

**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

Na temelju članka 80. Zakona o proračunu (Narodne novine, broj 87/08, 136/12 i 15/15) i članka 34. Zakona o izvršavanju Državnog proračuna Republike Hrvatske za 2017. godinu (Narodne novine, broj: 119/16), Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj \_\_\_\_\_ 2017. godine donijela

**ODLUKU**

**o davanju državnog jamstva u korist kreditodavatelja:  
Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb,  
za kreditno zaduženje društva Uljanik plovidba d.d., Pula, po Programu kreditiranja  
financijskog restrukturiranja po Modelu podjele rizika (MPR)**

**I.**

Ovlašćuje se Ministarstvo financija da, u ime Vlade Republike Hrvatske izda, a ministar financija potpiše ispravu o davanju državnog jamstva u korist kreditodavatelja: Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, za kreditno zaduženje društva Uljanik plovidba d.d., Pula, u iznosu do 54.189.772,00 USD, po Programu kreditiranja financijskog restrukturiranja po Modelu podjele rizika (MPR).

**II.**

Jamstvo iz točke I. ove Odluke daje se pod sljedećim uvjetima:

- davatelj kredita: Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb i Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb;
- korisnik kredita: društvo Uljanik plovidba d.d., Pula;
- iznos kredita: do 54.189.772,00 USD;
- iznos jamstva: do 43.351.817,60 USD (80% iznosa kredita);
- namjena kredita:
  - do cca 27.094.886,00 USD za zatvaranje preostale neotplaćene glavnice postojećeg kredita Privredne banke Zagreb d.d. u cijelosti odobrenog za financiranje kupnje tankera „Champion Istra“, isplatom direktno u korist partije kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja;
  - do 22.000.000,00 USD za djelomično zatvaranje postojećeg sindiciranog kredita odobrenog u USD

- (odobrenog od strane Credit Suisse AG kao Agenti i ostalih kreditora – Helaba Landesbank Hessen-Thuringen i Unicredit bank), isplatom direktno u korist Agenti kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja;
- do 650.000,00 USD plativo u kunama po srednjem tečaju HNB koji će vrijediti na dan potpisa ugovora o klupskom kreditu, a za podmirenje postojećeg duga prema Republici Hrvatskoj, Ministarstvu financija po izdanom jamstvu za kredit Privredne banke Zagreb d.d. za tanker „Champion Istra“, isplatom direktno u korist agenta kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja;
  - ostatak sredstava za potrebe likvidnosti Kreditoprimatelja, prema instrukciji plaćanja Kreditoprimatelja;
- 
- dospijeće i način otplate: 10 godina u 40 tromjesečnih rata. Prva rata iznimno dospijeva 31. prosinca 2017. godine u iznosu od 730.113,64 USD. Ostale rate dospijevaju na kraju svakog kalendarskog kvartala, a prema planu otplate koji je sastavni dio indikativne ponude. Zadnja rata (balloon u iznosu 10.160.581,46 USD) dospijeva 30. rujna 2027. godine;
  - kamatna stopa:  
redovna: - udio Privredne banke Zagreb d.d.: LIBOR-3M (USD) uvećano za pripadajuću maržu do 4,00 p.p. godišnje  
- udio HBOR-a: 4,00% godišnje, promjenjiva, u skladu s važećom Odlukom o kamatnim stopama HBOR-a, te u odnosu na mogućnost dodjele državne potpore;
  - obračun i dospijeće  
redovne kamate: obračun i naplata kamate vrši se tromjesečno. Interkalarna kamata u visini redovne kamate;
  - naknada 0,5% od odobrenog iznosa kredita, jednokratno, prije prvog korištenja;
  - instrumenti osiguranja: jamstvo Republike Hrvatske.

### III.

Izdavanje jamstva iz točke I. ove Odluke uvjetuje se sklapanjem ugovora između Ministarstva financija i Uljanik plovidbe d.d., Pula kojim će se utvrditi obveze Uljanik plovidbe d.d., Pula vezano za povrat kredita, kao i instrumenti osiguranja.

