



REPUBLIKA HRVATSKA
PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA
GRAD RIJEKA
Poglavarstvo

I n f o r m a c i j a
o provedenom postupku odabira banke za obavljanje poslova agenta i
pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke

Poglavarstvo Grada Rijeke pokrenulo je, Zaključkom KLASA: 022-05/05-01/05-117, URBROJ:2170-01-10-05-4 od 18.01.2005. godine, postupak odabira banke za obavljanje poslova pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke, prikupljanjem ponuda po pozivu. Sukladno zaključku, poziv za dostavljanje ponuda upućen je Privrednoj banci Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d., Erste&Steiermarkische Bank d.d., HVB- Splitskoj banci d.d., Zagrebačkoj banci d.d. i Hypo-Alpe-Adria-Bank d.d.

Za provedbu postupka i ocjenu dostavljenih ponuda za obavljanje poslova pokrovitelja municipalnih obveznica Poglavarstvo je imenovalo Povjerenstvo od pet članova, od koji tri člana iz Grada Rijeke i dva vanjska člana, u sastavu: mr.sc. Vojko Obersnel, predsjednik Povjerenstva, te članovi Povjerenstva Denis Fudurić, direktor InterFinance d.o.o. Zagreb i savjetnik Grada Rijeke za izdavanje municipalnih obveznica, prof.dr.sc. Helena Blažić s Katedre za financije i bankarstvo Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Rijeci, dr.sc. Tripo Grahovac, pročelnik Odjela gradske uprave za financije i Dženet Brkarić, voditeljica Službe proračuna u Odjelu gradske uprave za financije.

Istim zaključkom Poglavarstvo je utvrdilo tekst poziva koji će se uputiti bankama, a u kojem su propisani temeljni elementi za sastavljanje ponuda i utvrđen postupak odabira banke. Poglavarstvo je utvrdilo da će se postupak odabira provesti u dva kruga, a ocjenjivanje i odabir ponuda izvršit će se temeljem kriterija:

- ponuđene kamatne stope
- troškova emisije za Grad Rijeku
- dosadašnjih referenci ponuditelja na planu investicijskog bankarstva i tržišta kapitala
- kvalitete strukturiranja emisije obveznica.

Povjerenstvo je imalo zadatak da u prvom krugu, temeljem zadanih kriterija, ocijeni dostavljene ponude i dvije najpovoljnije pozove u drugi krug – u pregovarački postupak, a nakon provedenog pregovaračkog postupka i ocjene konačno utvrđenih ponuda banka pozvanih u drugi krug, predloži Poglavarstvu Grada Rijeke donošenje odluke o odabiru banke koja će obavljati poslove pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke. Rok za dostavu ponuda određen je 04. veljače 2005. godine.

Na poziv Grada Rijeke, ponude su dostavile: Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d., Erste&Steiermarkische Bank d.d., Zagrebačka banka d.d. i Hypo-Alpe-Adria-Bank d.d. Od šest pozvanih banaka jedino HVB – Splitska banka nije dostavila ponudu.

Dana 04. veljače 2005. godine Povjerenstvo je izvršilo otvaranje ponuda po redosljedu zaprimanja te utvrdilo osnovne elemente ponuda i broj ponuđenih opcija svake ponude. Na istom sastanku Povjerenstvo je zadužilo savjetnika Grada Rijeke za izdavanje municipalnih obveznica i člana Povjerenstva, Denisa Fudurića, da izvrši analizu dostavljenih ponuda te izradi

stručno mišljenje o dostavljenim ponudama i prezentira ga Povjerenstvu na slijedećem sastanku koji je zakazan za 07. veljače 2005. godine.

Dana 07. veljače 2005. godine Povjerenstvo je, nakon prezentacije stručnog mišljenja o dostavljenim ponudama te rasprave o ponuđenim opcijama i komparacije ponuda, temeljem utvrđenih kriterija izvršilo ocjenu ponuda i u prvom krugu najpovoljnijim ocijenilo tri ponude i to ponudu Privredne banke Zagreb d.d., Erste&Steiermarkische Bank d.d. i Hypo-Alpe-Adria-Bank d.d. Nadalje, Povjerenstvo je ocijenilo da su sve tri ponude navedenih banaka po ponuđenim opcijama i uvjetima vrlo ujednačene te je donijelo odluku da u drugi krug pregovora, koje je zakazalo za dan 09. veljače 2005. godine, pozove sve tri banke.

Ponude Zagrebačke banke d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d. Povjerenstvo je ocijenilo korektnim, ali nepovoljnijim u odnosu na ponude banaka koje je odlučilo pozvati u drugi krug.

