

Sukladno odredbama 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. 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, temeljem zahtjeva društva Duropack GmbH, Brunner Straße 75, 1230 Beč, Austrija, OIB: 33444245993, koje zastupa odvjetnik Luka Tadić-Čolić, Zagreb, Ivana Lučića 2a, za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva BILOKALNIK-IPA d.d., Koprivnica, Dravska ulica 19, OIB: 29531974087, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 24. srpnja 2015. godine donijela je

R J E Š E N J E

1. Društvu Duropack GmbH, Brunner Straße 75, 1230 Beč, Austrija, OIB: 33444245993, odobrava se objavljivanje ponude za preuzimanje društva BILOKALNIK-IPA d.d., Koprivnica, Dravska ulica 19, OIB: 29531974087.
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 Duropack GmbH, Brunner Straße 75, 1230 Beč, Austrija, OIB: 33444245993, koje zastupa odvjetnik Luka Tadić-Čolić, Zagreb, Ivana Lučića 2a (dalje: Ponuditelj), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 23. lipnja 2015. godine, zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva BILOKALNIK-IPA d.d., Koprivnica, Dravska ulica 19, OIB: 29531974087 (dalje: Ciljno društvo), s tekstom ponude za preuzimanje i ispravama navedenim u članku 22. stavku 3. ZPDD-a, a zatražene izmjene i dopune predmetnog zahtjeva dana 13. i 23. srpnja 2015. godine.

II. Sukladno odredbi članka 2. stavka 1. točke 2. ZPDD, ponuda za preuzimanje je javno objavljena ponuda, obvezna ili dobrovoljna, upućena svim dioničarima ciljnog društva za stjecanje svih dionica s pravom glasa, uz uvjete i način određen ZPDD-om. Ciljno društvo se, člankom 2. stavkom 1. točkom 1. podtočkom a) alinejom 1. ZPDD-a, definira kao dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čije su dionice s pravom glasa uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 188/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13 i 18/15, dalje: ZTK).

Prema javno dostupnim podacima Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a, na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, dionice Ciljnog društva su uvrštene na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d.(segment Redovito tržište).

III. Obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za društvo DS Smith Austria Holding GmbH, Heidestrasse 15, 2433 Margarethen am Moos, Austrija, (dalje: DS Smith Austria) i društvo DS Smith Packaging Belita B.V., Harderwijkerweg 41, 6961 Eerbeek, Nizozemska (dalje: DS Smith), sukladno odredbama članka 9. stavka 1. i 4. ZPDD-a, a u vezi s odredbama članka 5. stavka 3., stavka 4. točke 1. i stavka 5. ZPDD-a, dana 22. veljače 2015. godine, kada su DS Smith Austria i DS Smith, kao kupci, sklopili s društvom CP Group 2 B.V., Herengracht 466, 1017CA Amsterdam, Nizozemska, kao prodavateljem, Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju (dalje: Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju), čime su posredno stekli ukupno 339.432 redovne dionice Ciljnog društva s pravom glasa, što predstavlja 67,94% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva i daje 67,94% glasova od ukupnog broja glasova koje daju dionice Ciljnog društva s pravom glasa.

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. Također, sukladno odredbi članka 9. stavka 4. ZPDD-a, posrednim stjecanjem dionica s pravom glasa, u smislu članka 9. ZPDD-a, smatra se stjecanje kontrole u smislu članka 5. stavka 4. ZPDD-a.

Temeljem Ugovora o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju, DS Smith Austria je steklo poslovne udjele koji čine 100% udjela u temeljnom kapitalu društva Sulipo Zweite Beteiligungsverwaltungs GmbH, Brunner Straße 75, 1230 Beč, Austrija (dalje: Sulipo), te je DS Smith steklo poslovne udjele koji čine 0,16% udjela u temeljnom kapitalu Ponuditelja. Nadalje, Sulipo drži poslovne udjele koji predstavljaju 99,84% udjela u temeljnom kapitalu Ponuditelja, slijedom čega DS Smith Austria, posredno preko Sulipa, i DS Smith neposredno, zajedno drže poslovne udjele koji čine 100% udjela u temeljnom kapitalu Ponuditelja.

