

KARLOVAČKA BANKA d.d.
Ivana Gorana Kovačića 1
47 000 KARLOVAC

U Karlovcu, 24.09.2020. godine

REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA
ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

Primljeno:	24 -09- 2020		
Klasifikacijska oznaka:	Org. jed.		
Urudžbeni broj:	Prim.	Vrij.	

HRVATSKA AGENCIJA ZA
NADZOR FINANCIJSKIH
USLUGA
Ul. Franje Račkog 6
10 000 ZAGREB

KLASA: UP/I 976-02/20-02/01

Predmet: Dostava mišljenja Uprave Karlovačke banke d.d. o ponudi za preuzimanje sukladno čl. 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava

Poštovani,

dana 16.09.2020. objavljena je u Narodnim novinama br. 102/2020 Ponuda za preuzimanje Karlovačke banke d.d. kao ciljnog društva od strane g. Marka Vukovića i g. Ivana Žabčića kao ponuditelja koji zajednički djeluju.

Ovime Uprava ciljnog društva, sukladno čl. 41. st. 1. i 5. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, u prilogu ovog dopisa dostavlja Mišljenje Uprave ciljnog društva zajedno s pripadajućim mišljenjem predstavnika radnika o predmetnoj Ponudi za preuzimanje.

S poštovanjem,



KARLOVAČKA BANKA d.d.
Željka Surač
Predsjednica Uprave

Prilog: Mišljenje članova Uprave ciljnog društva o ponudi za preuzimanje zajedno s pripadajućim mišljenjem predstavnika radnika

Na temelju članka 41. stavka 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013; dalje u tekstu: **ZPDD**), Uprava ciljnog društva **KARLOVAČKA BANKA** dioničko društvo, Karlovac, Ivana Gorana Kovačića 1, OIB 08106331075, objavljuje ovo

MIŠLJENJE O PONUDI ZA PREUZIMANJE
(dalje u tekstu: **Mišljenje**)

Uprava ciljnog društva **KARLOVAČKA BANKA** dioničko društvo, Karlovac, Ivana Gorana Kovačića 1, OIB 08106331075, dalje u tekstu: **Ciljno društvo** ili **Banka**, zaprimila je dana 11. rujna 2020. Ponudu za preuzimanje Ciljnog društva, dalje u tekstu: Ponuda, za koju su ponuditelji **MARKO VUKOVIĆ** iz Karlovca, Maksimilijana Vrhovca 6, OIB: 40735939351 i **IVAN ŽABČIĆ** iz Ozlja, N.Š. Zrinskog 29, OIB: 39542106599; dalje u tekstu: **Ponuditelji**, ishodili rješenje Hrvatska agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I 976-02/20-02/01 Urbroj: 326-01-60-62-20-6 od 10. rujna 2020., dalje u tekstu: **Rješenje**, kojim se Ponuditeljima odobrava objavljivanje Ponude.

Predmetna Ponuda objavljena je na stranicama Zagrebačke burze d.d. dana 11. rujna 2020., a u Narodnim novinama dana 16. rujna 2020. godine.

Slijedom navedenog, Uprava Ciljnog društva objavljuje ovo Mišljenje o predmetnoj Ponudi sukladno članku 41. stavku 1. ZPDD-a.

Prije objave Mišljenja, Uprava Ciljnog društva je isto predočila predstavniku radnika te mu omogućila da u roku od tri dana od dana kada mu je Mišljenje predočeno, da svoje mišljenje o Ponudi. Predstavnik radnika u ostavljenom roku očitovao se o Ponudi na način da se u cijelosti usuglasio s ovim Mišljenjem Uprave Ciljnog društva, pa se, sukladno članku 41. stavku 3. ZPDD-a, ovom Mišljenju kod objave prilaže i mišljenje predstavnika radnika o Ponudi.

Sukladno članku 41. stavku 5. ZPDD-a, ovo Mišljenje dostavit će se Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zagrebačkoj burzi d.d. te će se objaviti u Narodnim novinama.

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

Ponudom su Ponuditelji dioničarima Ciljnog društva ponudili naknadu od:

- 6,51 kn (šest kuna i pedeset jednu lipu) za svaku redovnu dionicu Ciljnog društva koja je predmet Ponude; te
- 65,10 kn (šezdesetpet kuna i deset lipa) za svaku povlaštenu dionicu Ciljnog društva koja je predmet Ponude.

Predmet Ponude su sve redovne i povlaštene dionice Ciljnog društva, koje nisu opterećene bilo kakvim teretima, a kojih nisu imatelji Ponuditelji, i to:

- redovne dionice, serije A, oznake **KABA-R-A**, ISIN: **HRKABARA0006**, svaka nominalnog iznosa **10,00 kuna**,

Karlovačka banka d.d., P.P. 93, ■ 47000 Karlovac, I. G. Kovačića 1, Hrvatska; ■ Telefon: 047/417-500; 417-300; Telefax: 047/614-206; IBAN: HR52 2400 0081 0111 1111 6; ■ Matični broj: 03123014; ■ OIB: 08106331075; www.kaba.hr; ■ SWIFT BIC: KALCHR2X.

Upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu - Stalna služba u Karlovcu, MBS: 020000334, temeljni kapital: 176.678.250,00 kn, u cijelosti uplaćen, a sastoji se od 17.559.585 dionica nominalne vrijednosti 10,00 kn i 10.824 dionice nominalne vrijednosti 100,00 kn.

Uprava: predsjednica Uprave Željka Surač, član Uprave Marino Rade. Nadzorni odbor: predsjednik Nedjeljko Strikić.

- redovne dionice, serije B, oznake KABA-R-B, ISIN: HRKABARB0005, svaka nominalnog iznosa 10,00 kuna, te
- povlaštene dionice oznake KABA-P-A, ISIN: HRKABAPA0008, svaka nominalnog iznosa 100,00 kuna, a u što su uključene i sve dionice Ciljnog društva koje ne postoje u obliku elektroničkih zapisa kod središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Pritom su Ponuditelji plaćanje naknade kao i svih ostalih troškova dioničara koji nastaju u vezi s Ponudom osigurali uplatom novčanog depozita kod Središnjeg klirinškog depozitarnog d.d. u sveukupnom iznosu od 28.542.824,90 kuna za sve nematerijalizirane dionice Ciljnog društva te uplatom iznosa od sveukupno 270.609,60 kuna na poseban račun kod kreditne institucije Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, u korist dioničara koji će, sukladno Ponudi, pohraniti svoje dionice koje su predmet Ponude kod navedene kreditne institucije.

Uprava Ciljnog društva ocjenjuje ovakvu vrstu i visinu naknade primjerenima.

Naime, kako je vidljivo i iz same Ponude, prema podacima Zagrebačke burze d.d., u razdoblju od 22. travnja 2020. do 22. srpnja 2020. (zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje):

- redovnim dionicama Ciljnog društva oznake KABA-R-A ostvareno je 34,92% dana trgovanja (22 dana trgovanja od mogućih 63 dana), a prosječna ponderirana cijena dionica oznake KABA-R-A u tom razdoblju iznosila je 6,32 kn (šest kuna i trideset dvije lipe);
- povlaštenim dionicama Ciljnog društva oznake KABA-P-A nije bilo trgovanja (0 dana trgovanja od mogućih 63 dana);
- redovne dionice Ciljnog društva oznake KABA-R-B nisu bile uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Stoga, Uprava Ciljnog društva smatra kako su Ponuditelji opravdano zatražili i ishodili elaborat procjene fer vrijednosti dionica Ciljnog društva na temelju kojeg je određena ponuđena cijena za dionice koje su predmet Ponude.

