

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, Bogovićeveva 4/II, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 11. studenog 2016. godine donijela je

R J E Š E N J E

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.

O b r a z l o ž e n j e

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, Bogovićeveva 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 izvršene 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.

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

Zagreb, 11. studenog 2016.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek