



REPUBLIKA HRVATSKA
PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA
GRAD RIJEKA
Poglavarstvo

O b r a z l o ž e n j e
Prijedloga odluke o davanju suglasnosti za zaduživanje
RIJEKA PROMET d.d.

1. UVOD:

Poglavarstvo Grada Rijeke na sjednici održanoj dana 21.11.2006. razmatralo je "Program ulaganja u prometne projekte Grada Rijeke modelom financiranja izdavanjem korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa TD Rijeka promet d.o.o." (u daljnjem tekstu: Program), te donijelo Zaključak kojim se prihvaća predloženi investicijski program za izgradnju cesta i javnih garaža u Gradu Rijeci u ukupnoj procijenjenoj vrijednosti od 286.000.000,00 kuna, te je prihvatilo predloženi novi model financiranja gradskih prometnih projekata putem izdanja korporativnih obveznica i komercijalnih zapisa TD Rijeka promet d.o.o. Rijeka. Navedenu informaciju o Programu prihvatilo je i Gradsko vijeće svojim Zaključkom od dana 21.12.2006.

Programom su naznačeni prometni projekti od bitnog značaja za razvoj Grada, te definirano da će se isti financirati izlaskom Rijeka promet na tržište kapitala Republike Hrvatske izdavanjem vrijednosnih papira. U tu svrhu Rijeka promet je u siječnju 2007.god., uspostavio Program izdavanja komercijalnih zapisa u iznosu od 100.000.000,00 kuna te izdao prvu tranšu komercijalnih zapisa u visini od 40.000.000,00 kuna. Sredstva ostvarena izdavanjem komercijalnih zapisa, kao kratkoročnog vrijednosnog papira, predstavljaju premošćenje do izdanja korporativnih obveznica, kao dugoročnog vrijednosnog papira, koje se planira u drugoj polovici 2007. godine.

Zbog veličine iznosa, same ročnosti realizacije projekata, te posebno povoljnijeg financijskog efekta u konačnici, čitav Program realizirat će se u 2. faze, pri čemu bi se za realizaciju prve faze izdale korporativne obveznice u iznosu od 192.000.000,00 kuna.

U odnosu na prvobitni Program uslijedila je promjena vezana za projekt Kružno raskrižje "Parkovi" na Škurinju čija je vrijednost ulaganja po projektantskim cijenama procijenjena na iznos od 18.100.000,00 kn. Financiranje je planirano na način da se iz sredstava proračuna za 2007. godinu osigura iznos od 10.000.000,00 kn, a 8.100.000,00 kn iz korporativnih obveznica. U postupku javnog nadmetanja dobivene su niže cijene pa će biti osigurana ukupna sredstva u Proračunu. Slijedom iznesenog izvršena je preraspodjela sredstava unutar Programa na način da je 7.100.000,00 kn raspoređeno na garažni objekt Zapadna Žabica, a 1.000.000,00 kn na garažni objekt Zagrad B. Navedene izmjene sastavni su dio prijedloga ugovora o međusobnim pravima i obvezama povodom ulaganja u prometne projekte na području Grada Rijeke.

Financijska sredstva ostvarena izdavanjem korporativnih obveznica, koristit će se za gradnju Gradske sabirne prometnice GSP „233“ na Srdočima I-III faze, Ulice Ivana Pavla II-II faza, Županijske prometnice ŽC 5025 Rujevica-Marčelji-I.etapa: Rujevica-Marinići, Tunelski priključak na cestu D 404-I.faza: priključak RI-Policentro, Garažni objekt Zagrad B i Garažni objekt Zapadna Žabica-projektna dokumentacija i pravo građenja.

Da bi se proširila baza potencijalnih investitora u vrijednosne papire RIJEKA PROMET i snizili troškovi financiranja na temelju Zaključka Gradskog vijeća od 19. travnja 2007. godine Skupština RIJEKA PROMET d.o.o. je na sjednici održanoj dana 23. travnja 2007.god., donijela Odluku o preoblikovanju društva s ograničenom odgovornošću RIJEKA PROMET u dioničko društvo. Rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci, broj: Tt-07/859-2 od 3. svibnja 2007. god., izvršen je upis preoblikovanja društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo, promjena predmeta poslovanja, upis jedinog dioničara: Grada Rijeke, promjena oblika osnivačkog akta i promjena tvrtke tako da je društvo upisano pod tvrtkom RIJEKA PROMET dioničko društvo za promet i kao takvo nastavlja djelovati u pravnom prometu.

