

Jadroplov d.d., Split  
Nadzorni odbor Društva

## ZAPISNIK

sa 27. sjednice Nadzornog odbora društva Jadroplov d.d. Split, održane dana 18. lipnja 2021. godine s početkom u 10:00 sati u Ministarstvu mora, prometa i infrastrukture u Zagrebu.

Prisutni:

Vesna Gudelj, predsjednica Nadzornog odbora  
Siniša Prnjak, član Nadzornog odbora  
Tibor Konjevod, član Nadzornog odbora

Ksenija Košćević Čuvalo, zamjenica predsjednice Nadzornog odbora, i Goran Matešić, član Nadzornog odbora, iz opravdanih razloga nisu prisustvovali sjednici, ali je gosp. Košćević Čuvalo telefonski prisustvovala prilikom odlučivanja o realizaciji dokapitalizacije društva.

Sjednici prisustvuju Branimir Kovačić, predsjednik Uprave, Mario Radačić, član Uprave, Domagoj Vuković i Daniel Šulentić kao predstavnici revizorske kuće Deloitte d.o.o. iz Zagreba te Sanja Bužančić, financijski direktor i Žana Božić, poslovna tajnica društva.

Sjednicu je otvorila predsjednica Nadzornog odbora gospođa Vesna Gudelj te predložila sljedeći Dnevni red:

### Dnevni red:

1. Usvajanje zapisnika sa 25. sjednice Nadzornog odbora održane 20. siječnja 2021. godine i 26. sjednice koja je održana 17. ožujka 2021. godine putem e-maila.
2. Revidirana i konsolidirana financijska izvješća za 2020. godinu sa Izvješćem revizora za 2020. godinu.
3. Izvješće Uprave o poslovanju Društva u 2020. godini (sa prijedlogom Odluke Uprave Društva o upotrebi dobiti u 2020. godini).
4. Konsolidirana financijska izvješća za razdoblje I-III 2021. godine.
5. Tekuća problematika i aktivnosti Društva.
6. Informacija predsjednika Uprave o tijeku realizacije kreditnog aranžmana sa investicijskom bankom Macquarie Bank Ltd.
7. Informacija u vezi nastavka realizacije plana restrukturiranja i plana razvoja flote.
8. Donošenje Odluke o imenovanju člana Revizijskog odbora.
9. Razno.

Predloženi dnevni red usvaja se jednoglasno.

### **Ad1)**

Dostavljeni zapisnici sa 25. i 26. sjednice Nadzornog odbora održani 20. siječnja 2021. i 17. ožujka 2021. godine usvajaju se jednoglasno.

### **Ad2)**

Predsjedica Nadzornog odbora gospođa Vesna Gudelj daje riječ prisutnim revizorima kako bi obrazložili sve što je bitno za reviziju i financijska izvješća za 2020. godinu.

Ovlašteni revizor i partner na reviziji Daniel Šulentić i Domagoj Vuković naveli su da su financijski izvještaji sastavljeni u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima koje je usvojila Europska unija, a samu reviziju obavili su u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima. Domagoj Vuković je istaknuo da su bili u potpunosti neovisni od strane društva. Izdali su čisto mišljenje sa dva isticanja pitanja. Jedno pitanje je bilo vezano uz prepravak početnih stanja gdje je prošle godine postojala jedna kvalifikacija vezano za računovodstvenu grešku. Ove godine greška je ispravljena te je napravljen prepravak u samim financijskim izvješćima. Drugo pitanje je bilo vremenska neograničenost poslovanja, zbog činjenice da su kratkoročne obveze premašivale kratkotrajnu imovinu, ali uzimajući u obzir sve mjere koje su bile poduzete od strane Društva u 2021. godini, uključujući i prodaju broda, to smo stavili kao isticanje pitanja. Što se tiče suradnje s Društvom, naveli su da je bila na visokoj razini, svi podaci i dokumenti koji su bili zatraženi su dostavljeni prema zahtjevu.

**Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva jednoglasno je donio sljedeće**

## **O D L U K E**

- 1. Nadzorni odbor nema primjedbi na Revidirana konsolidirana financijska izvješća za godinu koja je završila 31.12.2020. godine s Izvješćem neovisnog revizora**
- 2. Primaju se na znanje Revidirana konsolidirana financijska izvješća za godinu koja je završila 31.12.2020. godine s Izvješćem neovisnog revizora**
- 3. Prijedlog Odluke iz točke 1. i točke 2. dostavit će se Glavnoj skupštini Društva na utvrđivanje.**

### **Ad3)**

Na izlaganje predsjednika Uprave o poslovanju Društva u 2020. godini Nadzorni odbor nije imao primjedbi.

**Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva jednoglasno je donio sljedeće**

## O D L U K E

1. Nadzorni odbor nema primjedbi te prihvaća Izvješće Uprave o poslovanju Društva u 2020. godini.
2. Ostvarena dobit u 2020. godini u iznosu od 101.359.768,40 kuna koristit će se za pokriće prenesenih gubitaka.
3. Prijedlog Odluke iz točke 2. dostavit će se Glavnoj skupštini Duštva na utvrđivanje.

### Ad4)

Predsjednik Uprave Branimir Kovačić, naveo je da je jačanje tržišta počelo u drugoj polovici drugog mjeseca. Situacija se normalizira pa je došlo do boljeg poslovanja. Drugi kvartal bi trebao biti u plusu. Društvo se postupno konsolidira te u ovom trenutku nemamo problema s likvidnošću, što je za sada najbitnije.

**Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva jednoglasno je donio sljedeću**

## O D L U K U

1. **Konsolidirana financijska izvješća Društva za 1. tromjesečje 2021. godine primaju se na znanje.**

### Ad5) i Ad6)

Predsjednik Uprave Kovačić je izvijestio da je refinanciranje sa Macquarie bank dovršeno danas, tako da imamo novu kreditnu obvezu sa značajnom otplatom glavnice u prvoj godini, ali uz bitno manju kamatu. Poslije bi to trebala biti jedna rasterećenija financijska obveza. Otplatu dijela drugih kredita smo još malo vremenski pomakli, u prvom redu mislim na HBOR koji bi trebali početi s vraćanjem u 09. mjesecu. Od slijedećeg mjeseca počinje plaćanje kamata HBOR-u. HPB je još u početku s glavnicom za jedan kredit, a što se tiče kamata to se uredno otplaćuje.

Financijska situacija je pod kontrolom. Značajno su smanjena dugovanja prema dobavljačima koja smo imali krajem prethodne godine. Na jedan brod ugrađen je sustav za tretman balasta, što je značajna investicija. Možda je to napravljeno na malo skuplji način, jer inače bi to bilo najbolje raditi dok je brod u servisu, ali nije bilo izbora. Navodi kako je to bio neophodan trošak. Brod Peristil je jučer ušao u najam na minimalno deset mjeseci za 21.500 USD, što je odlično. Brod Trogir je u redovnom dokovanju koje smo odgađali dva do tri mjeseca u dogovoru sa Ministarstvom mora radi dobre vozarine. Zadnji dan smo ušli sa važećim certifikatima u dokovanje.

Nadalje, imali smo tehnički problem sa brodom Split, zbog čega su izgubljeni neki novci. Problem je u lošoj kvaliteti posade, a posebno nekvalitetnom upravitelju. Tu je izgubljeno jedno dvadesetak dana ali kada se to pretoči u novac to je oko 700.000 do 800 000 dolara uključujući i propuštenu zaradu.

Član nadzornog odbora Tibor Konjevod pita je li postoji mogućnost naknade štete.

Predsjednik Uprave Branimir Kovačić pojašnjava da u situaciji besparice koju imamo odlučili smo se da nećemo plaćati naknadu osiguranja za gubitak najamnine jer financijski bi to iznosilo oko 350 000 dolara koje nije bilo moguće priuštiti tako da to osiguranje nemamo. Na kraju se to sve poravna jer uvijek platiš više nego što naplatiš.

S druge strane osiguratelji ne plaćaju olako štetu, previše vremena se utroši na utvrđivanja okolnosti, tko je kriv. Smatra da to neće previše ugroziti poslovanje, ali će umanjiti rezultat koji je mogao biti bolji. Bitno da se brod ponovno vratio u eksploataciju i da zarađuje novce. Današnji najam broda Split iznosi 19.000 USD.

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić istaknuo je da je struktura flote starija, osobito kod 2 broda od kojih jedan ima dvadeset godina, a drugi dvadeset i dvije. Ova dva broda uskoro izlaze iz operativnog poslovanja, što potencijalno predstavlja veliki problem. Nadalje, imamo dva broda koja su starija od deset godina, te jedan koji će dogodine deset. Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić, obrazlažući situaciju na tržištu broskog prostora, navodi da je s jedne strane u zadnje vrijeme došlo do ogromnog porasta cijene čelika koji dovodi do porasta cijene novih brodova. S druge strane došlo je do značajnog porasta tržišta koje još nije dovelo do znatnijeg porasta narudžbi novih brodova.

