



# MEMORANDUM

## O CILJEVIMA I UVJETIMA DOKAPITALIZACIJE

Ova isprava, po svom sadržaju i značenju, ne predstavlja informacijski dokument u smislu odredbe članka 409. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20) ni Pravilnika o minimalnom obliku i sadržaju informacijskog dokumenta kod iznimke od obveze objave prospekta (NN 87/20), budući da društvo JADROPLOV d.d. nije obveznik izrade prospekta ni informacijskog dokumenta, sukladno odredbi članka 1. stavka 4. Uredbe (EU) br. 2017/1129, u vezi s odredbom članka 427. Zakona o tržištu kapitala.

Ovaj dokument nisu provjerili niti odobrili Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, druga nacionalna nadležna tijela ni Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).

Ovaj dokument sadrži ključne informacije o izdavatelju ili ponuditelju, vrijednosnim papirima i ponudi vrijednosnih papira kako bi vam pomogle u razumijevanju rizika ulaganja povezanih s ponudom. Savjetujemo vam da pročitate dokument kako biste mogli donijeti informiranu odluku o potencijalnom ulaganju.

Ulaganje u ovu ponudu podrazumijeva rizike, uključujući rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog novca. Moguće je da nećete ostvariti povrat na Vaše ulaganje te da nećete moći prodati vrijednosne papire u koje ste uložili kada to poželite.

**JADROPLOV d.d.**  
MEĐUNARODNI POMORSKI PRIJEVOZ

Split, 26. srpnja 2021. godine

## **I. SAŽETAK**

### **a. Uvodna upozorenja**

1. Ova isprava, po svom sadržaju i značenju, ne predstavlja „informativni dokument“ u smislu odredbe članka 409. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20) ni Pravilnika o minimalnom obliku i sadržaju informativnog dokumenta kod iznimke od obveze objave prospekta (NN 87/20), budući da društvo JADROPLOV d.d., u okviru ovog postupka, nije obveznik izrade prospekta ni informativnog dokumenta, a sve u smislu odredbe članka 1. stavka 4. Uredbe (EU) br. 2017/1129, u vezi s odredbom članka 427. Zakona o tržištu kapitala.
2. Ovaj informativni dokument nisu provjerili niti odobrili Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, druga nacionalna nadležna tijela ni Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).
3. Ovaj dokument sadrži ključne informacije o izdavatelju ili ponuditelju, vrijednosnim papirima i ponudi vrijednosnih papira kako bi vam pomogle u razumijevanju rizika ulaganja povezanih s ponudom. Savjetujemo vam da pročitate dokument kako biste mogli donijeti informiranu odluku o potencijalnom ulaganju. Ulaganje u ovu ponudu podrazumijeva rizike, uključujući rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uložene novca. Moguće je da nećete ostvariti povrat na Vaše ulaganje te da nećete moći prodati vrijednosne papire u koje ste uložili kada to poželite.
4. Svi podaci sadržani u ovom dokumentu dani su u dobroj vjeri, temeljem informacija kojima Uprava društva raspolaže, a procjene i projekcije rezultat su pomnih i savjesnih analiza, međutim, ostvarenje tih projekcija ovisi o nizu činjenica i događaja u budućnosti, od kojih su neke eksterne, slijedom čega iste valja uzeti s razumnom rezervom.

### **b. Ključne informacije o izdavatelju**

Izdavatelj je trgovačko društvo JADROPLOV d.d. sa sjedištem u Splitu, Obala kneza Branimira 16, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000041, osobni identifikacijski broj (OIB) 54431828108, EUID HRSR.060000041.

Osnovna djelatnost Izdavatelja je (međunarodni) pomorski prijevoz.

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 16.366.740,00 kuna, a podijeljen je na 1.636.674 dionica, nominalne vrijednosti od po 10,00 kuna.

Odlukom Glavne skupštine Izdavatelja od 11. studenoga 2019. godine, dok je temeljni kapital Izdavatelja iznosio 81.833.700,00 kuna, dana je suglasnost Upravi društva da, uz suglasnost Nadzornog odbora, u roku od 5 godina, poveća temeljni kapital u novcu, stvarima i pravima, i to izdavanjem novih dionica, ukupne nominalne vrijednosti do 40.900.000,00 kuna (odobreni temeljni kapital).

Nadzorni odbor Izdavatelja broji 5 članova, dok Uprava Izdavatelja ima dva člana.

### **c. Ključne informacije o vrijednosnom papiru**

U smislu ovog Memoranduma, „vrijednosnim papirom“ smatrat će se redovna dionica Izdavatelja. Dionice Izdavatelja uvrštene su na redovno tržište Zagrebačke burze (oznaka JDPL-R-A, ISIN HRJDPLRA0007).

Svaka dionica Izdavatelja daje dioničaru pravo na 1 glas na Glavnoj skupštini, a ostala prava koja pripadaju dioničarima propisana su Statutom društva (čiji se pročišćeni tekst može pronaći na internetskoj stranici Izdavatelja, [www.jadroplov.com](http://www.jadroplov.com)).

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Dionica.

Predmet ove javne ponude je ukupno do najviše 2.000.000 redovnih dionica Izdavatelja, nominalne vrijednosti 10,00 kuna, koje glase na ime i izdaju se u nematerijaliziranom obliku, kao elektronski zapis u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

Nakon uspješno provedene javne ponude (pri čemu će se javna ponuda smatrati uspješnom ako se upiše i uplati najmanje 1.000.000 novih dionica), Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, niti kada će Zagrebačka burza d.d. odobriti uvrštenje Dionica.

#### **d. Ključne informacije o javnoj ponudi**

Nove dionice upisuju se sukladno odluci Uprave društva povodom ponuda ulagatelja, danih temeljem odredaba Javnog poziva za dokapitalizaciju i upis novih dionica, koji je dostupan na internetskim stranicama Izdavatelja.

Svaki ulagatelj ima pravo na podnošenje ponude, pod jednakim uvjetima, uz napomenu kako je najmanja jedinična cijena dionice utvrđena u svoti od 25,00 kuna, a najmanja vrijednost pojedinačne ponude iznosi 1.000.000,00 kuna.