U svrhu realizacije financiranja Programa imenovano je Odlukom direktora RIJEKA PROMET d.d., broj: 249/07 od 10. svibnja 2007. god. Povjerenstvo za pripremu i provedbu postupka odabira banke za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja korporativnih obveznica RIJEKA PROMET d.d.

2. PROVEDBA POSTUPKA:

Sukladno članku 6. Zakona o javnoj nabavi ("Narodne novine" broj 117/01 i 92/05), nabava financijskih usluga u vezi s izdavanjem, prodajom, kupnjom ili prijenosom vrijednosnih papira ili drugih financijskih instrumenata, posebno transakcije od strane naručitelja, s ciljem prikupljanja novca ili kapitala, i usluga središnje banke, izuzeta je od primjene Zakona o javnoj nabavi.

Povjerenstvo za pripremu i provedbu postupka odabira banke za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja korporativnih obveznica RIJEKA PROMET d.d. uputilo je dana 25. svibnja 2007. godine Poziv za podnošenje ponuda za obavljanje poslova agenta i pokrovitelja izdanja korporativnih obveznica RIJEKA PROMET d.d. (u nastavku materijala: Poziv), zajedno s Informacijskim memorandumom.

U Pozivu su utvrđeni svi uvjeti za podnošenje ponude, a u nastavku se daju najbitniji kako slijedi:

Elementi izdanja	Komentar
IZDAVATELJ:	RIJEKA PROMET d.d.
PRAVNI STATUS OBVEZNICE:	Obveznice predstavljaju direktnu, prioritetnu i bezuvjetnu obavezu trgovačkog društva, međusobno su ravnopravne i, najmanje, pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama trgovačkog društva, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.
DATUM IZDANJA:	Odredit će se naknadno u skladu s potrebama i interesima Izdavatelja, no predviđeno je emitiranje u drugoj polovici 2007. godine
VRSTA OBVEZNICE:	Amortizirajuća obveznica sa slijedećim karakteristikama dospijeća: <ul style="list-style-type: none"> - 2 godine otplata samo kamate - 2 godine otplata kamate i 5% glavnice godišnje - 2 godine otplata kamate i 10% glavnice godišnje - 3 godine otplata kamate i 15% glavnice godišnje - 1 godina otplata kamate i 25% glavnice godišnje
IZNOS IZDAVANJA:	Ukupan iznos izdavanja obveznice iznosi 192.000.000,00 kuna
DOSPIJEĆE:	10 godina od datuma izdavanja

OBLIK IZDANJA:	Nematerijalizirani oblik.
DENOMINACIJA GLAVNICE:	u kunama
UČESTALOST ISPLATE KAMATE:	Kamata će se isplaćivati polugodišnje.
OBRAČUN KAMATA:	Kamata se obračunava od (uključujući i taj dan) datuma izdanja.
FINANCIJSKA KONTRIBUCIJA GRADA RIJEKE:	Izdavatelj se obvezuje sklopiti Ugovor o međusobnim pravima i obvezama povodom ulaganja u prometne projekte na području Grada Rijeke*. U navedenom Ugovoru Izdavatelj i Grad Rijeka se obvezuju ugraditi tekst slijedećeg sadržaja: «Obvezuje se Grad Rijeka osigurati putem financijske kontribucije RIJEKA PROMET-u prihode na dostatnoj razini za pokrivanje svih troškova, kako onih operativne prirode, tako i troškova servisiranja duga i ostalih troškova, kao razliku navedenih troškova i ostvarenih prihoda RIJEKA PROMET-a (prihodi od parkiranja, prava građenja, kamata i svih ostalih prihoda) za prometne projekte specificirane u točki 3.5. Informacijskog memoranduma, kao zasebnog mjesta troška, za koje će RIJEKA PROMET osigurati sredstva izdavanjem korporativnih obveznica ili nekim drugim modelom financiranja“

*Poglavarstvo Grada Rijeke je prihvatilo Prijedlog ugovora o međusobnim pravima i obvezama povodom ulaganja u prometne projekte na području Grada Rijeke Zaključkom od dana 05.lipnja 2007. godine (Klasa: 022-05/07-01/45-78; Urbroj: 2170-01-10-07-2).

Navedeni Poziv je poslan na 6 (šest) financijskih institucija, kako slijedi:

1. ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKA d.d.
2. HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d.,
3. PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO
4. RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.
5. SPLITSKA BANKA d.d. Societe Generale Group
6. ZAGREBAČKA BANKA d.d.