Uprava ističe kako su Ponuditelji za potrebe izrade Elaborata o procjeni fer vrijednosti dionica i revizije istoga zatražili i od Uprave Ciljnog društva dobili svu relevantnu dokumentaciju potrebnu za sastav predmetnog Elaborata, uključujući i Strategiju i financijski plan Banke za razdoblje 2019. do 2023. godine, Plan poslovanja Banke za 2020. godinu, Tromjesečni financijski izvještaji za II. kvartal 2020. godine uz bruto bilancu na dan 30.06.2020. te Izvještaj o izloženosti kreditnom riziku (RS 4) na dane 31.12.2018., 31.12.2019. i 31.03.2020.

Uzimajući u obzir da su kao polazište procjene korišteni i povijesno revidirani financijski izvještaji Društva unatrag 5 godina, te podaci iz prethodno navedene dokumentacije, a koji upućuje kako na aktualni financijski položaj Društva tako i na projicirano poslovanje Društva u budućem 5-godišnjem razdoblju, Uprava smatra da je obuhvat korištene dokumentacije bio dostatan za kvalitetnu procjenu fer vrijednosti dionica Društva. Nadalje, obje korištene metode procjene - tzv. DCF metoda i metoda procjene vrijednosti neto aktive predstavljaju međunarodno priznate standardne metode između sudionika tržišta u određivanju vrijednosti dionica.

Napominje se kako je ponuđena cijena redovnih dionica utvrđena na temelju elaborata o procjeni fer vrijednosti dionica Ciljnog društva veća za otprilike 3% (tri posto) od prosječne ponderirane cijene dionica oznake KABA-R-A ostvarene na uređenom tržištu u promatranom razdoblju.

Pritom se napominje kako u promatranom razdoblju nije dolazilo do većih odstupanja u odnosu na uobičajeni volumen trgovanja niti do znatnijih skokova u cijeni po kojoj se trgovalo dionicama u promatranom razdoblju. Cijena se kretala od najniže cijene od 5,65 kuna po dionici na dan 20.05.2020. do najviše cijene od 7,20 kuna po dionici na dan 04.06.2020. uz prosjek od 2,36 transakcija po danu trgovanja uz svega 22 dana od mogućih 63 dana trgovanja što sve upućuje na smanjenu likvidnost dionica Ciljnog društva.

Stoga, polazeći od podataka o financijskom i poslovnom položaju Ciljnog društva, Uprava je zaključila da je ponuđena cijena primjerena, s obzirom na cjelokupno stanje Ciljnog društva, kao i na cijene dionica postignute na uređenom tržištu u promatranom razdoblju.

Također, a kako su Ponuditelji već pripremili novčana sredstva za isplatu dioničarima koji prihvate Ponudu, te Ponuda ne uključuje naknadu u obliku zamjenskih dionica ili kombiniranu naknadu, to je primjerena i vrsta isplate naknade za dionice koje su predmet Ponude.

Uprava Ciljnog društva zaključno ističe da se ovo Mišljenje ne može niti u kojem slučaju smatrati investicijskim i/ili drugim savjetom dioničarima Ciljnog društva u smislu prihvatanja ili neprihvatanja Ponude za preuzimanje Ponuditelja niti je isto Mišljenje sastavljeno u tu svrhu.

U svezi s navedenim dioničari se upućuju na vlastitu prosudbu odnosno prema potrebi na pribavljanje odgovarajućeg savjeta investicijskog savjetnika, revizora, odvjetnika ili drugog ovlaštenog savjetnika, odnosno poduzimanje svih radnji prema vlastitom nahođenju s ciljem zaštite osobnih investicijskih interesa i donošenja ispravne poslovne odluke u odnosu na Ponudu za preuzimanje.

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

Istaknuvši kako su Ponuditelji već sada imatelji dionica Ciljnog društva koje predstavljaju više od tročetvrtinske većine temeljnog kapitala Ciljnog društva i više od tročetvrtinske većine ukupnog broja glasova, Ponuditelji su u Ponudi naveli kako ne očekuju da će Ponuda bitno utjecati na buduće poslovanje Ciljnog društva.