Povjerenstvo je pozvalo odabrane banke da u drugi krug dostave ponude sačinjene prema zadanim parametrima, kako bi ponude po svim elementima bile usporedive, i to:

1. Kamata na obveznice mora biti definirana kao odgovarajući EUROSAP + rizik države + rizik Grada Rijeke,
2. Traži se All-in ponuda (u ponudu se moraju uključiti svi troškovi, naknade i sl.)
3. Traži se otplatni plan prema All-in ponudi,
4. Ponude dostaviti za dva modela izdanja: bullet obveznicu bez sinking funda i anuitetsku obveznicu sa slijedećim karakteristikama:
 - 3 godine otplata samo kamate,
 - 4 godine otplata kamate i 10% glavnice,
 - 3 godine otplata kamate i 20% glavnice.

Sve tri pozvane banke dostavile su ponude te je Povjerenstvo, dana 09. veljače 2005. godine, po redosljedu utvrđenom u pozivu, provelo postupak pregovaranja o konačnoj ponudi sa svakom pozvanom bankom pojedinačno.

Nakon završenog postupka pregovaranja Povjerenstvo je jednoglasno ocijenilo da su sve tri ponude koje su ušle u završni krug pregovora vrlo kvalitetne, ujednačene i povoljne te da je za donošenje konačne odluke potrebna detaljna analiza. Iz navedenih razloga, nastavak sastanka Povjerenstva i donošenje konačne ocjene i odluke o odabiru banke koja će se predložiti Poglavarstvu Grada Rijeke za pokrovitelja izdanja obveznica, zakazan je za dan 10. veljače 2005. godine.

Nakon detaljne analize i usporedbe ponuđenih modela izdanja obveznica, Povjerenstvo je jednoglasno zaključilo da je model izdanja municipalnih obveznica s anuitetskim dospijecom (3 godine otplate samo kamata, 4 godine otplate kamata i 10% glavnice i tri godine otplata kamate i 20% glavnice) povoljniji za Grad Rijeku od modela bullet obveznica (gdje se kroz deset godina otplaćuje samo kamata, a ukupan iznos glavnice dospijeva na naplatu u zadnjoj godini), i to kako s financijskog aspekta (niža kamatna stopa) tako i iz razloga transparentnosti preuzetih obveza prema budućim strukturama gradske vlasti koje će kroz naredno desetogodišnje razdoblje izvršavati preuzetu obvezu.

Usporedbom odabranog modela kod sve tri banke Povjerenstvo je utvrdilo da je ponuda Privredne banke Zagreb d.d. najjeftinija, a isto tako da je najbolje strukturirana. Uzimajući u obzir da Privredna banka Zagreb ima puno jače reference na tržištu kapitala uopće, a posebno u poslovima emitiranja obveznica, Povjerenstvo je zaključilo da je ponuda Privredne banke zadovoljila sve predviđene kriterije Grada Rijeke te jednoglasno donijelo odluku da Poglavarstvu Grada Rijeke uputi prijedlog zaključka o odabiru Privredne banke Zagreb d.d. za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke i prihvaćanju ponude za izdavanje municipalnih obveznica pod slijedećim uvjetima:

Vrsta obveznica: anuitetske obveznice,
Kamatna stopa: 4,25% - 4,50%,
Agentska naknada: 0,16% na nominalnoi iznos izdanja,
Prodajna naknada na prinos: 0,04%
Ukupni trošak izdavatelj: od 4,33% do 4,53% godišnje, u trenutku zaprimanja ponude.

Informaciju o provedenom postupku odabira banke za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke i prijedlog zaključka o odabiru banke, Poglavarstvo Grada Rijeke razmatralo je na sjednici 15. veljače 2005. godine, te je donijelo slijedeći

z a k l j u č a k

- 1. Prihvaća se Informacija o provedenom postupku odabira banke za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke.**
- 2. Odabire se Privredna banka Zagreb d.d. za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja municipalnih obveznica Grada Rijeke.**
- 3. Ugovor o izdavanju i plasmanu municipalnih obveznica sklopit će uz prethodno mišljenje ministra financija i suglasnost Vlade Republike Hrvatske za zaduživanje izdavanjem municipalnih obveznica.**
- 4. Informacija iz točke 1. ovoga zaključka prosljeđuje se Gradskom vijeću Grada Rijeke na razmatranje i usvajanje.**

Predsjednik Poglavarstva

mr.sc. Vojko Obersnel, v.r.