

ZAJEDNIČKI ODVJETNIČKI URED
TAJANA KOZARČANIN OSTOJIĆ, ANDREJA VALJAK BALENOVIĆ I MANUELA VNUK

Miramarska 24, Zagreb, tel.: 01/6005-679

IMPERIAL d.d.
Rab, Jurja Barakovića 2

Zagrebačka burza
Zagreb, Ivana Lučića 2a/22

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.
Zagreb, Heinzelova 62a

Zagreb, 14.11.2016.

Predmet: Dostava obavijesti o zaprimanju rješenja HANFA-e i dostava teksta ponude za preuzimanje društva IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d.

Poštovani,

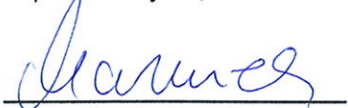
Kao punomoćnici Ponuditelja:

1. **Valamar Riviera dioničko društvo za turizam** sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu, MBS: 040020883, OIB: 36201212847 i
2. **AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom** sa sjedištem u Zagrebu, Nike Grškovića 31, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406033, OIB: 58384724129, u svoje ime, a za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A, OIB: 15220336427, te u svoje ime, a za račun AZ Obveznog mirovinskog fonda kategorije B, OIB: 59318506371

dostavljamo:

- Ponudu za preuzimanje društva **IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d.**
- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kojim se odobrava objavljivanje predmetne ponude za preuzimanje

S poštovanjem,


Manuela Vnuk, odvjetnica
Zajednički odvjetnički ured
Tajana Kozarčanin Ostojić, Andreja Valjak Balenović i Manuela Vnuk

ZAJEDNIČKI ODVJETNIČKI URED
TAJANA KOZARČANIN OSTOJIĆ,
ANDREJA VALJAK BALENOVIĆ
I MANUELA VNUK
Zagreb, Miramarska 24

ODVJETNICI
TAJANA KOZARČANIN OSTOJIĆ, ANDREJA VALJAK BALENOVIĆ I MANUELA VNUK
ZAGREB, Miramarska 24

Sukladno odredbama članka 9. *Zakona o preuzimanju dioničkih društava* (u daljnjem tekstu: Zakon), **Valamar Riviera dioničko društvo za turizam** sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu, MBS: 040020883, OIB: 36201212847 i **AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom** sa sjedištem u Zagrebu, Nike Grškovića 31, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406033, OIB: 58384724129, u svoje ime, a za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A, OIB: 15220336427, te u svoje ime, a za račun AZ Obveznog mirovinskog fonda kategorije B, OIB: 59318506371 (zajedno u daljnjem tekstu: Ponuditelji) zastupani po odvjetnicima iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Tajana Kozarčanin Ostojić, Andreja Valjak Balenović i Manuela Vnuk, sa sjedištem ureda u Zagrebu, Miramarska 24, te odvjetnicima iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Mladen Markoč i Ivan-Krešimir Tomić sa sjedištem ureda u Zagrebu, Bogovićeve 4/II, objavljuju

PONU DU ZA PREUZIMANJE
IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d.

1. PODACI O CILJNOM DRUŠTVU

IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d., sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci, MBS: 040000124, OIB: 90896496260 (dalje u tekstu: Ciljno društvo). Upisani temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 254.342.000,00 kuna te je podijeljen na 635.855 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 400,00 kuna svaka, što čini 100,00% temeljnog kapitala Ciljnog društva. Dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001 te su uvrštene u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

2. PODACI O PONUDITELJIMA

Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Pazinu, MBS: 040020883, OIB: 36201212847 drži 254.860 redovnih dionica Ciljnog društva, ukupnog nominalnog iznosa 101.944.000,00 kuna, što čini 40,08% temeljnog kapitala Ciljnog društva (dalje: Ponuditelj ili Valamar).

Valamar je jedno od najvećih turističkih društava po kapacitetima u Hrvatskoj koje ima 30 hotela i ljetovališta te 13 kampova na jadranskoj obali, od Istre i otoka Krka do Dubrovnika, ukupnog kapaciteta za više od 48.000 gostiju. Valamar Riviera d.d. vlasnik je brenda Valamar Hotels & Resorts, ujedno i prvog hrvatskog hotelskog brenda.

Osnovni podaci o financijskom položaju naznačeni su u sljedećoj tablici:

U hrk	2014.	2015.
Račun dobiti i gubitka		
Prihodi od prodaje	1.077.699.851	1.268.724.937
Ostali prihodi	19.682.763	25.311.997
Materijalni troškovi	374.042.936	398.167.101
Troškovi osoblja	302.091.412	327.901.582
Troškovi amortizacije	202.977.083	232.922.484
Financijski prihodi	20.194.911	39.456.545

U hrk	2014.	2015.
Financijski rashodi	40.677.273	78.322.140
Neto dobit	51.394.211	105.461.478
Bilanca		
Nematerijalna imovina	15.086.357	17.006.943
Materijalna imovina	2.608.821.021	3.065.294.774
Dugotrajna financijska imovina	43.432.067	46.547.373
Kratkotrajna potraživanja	34.888.703	26.681.432
Novac i novčani ekvivalenti	196.433.486	318.920.962
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	25.415.099	21.247.239
Ukupno aktiva	3.015.504.267	3.566.618.693
Kapital i rezerve	1.883.736.622	1.901.690.680
Temeljni kapital	1.672.021.210	1.672.021.210
Kapitalne rezerve	-18.596.391	-373.815
Rezerve iz dobiti	94.257.647	62.737.202
Revalorizacijske rezerve	29.413.744	31.189.526
Zadržana dobit	55.168.035	30.576.912
Dobit poslovne godine	51.381.272	105.441.776
Manjinski interes	91.105	97.869
Ukupno dugoročne obveze	828.398.720	1.331.861.034
Ukupno kratkoročne obveze	219.471.425	229.556.759
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	83.631.070	103.423.034
Ukupno pasiva	3.015.504.267	3.566.618.693
Izvještaj o novčanom tijeku		
Novčani tijek od poslovnih aktivnosti	277.129.796	362.498.913
Novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-470.242.738	-671.718.838
Novčani tijek od financijskih aktivnosti	165.209.312	432.773.703
Neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-27.903.630	123.553.778
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	223.105.134	195.201.504
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	195.201.504	318.755.282

Svi podaci su preuzeti uz revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za 2014. i 2015. godinu, a detaljniji financijski izvještaji za tekuću i prethodne godine nalaze se na www.valamar-riviera.com.

AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom sa sjedištem u Zagrebu, Nike Grškovića 31, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406033, OIB: 58384724129, u svoje ime, a za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A, OIB: 15220336427, te u svoje ime, a za račun AZ Obveznog mirovinskog fonda kategorije B, OIB: 59318506371 (zajedno dalje: Ponuditelj ili AZ) drži 123.655 dionica Ciljnog društva, ukupnog nominalnog iznosa 49.462.000,00 kuna, što čini 19,45% temeljnog kapitala Ciljnog društva. AZ d.o.o. je društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, te upravlja s tri obvezna mirovinska fonda u kojima je s krajem kolovoza 2016. godine bilo 625 356 članova.

□ Podaci o financijskom položaju za **AZ obvezni mirovinski fonda kategorije A**

(Svi iznosi su iskazani u tisućama kuna)	Prethodna godina na 31.12.2015.	Tekuća godina na 30.06.2016.
Neto imovina	195.086	207.760
Ukupna sveobuhvatna dobit	16.402	4.280

- Podaci o financijskom položaju za **AZ obvezni mirovinski fonda kategorije B**

(Svi iznosi su iskazani u tisućama kuna)	Prethodna godina na 31.12.2015.	Tekuća godina na 30.06.2016.
Neto imovina	28.444.272	29.639.222
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.465.354	407.091

Detaljni financijski izvještaji AZ-a odnosno AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A te AZ Obveznog mirovinskog fonda kategorije B za tekuću i prethodne godine nalaze se na www.azfond.hr.