Stoga smatra da je sada trenutak kada se trebaju ugovoriti novi brodovi. Na žalost hrvatska brodogradilišta više ne rade brodove za rasuti teret po svjetskim cijenama. U ovom trenutku gledaju se mogućnosti po Kini, u kombinaciji 2 čvrsta broda plus 1 ili opcije s mogućnošću isporuke 2023. godine. Broker je javio da imamo ponude i od Japanaca. U trenutku kada dođe do neke faze realizacije predsjednik Uprave navodi da će se javiti Nadzornom odboru.

Predsjednik Uprave nadalje navodi kako se s druge strane radi na razvoju trajekata na električni pogon. Proces ide usporenim tempom iako postoje svi preduvjeti. U Hrvatskoj ima dosta znanja i iskustva, ali teško se odlučuje o ulasku u nove stvari. Predsjednik Uprave Branimir Kovačić, spominje kako je imao veliku raspravu sa kolegom iz Jadrolinije na sastanku Mare Nostruma koji je rekao da je Jadroplov malo društvo pa stoga treba biti sljedbenik. Naime, predsjednik Uprave Branimir Kovačić navodi kako mu je plan napraviti nekoliko takvih brodova. Na upit Tibora Konjevoda što će reći Jadrolinija kao društvo od posebnog interesa Kovačić ističe da je u svakom trenutku Jadrolinija dobrodošla da se pridruži.

Član Nadzornog odbora, Tibor Konjevod iskazao je veliku podršku.

**Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva jednoglasno je donio sljedeću**

#### **O D L U K U**

- 1. Prima se na znanje izvješće Uprave o tekućoj problematici i aktivnostima Društva.**
- 2. Prima se na znanje informacija predsjednika Uprave o tijeku realizacije kreditnog aranžmana sa investicijskom bankom Macquarie Bank Ltd.**
- 3. Prima se na znanje informacija u vezi plana razvoja.**

## Ad7)

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić iskazuje da je točka 7 nastavak na ono prethodno što je već kazao, ali se postavlja pitanje je li to moguće ili ne. O tome su donesene neke skupštinske odluke prije dvije godine u 2019 i 2020. Odvjetnik Boris Ivančić sastavio je pravni okvir za Nadzorni odbor da ne bi negdje zakonski pogriješili u proceduri. U zadnjih 15 godina Jadroplov je prošao više pokušaja privatizacije i dokapitalizacije. Da bi ostvarili dokapitalizaciju zatraženo je od KPMG-a da napravi procjenu vrijednosti dionica. Temeljem podataka iskazanih na dan 31. ožujka ove godine dobili smo rezultate vrijednosti dionica u rasponu od 9 do 18. Dokapitalizacija se radi na način da se ne smije odstupiti od tržišnih principa. Uzima se ponderirana vrijednost zadnjih 6 mjeseci trgovanja koja je iznosila 15-16 kuna. Prosjek ostvarenog trgovanja u posljednjih šest mjeseci je 17,4 kune po dionici.

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić daje prijedlog Nadzornom odboru da se krene u javni poziv za dokapitalizaciju. Javni poziv zainteresiranima da unese kapital po što boljim uvjetima za Jadroplov.

Tibor Konjevod smatra da je procedura u redu, ali pita se da li je kasno za ovaj proces. Kovačić ističe da je namjera je da se sve napravi javno i vidjet će se na tržišnoj osnovi postoji li netko spreman unijeti svoj kapital u Jadroplov.

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić nadalje pojašnjava kako postoji skupštinska odluka koja kaže da imamo pravo povećati temeljni kapital do iznosa od 40,9 mio hrk u sljedećih pet godina. S druge strane ako odlučimo ugovoriti dva nova broda trebat će između 6 i 7 milijuna dolara za prve rate. S obzirom da je minimalna cijena 18 kuna što je nešto manje od tri dolara, da bi dohvatili 6 milijuna dolara treba nam oko 2.000.000 novih dionica. Predsjednik Uprave pojašnjava da iz tog kapitala mogu se osigurati novi brodovi, te se na taj način osigurava kontinuitet poslovanja i budućnost firme. Nije namjera da cijena bude 18 kuna, nego između 20 i 25 kuna ako bude moguće, uz neke uvjete. Zbog navedenog u materijale smo unijeli neke dodatke da nije samo cijena u pitanju.

Obzirom da nam je namjera ići u nove projekte očekujemo i dodatnu dokapitalizaciju. Na taj način država će biti u situaciji da može prodati dionice.