Ponuditelj je imatelj ukupno 35.666 redovnih dionica Ciljnog društva, pojedinačne nominalne vrijednosti 300,00 kuna, ukupne nominalne vrijednosti 10.699.800,00 kuna, što predstavlja 7,14% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva i daje 7,14% glasova od ukupnog broja glasova koje daju dionice Ciljnog društva s pravom glasa. Ponuditelj također drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% ukupnog temeljnog kapitala društva Duropack Belišće d.o.o., Belišće, Trg Ante Starčevića 1, OIB: 67131617872 (dalje: Belišće), dok Belišće drži 303.766 dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 60,80% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva i daju 60,80% glasova od ukupnog broja glasova koje daju dionice Ciljnog društva s pravom glasa. Slijedom navedenog, Ponuditelj i Belišće zajedno drže ukupno 339.432 redovnih dionica Ciljnog društva što predstavlja ukupno 67,94% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva i daje ukupno 67,94% glasova od ukupnog broja glasova koje daju dionice Ciljnog društva s pravom glasa.

Slijedom navedenog, Ponuditelj u skladu s odredbom članka 5. stavka 3. i 5. ZPDD-a djeluje zajednički s DS Smith Austria, DS Smith, Sulipom i Belišćem, uzimajući u obzir:

- stjecanje kontrole DS Smith Austria nad Ponuditeljem, u skladu s odredbom članka 5. stavka 4. točke 1. ZPDD-a, posrednim stjecanjem više od 25% udjela u Ponuditelju, slijedom neposrednog stjecanja više od 25% udjela u Sulipu,
- neposredno stjecanje poslovnih udjela u Ponuditelju od strane DS Smith, kao društva povezanog s DS Smith Austria u smislu odredbe članka 5. stavka 5. ZPDD-a, s obzirom da prema dokumentaciji dostavljenoj uz zahtjev posluju unutar iste grupe društava,
- da Ponuditelj ostvaruje kontrolu u Belišću, u skladu s odredbom članka 5. stavka 4. točke 1. ZPDD-a, s obzirom da neposredno drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% ukupnog temeljnog kapitala Belišća.

Naime, odredbom članka 5. stavka 3. ZPDD-a propisano je da pravne osobe te fizičke i/ili pravne osobe djeluju zajednički kad jedan od njih neposredno ili posredno kontrolira drugu ili druge pravne osobe. Odredbom članka 5. stavka 4. točke 1. ZPDD-a propisano je da se smatra da fizička i/ili pravna osoba kontrolira pravnu osobu ako ima neposredno ili posredno više od 25% udjela u temeljnom kapitalu pravne osobe. Odredbom članka 5. stavka 5. ZPDD-a, propisano je pak da trgovačka društva djeluju zajednički ako su međusobno povezana u smislu odredbi Zakona o trgovačkim društvima.

Slijedom navedenog, obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za sva prethodno navedena društva, a obvezu će izvršiti Ponuditelj prema podnesenom Zahtjevu, u skladu s odredbom članka 6. stavka 3. ZPDD-a.

IV. S obzirom da su za stjecanje poslovnih udjela u Sulipu i Ponuditelju temeljem Ugovora o kupoprodaji poslovnih udjela, DS Smith Austria i DS Smith, bili u obvezi ishođenja odobrenja sljedećih javnopravnih tijela: Europske komisije za odobrenje koncentracije, nacionalnog tijela za zaštitu tržišnog natjecanja u Makedoniji te nacionalnog tijela za zaštitu tržišnog natjecanja u Srbiji, koja su odobrenja pribavljena zaključno s 22. svibnja 2015., sukladno odredbi članka 24.a ZPDD-a, početak roka od 30 dana za podnošenje zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje iz članka 24. stavka 1. ZPDD-a je odgođen do ishođenja spomenutih odobrenja, odnosno do dana 22. svibnja 2015. godine.

V. Cijena koju se Ponuditelj u ponudi za preuzimanje obvezuje platiti po dionici iznosi 171,00 kuna.

Prema izjavama Ponuditelja i osoba koje s njim djeluju zajednički, DS Smith Austria, DS Smith, Sulipa i Belišća, dostavljenima uz Zahtjev, osim stjecanja temeljem Ugovora o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju od 22. veljače 2015., isti nisu sklapali pravne poslove u cilju stjecanja dionica Ciljnog društva, u razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze na objavljivanje ponude za preuzimanje.