Postupak izbora obavljen je u dva kruga. U prvom krugu izvršena je ocjena ponuda (financijskog i tehničkog dijela ponude) prema kriterijima utvrđenim u Pozivu.

Dvije ponude koje su u prvom krugu ostvarile najveći broj bodova pozvane su u drugi krug, u pregovarački postupak. U drugom krugu odabrana je ponuda koja je nakon provedenog pregovaračkog postupka bila za Izdavatelja najpovoljnija, a to je ponuda sa najnižim financijskim troškom iz financijskog dijela ponude.

2.1. PRVI KRUG

Rok za dostavu ponuda za prvi krug bio je 11. lipnja 2007. godine. Od pozvanih financijskih institucija, sljedeće su dostavile svoje ponude:

1. Samostalnu ponudu dostavila je ZAGREBAČKA BANKA d.d.Zagreb, Paromlinska cesta 2.
2. Zajedničku ponudu dostavile su : PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, Račkoga 6 i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKA d.d. Rijeka, Jadranski Trg 3/a.

Povjerenstvo je utvrdilo da su obje ponude dostavljene u vrijeme označeno u Pozivu, te da su iste prihvatljive jer su sastavljene i sadrže sve elemente propisane uvjetima iz Poziva.

Ponude u 1. krugu morale su sadržavati I. Financijski dio ponude i II. Tehnički dio ponude. Ukupan broj bodova u I. Financijski dio ponude i II. Tehnički dio ponude je 110. Zbroj bodova ponderira se u omjeru financijski dio ponude : tehnički dio ponude = 90%: 10%.

U I. Financijskom dijelu ponude, najveći broj bodova dobila je ponuda koja je po zadanim kriterijima iskazala najniži financijski trošak.

U II. Tehničkom dijelu ponude, najveći broj bodova dobila je ponuda koja je po zadanim kriterijima iskazala najveće iskustvo u izdavanju korporativnih obveznica.

Tablica 1. Usporedba ponuda u 1. krugu - Financijski i tehnički dio ponude

OPIS	MAX BOD	Erste&Steiermarkische banka i Privredna banka Zagreb	Zagrebačka banka
I Financijski dio ponude			
1a) pokroviteljska naknada	/	0,00	50.000,00
1b) agentska naknada	/	748.800,00	50.000,00
1c) prodajna naknada	/	0,00	50.000,00
1d) naknada održavanja	/	0,00	0,00
1e) ostali troškovi	/	0,00	0,00
1f) Ukupno sve naknade pod točkom 1.	/	748.800,00	150.000,00
2a) Kuponska kamatna stopa	/	5,250%	6,375%
2b) Ukupni iznos kamate	/	73.584.000,00	89.352.000,00
3a) Cijena izdanja	/	99,352%	99,858%
3b) Iznos po cijeni izdanja	/	190.755.840,00	191.727.867,41
3c) Razlika nominalnog iznosa i iznosa po cijeni izdanja	/	1.224.160,00	272.132,59
4 Ocjena rizika Izdavatelja	/	0-100 bps*	150 bps
5 Prinos	/	4,860-5,860%*	6,400%
6 Ukupan financijski trošak (1f+2b+3c)	/	75.576.960,00	89.774.132,59
Ukupan broj bodova	110	/	/
Rang banke	/	1.	2.
Postotak bodova (0-100%)		100%	80%
Broj bodova pod I Financijski dio ponude	/	110	88
Ponderirani broj bodova (ponder 0,9)	99	99,00	79,20

OPIS	MAX BOD	Erste&Steiermarkische banka i Privredna banka Zagreb		Zagrebačka banka	
		rang	br. bodova	rang	br. bodova
II Tehnički dio ponude					
1a) trenutni iznos (volumen) izdanja korporativnih obveznica pod agenturom/pokroviteljstvom	20	1.	20	2.	16
1b) udio na tržištu - ukupan iznos (volumen) izdanja korporativnih obveznica pod agenturom/pokroviteljstvom u posljednje 3 godine	20	1.	20	2.	16
1c) udio na tržištu - ukupan broj izdanja korporativnih obveznica pod agenturom/pokroviteljstvom u posljednje 3 godine	20	1.	20	2.	16
1d) popis dosadašnjih izdavatelja koji su izdavali korporativne obveznice preko Agenta/Pokrovitelja izdanja	20	2.	16	1.	20
1e) iskustvo voditelja tima	30	1.	30	2.	24
Ukupan broj bodova pod II Tehnički dio ponude	110	/	106	/	92
Ponderirani broj bodova (ponder 0,1)	11	10,60		9,20	
Ukupno bodova pod I	99	99,00		79,20	
Ukupno bodova pod II	11	10,60		9,20	
Broj bodova (sukladno ponderu)	110	109,60		88,40	

