



UPRAVA

Rijeka, 23.10.2013.

U skladu s odredbom članka 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/07, 36/09, 108/12, 99/13 u daljnjem tekstu: Zakon), Uprava društva 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. sa sjedištem u Rijeci, Liburnijska 3, OIB 86167814130 (u daljnjem tekstu: Ciljno društvo), usvojila je dana 23.10.2013.

MIŠLJENJE O KONKURENJSKOJ PONUDI ZA PREUZIMANJE

Uprava Ciljnog društva upoznata je s konkurentskom ponudom za preuzimanje društva (u daljnjem tekstu: Ponuda) koju je dalo društvo DIV d.o.o., Samobor, Bobovica 10, trgovačko društvo upisano u sudski registra Trgovačkog suda u Zagrebu, s matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080127368, OIB: 33890755814 (dalje u tekstu: Ponuditelj) za preuzimanje 210.283 redovnih dionica Ciljnog društva s pravom glasa, a koja Ponuda je objavljena u Narodnim novinama broj 126/2013 dana 16.10.2013. godine i u Jutarnjem listu dana 14.10.2013. godine. Predmetna ponuda odobrena je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) Klasa: UP/I-451-04/13-10/10, Ur. broj: 326-772-13-5 od 11.10.2013. godine.

Razmotrivši tekst konkurentске ponude za preuzimanje Uprava Ciljnog društva iznosi sljedeće mišljenje:

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

Ponuditelj nudi dioničarima preuzimanje 210.283 redovnih dionica Ciljnog društva s pravom glasa, a koje dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom 3MAJ-R-A, ISIN: HR3MAJRA0002, te su uvrštene u redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Na predmetnim dionicama nema zasnovanih tereta (upisanih ili neupisanih) od kojih je 209.835 otplaćenih i 448 neotplaćenih dionica.

Ponuditelj nudi iznos od 4,00 kune po svakoj dionici koja je predmet ponude.

Ponuditelj konkurentске ponude navodi da se na temelju potvrde Zagrebačke burze ne može iskazati prosječna cijena dionice iz razloga što se u posljednja 3 mjeseca prije objavljivanja konkurentске ponude za preuzimanje nije trgovalo dionicama Ciljnog društva. Stoga je Uprava Ciljnog društva mišljenja da se Ponuditelj obvezao platiti cijenu od 4,00 kn po svakoj dionici isključivo temeljem svoje poslovne odluke.

Usporedbe radi, ULJANIK d.d. kao prvotni Ponuditelj obrazlaže ponuđenu cijenu od 1,00 kn po dionici također navodeći činjenicu da se u posljednja 3 mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje nije trgovalo predmetnim dionicama, i uz činjenicu da se predmetnim dionicama nije nikada trgovalo na organiziranom tržištu kapitala, ali ističe činjenicu da je ULJANIK d.d. stekao 1.051.118 dionica Ciljnog društva za samo 1,00 kn uz preuzete obveze u Programu restrukturiranja.

Sama činjenica da konkurentna ponuda nudi 3,00 kn više po svakoj dionici Ciljnog društva od prvotnog Ponuditelja ULJANIK d.d., po mišljenju Uprave Ciljnog društva ne predstavlja motivirajuću ponudu za dioničare, a posebno ne za one dioničare Ciljnog društva koji su ujedno i radnici Ciljnog društva koji će u skoroj budućnosti stjecati dionice kroz radničko dioničarstvo.

Dakako, Uprava Ciljnog društva ocjenjuje da dioničarima zasigurno cijena po dionici nije jedini faktor odlučivanja za prodaju i prijenos dionica, nego i namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja i strateških planova, a koje Uprava Ciljnog društva ne ocjenjuje motivirajućim za dioničare Ciljnog društva.

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

Ponuditelj konkurentne ponude za preuzimanje navodi da je Grupacija DIV/Brodosplit trenutno u poslovnoj ekspanziji te se dokazala svojim radom i učinkovitošću, te da će to izneseno iskustvo i poslovni uspjeh DIV Grupe u brodogradnji više odgovarati interesima Ciljnog društva, te će i sama konkurentna ponuda za preuzimanje pozitivno utjecati na položaj Ciljnog društva na tržištu, a sve iz razloga što će integracijom Ciljnog društva u Grupaciju ugleda i iskustva kao što je DIV Grupacija povećati konkurentnost Ciljnog društva.

Ponuditelj konkurentne ponude u ponudi navodi podatak da prvotni Ponuditelj, ULJANIK d.d., namjerava biti jedan jedini vlasnik u Ciljnom društvu. Uprava Ciljnog društva iskazuje da prvotni Ponuditelj ULJANIK d.d. nikada nije iskazao namjeru biti jedan jedini vlasnik u Ciljnom društvu, a dokaz tome je obveza prvotnog Ponuditelja ULJANIK d.d. koji je Ugovorom o kupnji dionica prihvatio obvezu da u roku od godinu dana mora provesti radničko dioničarstvo, odnosno smanjiti svoj vlasnički portfelj. S obzirom na vlasnički portfelj kojeg ULJANIK d.d. ima, kao i prihvaćenu ugovornu obvezu za provedbu Programa restrukturiranja u trajanju od pet godina, Uprava ciljnog društva je mišljenja da je upravo Program restrukturiranja garancija budućeg uspješnog poslovanja.