Prilikom podnošenja ponude, što se vrši temeljem posebnog obrasca, koji čini prilog Javnom pozivu, i koji je, kao takav, dostupan na internetskim stranicama Izdavatelja, Ulagatelj je u obvezi uplatiti svotu od 150.000,00 kuna, na ime jamstva za ozbiljnost ponude, koje se, u slučaju odustanka Ulagatelja, smatra ugovornom kaznom, sve kod činjenice da je ponuda obvezujuća za Ulagatelje.

Uprava društva ima isključivo pravo autonomno i prema slobodnoj ocjeni, odlučiti o svakoj pristigloj ponudi, te omogućiti Ulagateljima čije ponude su prihvaćene upis dionica. Uprava ima pravo uputiti Ulagateljima protuponudu, sve temeljem odredaba Javnog poziva.

Prilikom podnošenja ponude, Ulagatelj daje izjave propisane odredbama Javnog poziva, a koje su sadržane u propisanom obrascu na kojem se ponuda podnosi, a osobito se skreće pozornost na izjavu kojom Ulagatelj preuzima obvezu da, ukoliko steknu dionice u okviru ovog javnog poziva, neće predložiti niti poduprijeti bilo koju odluku nadležnih tijela društva koja bi za cilj imala promjenu osnovne djelatnosti društva, promjenu sjedišta društva niti smanjenje broja zaposlenika društva za više od 25 % (dvadeset pet posto), tijekom naredne 3 (tri) poslovne godine.

## II. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

### a. Osnovne informacije

Jadroplov d.d. (tada po imenu Jadranska slobodna plovidba) osnovan je 20. siječnja 1947. godine u Rijeci, a od 1957. godine sjedište Društva je u Splitu.

Registriran pri Trgovačkom sudu u Splitu sa upisanim temeljnim kapitalom od 16.366.740 kuna, koji je podijeljen na ukupno 1.636.674 dionice nominalne vrijednosti 10,00 kuna po dionici.

Glavne djelatnosti Društva i njegovih podružnica su međunarodni pomorski promet, upravljanje posadom i tehničko održavanje brodova.

Tvrtka posjeduje i upravlja s pet brodova za prijevoz rasutog tereta (dva handysize i tri supramax broda) kako je dolje prikazano. Svi su brodovi izgrađeni u hrvatskim brodogradilištima.

Nadzorni odbor Izdavatelja broji 5 članova, i to: Vesna Gudelj (predsjednica), Ksenija Košćević-Čuvalo (zamjenica predsjednice), Tibor Konjevod, Siniša Prnjak i Goran Matešić.

Uprava Izdavatelja sastoji se od dvojice članova, i to: Branimir Kovačić (predsjednik) i Mario Radačić (član).

Osobe odgovorne za informacije navedene u ovom dokumentu su Branimir Kovačić (predsjednik uprave), Alen Novaković (pomoćnik direktora) i Sanja Bužančić (financijski direktor).

### b. Informacije o floti

	SOLIN	PERISTIL	SV. DUJAM	SPLIT	TROGIR	Ukupno
Vrsta	Supramax	Supramax	Supramax	Handysize	Handysize	
Bruto tonaža	30,092	30,092	30,092	24,533	25,600	140,409
DWT	51,545	52,113	52,096	42,584	44,389	242,727
Kapacitet	62,330	64,985	64,985	51,125	53,648	297,073
Zastava	Hrvatska	Hrvatska	Hrvatska	Hrvatska	Hrvatska	
God. Izgradnje / Starost	2012 / 9	2010 / 11	2010 / 11	1998 / 23	2001 / 20	Prosječno 14.9 god.

### c. Podaci o nekretninama

Društvo isto tako posjeduje i tri vrijedne nekretnine u Splitu, od čega dvije na Zapadnoj obali u Splitu i jednu u blizini West Gate Towers objekata u Splitu.

LOKACIJA	Površina (m2)
Upravna zgrada - Obala Kneza Branimira 16, Zapadna obala	1.839
Poslovna zgrada - Dražanac 3,3a i 5	564
Poslovna zgrada - Komulovića put 5	709

#### **d. Podaci o zaposlenicima**

Društvo zapošljava 35 djelatnika u svom sjedištu u Splitu i ukupno 110 stalnih članova posade na svojim pet brodova. Na brodovima plove većinom hrvatski pomorci.

#### **e. Podaci o vlasničkoj strukturi**

Društvo je u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske (70,42 % udjela u temeljnom kapitalu) kroz Centar za restrukturiranje i prodaju. Dionice tvrtke su uvrštene na redovitom tržištu Zagrebačke burze.

Vlasnička struktura, iskazana na stranicama Zagrebačke burze, prikazana je kako slijedi:

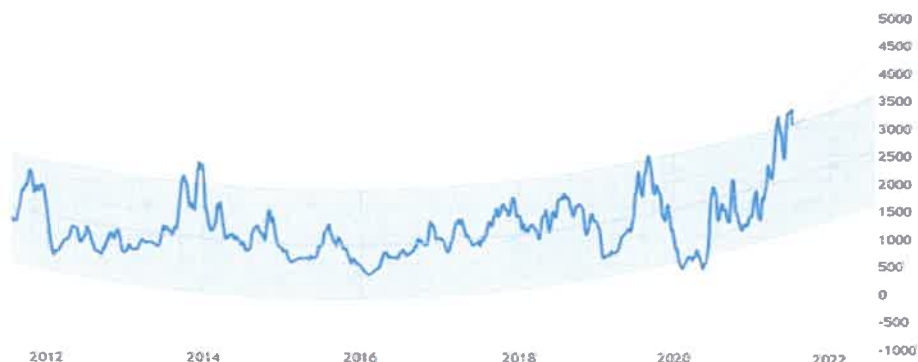
Rbr.	Dioničar	Udio (%)
1.	CERP/REPUBLIKA HRVATSKA	63,60 %
2.	CERP/HZMO	6,82 %
3.	OTP BANKA D.D. - Skrbnički račun	1,90 %
4.	BOBAN NENAD	1,67 %
5.	LUKMAN ANICA	1,04 %
6.	GRUBIŠIĆ ANTE	0,65 %
7.	JADROPLOV d.d. - vlastite dionice	0,61 %
8.	KOPLJAR IVICA	0,60 %
9.	KRIŠTO ILIJA	0,46 %
10.	BILBIJA IGOR	0,37 %
	Ostali	22,28 %

#### **f. Općenito o poslovanju Izdavatelja i sektora tijekom posljednjih 10 godina**

Nakon izrazito povoljnih vozarina u periodu 2003.-2009. pa i do 2011. godine brodarstvo u svijetu je zadesila kriza s izrazito niskim vozarinama sve do ove godine. U vremenu loših vozarina Društvo je racionaliziralo poslovanje i to već početkom 2013. tako da je prosječni OPEX za brodove u periodu 2007.-2012. iznosio 7.800,00 USD/brod/dan, dok je u periodu 2012.-2020. iznosio 5.153,00 USD/brod/dan. Na ovaj način se ostvarila ušteda na troškovima u periodu 2012.-2020. od oko 52.000.000,00 USD. Troškovi ureda u Splitu su sa prosječnih 3,3 mil. USD, u zadnjih pet godina, na prosjeku 1,163 mil. USD.

Sve ove vrste uštede u poslovanju nisu bile dostatne za stabilno poslovanje te je Društvo s vjerovnicima i većinskim vlasnikom realiziralo aktivnosti predviđene planom restrukturiranja.

*Na slici ispod je vrijednost BDI indeksa od 2012. godine s očekivanjima u budućnosti*



Revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za protekle 3 poslovne godine dostupna su na internetskim stranicama Izdavatelja.

U tablici ispod prikazana su financijska izvješća u dolarima u formi internih izvješća za potrebe Uprave Društva za zadnje tri godine te plan za 2021 godinu. Obzirom na iskazane podatke važno je istaknuti da je u 2019. godini izvršena revalorizacija vrijednosti brodova, te je zabilježen gubitak sa uključenim vrijednosnim usklađenjem vrijednosti brodova u iznosu od 220 milijuna kuna (skoro 35 milijuna dolara).

STAVKE PRIHODA I TROŠKOVA u USD	2018	2019	2020	PLAN 2021
<b>1 UKUPNI PRIHODI</b>	<b>34,949,674</b>	<b>27,080,978</b>	<b>53,342,089</b>	<b>26,409,625</b>
1.1 OPERATIVNI PRIHODI	20,278,770	16,841,679	12,624,768	26,160,125
1.2 OSTALI PRIHODI	14,670,904	10,239,299	40,717,322	249,500
1.2.1 CREW & TECHNICAL MANAGEMENT	-	-	-	-
1.2.2 REFUNDACIJE OD OSIGURANJA	502,227	400,000	34,782	-
1.2.3 PRODAJA MATERIJALNE IMOVINE + (SUBVENCija RH)	3,725	3,654	-	-
1.2.4 PRIHOD OD VRIJEDNOSNOG USKLAĐENJA BRODOVA	-	-	27,695,068	-
1.2.5 OSTALO	14,164,952	9,835,645	12,987,471	249,500
1.2.5.1 OSTALI PRIHODI TRAMPA	11,276,923	7,829,607	8,972,905	51,500
1.2.5.2 OSTALI PRIHODI UPRAVLJANJA BRODOM	128,472	260,748	-	-
1.2.5.3 JADROPLOV AGENCIJA	13,764	14,787	-	25,000
1.2.5.4 POZITIVNE TEČAJNE RAZLIKE	969,978	526,393	3,509,530	-
1.2.5.5 PRIHOD OD KAMATA	84,580	41,016	387	21,000
1.2.5.6 OSTALO	1,691,235	1,163,094	504,650	152,000
<b>2 UKUPNI TROŠKOVI</b>	<b>28,784,263</b>	<b>25,605,181</b>	<b>27,582,195</b>	<b>13,978,506</b>
2.1 TROŠKOVI KOMISIJA	926,580	833,407	546,470	1,308,006
2.2 SISTEMSKI TROŠKOVI	11,766,604	9,071,267	9,984,303	-
2.4 TROŠKOVI TEKUĆEG ODRŽAVANJA	13,025,229	14,572,563	13,291,016	12,563,500
2.5 OSTALI TROŠKOVI	3,065,850	1,127,944	3,760,406	107,000
2.5.1 OSTALI TROŠKOVI TRAMPA	-	-	-	-
2.5.2 JADROPLOV AGENCIJA	-	-	-	-
2.5.3 PRODAJA MATERIJALNE IMOVINE	-	-	-	-
2.5.4 NEGATIVNE TEČAJNE RAZLIKE	1,260,899	773,365	2,819,136	-
2.5.5 OSTALO	1,804,951	354,579	941,270	107,000
<b>3 TROŠKOVI PROTEKLIH GODINA</b>	<b>131,997</b>	<b>766,953</b>	<b>194,383</b>	<b>-</b>
<b>4 DONACIJE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5 ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI</b>	<b>1,167,668</b>	<b>1,217,981</b>	<b>1,260,067</b>	<b>1,500,000</b>
<b>6 AMORTIZACIJA</b>	<b>6,053,177</b>	<b>39,485,076</b>	<b>3,206,022</b>	<b>2,826,838</b>
<b>7 TROŠKOVI KAMATA</b>	<b>3,342,979</b>	<b>3,995,713</b>	<b>3,094,643</b>	<b>2,928,623</b>
<b>8 POREZI I DOPRINOSI</b>	<b>199,621</b>	<b>190,972</b>	<b>189,599</b>	<b>150,000</b>
<b>9 UKUPNI TROŠKOVI I RASHODI (2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8)</b>	<b>39,679,705</b>	<b>71,261,876</b>	<b>35,526,909</b>	<b>21,383,967</b>
<b>10 DOBIT / GUBITAK (1 - 9)</b>	<b>(4,730,031)</b>	<b>(44,180,898)</b>	<b>17,815,180</b>	<b>5,025,658</b>

U 2020. godini zabilježen je otpis dugova prema bankama u iznosu od 27,7 milijuna dolara, što dugoročno predstavlja jedan od ključnih događaja za budućnost Društva. Naglašavamo da spomenuti gubici nastali zbog vrijednosnog usklađenja nisu imali utjecaja na novčani tijek, za razliku od otpisa dugova u 2020. godini.