Valamar i AZ kao Ponuditelji zajedno drže 378.515 redovnih dionica Ciljnog društva, ukupnog nominalnog iznosa 151.406.000,00 kuna, što čini 59,53% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daje pravo na 378.515 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva što predstavlja 59,53% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

3. **PODACI O OSOBAMA S KOJIMA PONUDITELJ DJELUJE ZAJEDNIČKI TE OPIS NAČINA ZAJEDNIČKOG DJELOVANJA**

Ponuditelji zajednički djeluju temeljem Ugovora o suradnji od 4. srpnja 2016. godine kojim su se sporazumjeli da će zajednički djelovati u odnosu na Ciljno društvo u zakonom dopuštenom opsegu te uspostaviti ekskluzivnu i vremenski ograničenu suradnju u svrhu stjecanja dionica u ponudi za preuzimanje temeljem Zakona. Ponuditelji su posebno ugovorili i da će Valamar, nakon stjecanja dionica od Centra za restrukturiranje i prodaju (dalje: CERP) prenijeti dionice Ciljnog društva koje predstavljaju 10% temeljnog kapitala Ciljnog društva na AZ, što je i učinjeno dana 13. listopada 2016. godine. Ujedno je dogovorena i raspodjela dionica Ciljnog društva koje će steći u ponudi za preuzimanje.

Osim međusobnog zajedničkog djelovanja, Ponuditelji ne djeluju zajednički s drugim osobama u odnosu na Ciljno društvo.

4. **PODACI O VRSTI I RODU DIONICA KOJE ĆE BITI PREDMET PONUDE ZA PREUZIMANJE**

Predmet ponude za preuzimanje će biti sve preostale redovne dionice Ciljnog društva, koje glase na ime, nominalnog iznosa 400,00 kuna svaka, s pravom glasa, a koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. pod oznakom HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001 te su uvrštene u Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Predmet ponude za preuzimanje nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

5. **IZJAVA PONUDITELJA**

Ponuditelji ovime izjavljuju da se ponuda za preuzimanje upućuje svim dioničarima Ciljnog društva, za stjecanje svih dionica koje su predmet ponude, pod propisanim i objavljenim uvjetima.

6. CIJENA PO DIONICI

Ponuditelji se obvezuju platiti cijenu od 819,00 kuna po svakoj dionici koja je predmet ponude. Ista cijena po svakoj dionici plaćena je CERP-u 11. listopada 2016. godine.

Prema potvrdi Zagrebačke burze d.d. od 22. rujna 2016. godine, prosječna cijena dionica Ciljnog društva ostvarena na burzi u zadnja tri mjeseca prije 6. listopada 2015. (dan prije javne objave poziva CERP-a potencijalnim ulagateljima sukladno odredbama propisa koji uređuje upravljanje i raspolaganje državnom imovinom) iznosila je 458,53 kune po dionici. U tom razdoblju dionicama Ciljnog društva na uređenom tržištu trgovalo se 69,70% trgovinskih dana (više od 1/3 trgovinskih dana).

U razdoblju od godinu dana koje je prethodilo danu nastanka obveze za objavu ponude za preuzimanje Ponuditelji nisu stjecali dionice Ciljnog društva po cijeni višoj od 819,00 kuna po dionici.

Prema tome, ponuđena cijena od 819,00 kuna po dionici je najviša cijena po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva u razdoblju od godinu dana koje je prethodio danu nastanka obveze za objavu ove ponude za preuzimanje, a ujedno je ona i viša od prosječne cijene dionica Ciljnog društva ostvarene na burzi u zadnja tri mjeseca prije objave javnog poziva od strane CERP-a.

7. IZVOR I NAČIN OSIGURANJA NAKNADE ZA PLAĆANJE DIONICA KOJE SU PREDMET PONUDE ZA PREUZIMANJE

Naknadu za plaćanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje, kao i sve troškove koje proizlaze iz ove ponude za preuzimanje snosit će Ponuditelji iz vlastitih sredstava.

Naknadu za plaćanje dionica koje su predmet ove ponude za preuzimanje, Ponuditelji, svaki u određenom dijelu, osiguravaju na sljedeći način:

- Ponuditelj Valamar je pribavio neopozivu bankarsku garanciju na prvi poziv izdanu od Zagrebačke banke d.d. u korist dioničara koji će pohraniti svoje dionice prema ponudi za preuzimanje kojom se osiguravaju i svi troškovi dioničara koji proizlaze iz ove ponude za preuzimanje;
- Ponuditelj AZ d.o.o. je uplatio depozit na transakcijski račun SKDD-a.