Svaka namjera Ponuditelja konkurentne ponude za preuzimanje u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva, pa i za slučaj stjecanja svih 16,67 % temeljnog kapitala, ne osigurava integraciju Ciljnog društva u Grupaciju ugleda i iskustva kao što je DIV Grupacija jer za to ne postoje preduvjeti, ne samo temeljem pozitivnih propisa, već i temeljem obveze provedbe Programa restrukturiranja, a za čiju provedbu je odgovoran ULJANIK d.d.

Polazeći od ugovornih obveza koje Ponuditelj ULJANIK d.d. ima za razdoblje od sljedećih pet godina, uz činjenicu da je vlasnik 83,33 % temeljnog kapitala Ciljnog društva, pa samim time je u obvezi putem Nadzornog odbora kontrolirati, a Uprave operativno provesti Program restrukturiranja, ocjenjujemo da ne postoji mogućnost da Ponuditelj konkurentne ponude ostvari svoju namjeru u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva.

Naime, i za slučaj stjecanja svih 16,67 % temeljnog kapitala Ciljnog društva, ne postoji mogućnost odstupanja od provedbe Programa restrukturiranja, a čiji obveznik je prvotni Ponuditelj ULJANIK d.d., pa je iz tog razloga motiv o davanju konkurentne ponude upitan, a mogućnost realizacije koju nudi Ponuditelj konkurentne ponude u pogledu budućeg poslovanja neprovediva.

3. Mišljenje o strateškim planovima Ponuditelja u odnosu na Ciljno društvo i mogućim posljedicama provedbe tih planova na politiku zapošljavanja i ravnopravni status radnika Ciljnog društva

Strateški planovi Ponuditelja iskazani u konkurentskoj ponudi za preuzimanje načelne su naravi, a iskazani su u konkurentskoj ponudi kao stalna briga o kupcima, poboljšanje učinka i kvalifikacije radne snage, upravljanje korporativnim vještinama i znanjima, ulaganje u tehnologiju, povećanje učinkovitosti proizvodnog procesa, što će omogućiti brže nadoknađivanje gubitaka poslovanja iz prethodnih godina.

Ponuditelj konkurentske ponude navodeći strateške planove iskazuje kao strateške planove poslove koji su svakodnevne obveze ozbiljnog gospodarstvenika, pa ni na koji način Uprava Ciljnog društva ne smatra da se na primjer briga o kupcima, ulaganje u tehnologiju ili povećanje učinkovitosti proizvodnog procesa ima smatrati strateškim planovima. Strateški planovi za Ciljno društvo za sljedećih pet godina iskazani su u Programu restrukturiranja, pa bi strateški planovi Ponuditelja konkurentske ponude trebali biti prepoznatljiviji za djelatnost brodogradnje zbog svoje specifičnosti kroz razdoblje duže od 5 godina.

Uprava Ciljnog društva stoga ocjenjuje strateške planove u konkurentskoj ponudi za preuzimanje nedefiniranim i neprepoznatljivim u odnosu na Ciljno društvo, pa kao takva, po mišljenju Uprave Ciljnog društva, ni na koji način ne garantira održivost poslovanja Ciljnog društva.

4. Izjave članova Uprave o namjeri prihvaćanja ili odbijanja Ponude

Predsjednik Uprave, gospodin Zdravko Pliško nije dioničar Ciljnog društva te ne može biti sudionik ove Ponude za preuzimanje, dok član Uprave, gospodin Predrag Božanić, konkurentsku ponudu za preuzimanje neće prihvatiti.

5. Očitovanje članova Uprave o postojanju njihovog sporazuma s Ponuditeljem u svezi s Ponudom za preuzimanje

Ne postoji sporazum Ponuditelja i članova Uprave u svezi s ponudom za preuzimanje.

U roku predviđenom člankom 41. stavak 3. Zakona, Uprava Ciljnog društva zaprimila je dopis Radničkog vijeća 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d. kojim ono obavještava Upravu Ciljnog društva da se ne želi očitovati o konkurentskoj ponudi.

Sukladno članku 41. stavak 5. Zakona, ovo Mišljenje o konkurentskoj ponudi za preuzimanje dostavlja se Agenciji i Zagrebačkoj burzi d.d., te se objavljuje u Narodnim novinama, Jutarnjem listu, te na internetskim stranicama 3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d., Rijeka.

3. MAJ BRODOGRADILIŠTE d.d.
Predsjednik Uprave


Zdravko Pliško
BRODOGRADILIŠTE d.d.
RIJEKA