

REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA

Zagreb, 7. rujna 2013. godine

Vezano za Odluku Vlade Republike Hrvatske o posebnom načinu raspolaganja dionicama društva Hrvatska poštanska banka d.d. (Klasa:022-03/13-04/329, Ur.broj:50301-05/20-13-2) koju je Vlada Republike Hrvatske donijela na sjednici održanoj 18. srpnja 2013. godine, Ministarstvo financija daje

**IZVJEŠĆE O PROVEDENOJ ANALIZI I OCJENI PRISTIGLIH NEOBVEZUJUĆIH
PONUDA ZA KUPNJU DIONICA DRUŠTVA
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.**

Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 18. srpnja 2013. godine donijela Odluku o posebnom načinu raspolaganja dionicama društva Hrvatska poštanska banka d.d. (Klasa:022-03/13-04/329, Ur.broj:50301-05/20-13-2) kojom je utvrđeno da će se prodaja postojećeg vlasničkog udjela Republike Hrvatske, Hrvatske pošte d.d. i Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje u Društvo provesti prodajom 75%+1 do 100% udjela Društva strateškom investitoru odnosno postojećim, tržišnim natjecateljima ili novim ulagačima na tržištu (na hrvatskom tržištu/tržištu jugoistočne Europe) modelom strukturiranog javnog prikupljanja ponuda.

Na temelju Odluke Vlade Savjetnik je bio obavezan pripremiti sve dokumente i provesti sve aktivnosti potrebne za prodaju dionica i dokapitalizaciju Društva.

Savjetnik je između ostalog bio obavezan izvršiti analizu pristiglih neobvezujućih ponuda za kupnju dionica i dokapitalizaciju Društva, a Ministarstvo financija, temeljem navedene Odluke Vlade dužno je izvijestiti Vladu Republike Hrvatske o izvršenoj analizi i ocijeni pristiglih neobvezujućih ponuda te predložiti Vladi Republike Hrvatske donošenje Odluke o odabiru potencijalnih investitora koji će sudjelovati u daljnjem postupku prodaje Društva.

Sukladno tome Savjetnik je dana 9. kolovoza 2013. u dnevnim novinama (Novi list, Jutarnji list, Večernji list i Financial Times) objavio „Poziv za iskazivanje interesa i prikupljanje neobvezujućih ponuda za stjecanje dionica društva Hrvatska poštanska banka d.d“. Rok za dostavu neobvezujućih ponuda bio je 20. rujna 2013.

Nakon objave Poziva, Savjetnik je kontaktirao 19 investitora sa tzv. „long list“ koje je prethodno identificirao kao potencijalne investitore koji bi mogli biti zainteresirani za postupak privatizacije Društva, a sve u cilju kako bi ih potakao da sudjeluju u postupku. Savjetnik je o navedenim provedenim aktivnostima sastavio izvješće i dostavio ga Ministarstvu financija.

Rok za dostavu Iskaza interesa bio je 30. kolovoza 2013. do kada je Savjetnik zaprimio tri Iskaza interesa za sudjelovanjem u postupku privatizacije:

1. OTP Bank
2. Erste&Steiermärkische Bank d.d.
3. Societe General - Splitska Banka d.d.

Svi potencijalni investitori koji su iskazali interes za sudjelovanjem u postupku bili su dužni, sukladno pravilima navedenim u „Pozivu za iskazivanje interesa i prikupljanje neobvezujućih ponuda za stjecanje dionica društva Hrvatska poštanska banka d.d“, dostaviti određenu dokumentaciju. Tražena je slijedeća dokumentacija:

- Zadnji raspoloživi nekonsolidirani i, gdje su raspoloživi, konsolidirani financijski izvještaji zainteresiranih investitora,
- Ovlaštenje dodijeljeno pravnom zastupniku koji je potpisao pismo,
- Izjava da zainteresirana stranka nije u procesu likvidacije niti insolventna niti da se nad njom provode postupci prisilne administracije, stečaja ili drugi slični postupci niti bilo koji drugi postupci koji upućuju na insolventnost ili prekid poslovnih aktivnosti.

Nakon dostavljene dokumentacije investitori su bili dužni potpisati Ugovor o povjerljivosti podataka, kako bi na raspolaganje dobili Sažetak informacija o Društvu i *Informacijski memorandum*. Svi investitori koji su iskazali interes za sudjelovanjem u postupku dostavili su traženu dokumentaciju, potpisali Ugovor o povjerljivosti podataka, i time ispunili uvjete za dostavom navedene dokumentacije o Društvu.

