

Zadar, 31. listopada 2022. godine

MIŠLJENJE UPRAVE CILJNOG DRUŠTVA TANKERSKA NEXT GENERATION d.d. o ponudi za preuzimanje

Uprava Tankerske Next Generation d.d. sa sjedištem u Zadru, Ulica B. Petranovića 4 OIB: 30312968003 („Ciljno Društvo“ ili „TNG“) upoznata je u cijelosti sa sadržajem Ponude za preuzimanje Društva („Ponuda za preuzimanje“) danom od strane društva Tankerska Plovidba brodarsko dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Ulica B. Petranovića 4 OIB: 44952903763 („Ponuditelj“).

Flota TNG-a se trenutno sastoji od šest MR tankera (Velebit, Vinjerac, Vukovar, Zoilo, Dalmacija i Pag) od kojih su dva konvencionalna ice class produkt tankera, te četiri eko-dizajn moderna produkt tankera s ukupnom nosivosti od približno 300.000 tona.

Na dan 31. listopada 2022. godine, prosječna starost TNG flote iznosi 8,5 godina.

U periodu od kolovoza 2020. godine do kraja listopada 2021. godine, tankeri iz TNG flote odradili su svoje petogodišnje remonte i ugradnju BWTS opreme te su naredna kapitalna ulaganja u flotu predviđena tek prema redovnom rasporedu petogodišnjih dokovanja.

Mišljenje o visini ponuđene naknade

Cijena koju se Ponuditelj obvezuje platiti po dionici iznosi 78,00 kn (sedamdeset osam kuna) za dionicu Tankerske Next Generation d.d. koja je predmet ponude za preuzimanje. Ponuda za preuzimanje je upućena svim dioničarima Ciljnog Društva. Prema statistički dostupnim podacima, u razdoblju od 28. lipnja do 28. rujna 2022. godine prosječna ponderirana cijena dionice je iznosila 74,60 kn (sedamdeset četiri kune i šezdeset lipa). Ponuditelj iz navedenog nudi premiju na recentno tromjesečno razdoblje trgovanja na Zagrebačkoj burzi od 4,56%.

Pregledom javno dostupne statistike na uređenom tržištu kapitala vidljivo je kako se Ponuditelj obvezao platiti cijenu koja je znatno iznad burzovne još od početka 2018., dok je u 2017. godini kratkotrajno dosegla najvišu cijenu od gotovo 85 kuna. Tijekom 2022. godine tj. od 03.01.2022. do 28.10.2022. prosječna cijena iznosila je 51,52 kn.

Promet navedenom dionicom bilježi značajan rast godišnjeg prometa u odnosu na referentnu 2017./2018. ali ipak uz još uvijek skroman ukupan godišnji promet od 25,5 mil kuna. Značajan rast trgovanja u trećem tromjesečju ove godine nastaje zbog prodaje udjela institucionalnih investitora te konsolidacije vlasničke strukture u korist Tankerske Plovidbe d.d.

TPNG na ZSE	HRK						Q1 – Q3 2022
	FY 2017.	FY 2018.	FY 2019.	FY 2020.	FY 2021.	Q3 2022.	
Promet (mil.)	4,1	1,5	5,9	17,2	25,5	279,5	287,5
Zaključna cijena	54,00	38,80	47,20	43,00	41,80	76,80	76,80
Najviša cijena	84,89	57,00	49,60	60,00	49,80	78,80	78,80
Najniža cijena	54,00	33,40	28,80	36,00	37,20	47,20	37,40
Prosječna cijena	70,88	43,61	39,98	48,59	42,30	56,96	49,10

Proteklih godina svjedočili smo ograničenoj likvidnosti dionice, između ostalog i zbog pasivnih ulagača u vlasničkoj strukturi posebice većinskih dioničara koja će u budućnosti vrlo vjerojatno biti još naglašenija zbog dominacije Ponuditelja (na dan 30. rujna 2022. broj dionica u vlasništvu Tankerske Plovidbe d.d. iznosi 7.983.550 odnosno 91,41%).

Uprava Ciljnog Društva nastoji, transparentnosti radi, što je više moguće podataka podastrijeti u svojim periodičnim financijskim izvještajima pa se stoga imatelji dionice Ciljnog Društva upućuju na temeljiti pregled stanja Društva u recentnom tromjesečnom financijskom izvješću i izvješću za prvih devet mjeseci a poglavito na iscrpno revidirano godišnje izvješće za 2021. godinu.

Stabilnosti poslovanja Društva značajno pridonosi strategija zapošljavanja flote brodarskim ugovorima na vrijeme preferirajući srednjoročni vremenski horizont zapošljavanja kojim se ublažavaju kratkoročne volatilnosti tržišta što trenutno nije slučaj u floti Ciljnog Društva što posljedično može značiti veću izloženost eventualnom padu spot tržišta pa posljedično i lošije financijske rezultate.

Pokušaji procjena neto vrijednosti imovine temeljena na trenutnim tržišnim uvjetima, i tipičnim prihodovnim i troškovnim pretpostavkama za tipični, odnosno prosječni MR produkt tanker ne odražavaju u potpunosti specifičnosti flote TNG-a zbog modaliteta uposlenosti 1/3 flote u fiksnom dugoročnom najmu te dugoročnih očekivanja Uprave.