Ovo stoga što Ponuditelji namjeravaju podržati očuvanje postojeće stabilnosti i poticati nastavak dugoročne strategije Ciljnog društva ka razvoju stabilne, inovativne i moderne kreditne institucije kroz ponudu inovativnih proizvoda za građanstvo i gospodarstvo, posvećenost postojećim klijentima i stjecanja lojalnosti novih klijenata, podjednaku usmjerenost na poslovanje sa klijentima iz sektora gospodarstva i sektora stanovništva, zadržavanje postojeće prodajne mreže na lokalnom i regionalnom tržištu na kojem Ciljno društvo treba dodatno ojačati svoju tržišnu poziciju, optimizaciju operativnih procesa, povećanje aktive i porasta operativne dobiti te odgovorno upravljanje svim rizicima i procesom naplate.

Nadalje su Ponuditelji naveli kako se organizacijska struktura Ciljnog društva, politika zapošljavanja i radno-pravni status radnika Ciljnog društva kao i mjesta u kojima Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti neće se mijenjati kao posljedica Ponude.

Usto, istaknuli su kako Ponuditelji nemaju namjeru mijenjati postojeći sastav Uprave Ciljnog društva.

Konačno, Ponuditelji su izrazili namjeru, po okončanju postupka preuzimanja Ciljnog društva, inicirati sazivanje Glavne skupštine Ciljnog društva na kojoj bi predložili donošenje odluke o povlačenju dionica s uvrštenja na uređeno tržište sukladno članku 341. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/2018 i 17/2020). Pri čemu se iznesena namjera odnosi na sve dionice Ciljnog društva koje su uvrštene na uređeno tržište tržišnog operatera (Zagrebačka burza d.d.).

Ocjenjujući ovdje opisane namjere Ponuditelja u svezi s budućim poslovanjem Ciljnog Društva navedene u Ponudi, Uprava Ciljnog društva, sveobuhvatno gledajući, izražava mišljenje kako su opisane namjere Ponuditelja ostvarive te usklađene i s planiranom poslovnom strategijom Ciljnog društva u razdoblju od 2019. do 2023. godine.

Stoga, Uprava pozdravlja daljnju konsolidaciju Ciljnog društva i jačanje pozicije istog na tržištu, a sukladno izraženim namjerama Ponuditelja u Ponudi.

Konačno, Uprava smatra kako bi namjeravano donošenje odluke o povlačenju dionica s uvrštenja na uređeno tržište sukladno članku 341. Zakona o tržištu kapitala bilo opravdano i iz razloga dosadašnje niske likvidnosti dionica Ciljnog društva na uređenom tržištu. Nadalje, nakon realizacije predmetne Ponude realno je za očekivati da bi njena likvidnost bila i dodatno smanjena.

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 Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti

Vežano uz strateške planove Ponuditelja iskazane u Ponudi, Uprava Ciljnog društva smatra da će ovi planovi kratkoročno i dugoročno pozitivno utjecati na Ciljno društvo.

Detaljnom analizom Ponude utvrđeno je da je, u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva, a polazeći od postojećeg stanja Ciljnog društva, osnovni strateški cilj Ponuditelja je daljnja konsolidacija i dodatno jačanje tržišne pozicije Ciljnog društva, optimizacija operativnih procesa, povećanje aktive i porasta operativne dobiti te odgovorno upravljanje svim rizicima i procesom naplate.

Nadalje, organizacijska struktura Ciljnog društva, politika zapošljavanja i radno-pravni status radnika Ciljnog društva kao i mjesta u kojima Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti neće se mijenjati kao posljedica Ponude.

Zaključno, Uprava Ciljnog društva podržava gore opisani stav i namjeru Ponuditelja te vjeruje da Ponuditelji, koji su u postupku dokapitalizacije Banke već značajno doprinijeli njezinoj stabilizaciji i razvoju u proteklom razdoblju, raspolazu dostatnim znanjem i iskustvom da nastave s odgovarajućim postupcima konsolidacije i optimizacije poslovnih procesa Ciljnog društva.