Član Nadzornog odbora, Tibor Konjevod navodi da uz slučajju prodaje dionica, početna cijena treba biti zadnja cijena prethodnog trgovinskog dana. Nema ništa protiv ovog prijedloga, ali napominje da postoji nekoliko situacija koje potencijalno mogu biti opasne. Navodi primjer ako se netko javi po ponuđenoj cijeni od 18 kuna i uzme 50 ili više %, država ostaje na 30%, zbog čega bi se CERP pred EK mogao naći u potencijalnom problemu.

Smatra da bi cijena između 18 i 28 kuna mogla biti problem te bi trebali pitati Ministarstvo mora za mišljenje, što bi bila dobra podloga za odlučivanje.

Branimir Kovačić smatra da, zakonski gledano, ne postoji zakonska obveza niti odgovornost resornog Ministarstva. Imamo plan restrukturiranja u kojem je detaljno naveden način dokapitalizacije, a Ministarstvo mora je dalo suglasnost čim je ovaj plan poslalo na Europsku komisiju.

Također, predstavnici države su skupštinskim glasovima u 2019. i 2020. godini iskazali suglasnost na sva smanjenja temeljnog kapitala u cilju pripreme dokapitalizacije.

Nakon stavljanja prijedloga na glasanje Vesna Gudelj i Siniša Prnjak su za, a Tibor Konjevod je suzdržan.

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić daje prijedlog da se nazovu odsutni članovi Nadzornog odbora Ksenija Košćević Čuvalo i Goran Matešić.

Nakon što se gospođa Ksenija Košćević Čuvalo odazvala pozivu, Predsjednik Uprave, pojašnjava da smo shvatili da je elektronskim putem iskazala suglasnost, ali ipak smo je telefonski kontaktirali budući se radi o osjetljivoj točki tj. povećanju temeljnog kapitala i dokapitalizaciji društva sukladno odlukama skupštine. Svi pripremljeni materijali odvjetnika Borisa Ivančića poslani su joj elektronskim putem. Pitanje je, da li telefonski potvrđuje je li za sedmu točku tj. može li se njen glas uzeti u obzir na način da bi objavili javni poziv za potencijalne investitore uz minimalnu cijenu dionice od 18 kuna po dionici sukladno procjeni dionice koja je dobivena od strane KPMG-a.

Članica Nadzornog odbora, Ksenija Košćević Čuvalo telefonskim putem iskazuje da je pročitala materijale te da s njene strane ništa nije sporno, ali je zamolila kratki podsjetnik. Branimir Kovačić pojašnjava da od 40,9 milijuna kuna, koliko je predviđeno skupštinskom odlukom iz 2019. godine, predlažemo u ovom krugu iskoristiti dio od 20 milijuna kuna, što bi značilo 2 milijuna dionica po 18 kuna.

Zbog toga smo lani smanjili vrijednost tako da tržišnu vrijednost dionice približimo nominalnoj vrijednosti dionice koja sada iznosi 10 kuna.

Predsjednik Uprave, Branimir Kovačić pojašnjava, da bi uopće mogli ići u ovaj proces zatraženo je od KPMG-a da napravi procjenu dionice kao neovisna kuća koja je na 31.03. ove godine imala izračun da se vrijednost dionice kreće između 9 -18 kuna. Nadalje iskazuje da je sada naš prijedlog da se ide sa javnim pozivom za dokapitalizaciju za 2 milijuna dionica.

Članica Nadzornog odbora, Ksenija Košćević Čuvalo pita što ako se ne nađe nitko zainteresiran.

Predsjednik Uprave navodi kako u odluci koju je napisao odvjetnik stoji da ako ne bude interesa tj. ne nađe se kupac onda se dokapitalizacija proglašava nevažećom.

Prijedlog Uprave je da se krene jer ovaj proces će uzeti neko vrijeme, a s druge strane mora se ići u obnovu flote. Ideja je da se s ovim novcem od dokapitalizacije ide u narudžbu novih brodova.

Predsjednik Uprave dodaje da sve što je do sada ukratko govorio, nalazi se u obrazloženju kojeg je financijska direktorica Sanja Bužančić dostavila elektronskim putem.

Članica Nadzornog odbora, Ksenija Košćević Čuvalo daje suglasnost telefonskim putem.

Predsjednica Nadzornog odbora, Vesna Gudelj uputila je telefonski poziv članu Nadzornog odbora, gospodinu Goranu Matešiću koji se nije odazvao na poziv.