Kao osiguranje plaćanja troškova korporativne akcije depozitaru Središnjem klirinškom depozitarnom društvu Valamar je uplatio depozit na transakcijski račun.

8. ROK PLAĆANJA

Ponuditelji će putem depozitara obaviti isplatu kupoprodajne cijene za pohranjene dionice sukladno uvjetima iz ove ponude za preuzimanje u roku 14 dana od isteka roka trajanja ponude za preuzimanje.

9. ROK TRAJANJA PONUDE ZA PREUZIMANJE

Rok trajanja ove ponude za preuzimanje je 28 dana od objave ponude u Narodnim novinama i na stranicama Zagrebačke burze, s time da rok počinje teći od dana kasnije objave.

10. PODACI O DEPOZITARU

Depozitar za dionice Ciljnog društva je Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080138626, OIB: 64406809162 (dalje: SKDD ili depozitar).

11. UPUTE O NAČINU I UČINCIMA POHRANE DIONICE TE DRUGIM PRAVIMA I OBVEZAMA DIONIČARA KOJI POHRANE DIONICE, A POSEBNO O PRAVU DIONIČARA NA POVLAČENJE DIONICA IZ POHRANE I ODUSTAJANJU OD PRIHVATA PONUDE ZA PREUZIMANJE

Dioničari Ciljnog društva koji žele prihvatiti ovu ponudu, obvezni su do isteka trajanja ponude za preuzimanje dostaviti depozitaru SKDD pisani nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP). Obrazce KA-POP koji služe za prihvata ponude SKDD kao depozitar će dostaviti svim dioničarima Ciljnog društva na adresu naznačenu kod depozitara, a dioničari ih mogu i osobno preuzeti u sjedištu ili na internetskim stranicama SKDD-a kao depozitara (www.skdd.hr). SKDD kao Depozitar će uz obrazac dostaviti svakom dioničaru i obavijest o objavljenj ponudi za preuzimanje.

Ako na računu vrijednosnih papira kod SKDD-a dioničar na kojeg se odnosi ponuda za preuzimanje drži neotplaćene dionice, dužan je prilikom pohrane priložiti i originalnu potvrdu CERP-a, o broju otplaćenih i neotplaćenih dionica, te obračun za prijevremenu otplatu preostalih dugovanih obroka u jednokratnom iznosu. Za sve otplaćene dionice Ponuditelji će platiti naknadu dioničaru, a za neotplaćene dionice Ponuditelji će najprije izvršiti plaćanje ukupne preostale dugovane obveze prema CERP-u, dok će razliku do ukupne cijene iz ponude za preuzimanje isplatiti dioničaru koji je pohranio predmetne dionice radi preuzimanja. Predmetom pohrane ne mogu biti neotplaćene dionice za koje je ukupan iznos otplate preostalih obroka, prema obračunu CERP-a, viši od iznosa za neotplaćene dionice prema cijeni koju su Ponuditelji odredili ovom ponudom.

Pisani nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP) dostavlja se depozitaru na jedan od sljedećih načina:

- a) osobno kod depozitara (Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a) u kojem slučaju potpis dioničara na obrascu ne mora biti javnobilježnički ovjeren;
- b) preporučenom poštom depozitaru (Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a) u kojem slučaju potpis dioničara na obrascu mora biti javnobilježnički ovjeren.

Depozitar će unutar roka trajanja ove ponude primiti dostavljenu dokumentaciju u pohranu. Depozitar zadržava pravo provjere vjerodostojnosti zaprimljene dokumentacije.

Nepotpuni ili neispravni nalozi za prihvata ponude (obrazac KA-POP) smatrat će se kao da nisu podneseni niti zaprimljeni. Dionice se pohranjuju preknjižbom s računa dioničara na poseban račun koji će depozitar otvoriti za potrebe pohrane dionica iz ove ponude za preuzimanje.

Smatrat će se da je prihvata ponude učinjen u roku ako je ispravna dokumentacija sukladno ovoj ponudi predana na pošti ili neposredno depozitaru unutar roka trajanja ponude za preuzimanje. Ako se nalog upućuje poštom, mora biti predan preporučeno pošti najkasnije zadnji dan roka važenja ponude. U tom slučaju, dan predaje pošti smatra se danom predaje depozitaru, pod uvjetom da je tako dostavljen nalog zaprimljen kod depozitara unutar tri radna dana od zadnjeg dana važenja ponude.