### IV.

U svrhu osiguranja povrata kredita, Uljanik plovidba d.d. kao korisnik kredita će, prije izdavanja državnog jamstva, s Ministarstvom financija sklopiti ugovor kojim se određuju sve obveze korisnika kredita u svrhu redovite otplate kredita, kao i instrumenti osiguranja.

**V.**

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Klasa:  
Urbroj:

Zagreb,

**PREDSJEDNIK**

mr. sc. Andrej Plenković

**OBRAZLOŽENJE:**

Svojim dopisom od 01. kolovoza 2017. godine, klasa: 402-01/17-03/3, urbroj: 530-03-2-17-2 i 19. rujna 2017. godine, klasa: 402-01/17-03/3, urbroj: 530-03-2-17-4 Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture dostavilo je Ministarstvu financija Zahtjev brodarskog društva Uljanik plovidbe d.d., Pula (klasa: 402-01/17-03/3, urbroj: 383-17-1 od 27. srpnja 2017. godine i klasa: 402-01/17-03/3, urbroj: 383-17-3 od 15. rujna 2017. godine) radi izdavanja financijskog državnog jamstva u visini 43.351.817,60 USD uvećano za pripadajuće kamate, troškove i naknade kredita, a koji iznos jamstva kao instrument osiguranja predstavlja 80% ukupnog dugoročnog klupskog kredita u ukupnom iznosu od 54.189.772,00 USD. Ovaj dugoročni klupski kredit koristiti će se za sljedeće namjene: do cca 27.094.886,00 USD za zatvaranje preostale neotplaćene glavnice postojećeg kredita Privredne banke Zagreb d.d. u cijelosti odobrenog za financiranje kupnje tankera „Champion Istra“, isplatom direktno u korist partije kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja; do 22.000.000,00 USD za djelomično zatvaranje postojećeg sindiciranog kredita odobrenog u USD (odobrenog od strane Credit Suisse AG kao Agent a i ostalih kreditora – Helaba Landesbank Hessen-Thuringen i Unicredit bank), isplatom direktno u korist Agent a kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja; do 650.000,00 USD plativo u kunama po srednjem tečaju HNB koji će vrijediti na dan potpisa ugovora o klupskom kreditu, a za podmirenje postojećeg duga prema Republici Hrvatskoj, Ministarstvu financija po izdanom jamstvu za kredit Privredne banke Zagreb d.d. za tanker „Champion Istra“, isplatom direktno u korist agent a kredita, a prema prethodnoj instrukciji plaćanja; ostatak sredstava za potrebe likvidnosti Kreditoprimatelja, prema instrukciji plaćanja Kreditoprimatelja.

Davatelji kredita su Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR) do 27.094.886,00 USD odnosno do 50% iznosa kredita i Privredna banka Zagreb d.d. (PBZ) do 27.094.886,00 USD odnosno do 50% iznosa kredita.

Sukladno članku 34. stavak 8. Zakona o izvršavanju Državnog proračuna Republike Hrvatske (Narodne novine, broj 119/2016) nadležno Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture ocijenilo je stanje i poslovanje brodarskog društva Uljanik plovidbe d.d., Pula, te dalo mišljenje o davanju državnog jamstva koje dostavljamo u privitku dopisa.

Napominjemo da je Uljanik plovidba d.d., Pula dioničko društvo u 100 postotnom privatnom vlasništvu sa sjedištem u Puli, Carrarina 6. Temeljni kapital Društva iznosi 232.000.000,00 kuna, podijeljen je u 580.000 redovnih dionica nominalne vrijednosti 400,00 kuna pojedinačno. Vlasničku strukturu čini oko 4.200 malih dioničara.

Društvo putem vlastitih ino kompanija obavlja međunarodni pomorski prijevoz rasutih i tekućih tereta, uključujući naftne produkte i kemikalije, te pruža sve vrste pomorskih usluga specifičnih u pomorskom prometu.