Razvidan je i kontinuirani pad operativnih prihoda, koji je kulminirao s pojavom COVID-19 pandemije, te je u 2020. godini iznosio 12,6 milijuna dolara. U planu za 2021. godinu predviđen je prihod od 26,16 milijuna dolara, koji bi trebao rezultirati s dobiti iznad 5 milijuna dolara.

#### **g. Informacije o Planu restrukturiranja i kreditnim obvezama Izdavatelja**

Nakon značajnog pada vozarina u periodu 2015.-2016. godine, Izdavatelj je zabilježio snažan pad prihoda te je Društvo nastojalo ublažiti ove tržišne okolnosti mjerama operativnog restrukturiranja odnosno kontrolom operativnih troškova, koje je započelo već 2013. godine.

Nadalje, bilanca Društva je bila povijesno karakterizirana značajnom zaduženošću (420 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2018. godine).

Posljedično, neograničenost poslovanja Društva je u potpunosti ovisila o potpori vjerovnika. Tijekom 2017. godine Republika Hrvatska, kao većinski vlasnik, uputila je u proces notifikacije planiranih državnih potpora DG Competition-u.

Planirane mjere, odobrene od strane DG Competition-a početkom svibnja 2018. godine, su:

- Državna garancija u iznosu od 10 milijuna dolara Nord LB banci za restrukturiranje zaduženja u jedinstveni kredit od 50 milijuna USD,
- Državna garancija u iznosu od 25 milijuna kuna za refinanciranje,
- Direktna potpora u iznosu od 13 milijuna kuna za kapitalna ulaganja.

Tijekom ožujka 2020. godine Društvo je provelo daljnje financijsko restrukturiranje duga prema glavnom vjerovniku Nord LB banci, kojim su zatvorene kreditne obveze prema banci u iznosu od 26,5 milijuna USD, uz otpis preostalog dijela duga, u visini od 26,8 milijuna USD.

Refinanciranje je provedeno zaduženjem od 25,5 milijuna dolara kod AC Maritime Lending iz Sjedinjenih Američkih Država. Nadalje, Društvo je refinanciralo obveze prema Addiko banci tijekom 2020. godine novim zaduženjima kod HPB-a (7,4 milijuna dolara) i HBOR-a (9 milijuna dolara).

Tijekom ožujka 2021. godine Društvo je prodalo brod Bene, čime je otplaćen adekvatni dio duga prema AC Maritime Lending (4,7 milijuna dolara). U lipnju 2021. godine Društvo je kredit odobren od AC Maritime Lending refinanciralo kreditom uzetim kod Macquarie Bank Limited.

Obveze Izdavatelja prema bankama i financijskim institucijama iskazane su u sljedećoj tablici:

		Kreditor	Kamatna stopa (% godišnje)	Stanje obveze USD (na današnji dan)
1.	USD	MACQUARIE BANK	LIBOR + 4,75 %	19,250,000
2.	USD	HPB	3.87%	3,497,918
3.	EUR	HPB	EURIBOR+4%	7,648,061
4.	USD	HBOR	5.18%	6,045,000
5.	KN	HBOR	4.00%	8,743,474
		UKUPNO		45,184,453

## **h. Opis i svrha ove javne ponude**

Društvo planira privatizaciju Društva i pronalazak investitora sukladno aktivnostima predviđenim Planom restrukturiranja i odlukama Glavne skupštine Društva, kojima je predviđena mogućnost izdavanja novih dionica Društva, jednokratno ili u više navrata, do ukupnog iznosa od 40,9 milijuna kuna nominalne vrijednosti dionica.

U okviru ove javne ponude, zainteresiranim Ulagateljima se nudi opcija stjecanja ukupno do 2.000.000 novih dionica Izdavatelja, nominalne vrijednosti od po 10,00 kuna po dionici, pri čemu će se emisija smatrati uspješnom ukoliko se uplati ne manje od 1.000.000 dionica.

Uplata za dionice vrši se u novcu, po cijeni ne manjoj od 25,00 kuna po dionici, time da pojedinačna ponuda ne može iznositi manje od 1.000.000,00 kuna.

Visina ponude nije ograničena ni najvišom cijenom dionice, ni količinom dionica za koje se daje ponuda (time da je ukupni broj dionica koje su predmet emisije 2.000.000), utoliko, Uprava nije u obvezi utvrđivati konačnu cijenu (iako to može učiniti, putem protuponude), već je ovlaštena, ukoliko procijeni oportunistički, omogućiti Ulagateljima upis dionica po cijenama iskazanim u njihovoj ponudi.