Iz dokumentacije dostavljene Agenciji uz Zahtjev kao i iz očitovanja Ponuditelja dostavljenog Agenciji dana 13. srpnja 2015., proizlazi da u Ugovoru o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju, temeljem kojeg su DS Smith Austria i DS Smith posredno stekli dionice, nije bila iskazana niti isplaćena pojedinačna kupoprodajna cijena za dionice Ciljnog društva, niti se na temelju Ugovora takva cijena može zasebno utvrditi. Naime, Ugovor se odnosio na prodaju svih društava koji posluju unutar Ponuditeljeve grupe, koju čini više od dvadeset trgovačkih društava sa sjedištem u devet različitih država, pri čemu niti za jedno od pojedinačnih društava nije bila određena zasebna kupoprodajna cijena, već je bila određena samo jedinstvena kupoprodajna cijena za stjecanje čitave Ponuditeljeve grupe društava. Također, usklađenje kupoprodajne cijene predviđeno navedenim ugovorom napravljeno je na temelju konsolidiranih financijskih izvješća čitave Ponuditeljeve grupe društava.

Prema potvrdi Zagrebačke burze d.d. od dana 10. travnja 2015. godine, u razdoblju od 21. studenog 2014. godine do 21. veljače 2015. godine, na uređenom tržištu se dionicama Ciljnog društva trgovalo u manje od 1/3 trgovinskih dana unutar zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, točnije, ostvareno je 3,28% trgovinskih dana te je prosječna ponderirana cijena dionica Ciljnog društva iznosila 55,00 kuna.

Uzimajući u obzir odredbe članka 16. stavka 2., 3. i 4. ZPDD-a, a polazeći od toga da:

- Ponuditelj i osobe koje s njim zajednički djeluju, nisu u razdoblju od jedne godine prije sklapanja Ugovora o kupoprodaji poslovnih udjela u Ponuditelju od 22. veljače 2015., stjecali dionice Ciljnog društva, te
- se u provedenom postupku nije moglo utvrditi po kojoj cijeni su Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički stekli dionice Ciljnog društva, temeljem kojeg stjecanja je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje,
- se prosječna cijena dionice Ciljnog društva ostvarena na uređenom tržištu nije u konkretnom slučaju mogla uzeti u obzir jer se dionicama Ciljnog društva trgovalo u manje od 1/3 trgovinskih dana unutar zadnja tri mjeseca prije dana nastanka obveze na objavljivanje ponude za preuzimanje,

Ponuditelj je bio obavezan sukladno odredbi članka 22. stavak 3. točke 9. ZPDD-a, Agenciji dostaviti elaborat o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva, revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora.

U provedenom postupku utvrđeno je da je dostavljeni elaborat o procjeni fer vrijednost dionice Ciljnog društva izrađen u skladu s člankom 22. stavkom 5. ZPDD-a.

Prema elaboratu o procjeni fer vrijednosti dionice Ciljnog društva kojeg je revidirao neovisni ovlašten revizor iz društva KPMG Croatia d.o.o. Zagreb, Ivana Lučića 2/a, fer vrijednost dionice Ciljnog društva iznosi 171,00 kuna.

Slijedom navedenog, utvrđeno je da je cijena izražena u ponudi za preuzimanje u iznosu od 171,00 kuna po dionici, određena u skladu s odredbama članka 16. stavka 2., 3. i 4. ZPDD-a.

VI. Ponuditelj je imatelj ukupno 339.432 redovnih dionica Ciljnog društva, a temeljni kapital Ciljnog društva u iznosu od 149.874.600,00 kuna je podijeljen na ukupno 499.582 redovnih dionica oznake BLKL-R-A nominalne vrijednosti 300,00 kuna po dionici.

Ponuda za preuzimanje se odnosi na sve redovne dionice Ciljnog društva s pravom glasa osim onih na kojima je zasnovan teret.

Novčana sredstva za plaćanje preostalih 160.150 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 od dana 23. lipnja 2015. godine, utvrđeno je da je Ponuditelj osigurao sredstva potrebna za plaćanje dionica i materijalnih troškova pohrane dionica koje su predmet ponude za preuzimanje, dostavljanjem dvaju bankarskih garancija na prvi poziv koje je 19. lipnja 2015. izdala PRIVREDNA BANKA d.d., Zagreb, OIB: 02535697732.

VII. 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. 151/14).

VIII. 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.

IX. 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-976-02/15-02/01
URBROJ: 326-01-770-772-15-7

Zagreb, 24. srpnja 2015.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
Petar-Pierre Matek