Društvo zapošljava 33 zaposlenika na kopnu (Ured u Puli), te 350 pomoraca koje društvo zapošljava na brodovima iz flote, a isti su uključeni u porezni, mirovinski i zdravstveni sustav Republike Hrvatske.

Brodar raspolaže flotom od ukupno 10 brodova od kojih je 7 u vlasništvu vlastitih društava kćeri, a ostalih 3 u managementu (u vlasništvu trećih osoba). Ukupna nosivost flote iznosi preko 500.000 DWT-a, prosječne starosti 6 godina.

Društvo vodi izuzetno modernu i pouzdanu flotu brodova koja je zbog diverzifikacije rizika poslovanja i amortiziranja utjecaja promjenjivih ciklusa i kretanja vozarina, podijeljena

na brodove namijenjene za prijevoz rasutih tereta i na tankere za prijevoz naftnih produkata, ulja i kemikalija, što Društvu osigurava bolji status u neizvjesnim tržišnim uvjetima.

Iako Društvo u ovome trenutku nema ugovoreni novogradnji, sukladno dugoročnoj strategiji Društva do 2030. godine, planirana je obnova flote na oko 12 do 15 brodova, izgradnjom brodova u domaćim brodogradilištima, pri čemu bi sadašnji brodovi bili zamijenjeni novoizgrađenim brodovima. Pored toga ovo brodersko društvo planira otkupiti i dva broda „Punta“ i „Valovine“ kojima trenutno upravlja.

Od početka krize 2008. godine pomorski sektor je u svim vrstama prijevoza roba suočen sa negativnim kretanjima na svjetskom pomorskom tržištu, a sve kao posljedica smanjenih ekonomskih aktivnosti u većini država, a time posljedično neadekvatnosti odnosa roba i broja brodova. Na kretanje vozarina je utjecalo uključenje velikog broja novoizgrađenih brodova, s obzirom da su pojedine države poput Kine (glavni korisnik prijevoza rasutih tereta) koja je svoj ekonomski oporavak pokrenula i izgradnjom brodova, čime je znatno podigla svoje učešće u svjetskoj brodograđevnoj industriji. Ovo krizno razdoblje dovelo je do drastičnog smanjenja vrijednosti brodova, a time i do neusklađenosti vrijednosti založenih brodova u odnosu na kreditne obveze, što je imalo za posljedicu gašenje velikog broja broderskih društava.

Financijski rezultati za Uljanik plovību d.d., Pula:

**31. prosinca 2016.**

Ukupni prihodi	70.577.065 kuna
Ukupni rashodi	62.009.572 kuna
Dobit prije oporezivanja	8.567.493 kuna

Dugoročne obveze	402.623.577 kuna
Kratkoročne obveze	69.915.865 kuna
Ukupne obveze	472.539.442 kuna

**30. lipnja 2017.**

45.180.951 kuna
44.440.639 kuna
740.312 kuna

351.950.575 kuna
64.156.897 kuna
416.107.471 kuna

Kratkoročne obveze društva na dan 31. prosinca 2016. sastoje se pretežno od tekućeg dospjeća dugoročnih kredita (40.600.000,00 kuna), obveza po kratkoročnim kreditima (18.400.000,00 kuna) te ostalih kratkoročnih obveza (10.900.000,00 kuna).

Kratkoročne obveze društva na dan 30. lipnja 2017. sastoje se pretežno od tekućeg dospjeća dugoročnih kredita (37.900.000,00 kuna), obveza po kratkoročnim kreditima (16.600.000,00 kuna) te ostalih kratkoročnih obveza (9.600.000,00 kuna).

Dugoročne obveze se u najvećem dijelu odnose na klupski kredit sa Zagrebačkom bankom d.d. i Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak kojim su refinancirani krediti vezani za kupnju brodova „Veruda“ i „Stoja“.