## **i. Vizija Izdavatelja i ciljevi dokapitalizacije**

### **Brodarstvo**

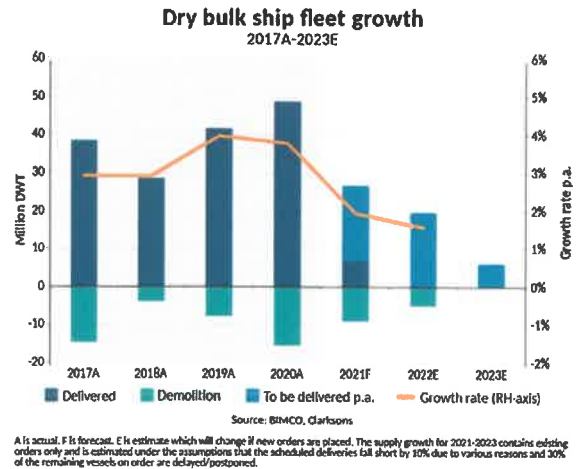
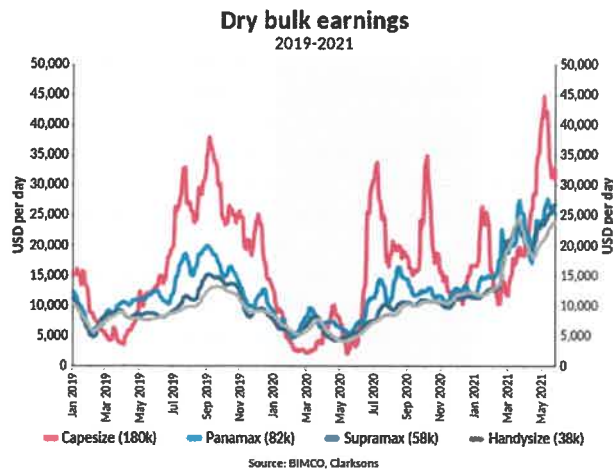
Društvo će početkom slijedeće godine proslaviti 75 godina neprekidnog postojanja. Kroz sve te godine Društvo se susretalo s raznim nepovoljnim okolnostima koje je uspješno prebrodilo.

Društvo je jasan primjer kako se može poslovati na međunarodnom brogarskom tržištu koje je podložno raznim vrstama rizika od međunarodnih sukoba do ekonomskih kriza globalnih razmjera, tehnoloških promjena, uznapredovale međunarodne pomorske regulative, a u novije vrijeme i globalne pandemije te raznih novih ekoloških normi. Vrijednosti vozarina na međunarodnom tržištu su ciklične, tako da prosječno imamo 10-tak godina s niskim vozarinama i 10-tak godina s višim vozarinama. To znači da je Društvo od osnivanja prošlo nekoliko negativnih, ali i pozitivnih ciklusa na svjetskom brogarskom tržištu. Od 2008. godine i pada uzokovanog financijskom krizom koji je trajao gotovo do Q1 2021, predviđa se početak uzlaznog trenda kojeg ne bi smjeli propustiti za obnovu flote.

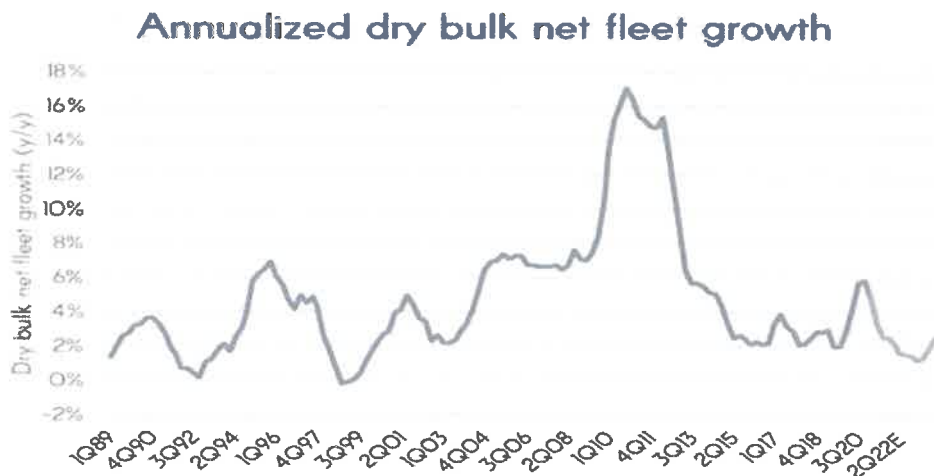
Društvo planira izvršiti zamjenu starih za nove brodove kako bi osiguralo dugoročno i pozitivno poslovanje. Planom je predviđeno u sljedeće 2 godine kupiti 2-3 nova broda, dok će se dva najstarija morati prodati zbog dugog vijeka trajanja. Sadašnja prosječna starost ovih 5 brodova je 15 godina, dok bi s nabavkom novih brodova prosječna starost flote bila između 5-8 godina.

Cilj je u što skorije vrijeme ugovoriti gradnju brodova, zbog zauzetosti brodograđevnih kapaciteta na Dalekom Istoku, i s tim povezanih skokova u cijenama, koji se iskazuju na dnevnoj razini.





Iz navedenog prikaza jasan je nesklad između projiciranog rasta vozarina i ugovorenog rasta kapaciteta flote na svjetskom tržištu, što je još jasnije vidljivo na idućem prikazu, na bazi tridesetogodišnjeg presjeka.



#### Razvoj novih projekata u brodarstvu

Društvo je pokrenulo inicijativu suradnje s Fakultetom elektrotehnike, strojarstva i brodogradnje u Splitu i više domaćih tvrtki, te je u fazi izrada projekta gradnje brodova za prijevoz putnika i automobila na električni pogon. U ovoj još razvojnoj fazi projekt je naišao na veliko odobravanje i zanimanje od strane investitora i javnosti, kao i čitavog niza tvrtki zainteresiranih za sudjelovanje u projektu.

#### Razvoj i komercijalizacija nekretnina

Društvo je u posjedu više atraktivnih nekretnina u Splitu koje nisu dio osnovne djelatnosti, ali su razvojno i komercijalno atraktivne.

Dvije nekretnine nalaze se na Zapadnoj obali, jednoj od najatraktivnijih lokacija u Splitu, dok se treća poslovna zgrada nalazi u zoni West Gate – Kopilica, budućem poslovnom distriktu Splita.

### III. GLAVNA OBILJEŽJA POSTUPKA IZDAVANJA I PONUDE

#### a. Minimalni ciljni iznos koji treba prikupiti u ponudi

Minimalni iznos koji se treba prikupiti da bi se ponuda smatrala uspješnom iznosi 25.000.000,00 kuna.

Naime, minimalna cijena dionice pri ovoj emisiji iznosi 25,00 kuna, dok se emisija smatra uspješnom ukoliko budu prihvaćene ponude za upis ne manje od 1.000.000 novih dionica Društva.