Član nadzornog odbora, Siniša Prnjak pitao je postoji li neka zakonska prepreka. Predsjednik Uprave Branimir Kovačić tvrdi da ne postoji nikakva zakonska zapreka, upravo radi toga sve je prepustio odvjetniku Ivančiću koji je proceduru provjerio na Trgovačkom sudu.

**Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva je donio sljedeću**

## **O D L U K U**

- 1. Daje se suglasnost Upravi Društva da krene u realizaciju procesa dokapitalizacije, sukladno planu restrukturiranja, a u skladu s tekstom navedenim u dostavljenom prilogu.**

Ad 8)

Nakon rasprave, Nadzorni odbor Društva jednoglasno je donio sljedeću

**O D L U K U**

- 1. Zvonko Kasalo se opoziva iz članstva Revizijskog odbora društva Jadroplov.**
- 2. Za člana Revizijskog odbora društva Jadroplov d.d. imenuje se Toni Pavlović.**

Ad 9) Razno

Član Nadzornog odbora, Siniša Prnjak pitao je kolika je vozarina.

Predsjednik Uprave iskazuje kako je jedan brod u doku, sva četiri ostala broda dnevno ostvaruju ukupno 74.000 USD.

Sjednica je završila u 11,15 sati.

Zapisničar



---

Žana Božić

Predsjednica Nadzornog odbora



---

Vesna Gudelj

JADROPLOV d.d.  
Međunarodni pomorski prijevoz

Obala kneza Branimira 16  
21 000 Split

Uprava društva

JADROPLOV d.d.  
Nadzorni odbor

Predmet:

Prilog uz točku 7. dnevnog reda 27. sjednice Nadzornog odbora, zakazane za dan 18.06.2021.

Poštovani,

Sukladno odredbi članka 16. Statuta društva, a nastavno na odluke Glavne skupštine društva od 11. studenoga 2019. godine i od 7. prosinca 2020. godine, Uprava društva predlaže Nadzornom odboru donošenje odluke o davanju suglasnosti Upravi društva za provedbu postupka (odobrenog) povećanja temeljnog kapitala.

Podsjećam, Glavna skupština društva dana 11. studenoga 2019. godine donijela je Odluku o davanju odobrenja Upravi Društva da, uz suglasnost Nadzornog odbora, u roku od 5 godina od upisa (ove) odluke, poveća temeljni kapital u novcu, stvarima i pravima, i to izdavanjem novih dionica, ukupne nominalne vrijednosti do 40.900.000,00 KN (četrdeset milijuna i devetstotina tisuća kuna), što predstavlja manje od polovine iznosa temeljnoga kapitala u vrijeme davanja ovlasti, odnosno, u trenutku donošenja (ove) Odluke.

Na istoj Glavnoj skupštini donesena je Odluka o isključenju prava prvenstva dioničara Društva pri upisu novih dionica prilikom odobrenog povećanja temeljnog kapitala, a usvojeno je i Izvješće o razlozima povećanja temeljnog kapitala Društva te o razlozima za isključenje prava prvenstva dioničara Društva pri upisu novih dionica kod odobrenog kapitala.

Slobodan sam ukazati na tekst predmetnog Izvješća, koji glasi:

*Društvo se, već dulje vrijeme, nalazi u procesu restrukturiranja, te se aktivnosti predviđene poslovnim planovima društva, koji su dostavljeni čak i Europskoj komisiji, provode u okvirima i rokovima predviđenima od strane Uprave i Nadzornog odbora Društva.*

*Već dulje vrijeme Društvo pokušava realizirati privatizaciju, a odnedavno se radi i na pronalasku strateškog partnera, čime bi se, kroz dokapitalizaciju ili na druge pogodne načine, omogućilo Društvu postizanje konkurentnosti na međunarodnom tržištu, prije svega kroz sanaciju gubitaka, restrukturiranje obveza te ulaganje u imovinu, nužno za opstanak Društva i nastavak poslovanja.*

*Uprava i Nadzorni odbor Društva predlažu dioničarima donošenje odluke o davanju odobrenja Upravi Društva da, uz suglasnost Nadzornog odbora, poveća temeljni kapital u novcu izdavanjem novih dionica (odobreni kapital), uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu dionica te bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sve temeljem odredaba članka 304., 305. i 308. stavak 4., a u vezi s odredbama članka 323. do 327. Zakona o trgovačkim društvima.*



*Ovakvom odlukom o isključenju prava prvenstva dioničara Društva pri upisu dionica, omogućuje se, prije svega, privatizacija, a potom i mogućnost za potencijalne strateške partnere (uključujući i postojeće, manjinske dioničare) ulazak u kapitalnu strukturu Društva, što se ukazuje nužnim, obzirom na nisku konkurentnost Društva na međunarodnom tržištu, unatoč enormnim naporima koji su poduzeti u svrhu smanjivanja troškova operativnog poslovanja te podizanja razine poslovnih prihoda, a koji napori nisu ostali bez učinka.*