Svaki ispravan nalog o pohrani dionica sačinjen sukladno odredbama ove ponude koji će zajedno s ostalim ovom ponudom određenim ispravama biti zaprimljen na prethodno navedeni način, imat će učinak prihvata ove ponude za preuzimanje uz obvezu Ponuditelja da putem depozitara obave isplatu kupoprodajne cijene za pohranjene dionice sukladno uvjetima iz ove ponude u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ove ponude, na račune dioničara koje su oni kod depozitara odredili kao račun za isplatu. Nakon plaćanja i preknjižbe pohranjenih dionica, depozitar će otpremiti dioničarima:

1. izvještaj o provedenoj isplati na račun – za dioničare kojima je obavljena isplata na račun;
2. izvještaj o nemogućnosti isplate – za one dioničare kojima nije provedena isplata na račun, s uputom da dostave podatke o računu na koji će im se isplatiti kupovna.

Dioničar ne može raspolagati dionicama koje je pohranio radi prihvata ove ponude.

Do isteka roka trajanja ove ponude dioničar može pohranjene dionice povući iz pohrane i time odustati od prihvata ove ponude za preuzimanje, odnosno prodaje dionica Ponuditeljima. Dioničar povlači dionice iz pohrane pisanim nalogom za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP) koji pisani nalog dostavlja depozitaru na način i u rokovima određenim za prihvata ove ponude za preuzimanje nakon čega će pohranjene dionice depozitar vratiti s posebnog računa na račun dioničara.

12. NAMJERA PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA

Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva i, u mjeri u kojoj na to utječe ponuda za preuzimanje, u pogledu budućeg poslovanja društva Ponuditelja

U pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva namjera je Ponuditelja dati podršku Ciljnom društvu u praćenju trendova u turizmu te u nastojanju Ciljnog društva da dodatno poveća aktivnosti koje mogu doprinijeti ostvarivanju još boljih poslovnih rezultata, s tendencijom svekolikog rasta. Ponuditelj Valamar će u mogućem i dopuštenom obimu ponuditi pomoć i podršku Ciljnom društvu u unapređenju standarda poslovanja hotelsko-turističkih objekata Ciljnog društva i razne druge sektorske sinergije koji se planiraju pretežito ostvariti Ugovorom u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, za koji ugovor Ponuditelji predlažu da Glavna skupština da suglasnost.

Ponuditelji tijekom budućeg poslovanja Ciljnog društva namjeravaju zadržati poziciju dioničara i nastaviti podržavati politiku ulaganja Ciljnog društva koja će osigurati stabilan dugoročan rast i razvoj turističkih i sveukupnih kapaciteta.

Bez obzira na ishod ove ponude za preuzimanje Ponuditelji će koristiti svoja članska prava u Ciljnom društvu dajući svaku potporu i podršku ostvarenju strateških planova Ciljnog društva za kontinuiranim povećanjem svekolike vrijednosti Ciljnog društva. Ponuditelji vjeruju u

mogućnost nastavka rasta operativnog potencijala i rezultata poslovanja Ciljnog društva i sa sadašnjim kapacitetima turističkih objekata Ciljnog društva. Ponuditelji namjeravaju podržati daljnji razvoj svih relevantnih poslovnih funkcija Ciljnog društva.

Korištenjem svojih upravljačkih prava Ponuditelji će sugerirati strategiju unaprjeđivanja svekolikog poslovanja turističkih objekata (hotela, apartmana, kampova) Ciljnog društva.

Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva, koliko je to Ponuditeljima danas moguće procijeniti, neće utjecati na buduće poslovanje Ponuditelja, osim u mjeri koliko će planirani Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima utjecati na Ponuditelja Valamar.