#### b. Rok za postizanje ciljnog iznosa koji treba prikupiti odnosno rok trajanja ponude

Rok za predaju ponuda traje do 20. kolovoza 2021. godine u 23,59 sati prema lokalnom, srednjoevropskom vremenu, a daljnji postupak je detaljno propisan odredbama Javnog poziva.

Rokovi uplate bit će definirani ponudama Ulagatelja, a sukladno ograničenjima propisanim odredbama Javnog poziva.

#### c. Informacije o posljedicama ako se u predviđenom roku ne prikupi ciljni iznos

Ukoliko se ne prikupi minimalni iznos predviđen dokapitalizacijom, odnosno, ukoliko ne bude upisano najmanje 1.000.000 novih dionica Društva, javna ponuda će se obustaviti, a postupak povećanja temeljnog kapitala neće se provesti.

#### d. Maksimalni iznos ponude

Uprava i Nadzorni odbor Izdavatelja odlučili su da neće, nužno, utvrđivati maksimalnu vrijednost ponude, odnosno, najviša cijena dionice koja je predmet upisa neće biti ograničena (ograničen je samo ukupni broj dionica koje su predmet emisije – 2.000.000 dionica).

Također, Javnim pozivom je pridržana mogućnost Upravi društva da ne utvrđuje konačnu cijenu, već da ponuditeljima omogući upis dionica sukladno njihovim ponudama, uz uvjet da iznose više od minimalne cijene dionice.

#### e. Promjena u strukturi kapitala izdavatelja povezanih s ponudom

Kod činjenice da je Glavna skupština Izdavatelja dala Upravi odobrenje da poveća temeljni kapital za 40,9 milijuna kuna, a koji iznos je predstavljao manje od 50% temeljnog kapitala Izdavatelja prije smanjenja temeljnog kapitala, to dionice koje su predmet ove emisije, u bitnome, utječu na strukturu kapitala Izdavatelja.

Naime, temeljni kapital Izdavatelja trenutno iznosi 16.366.740,00 kuna, i podijeljen je na 1.636.674 dionica, dok će, u slučaju upisa svih dionica koje su predmet emisije, temeljni kapital Izdavatelja iznositi 36.366.740,00 kuna, i biti podijeljen na ukupno 3.636.674 dionice.

Naravno, upis manjeg broja dionica od ukupne količine obuhvaćene ovom emisijom bit će u razmjernom odnosu prema postojećem broju dionica.

**f. Postojanje i uvjeti predugovornog razdoblja razmatranja za nekvalificirane ulagatelje**

Kod činjenice da je ponuda obvezujuća i osigurana jamčevinom, mogućnost pregovaranja definirana je isključivo kroz mogućnost Uprave Izdavatelja da Ulagateljima koji su podnijeli ponudu uputi protuponudu.

Također, obzirom na minimalnu vrijednost ponude, utvrđenu u svoti od 1.000.000,00 kuna, Ulagatelji se smatraju kvalificiranima, odnosno, dionice se izdaju uz korištenje iznimke iz članka 1.), točke 4.), podtočke d.) Uredbe (EU) br. 2017/1129 od 14. lipnja 2017. godine.

**IV. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA I PRAVA ULAGATELJA**

**a. Ukupan iznos i vrsta vrijednosnih papira koji će se ponuditi**

Predmet ponude je ukupno do najviše 2.000.000 novih dionica Izdavatelja, pojedinačne nominalne vrijednosti od po 10,00 kuna.

**b. Cijena dionica i valuta upisa**

Najniža cijena po kojoj se dionice uplaćuju iznosi 25,00 kuna po dionici, a valuta uplate je kuna.

U slučaju ponude u stranoj valuti, konverzija u kunsku protuvrijednost će se vršiti prema srednjem tečaju hrvatske narodne banke na dan 15. srpnja 2021. godine.

Ponude za upis dionica po cijeni koja je veća od minimalne cijene će se prihvatiti, uz mogućnost Uprave Izdavatelja da Ulagateljima omogući upis po ponuđenoj cijeni.

**c. Uvjeti upisa i plaćanja**

Uvjeti za upis i uplatu dionica, u slučaju prihvaćanja ponude, detaljno su propisani Javnim pozivom, pa se zainteresirane osobe upućuju na sadržaj istoga.

**d. Skrbništvo i isporuka vrijednosnih papira**

Budući da je sudjelovanje u javnoj ponudi omogućeno svim zainteresiranim Ulagateljima, bez ograničenja, nema zapreke da ponuda bude upućena putem skrbnika, ili da se skrbništvo zasnuje nakon upisa, sukladno prisilnim propisima.

Dionice će biti isporučene odabranim Ulagateljima, pod pretpostavkom uspješnosti ove javne ponude, po provedbi upisa povećanja temeljnog kapitala u Sudskom registru nadležnog Trgovačkog suda u Splitu, a nakon čega će iste biti upisane na ime odabranih Ulagatelja, kao elektronski zapis u sustavu depozitorija Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb.

**e. Podaci o jamstvu i/ili kolateralu**

Prilikom podnošenja ponude, Ulagatelji su u obvezi dostaviti dokaz o uplati jamčevine za ozbiljnost u svoti od 150.000,00 kuna, međutim, druga jamstva i/ili kolaterali nisu predviđeni.

**f. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa koji su bitni za izdavanje/ponudu, navodeći pojedinosti o osobama koje su uključene i prirodi njihovog interesa**

Kod činjenice da je isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu dionica, te da je javna ponuda otvorena svim zainteresiranim Ulagateljima, Uprava ne nalazi osnovu za bilo kakav sukob interesa.

Naime, isključivo je pravo Uprave društva da izabere ponude Ulagatelja kojima će omogućiti upis dionica, a rukovodeći se vizijom razvoja i interesima Izdavatelja, a na koje uvjete Ulagatelji, podnošenjem ponude, pristaju.

**g. Gljučna prava povezana s vrijednosnim papirima**

Svaka dionica Izdavatelja koja je predmet upisa nosi jednaka prava kao i postojeće dionice Izdavatelja, a koja prava su utvrđena Statutom Izdavatelja (pročišćeni tekst kojega je dostupan na internetskoj stranici Izdavatelja).