*Naime, da bi Društvo opstalo na tržištu, potrebno je izvršiti značajna ulaganja u imovinu, te sanirati gubitke Društva, a njegove obveze podmiriti ili restrukturirati, na način da iste budu podnošljive, iz aspekta prihoda i dobiti. Takve operacije Društvo nije u mogućnosti postići bez strateškog ulaganja od strane zainteresiranog partnera, po mogućnosti nekoga tko je dobro upoznat s okolnostima i zakonitostima koje vladaju na specifičnom tržištu međunarodnog pomorskog prijevoza.*

*Naravno, preduvjet za to je privatizacija društva.*

*Obzirom na brojne dosadašnje pokušaje prodaje Društva, u različitim modalitetima, Uprava i Nadzorni odbor su uvjereni kako će se pronalazak strateškog partnera, i njegovo posljedično ulaganje u Društvo, najjednostavnije izrealizirati upravo kroz davanje ovlasti Upravi da, uz suglasnost Nadzornog odbora, poveća temeljni kapital izdavanjem novih dionica, budući da Uprava najbolje poznaje okolnosti i trendove na tržištu te je u mogućnosti, uz povećani angažman, pronaći najbolju opciju za Društvo, pri čemu će Nadzorni odbor voditi računa o interesima Društva i njegovih dioničara.*

*Programom restrukturiranja društva (točka 1.5.3. i točka 6.2.3.) bila je predviđena privatizacija društva tijekom (srpnja) 2018. godine, i to putem dokapitalizacije, uz ulaganje od strane „strateškog investitora ili institucionalnih ulagača“.*

*Inicijalno je bilo planirano dokapitalizaciju provesti u dva kruga – u prvom krugu bi se dionice ponudile isključivo institucionalnim ulagačima ili strateškim investitorima, dok bi se, u drugom krugu, a ovisno o iskazanom interesu malih dioničara, i njima ponudila opcija kupnje.*

*Međutim, obzirom da je, Planom restrukturiranja, rok za realizaciju (dovršetak) prvog kruga privatizacije bio u listopadu 2018. godine, a rok za realizaciju drugog kruga u siječnju 2019. godine, a s procesom se nije niti započelo, to Uprava i Nadzorni odbor smatraju nužnim modificirati model privatizacije i pronalaska strateškog partnera, a sve kako bi se izbjegla daljnja stagnacija društva.*

*U tu svrhu, a polazeći od činjenice da je dovršetak procesa restrukturiranja i konsolidacije Društva moguć isključivo kroz privatizaciju, a potom i pronalazak strateškog partnera (li više njih), Uprava i Nadzorni odbor predlažu dioničarima da se Upravi dade ovlaštenje da, uz suglasnost Nadzornog odbora, a po pronalasku strateškog partnera, donese odluku o povećanju temeljnog kapitala, i to najviše do ukupne svote od 40 milijuna kuna, a što predstavlja manje od polovine iznosa temeljnog kapitala u trenutku davanja ovlaštenja, i to uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica.*

*Naime, imajući u vidu sinergijske učinke „ulaska“ strateškog partnera u Društvo, procjena je Uprave i Nadzornog odbora kako bi prvenstvo postojećih dioničara pri upisu novih dionica, u kontekstu zakonom propisanog sadržaja tog prava, bilo u suprotnosti s interesima Društva, obzirom da je primarna svrha strateškog odnosa (s jednim ili više potencijalnih strateških partnera) pomoći Društvu u provođenju poslovnog plana i okončanje procesa restrukturiranja. Strateški partner(i) definirat će se sukladno specifičnim potrebama ili ciljevima Društva kako bi se postigao maksimalni uspjeh za Društvo, te će to biti bilo koji domaći, internacionalni ili multinacionalni subjekti koji su zainteresirani za poslovanje na tržištima na kojima Društvo posluje ili ima namjeru poslovati. Strateški odnos će uključivati mogućnost kupnje dijela Društva od strane Strateškog partnera.*

*Nadalje, na jednoj od idućih Glavnih skupština, a pod pretpostavkom da se usvoji Odluka o odobrenom povećanju temeljnog kapitala, na svotu od 40 milijuna kuna, namjera je Uprave i Nadzornog odbora predložiti dioničarima i pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala Društva, radi pokrića gubitaka, obzirom na očiti nerazmjer između stvarnog i upisanog temeljnog kapitala. Time će se dodatno olakšati pronalazak strateškog partnera, obzirom da će se bilanca Društva očistiti od suvišnih gubitaka, a dioničarski paket koji će biti ponuđen strateškim partnerima imat će veći udio, pogodan za strateško ulaganje.*

