđene naknade, Uprava Ciljnog društva primjerice, može uzeti u obzir u kojoj mjeri ponuđena cijena odražava stvarnu vrijednost (sadašnju i/ili buduću) Ciljnog društva. Nadalje, Uprava Ciljnog društva može u svom mišljenju usporediti ponuđenu cijenu s knjigovodstvenom vrijednošću dionica. Konačno, s obzirom da se radi o ponudi za preuzimanje društva čije dionice su uvrštene na uređenom tržištu, kad uspoređuje ponuđenu cijenu s prosječnom cijenom dionica ostvarenoj na burzi, Uprava Ciljnog društva se može osvrnuti i na primjerice, podatke o volumenu trgovanja (broj transakcija), kretanju cijene dionica Ciljnog društva u određenom periodu te o likvidnosti dionica Ciljnog društva.

Nadalje, uvidom u mišljenje Uprave Ciljnog društva utvrđeno je kako isto ne sadrži obrazloženo mišljenje o namjeri ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva i 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 društvo obavlja svoje djelatnosti, u smislu odredbi članka 41. stavak 1. točka 2. i 3. ZPDD-a. Naime, u dijelu mišljenja koje se odnosi na namjere Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva te strateške planove Ponuditelja, Uprava Ciljnog društva samo ponavlja navode Ponuditelja iz ponude za preuzimanje te iznosi općenite tvrdnje poput „*Uprava Ciljnog društva smatra da je namjera Ponuditelja i dalje podržavati sve poslovne aktivnosti Ciljnog društva s ciljem daljnjeg razvoja Ciljnog društva, a sve kako bi ono zadržalo jednu od vodećih pozicija u hrvatskom turizmu...*“ ili „*Uprava Ciljnog društva cijeni da će Ponuditelj kroz svoju vlasničku poziciju nastaviti pružati snažnu podršku Upravi u realizaciji već usvojenih strateških planova Ciljnog društva koji su usmjereni na podizanje efikasnosti i daljnji razvoj Ciljnog društva s ciljem zadržavanja jedna od vodećih pozicija u turističkom segmentu hrvatskog gospodarstva ...*“, a ne iznosi pri tom svoje mišljenje u vezi s namjerama i strateškim planovima Ponuditelja, odnosno njihovom utjecaju na Ciljno društvo i dioničare Ciljnog društva.

Konačno, uprava ciljnog društva treba voditi računa o odredbi članka 41. stavak 4. ZPDD-a, koja propisuje odgovornost osoba koje su izradile ili sudjelovale u izradi mišljenja za štetu dioničarima, ukoliko su znale ili trebale znati da informacije dovode u zabludu.

Slijedom navedenog, temeljem odredbe članka 48. stavak 3. točka 3. ZPDD-a, riješeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

II. Prije objave mišljenja o objavljenoj ponudi za preuzimanje, uprava ciljnog društva obvezna je, sukladno odredbi članka 41. stavak 2. ZPDD-a, isto predložiti predstavnicima radnika koji su ovlašteni dati svoje mišljenje o ponudi za preuzimanje.

Navedenim odredbama ZPDD-a, predstavnicima radnika u ciljnom društvu omogućava se da budu pravovremeno upoznati s mišljenjem uprave ciljnog društva i da uzimajući u obzir, između ostalog i stavove uprave ciljnog društva, daju svoje mišljenje o ponudi za preuzimanje.

Budući je Upravi Ciljnog društva naloženo da izmijeni mišljenje o objavljenoj ponudi za preuzimanje u točki 1. izreke ovog rješenja, valjalo je ujedno omogućiti predstavnicima radnika u Ciljnom društvu da se očituju o ponudi za preuzimanje temeljem izmijenjenog mišljenja Uprave Ciljnog društva, pa je u skladu s odredbom članka 48. stavak 1. ZPDD-a, odlučeno kao u točki 2. i 3. izreke ovog rješenja.

III. Uprava ciljnog društva obvezna je, u skladu s odredbom članka 41. stavak 1. ZPDD-a, objaviti svoje obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje.

Ako uprava ciljnog društva zaprimi mišljenje predstavnika radnika, obvezna je, sukladno odredbi članka 41. stavak 3. ZPDD-a, kod objave isto priložiti svojem mišljenju.

Slijedom navedenog, sukladno odredbi članka 48. stavak 3. točka 3. ZPDD-a, odlučeno je kao u točki 4. izreke ovog rješenja.

IV. Sukladno odredbi članka 48. stavak 2. ZPDD-a, Agencija je ovlaštena svojim rješenjem odrediti dostavljanje dokaza o učinjenom, pa je u skladu s tim riješeno kao u točki 5. izreke ovog rješenja.

Uzimajući u obzir važnost pravodobnog i potpunog obavještanja javnosti o svim činjenicama u vezi s postupkom preuzimanja, Agencija je uzimajući u obzir sve okolnosti ocijenila kako je rok određen za provođenje radnji naloženih u točkama 1.-5. izreke ovog rješenja primjeren.

V. Sukladno odredbi članka 4. stavak 1. točka 3. Pravilnika o vrsti i visini naknada i administrativnih pristojbi Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 146/11, 52/12, 65/12 i 69/12), Ponuditelj je obvezan platiti administrativnu pristojbu i naknadu, pa je stoga riješeno kao u točki 6. izreke ovog rješenja.

VI. Temeljem odredbe članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovo rješenje objavljuje se na internetskoj stranici Hrvatske agencija za nadzor financijskih usluga, pa je stoga riješeno kao u točki 7. izreke ovog rješenja.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

KLASA: UP/I-041-02/12-01/5

URBROJ: 326-772-12-2

Zagreb, 6. prosinca 2012.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
Petar-Pierre Matek