Dionica Izdavatelja daje imatelju, između ostaloga: (i) pravo na dividendu, (ii) pravo na 1 glas na Glavnoj skupštini, (iii) pravo prvenstva pri upisu novih dionica, (iv) pravo na udio u dobiti Izdavatelja te (v) pravo na isplatu dijela iz ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase.

**h. Ograničenja kojima podliježu vrijednosni papiri, uključujući aranžmane kojima se sprječava njihova prenosivost**

Dionicama Izdavatelja slobodno se trguje, slijedom čega nema ograničenja pri prijenosu istih, osim onih propisanih prisilnim propisima, osobito odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13).

Upućuju se ulagatelji da je odredbom članka 43. st. 1. Statuta Izdavatelja propisano da jednog člana Nadzornog odbora imenuje Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP), za vrijeme dok upravlja dionicama iz portfelja Republike Hrvatske i/ili dok je dioničar društva s najmanje 20% dionica Društva.

**i. Mogućnosti za ulagatelja da napusti ulaganje**

Do upisa dionica, ulagatelj je ovlašten odustati od ponude, čime gubi pravo na povrat jamčevine. Po upisu dionica, odustanak od ulaganja nije moguć.

**j. Raspodjela kapitala i prava glasa prije i nakon povećanja kapitala koje proizlazi iz ponude (pod pretpostavkom da će svi prenosivi vrijednosni papiri biti upisani)**

Temeljni kapital Izdavatelja trenutno iznosi 16.366.740,00 kuna, i podijeljen je na 1.636.674 dionice, dok će, u slučaju upisa svih dionica koje su predmet emisije, temeljni kapital Izdavatelja iznositi 36.366.740,00 kuna, i biti podijeljen na ukupno 3.636.674 dionice.

Svaka dionica daje imatelju pravo na 1 glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja.

## V. NAKNADE, TROŠKOVI I PRAVNA ZAŠTITA

### a. Naknade koje se naplaćuju ulagatelju i troškovi koje snosi u vezi s ulaganjem, među ostalim administrativni troškovi koji proizlaze iz prodaje vrijednosnih papira

Ulagatelj snosi sve troškove povezane s uplatom jamčevine i naknade za dionice, sukladno tarifama banke preko koje se vrši uplata.

Troškove izdavanja dionica i upis na ime odabranog Ulagatelja snosi Izdavatelj.

### b. Gdje se, na koji način i u kojem razdoblju mogu besplatno dobiti dodatne informacije o izdavatelju i/ili ponuditelju

Sve informacije vezane za ovu javnu ponudu mogu se, besplatno, dobiti putem internetske stranice Izdavatelja ([www.jadroplov.com](http://www.jadroplov.com)), kao i putem elektronske pošte ([branimir.kovacic@jadroplov.com](mailto:branimir.kovacic@jadroplov.com)).

Također, informacije se mogu dobiti i u sjedištu Izdavatelja, u Splitu, Obala kneza Branimira 16.

### c. Na koji način i kome ulagatelj može uputiti pritužbu u pogledu ulaganja ili izdavatelja i/ili ponuditelja

Odluka Uprave Izdavatelja o prihvatu, odbijanju ili odbacivanju ponude je konačna i autonomna, bez mogućnosti ulaganja prigovora, pritužbe ili pravnog lijeka.

## VI. PREDNOSTI I RIZICI ULAGANJA U DIONICE IZDAVATELJA

Koliko god je svjetsko tržište kompleksno, kada se analiziraju svi uzroci koji dovode do kretanja vrijednosti vozarina i vrijednosti brodova, rezultanta je vrlo jednostavna i nalazi se u dvodimenzionalnom grafičkom prikazu vrijednosti indeksa vozarina, koji ukazuju na prethodno izrečene tvrdnje o cikličnosti i relativnoj vremenskoj pravilnosti uzlaznih i silaznih trendova.

Pad i dugotrajni negativni trend na brodarskom tržištu uglavnom je uzrokovan eksponencijanim rastom vozarina u periodu 2006.-2008. godine, što je posljedično dovelo do toga da je većina brodara krenula u gradnje novih brodova te je potrošena većina novčanih rezervi uz zaduživanje po rekordno visokim valuacijama brodova.

Ovo je rezultiralo porastom većim od 40% priliva flote u periodu 2010.-2012. godine, što je dovelo do nesrazmjera u ponudi brodskog prostora i stvarnih potreba, te se tržište urušilo. Dodatni faktor bila je i financijska kriza iz 2008. godine. BDI indeks je potonuo s rekordnih visina od 11.450 u 2008. godini na nivo ispod 300 u Q1 2016. godine.

Takav pad indeksa koji valorizira bilo koju vrijednost roba ili usluga je nezabilježen, može se kazati da smanjenje od 97% vrijednosti indeksa nije pad nego je indeks efektivno nestao.

Naša vizija je podjela poslovnog modela na tri grane:

- međunarodni prijevoz roba,
- razvoj projekta i gradnja brodova na električni pogon,
- komercijalizacija nekretnina u vlasništvu Društva.

Ključno je ne propustiti povoljan trenutak za ulaganje i razvoj, osobito uzevši u obzir da smo dugo bili pod negativnim utjecajem loših okolnosti na globalnom tržištu.