U posljednje tri godine ukupna zaduženost društva je povećana isključivo zbog refinanciranja brodova „Veruda“ i „Stoja“ 2016. godine u okviru domaćeg bankarskog sektora (HBOR/ZABA), te time povezanog prijenosa dugoročnih kreditnih obveza sa vlastitih inokompanija na Uljanik plovību, dok su kratkoročne obveze smanjene za oko 50.000.000,00 kuna.

Za osiguranje traženog državnog jamstva društvo Uljanik plovidba d.d., Pula predlaže dati prve prioritetne hipoteke na brodovima m/t „Champion Istra“ i m/t „Verige“ u korist Republike Hrvatske-Ministarstva financija, a čija vrijednost prema sadašnjim tržišnim procjenama svjetskih procjenitelja iznosi oko 55.000.000,00 USD.

Iz dostavljene Cash Flow projekcije (Plan priljeva i odljeva) koja se nalazi u prilogu proizlazi činjenica da novi kreditni aranžman može uredno funkcionirati tijekom cijelog razdoblja otplate kredita.

Predmetno zaduženje omogućilo bi društvu značajno refinanciranje financijskih kreditnih obveza vezanih uz financiranje izgradnje navedenih brodova odnosno plaćanje primopredajnih rata. Novim kreditnim zaduženjem osigurani su bolji uvjeti financiranja radi smanjenja tekućih obveza zbog duže ročnosti otplate kredita i smanjene kamate. Time se postiže urednost poslovanja i dugoročna opstojnost društva. Značajne implikacije na tekuću likvidnost društva koje iz toga proizlaze otvaraju prostor razvoju novih projekata u vidu narudžbi novih brodova iz domaćih brodogradilišta i time poticanje i međunarodnu promociju hrvatskog broda, kao najsloženijeg domaćeg izvoznog proizvoda, a sve sukladno Strategiji razvoja društva do 2030. godine.

## **1. OCJENA ZAHTJEVA ZA DAVANJE DRŽAVNOG JAMSTVA**

### **- Opći uvjeti gospodarskog djelovanja koji utječu na izvozni učinak**

Poslovanje hrvatskih brodara u međunarodnoj plovidbi u velikoj mjeri je izjednačeno sa poslovanjem brodara iz drugih država uključujući i brodare država članica EU, naročito od uvođenja Tonnage Tax sustava, te uključivanja hrvatskih pomoraca u porezni, mirovinski i zdravstveni sustav Republike Hrvatske.

Međutim, poslovanje hrvatskih brodara je i nadalje opterećeno skupim financiranjem u domaćem financijskom i bankarskom sustavu vezanim za izgradnju/kupnju brodova. Kamatne stope na kreditna sredstva ostvarene u posljednjem investicijskom ciklusu u kojem je kompletno obnovljena i flota Uljanik plovidbe (ukupno investirano oko 400.000.000,00 USD u izgradnju brodova u hrvatskim brodogradilištima) su značajno iznad visine uobičajenih kamatnih stopa koju ostvaruju svjetski brodari.

Naime, uobičajene kamatne stope na međunarodnom bankarskom tržištu povezanim sa financiranjem brodova kreću se u rasponu od 1-2,5 indeksna poena na USD Libor, za razliku od dugogodišnje visine kamatnih stopa u Hrvatskoj. Trenutna kretanja na domaćem bankarskom tržištu uključujući i kamatnu stopu na kredite su se približila upravo tim vrijednostima. Upravo je to razlog, zajedno sa trendom porasta vrijednosti brodova i povećanja aktivnosti na svjetskom pomorskom tržištu, da se pristupi refinanciranju nepovoljnih kredita.

Novim kreditnim aranžmanom omogućiti će se daljnje poslovanje društva navedenim brodovima, te direktni izvozni efekt poslovanja. Cjelokupno poslovanje društva se odvija na međunarodnom tržištu, te je sav prihod ostvaren eksploatacijom brodova- direktni izvozni proizvod.

Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture ocijenilo je Zahtjev Uljanik plovidbe d.d., Pula opravdanim.