Strateški planovi Ponuditelja u odnosu na Ciljno društvo i moguće posljedice provedbe tih planova na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika Ciljnog društva i društva Ponuditelja, kao i na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima Ciljno društvo i društva Ponuditelja obavljaju svoje djelatnosti

Strateški planovi Ponuditelja sažeti su u zahtjevu upravi Ciljnog društva za sazivanjem glavne skupštine za koju su predložili donošenje odluke o opozivu četiri od pet članova nadzornog odbora (osim predstavnika radnika Ciljnog društva), izboru četiri člana nadzornog odbora, o nagradi za rad članovima nadzornog odbora, izmjeni statuta Ciljnog društva te davanju suglasnosti na Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima između Ciljnog društva s jedne strane i Ponuditelja Valamara s druge strane. Prijedlozi odluka kao i bitan sadržaj teksta Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima dostupni su na Internet stranicama Ciljnog društva www.imperial.hr te su objavljeni i u Narodnim novinama.

Strateški planovi imat će za cilj prvenstveno unapređenje postojećih, ali i osmišljavanje i ponudu novih proizvoda i usluga, što je naročito značajno izvan glavne turističke sezone, uz primjerenu optimizaciju troškova poslovanja.

Strateški planovi Ponuditelja koji će se razrađivati u budućnosti i koji će proizaći iz osnovnih karakteristika sektora, okolnosti poslovanja na otoku, kao i mogućeg sklapanja Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, mogu posljedično i posredno dovesti do izmjene politike zapošljavanja Ciljnog društva, no to nikako neće utjecati na radnopravni status radnika Ciljnog društva. Strateški planovi Ponuditelja neće utjecati na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika Ponuditelja. Mjesto obavljanja poslovne djelatnosti Ciljnog društva ne planira se mijenjati, kao niti mjesto obavljanja poslovanja Ponuditelja.

Namjera Ponuditelja u vezi s upravom Ciljnog društva te podaci o novčanim i nenovčanim davanjima kao i drugim pogodnostima koje se daju ili čine izglednima članovima uprave i Nadzornog odbora Ciljnog društva

Postojeću upravu Ciljnog društva čini jedan član. Nakon planiranih promjena u sastavu nadzornog odbora Ciljnog društva za očekivati je da će nadzorni odbor u novom sastavu (a u čijoj je to isključivoj ovlasti) pažljivo razmotriti sastav uprave te mogućnosti njezina osnaženja. Osim planiranog donošenja odluke glavne skupštine o naknadi članovima nadzornog odbora, druga davanja članovima uprave i nadzornog odbora u vrijeme davanja ove ponude ne daju se niti se čine izglednima.

13. MJERODAVNO PRAVO I NADLEŽNOST

Na ugovorne odnose između Ponuditelja i osoba koje su prihvatile Ponudu za preuzimanje primjenjivat će se hrvatsko pravo. Eventualni sporovi će se rješavati pred mjesno i stvarno nadležnim sudom.

Valamar Riviera dioničko društvo za turizam

AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

KLASA: UP/I-976-02/16-02/09
URBROJ: 326-01-770-772-16-8

Zagreb, 11. studenog 2016.

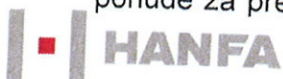
Na temelju odredbi članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), te članka 24. stavka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13-Odluka USRH, 99/13-Odluka USRH i 148/13, dalje: **ZPDD**), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, odlučujući o zahtjevu društva Valamar Riviera dioničko društvo za turizam, Poreč, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847, i društva AZ d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Zagreb, Nike Grškovića 31, OIB: 58384724129, koje zastupaju odvjetnici iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Tajana Kozarčanin Ostojić, Andreja Valjak Balenović i Manuela Vnuk, Zagreb, Miramarska 24 i odvjetnici iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Mladen Markoč i Ivan-Krešimir Tomić, Zagreb, Bogovićeve 4/II, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 11. studenog 2016. godine donijela je

RJEŠENJE

1. Društvu Valamar Riviera dioničko društvo za turizam, Poreč, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847, i društvu AZ d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Zagreb, Nike Grškovića 31, OIB: 58384724129, odobrava se objavljivanje ponude za preuzimanje društva IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d., Rab, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