#### **a. Rizici, uključujući rizike specifične za Izdavatelja**

Neki od glavnih rizika koji se odnose na ulaganje u našu tvrtku:

- Vozarine na globalnom tržištu su veoma volatilne i mogu direktno utjecati na naš prihod, zaradu, profitabilnost te sposobnost povrata kredita bankama i plaćanja drugih poslovnih obveza.
- Stanje na svjetskom financijskom tržištu i globalni ekonomski trendovi mogu negativno utjecati na rezultate poslovanja, financijsko stanje, novčane tokove, sposobnost dobivanja kredita na financijskom tržištu po povoljnim uvjetima i mogućnost refinanciranja postojećih kredita.
- Izbijanje epidemija i pandemijskih bolesti uključujući COVID-19 te posljedične mjere svjetskih vlada mogu negativno utjecati na naše poslovanje.
- Naši operativni rezultati podložni su sezonskim fluktuacijama što može utjecati na naše rezultate.
- Promjena cijene goriva na svjetskom tržištu može imati negativan utjecaj na naše poslovanje.
- Podložni smo složenim zakonima i propisima lokalnih država na našim komercijalnim putovanjima te raznim propisima o zaštiti okoliša, koji mogu negativno utjecati na naše poslovanje.
- Uplovljavanje naših brodova u zemlje koje su predmet embarga ili sankcija koje je nametnula USA, EU ili UN ili neke druge države može dovesti do novčanih sankcija ili kazni, koje mogu negativno utjecati na našu reputaciju.
- Promjene zakona i novi zahtjevi za izvještavanjem mogu imati negativan učinak na naše poslovanje.
- Mogući negativan ishod trenutnih sudskih procesa može umanjiti pozitivne rezultate iz poslovanja koji se očekuju u nadolazećem periodu (informacija dostupna na zahtjev).
- Tržišna vrijednost naših brodova se u zadnjih nekoliko godina znatno smanjila pod utjecajem najnižih vozarina u zadnjih 50-tak godina. Posljedica pada vrijednosti brodova je da nam se proporcionalno padu vrijednosti brodova smanjuje mogućnost uzimanja kredita s brodovima kao zalogom, a postojeći krediti postaju nedovoljno osigurani, zbog čega banke zahtijevaju dodatna sredstva osiguranja kojih u kriznim vremenima baš i nema. Posljedice ovih okolnosti mogu dovesti do gubitaka tvrtke te prodaje brodova u nepovoljnim okolnostima po niskim cijenama.
- U doba niskih vozarina brodove iznajmljujemo na kratkoročni najam, kako ne bi propustili skok cijena vozarina s dugoročnim najmom. U doba viših vozarina brodovi se iznajmljuju na duži period kako bi što duže participirali u višim vozarinama. Koju god strategiju primijenili uvijek postoji mogućnost nenadanih događaja te potencijalnih gubitaka.
- Razni oblici „hakerskih“ napada mogli bi poremetiti naše poslovanje.
- Podložni smo riziku da unajmitelj naših brodova u jednom trenutku ne može ispoštovati ugovorne obaveze, te zbog istog tvrtka može pretrpjeti gubitke.
- Osiguranje za naše brodove ugovaramo na međunarodnom tržištu s prvoklasnim osigurateljima, ali i u takvim okolnostima može doći do gubitaka za tvrtku.
- Izloženi smo fluktuacijama tečaja US dolara i drugih valuta, te može doći do gubitaka u poslovanju tvrtke.
- Volatilnost LIBOR-a direktno utječe na naš rezultat, jer nam automatski podiže kamatu na kredite u dolarima. Društvo razmatra način zaštite od spomenutog rizika.

## b. Povoljne okolnosti na svjetskom tržištu

Okolnosti na svjetskom tržištu, u segmentu brodarstva, odavno nisu bile povoljnije za investitore, a što se ogleda u sljedećim parametrima:

- Rast globalne trgovine je osnovni pokretač brodarskog tržišta
- MMF predviđa rast globalnog BDP-a za 6,0 % u 2021. godini i 4,4 % u 2022. godini
- Kao posljedica povećanih vozarina i dobrih predviđanja imamo likvidno tržište brodova
- Godišnji priljev flote je najniži u 20 godina s predviđenim rastom od 3,1% za 2021. godinu i 1,2% za 2022. godinu
- Nadolazeća regulativa vezana za ekološke propise može dodatno utjecati na ubrzani odlazak starijih brodova u rezališta
- Narudžbe novih brodova su na najnižoj razini od 2002. godine
- Očekuje se daljnji pozitivan trend u rastu vozarina, a time i pozitivan utjecaj na vrijednost imovine
- Visoke cijene roba koje prevoze brodovi za rasuti prijevoz dovode do povećane potražnje za brodskim prostorom

## c. Prednosti ulaganja u dionice Izdavatelja


Razlozi zbog kojih je Izdavatelj osobito atraktivan za ulaganje su:

- Tim ljudi koji je uspješno prebrodio najdulju financijsku krizu na brodarskom tržištu, sačuvavši imovinu tvrtke, uz cjelovito i iznimno povoljno financijsko i operativno restrukturiranje, uslijed čega je Izdavatelj trenutno jedan od najatraktivnijih aktera u branši;
- Kontinuirano ulaganje u razvoj novih tehnologija, ali i unaprjeđenje sustava operativnog upravljanja, zbog čega su, već godinama, troškovi Izdavatelja ispod svjetskog prosjeka, a vozarine prate tržišna kretanja po grupama brodova kojima raspolažemo;
- Sredstva osigurana dokapitalizacijom bit će utrošena na izgradnju novih brodova, pri čemu su pozicije u renomiranom stranom brodogradilištu već rezervirane;
- Dokazano iskustvo u kvalitetnom upravljanju dugom i tečajnim razlikama, kao i ostalim financijskim polugama jamstvo su stabilnosti i posvećenosti;
- Trajno ulaganje u naše pomorce generiralo je jednu od najkvalitetnijih posada u branši.
- Po pitanju balast-water managementa, flota Izdavatelja je usklađena sa smjernicama, na način da je sustav ugrađen u m/b Peristil, a u fazi je ugradnje u m/b Sv. Dujam i m/b Solin, koji ostaju u floti, dok dva starija broda nesmetano vrše operacije do rashodovanja, odnosno, do zamjene istih novim plovilima.

## Zaključna napomena:

Prema našim saznanjima, izjavljujemo da informacije sadržane u ovom dokumentu odgovaraju činjenicama koje su nam poznate, te da nisu izostavljene informacije koje su bitne za procjenu ulaganja u vrijednosne papire na koje se ovaj dokument odnosi.

  
Branimir Kovačić

  
Sanja Bužančić

  
Alen Novaković