Uprava Ciljnog Društva smatra da je ponuđena cijena po dionici Ciljnog Društva, polazeći od podataka iz godišnjeg i kvartalnih financijskih izvješća Društva, volatilnosti sektora i od cjelokupnih podataka o financijskom i poslovnom položaju Ciljnog Društva, stanju i okruženju na hrvatskom tržištu kapitala, primjerena vrijednost za dioničare.

Mišljenje o namjeri ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja ciljnog društva

Sukladno Ponudi, Ponuditelj ima od osnivanja Ciljnog Društva svih 6 tankera za prijevoz naftnih prerađevina pod upravljanjem te je upoznat sa svim izazovima u poslovanju i održivosti Društva. Nadalje, Ponuditelj je ujedno i osnivač Ciljnog Društva koje provodi poslovanje u skladu s važećim propisima zemalja u kojima obavlja svoju djelatnost što je usporedivo sa načelima Ciljnog Društva.

Tankerska Plovidba d.d. kao poslovni subjekt kroz svoju dugogodišnju povijest kontinuirano djeluje i razvija svoje poslovanje na međunarodnim tržištima, svjesno važnosti odgovornog i etički utemeljenog ponašanja. Ponuditelj nastoji svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom i praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

Evidentno je da je plan Ponuditelja postizanje apsolutne korporativne kontrole u Ciljnom Društvu ukoliko nakon Ponude za preuzimanje budu za to ispunjeni uvjeti te nakon toga i povlačenje dionica sa uređenog tržišta međutim Ponuditelj izrijeком deklarira svoj strateški plan kojim Tankerska Next Generation nadalje ostaje pouzdan, učinkovit i društveno odgovoran pružatelj usluga pomorskog prijevoza. Slijedom navedenog plana Ponuditelja, Uprava Ciljnog Društva smatra razboritim prihvatiti Ponudu za preuzimanje i za 28.319 vlastitih dionica Društva.

Mišljenje o strateškim planovima ponuditelja u odnosu na ciljno društvo i mogućim posljedicama provedbe tih planova na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika ciljnog društva, kao i na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima društvo obavlja svoje djelatnosti.

Ciljno Društvo zapošljava svega 3 osobe na kopnu te su kroz svoju multidisciplinarnost i poznavanje poslovanja prepoznati kod Ponuditelja te Uprava Ciljnog Društva duboko vjeruje kako će njihova uzorna

radna etika, specifična znanja i vještine broderskog sektora biti i dalje dodatna vrijednost Ponuditelju. Zaposlenici Ciljnog Društva propisno su upoznati od strane Uprave Ciljnog društva sa svim detaljima predmetne Ponude te su afirmativni u pogledu namjera Ponuditelja vezano za buduće poslovanje Ciljnog društva. Smatraju da su kompatibilna s postojećim i budućim planovima Ciljnog Društva te omogućuju daljnji razvoj Ciljnog Društva na dobrobit svih njegovih djelatnika.

Ciljno Društvo je od svog osnutka djelovalo sa iste adrese kao i Ponuditelj pa bi naknadna promjena sjedišta iz sadašnje perspektive bila iracionalna.

Izjave članova uprave o njihovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju

Jedini član Uprave Ciljnog društva, John Karavanić na datum objave vlasnik je 1.633 dionica Tankerske Next Generation d.d. (0,019% temeljnog kapitala) te namjerava prihvatiti ponudu za preuzimanje.

Očitovanje članova uprave ciljnog društva o postojanju njihovog sporazuma s ponuditeljem u svezi s ponudom za preuzimanje, kao i sadržaj takvog sporazuma, ako sporazum postoji

Ne postoji sporazum Uprave s Ponuditeljem vezan za Ponudu za preuzimanje.

+++

Uprava smatra da je dužna naglasiti da se ova ocjena primjerenosti ponuđene cijene ne može niti u kojem slučaju smatrati investicijskim savjetom dioničarima u smislu prihvaćanja ili ne prihvaćanja Ponude za preuzimanje Ponuditelja. Prilikom oslanjanja na predviđajuće izjave, dioničari bi trebali pažljivo razmotriti događaje vezane uz političko, ekonomsko, društveno i pravno okruženje u kojem Ciljno Društvo djeluje. Svrha mišljenja uprave Ciljnog Društva je imatelju dionice dati dovoljno informacija kako bi mogao donijeti odluku o tome hoće li Ponudu za preuzimanje prihvatiti ili ne. Uprava je u mišljenju nastojala objektivno iznijeti argumente koji mogu ali i ne moraju ići u prilog prihvaćanju odnosno neprihvaćanju ponude. Pri davanju mišljenja, Uprava Ciljnog Društva se rukovodila zaštititi interesa Ciljnog Društva kao i samih dioničara.

Uprava Ciljnog Društva je sukladno članku 41. stavak 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društva, u predviđenom roku ovo mišljenje predočila zaposlenicima Ciljnog Društva.

Uprava

John Karavanić