4. Izjave članova Uprave o njihovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju

Ovime Željka Surač, OIB: 09358411466, iz Karlovca, Hrvatske bratske zajednice 19, kao predsjednik uprave Ciljnog društva izjavljuje i potvrđuje da je dioničar Ciljnog društva i to na način da drži 500 dionica oznake KABA-R-A, ISIN: HRKABARA0006, svaka nominalnog iznosa 10,00 kuna, a što predstavlja 0,0028% temeljnog kapitala društva te daje 500 glasova u skupštini društva te da ima namjeru prihvatiti Ponudu ponuditelja.

Ovime Marino Rade, OIB: 55961859590 iz Karlovca, Donja Švarča 29 kao član uprave Ciljnog društva izjavljuje i potvrđuje da nije dioničar Ciljnog društva tj. da ne drži niti jednu dionicu Ciljnog društva, pa shodno tome nije u mogućnosti prihvatiti kao niti odbiti Ponudu.

5. Očitovanje članova uprave o postojanju njihovog sporazuma s Ponuditeljima u svezi s Ponudom za preuzimanje, kao i sadržaj takvog sporazuma, ako sporazum postoji

Ovime Željka Surač, OIB: 09358411466, iz Karlovca, Hrvatske bratske zajednice 19 kao predsjednik uprave Ciljnog društva daje očitovanje, izjavljuje i potvrđuje da ne postoji nikakav sporazum između Ponuditelja i nje u svezi s Ponudom za preuzimanje.

Ovime Marino Rade, OIB: 55961859590 iz Karlovca, Donja Švarča 29 kao član uprave Ciljnog društva izjavljuje i potvrđuje da ne postoji nikakav sporazum između Ponuditelja i njega u svezi s Ponudom za preuzimanje.

U Karlovcu 21. rujna 2020.

KARLOVAČKA BANKA D.D.



Željka Surač, Predsjednica Uprave

Marino Rade, član Uprave

Prilog: Mišljenje predstavnika radnika

Sukladno članku 41. stavku 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013; dalje u tekstu: **ZPDD**) sindikalni povjerenik Sanja Zahradka, OIB 69909494890 iz Karlovca, Vladka Mačeka 18, kao predstavnik radnika ciljnog društva KARLOVAČKA BANKA dioničko društvo, Karlovac, Ivana Gorana Kovačića 1, OIB 08106331075 daje ovo

MIŠLJENJE O PONUDI ZA PREUZIMANJE

Uvodno naznačeni sindikalni povjerenik Sanja Zahradka OIB 69909494890 iz Karlovca, Vladka Mačeka 18, dalje u tekstu: **Predstavnik radnika**, zaprimio je dana 21. rujna 2020. Mišljenje Uprave ciljnog društva KARLOVAČKA BANKA dioničko društvo, Karlovac, Ivana Gorana Kovačića 1, OIB 08106331075 (dalje u tekstu: **Ciljno društvo**) kojim je Uprava Ciljnog društva dala obrazloženo mišljenje o ponudi za preuzimanje Ciljnog društva (dalje u tekstu: **Ponuda**) za koju su ponuditelji MARKO VUKOVIĆ iz Karlovca, Maksimilijana Vrhovca 6, OIB: 40735939351 i IVAN ŽABČIĆ iz Ozlja, N.Š. Zrinskog 29, OIB: 39542106599; dalje u tekstu: **Ponuditelji**, ishodili rješenje Hrvatska agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I 976-02/20-02/01 Urbroj: 326-01-60-62-20-6 od 10. rujna 2020., dalje u tekstu: **Rješenje**, kojim se Ponuditeljima odobrava objavljivanje Ponude.

Ponuda, kao i predmetno mišljenje Uprave Ciljnog društva o Ponudi predočeni su Predstavniku radnika te ovime Predstavnik radnika ističe kako je u cijelosti suglasan sa svim iznesenim u mišljenju Uprave Ciljnog društva o Ponudi te na mišljenje Uprave Ciljnog društva o Ponudi kao niti na Ponudu ne stavlja nikakve primjedbe.

U Karlovcu 21. rujna 2020.

KARLOVAČKA BANKA d.d.
PREDSTAVNIK RADNIKA:



SANJA ZAHRADKA