I. Društvo Valamar Riviera dioničko društvo za turizam, Poreč, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847, i društvo AZ d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Zagreb, Nike Grškovića 31, OIB: 58384724129, u svoje ime, a za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije A, OIB: 15220336427, te u svoje ime, a za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B, OIB: 59318506371, koje zastupaju odvjetnici iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Tajana Kozarčanin Ostojić, Andreja Valjak Balenović i Manuela Vnuk, Zagreb, Miramarska 24 i odvjetnici iz Zajedničkog odvjetničkog ureda Mladen Markoč i Ivan-Krešimir Tomić, Zagreb, Bogovićeve 4/II (dalje: **Ponuditelji** ili **Valamar Riviera** ili **AZ d.o.o.**), podnijeli su Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Agencija**) dana 18. listopada 2016. zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva IMPERIAL hoteljerstvo, ugostiteljstvo i turizam d.d., Rab, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260 (dalje: **Ciljno društvo**), s tekstom ponude za preuzimanje i ispravama navedenim u odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a.



Izmjene i dopune teksta ponude za preuzimanje te ostalu dokumentaciju zatraženu pismenom od dana 26. listopada 2016., a u vezi s korištenjem iznimke od zajedničkog djelovanja propisane odredbama članka 5. stavaka 6. i 7. ZPDD-a, Agencija je zaprimila dana 28. listopada 2016., 2. studenog 2016., 4. studenog 2016. te dana 8. studenog 2016. 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 i 110/15).

Prema javno dostupnim podacima Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a (dalje: **ZSE**), na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, dionice Ciljnog društva su uvrštene na uređenom tržištu ZSE (segment Redovito 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 20. rujna 2016. na internetskoj stranici Zagrebačke burze d.d. Zagreb, i dana 23. rujna 2016. u Narodnim novinama (br. 85), objavljena je Obavijest Ponuditelja o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva. U istoj je navedeno kako Ponuditelji djeluju zajednički na temelju Ugovora o suradnji sklopljenog 4. srpnja 2016. godine, a kojim su se Ponuditelji, između ostalog, sporazumjeli o zajedničkom djelovanju u odnosu na Ciljno društvo te o međusobnoj raspodjeli dionica Ciljnog društva.

Obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za Ponuditelje sukladno odredbama članka 9. stavka 1. ZPDD-a, dana 20. rujna 2016. godine, kada je društvo Valamar Riviera, na temelju Ugovora sklopljenog dana 20. rujna 2016. s Republikom Hrvatskom, Državnom agencijom za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Zagreb, Jurišićeva 1/II, Hrvatskim zavodom za mirovinsko osiguranje, Zagreb, A. Mihanovića 3 te Centrom za restrukturiranje i prodaju, Zagreb, Ivana Lučića 6, steklo 318.446 redovnih dionica Ciljnog društva s pravom glasa.

Ponuditelji, zajedno s 60.069 redovnih dionica Ciljnog društva koje je već prethodno steklo društvo AZ d.o.o., drže 378.515 redovnih dionica Ciljnog društva, ukupnog nominalnog iznosa 151.406.000,00 kuna, što predstavlja 59,53 % udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva i daje pravo na 59,53 % glasova od ukupnog broj glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

U provedenom postupku utvrđeno je da je Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja dana 20. rujna 2016. na svojoj internetskoj stranici objavila Potvrdu o dopuštenosti koncentracije poduzetnika na 1. razini (Klasa: UP/I 034-03/16-02/007, Urbroj: 580-11/103-2016-006) koja je nastala stjecanjem izravne kontrole društva Valamar Riviera nad Ciljnim društvom u smislu odredbi Zakona o zaštiti tržišnog natjecanja (Narodne novine br. 79/09 i 80/13), a navedenu Potvrdu Ponuditelji su priložili dostavljenoj dokumentaciji, podneskom od dana 2. studenog 2016. godine.

Uvidom u dostavljenu dokumentaciju također je utvrđeno da je nastavno na Ugovor o suradnji sklopljen 4. srpnja 2016. godine, društvo Valamar Riviera OTC transakcijom izvršenom dana 13. listopada 2016. prenijelo 63.586. redovnih dionica Ciljnog društva na društvo AZ d.o.o.

nakon čega društvo Valamar Riviera drži 254.860 redovnih dionica Ciljnog društva što predstavlja 40,08 % udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva dok društvo AZ d.o.o. drži 123.655 redovnih dionica Ciljnog društva što predstavlja 19,45 % udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva.