Istovremeno sa postupkom privatizacije Hrvatske poštanske banke d.d. provodi se i postupak privatizacije društva Croatia osiguranje d.d.. Namjera Vlade Republike Hrvatske je da se navedenu postupci vode paralelno, pod istim uvjetima i pravilima.

Tijekom postupka privatizacije Croatia osiguranja d.d. više investitora zatražilo je produljenje roka za dostavu neobvezujućih ponuda. Budući da se radi o opsežnim dokumentima koji se dostavljaju uz neobvezujuću ponudu, kao i činjenici da su zainteresirani investitori velika društva sa kompleksnim internim procedurama u postupku donošenja odluka, kao i činjenici da je u interesu Vlade Republike Hrvatske prikupljanje što kvalitetnijih ponuda, odlučeno je da se rok za dostavu neobvezujućih ponuda u oba postupka produlji do 04. listopada 2013. godine.

Do 4. listopada 2013. godine u 16.00 sati Savjetnik je zaprimio dvije neobvezujuće ponude:

1. OTP Bank
2. Erste&Steiermärkische Bank d.d.

Savjetnik je dana 4. listopada 2013. u prostorijama Ministarstva financija izvršio analizu pristiglih neobvezujućih ponuda na temelju unaprijed utvrđenih Kriterija za odabir investitora kojima će se, nakon što dostave neobvezujuće ponude, dopustiti dubinsko snimanje Društva.

Sve pristigle ponude zadovoljavaju minimalne zahtjeve koje je postavilo Ministarstvo financija stoga su sve neobvezujuće ponude bile predmetom analize i ocjene od strane Savjetnika.

Kriteriji za odabir neobvezujućih ponuda su bili:

1. Cijena
 - a. cijena/ cjenovni rang
 - b. broj postojećih dionica koje investitor želi kupiti
 - c. jamstva i garancije
2. Ekonomska snaga kupca
 - a. kapital/ omjer kapitala
 - b. formalni rating
3. Izvori financiranja raspoloživi ponuditelju:
 - a. U postupku privatizacije za otkup postojećih dionica
 - b. Nakon privatizacije, za financiranje rasta i razvoja Društva

4. Očekivano vrijeme za potpisivanje i dovršavanje transakcije
 - a. složenost strukture
 - b. potrebna korporativna, regulatorna i ostala odobrenja
5. Ugled investitora
 - a. tržišna pozicija
 - b. uspješnost i iskustvo

U nastavku se daje detaljna analiza dostavljenih neobvezujućih ponuda po naprijed navedenim kriterijima:

	ERSTE&STEIERMARKISCHE BANK D.D	OTP BANK NYRT
<i>Kriterij 1: Cijena</i>	130,2 milijuna EUR za 99,13% - po dionici EUR 149,51 (HRK 1.138)	Raspon cijene od EUR 92.2 milijuna do EUR 118 milijuna za 99,13% - po dionici EUR 105.84 (HRK 793.81) do EUR 135.46 (HRK 1.015.93)
<i>Kriterij 2:Ekonomska snaga kupca</i>	Adekvatnost kapitala Erste banke u Hrvatskoj 17.79%, uz uplaćeni kapital od 1.698.417.500,00 kn, kao i podršku Erste grupacije koja ima AA+ do AAA rejting, i kapital od EUR 11,9 milijarde.	Kapital od EUR 4.2 milijarde i kapitalna adekvatnost od 15.3%, uz rejting od BB do Ba2.
<i>Kriterij 3:Izvori financiranja raspoloživi ponuditelju</i>	Vlastita likvidna sredstva i novčane rezerve te podrška Erste grupe.	Vlastita likvidna sredstva i novčane rezerve
<i>Kriterij 4: Očekivano vrijeme za potpisivanje i dovršavanje transakcije</i>	Okvirno od 60 do 125 dana nakon obvezujuće ponude.	Okvirno od 60 do 125 dana nakon obvezujuće ponude.
<i>Kriterij 5: Ugled investitora(uspješnost i iskustvo)</i>	Povijest uspješnih transakcija preuzimanja banka u Hrvatskoj i regiji.	Povijest uspješnih transakcija preuzimanja banka u Hrvatskoj i regiji.

Nakon pregleda i ocjene ponuda Savjetnik je zaključio kako obje banke ispunjavaju uvjete za sudjelovanje u daljnjem postupku privatizacije, s čime se je složilo i Ministarstvo financija. Sukladno tome, predlaže se da se objema bankama dopusti sudjelovanje u nastavku procesa privatizacije.