*Društvo ocjenjuje da bi moglo imati koristi od strateškog odnosa s jednim ili više strateških partnera tako da se podupre postojeći položaj Društva na tržištu na način da se ojača njegova financijska stabilnost te da mu se pruži potpora u tehničkom i kadrovskom dijelu, a sve radi povećanja operativnih i poslovnih potencijala te tržišnih kapaciteta Društva. Uprava Društva ovu odluku smatra korakom u navedenom smjeru koji financijski neće dodatno opterećivati Društvo, a ima potencijal stvoriti značajnu dodatnu vrijednost za sve dioničare Društva.*

*Navedeno, ni na koji način, ne podrazumijeva namjeru Uprave i Nadzornog odbora da, iz procesa privatizacije, isključi manjinske dioničare društva. Štoviše, Uprava ih smatra prvom i najlogičnijom instancom privatizacije, tim više što postupak pronalaska strateškog partnera nije još niti započeo.*

*U tu svrhu, namjera je Uprave da, na pogodan način, obavijesti dioničare o planiranim elementima dokapitalizacije (u trenutku kada isti budu definirani) te ispita interes postojećih dioničara za dodatno ulaganje u dionice društva, odnosno, za njihovo sudjelovanje u dokapitalizaciji. Ukoliko se utvrdi da postoji značajan interes, ponuditelji će biti smatrani „strateškim partnerom“, te će im biti omogućeno sudjelovanje u dokapitalizaciji.*

*Nadalje, na Glavnoj skupštini održanoj dana 7. prosinca 2020. godine, donesena je Odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala društva, i to s iznosa od 81.833.700,00 kn (slovima: osamdeset jedan milijun osamsto trideset tri tisuće i sedamsto kuna), za iznos od 65.466.960 (slovima: šezdeset pet milijuna četiristo šezdeset šest tisuća i devetsto šezdeset kuna) na iznos od 16.366.740 kn (slovima: šesnaest milijuna tristo šezdeset šest tisuća sedamsto četrdeset kuna).*

*Kod naprijed navedenih činjenica, a osobito kod okolnosti da je društvo poslovnu godinu 2020. završilo s dobiti u iznosu od 101.359.768,40 kuna, smatram da su se ostvarili svi preduvjeti za provođenje postupka povećanja temeljnog kapitala, i to upravo na način propisan odredbom članka 16. Statuta društva.*

U tu svrhu, zatražio sam od revizorske kuće KPMG Croatia d.o.o. procjenu vrijednosti Društva. Predmetna procjena definirana je u rasponu od 9,00 do 18,00 kuna po dionici društva. Istovremeno, vrijednost dionice na uređenom tržištu kretala se u rasponu od 15,39 kuna (prosječna tržišna vrijednost u razdoblju od 11. 6. 2020. do 11. 6. 2021. godine) do 17,40 kuna (prosječna tržišna vrijednost u razdoblju od 11. 1. 2021. do 11. 6. 2021. godine).

Imajući u vidu pozitivne trendove u poslovnim rezultatima društva, koji su rezultat cjelovitog financijskog restrukturiranja, provedenog tijekom protekle poslovne godine, ali i na potrebu društva za kapitalnim ulaganjima u unaprjeđenje poslovanja te narudžbu novih brodova za prijevoz rasutih tereta, smatram da je upravo ovo (krajnji) trenutak za provedbu dokapitalizacije, te da postoje značajne šanse za pronalazak strateškog partnera, ili više njih, koji bi uložili u dionice društva.