IV. Cijena koju se Ponuditelji u ponudi za preuzimanje obvezuje platiti po dionici iznosi 819,00 kuna.

Prema priloženim izjavama Ponuditelja, te ostalim podacima kojima raspolaže Agencija, isti u razdoblju od jedne godine prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje nisu sklapali pravne poslove u cilju stjecanja dionica Ciljnog društva, osim onih pravnih poslova na temelju kojih su Ponuditelji djelujući zajednički stekli 378.515 redovnih dionica Ciljnog društva. Ponuditelji su u ponudi za preuzimanje Ciljnog društva izričito naveli kako, osim zajedničkog međusobnog djelovanja, ne djeluju zajednički u odnosu na Ciljno društvo ni s jednom drugom fizičkom ili pravnom osobom.

S obzirom da je obveza u konkretnom slučaju nastala stjecanjem dionica Ciljnog društva u postupku provedenom prema odredbama propisa koji uređuje upravljanje i raspolaganje državnom imovinom, sukladno odredbi članka 16. stavak 3. rečenica 4. ZPDD-a, prosječna cijena izračunava se kao ponderirani prosjek svih cijena ostvarenih na uređenom tržištu u zadnja tri mjeseca prije javne objave poziva potencijalnim ulagateljima od strane tijela ovlaštenog sukladno odredbama propisa koji uređuje upravljanje i raspolaganje državnom imovinom, računajući od dana koji prethodi danu objave poziva. Prema javno dostupnim podacima, u predmetnom slučaju je javni poziv za iskazivanje interesa i prikupljanje ponuda za stjecanje dionica Ciljnog društva objavljen dana 7. listopada 2015. na internetskim stranicama Centra za restrukturiranje i prodaju.

Prema priloženoj potvrdi ZSE od dana 22. rujna 2016., u razdoblju od 6. srpnja 2015. do 6. listopada 2015., tj. u tromjesečju koje je prethodilo nastanku obveze Ponuditelja za objavljivanje ponude za preuzimanje Ciljnog društva, redovnim dionicama Ciljnog društva ostvareno je 69,70 % trgovinskih dana te je prosječna ponderirana cijena predmetnih dionica u navedenom razdoblju iznosila 458,53 kuna.

Slijedom navedenog, utvrđeno je da je cijena izražena u ponudi za preuzimanje u iznosu od 819,00 kuna po dionici, koja odgovara najvišoj cijeni po kojoj su Ponuditelji stekli 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. stavaka 2 i 3. ZPDD-a.

V. Ponuditelji u smislu članka 8. stavak 1. i 2. ZPDD-a drže ukupno 378.515 redovnih dionica Ciljnog društva što predstavlja 59,53 % udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva, a temeljni kapital Ciljnog društva u iznosu od 254.342.000,00 kuna je podijeljen na ukupno 635.855 redovnih dionica, oznake HIMR-R-A, nominalne vrijednosti 400,00 kuna po dionici.

Ponuda za preuzimanje se odnosi na sve redovne dionice Ciljnog društva osim onih koje drže Ponuditelji i na kojima je zasnovan teret.

Novčana sredstva za plaćanje preostalih 257.340 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 17. listopada 2016., utvrđeno je da su Ponuditelji sredstva potrebna za

plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje i s tim povezanih materijalnih troškova pohrane osigurali dostavljanjem neopozive bankarske garancije na prvi poziv koju je izdala Zagrebačka banka d.d., Zagreb, OIB: 92963223473 te izdvajanjem novčanih sredstava na transakcijski račun SKDD-a.

VI. Zahtjevu su priložene potvrde o plaćenju administrativnoj pristojbi i naknadi, sukladno odredbama članka 4. stavka 1. točke 1. Pravilnika o vrsti i visini naknada i administrativnih pristojbi Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 3/16 i 75/16).

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, pa je slijedom navedenog odlučeno kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

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

Petar-Pierre Matek



DOSTAVITI:

1. Valamar Riviera dioničko društvo za turizam i AZ d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, na adrese punomoćnika: Zajednički odvjetnički ured Tajana Kozarčanin Ostojić, Andreja Valjak Balenović i Manuela Vnuk, Zagreb, Miramarska 24 i Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Ivan-Krešimir Tomić, Zagreb, Bogovićeve 4/II
2. U spis predmeta