Slijedom navedenoga, predlažem da Nadzorni odbor donese sljedeću

#### ODLUKU

1. Daje se suglasnost Upravi društva da poveća temeljni kapital Društva, u novcu, izdavanjem novih dionica ukupne nominalne vrijednosti od 20.000.000,00 KN (dvadeset milijuna kuna), odnosno, Upravi društva se daje suglasnost da izda ukupno 2.000.000,00 (dva milijuna) novih dionica društva, pojedinačne nominalne vrijednosti od po 10,00 KN (deset kuna).
2. Novoizdane dionice društva prodavat će se po cijeni ne manjoj od 18,00 KN (osamnaest kuna), time da je Uprava društva ovlaštena utvrditi i višu cijenu, a sadržaj prava koja pripadaju njihovim stjecateljima bit će identičan pravima koja postojeći dioničari imaju iz dionica koje drže.
3. Uprava društva će raspisati javni poziv za upis dionica, pod uvjetima koje odredi, vodeći računa o ograničenjima utvrđenima u ovoj Odluci, te, po provedenom postupku, donijeti odluku o povećanju temeljnog kapitala te izdati dionice, uz upis istih na ime izabranih stjecatelja, a sve temeljem ove suglasnosti Nadzornog odbora.
4. Javni poziv objavit će se na internetskim stranicama društva, kao i u „Narodnim novinama“, a, ukoliko bude mogućnosti, i putem Zagrebačke burze te Sudskog registra, time da je Uprava ovlaštena sadržaj poziva komunicirati zainteresiranoj javnosti i na druge pogodne načine, uključujući i izravne ponude potencijalnim ulagateljima.
5. Javni poziv bit će na snazi najmanje 15 (petnaest) dana, računajući od dana objave na mrežnim stranicama društva, a isti će biti objavljen na hrvatskom i na engleskom jeziku, time da je Uprava ovlaštena utvrditi i dulji rok važenja javnog poziva.
6. Javni poziv sadržavat će podatak o broju dionica koje se izdaju u okviru ovog povećanja temeljnog kapitala, nominalnu vrijednost dionice, minimalnu cijenu po kojoj se dionice prodaju, naznaku da se povećanje provodi uplatom u novcu, naznaku da je Odlukom Glavne skupštine isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu dionica, kao i podatak o roku plaćanja dionica. Uprava je ovlaštena u javnom pozivu komunicirati i ostale okolnosti koje smatra bitnim za provedbu postupka povećanja temeljnog kapitala, a ovlaštena je nametnuti i dodatne uvjete stjecateljima.
7. Stjecatelji će dionice preuzimati po izvršenoj uplati u novcu, pri čemu se rok plaćanja ne može utvrditi u razdoblju kraćem od 30 (trideset) dana niti duljem od 1 (jedne) godine, računajući od dana kada istekne rok utvrđen u javnom pozivu, time da stjecatelj ne može crpiti prava iz preuzetih dionica dok ne isplati naknadu (u slučaju djelomične odgode plaćanja, crpit će prava samo iz dionica koje je otplatilo).
8. U slučaju većeg interesa ulagatelja, Uprava je ovlaštena, samostalno, odrediti kojem će od ulagatelja dati prednost, vodeći računa o ponuđenoj cijeni, ali i o ukupnom broju dionica za koje je ulagatelj iskazao interes, imajući u vidu da je isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu dionica koje budu izdane u okviru ovog povećanja temeljnog kapitala.

9. U slučaju da interes ulagatelja ne bude dostatan za upis svih 2.000.000 (dva milijuna) dionica, smatrat će se da je povećanje temeljnog kapitala uspjelo ukoliko ulagatelji preuzmu najmanje 1.000.000,00 (jedan milijun) novih dionica, time da je Uprava, i u ovom slučaju, ovlaštena uskratiti ponuditelju stjecanje dionica, ukoliko utvrdi da bi takvo stjecanje bilo protivno interesima društva.
10. U slučaju da ne bude prodano niti 1.000.000 (jedan milijun) dionica, smatrat će se da povećanje temeljnog kapitala nije uspjelo te će Uprava poništiti javni poziv.
11. Nastavno na prethodno danu suglasnost Nadzornog odbora na donošenje Odluke o povećanju temeljnog kapitala te o izdavanju dionica, a pod uvjetima koji su utvrđeni ovom Odlukom, Nadzorni odbor se obvezuje da će, u roku od 30 (trideset) dana po provedenom postupku povećanja temeljnog kapitala i upisu novih dionica, donijeti odluku o usklađenju (izmjeni) Statuta, u odnosu na odredbe o visini temeljnog kapitala i druge odredbe, sukladno nastalim promjenama.
12. Ova suglasnost Nadzornog odbora proteže se na sve radnje koje je Uprava dužna i/ili ovlaštena poduzeti u okviru provedbe postupka povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica, a osobito na donošenje odluka potrebnih za realizaciju i upis navedenih promjena u knjizi dionica društva, sudskom registru te drugim javnim upisnicima.
13. Nalaže se Upravi društva da, u roku od 30 (trideset) dana po provedenom povećanju temeljnog kapitala, podnese na znanje Nadzornom odboru detaljno izvješće o tijeku postupka.

JADROPLOV d.d.  
Predsjednik Uprave

Branimir Kovačić