* Za potrebe izračuna u tablici, a sukladno naptcima iz Poziva od 25. svibnja 2007. godine, Ponuditelj je koristio aritmetičke sredine raspona za slijedeće parametre:
4. ocjena rizika izdavatelja – korištena je vrijednost 50 bps
5. prinis – korištena je vrijednost 5,360%

Nakon izvršene usporedbe Povjerenstvo je jednoglasno odlučilo da će se u drugi krug odabira- pregovarački postupak pozovu oba ponuditelja.

2. 2. DRUGI KRUG

Drugi krug odabira – pregovarački postupak održan je dana 19. lipnja 2007. godine. Sukladno Pozivu poslanom ponuditeljima dana 12. lipnja 2007., isti su mogli:

- ostati u cijelosti pri ponudi koju su dostavili u I krugu
- ponuditi povoljnije financijske uvijete od onih danih u Ponudi iz I kruga od 11. lipnja 2007.

Predstavnici ZAGREBAČKE BANKE d.d. Zagreb nisu se odazvali na pregovarački postupak, nego su poslali dopis faksom da u pogledu financijskog dijela Ponude Zagrebačka banka d.d. Zagreb ostaje u cijelosti kod financijskog dijela Ponude iz I. kruga od 11. lipnja 2007. godine.

Predstavnici PRIVREDNE BANKE ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKE d.d. Rijeka pristupili su pregovaračkom postupku u zakazano vrijeme. U pregovaračkom postupku prezentirali su Ponudu svojih banaka, te detaljnije obrazložili sve njene aspekte odgovarajući na postavljena pitanja Stručnog povjerenstva. U pogledu financijskog dijela Ponude banke su ostale u cijelosti kod financijskog dijela Ponude iz I. kruga od 11. lipnja 2007. god.

Nakon provedenog postupka ocjene i usporedbe prihvatljivih ponuda Povjerenstvo je utvrdilo da je zajednička ponuda PRIVREDNE BANKE ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKE d.d. Rijeka najpovoljnija te preporučilo direktoru RIJEKA PROMET d.d. da donese Odluku o odabiru PRIVREDNE BANKE ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, Račkoga 6 i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE

BANKE d.d. Rijeka, Jadranski Trg 3/a za Agenta i Pokrovitelja izdanja korporativnih obveznica uz ponuđene uvjete.

Sukladno preporuci Povjerenstva, Odlukom direktora RIJEKA PROMET d.d. broj 345/07 od 20. lipnja 2007. godine, PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, Račkoga 6 i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKA d.d. Rijeka, Jadranski Trg 3/a odabrane su za Agenta i Pokrovitelja izdanja korporativnih obveznica RIJEKA PROMET d.d.

3. ZAKLJUČNO

Sukladno Zakonu o proračunu ("Narodne novine" broj 96/03), odredbi članka 107. Zakona pravna osoba u većinskom vlasništvu jedinice lokalne samouprave može se zadužiti samo uz suglasnost većinskog vlasnika. Nadalje, određeno je da istu suglasnost daje predstavničko tijelo jedinice lokalne samouprave, dok se statutom ili odlukom jedinice lokalne samouprave ne propiše tko odlučuje o davanju suglasnosti.

Odredbom članka 40. Statuta Grada Rijeke ("Službene novine" Primorsko-goranske županije broj 23/01, 4/02, 13/02, 3/05, 9/06, 17/06-pročišćeni tekst i 8/07) utvrđeno je da Gradsko vijeće Grada Rijeke odlučuje o davanju suglasnosti za zaduženje pravnim osobama u većinskom izravnom ili neizravnom vlasništvu Grada Rijeke i ustanovama čiji je osnivač Grad Rijeke iznad svote od 10.000.000,00 kn.

Kako je RIJEKA PROMET d.d., Rijeka pravna osoba čiji je 100% vlasnik Grad Rijeka, a radi se o nabavi financijskih sredstva kao Izdavatelj korporativnih obveznica u iznosu od 192.000.000,00 kn, potrebno je da Gradsko vijeće, sukladno navedenim odredbama Zakona o proračunu i Statuta Grada da suglasnost RIJEKA PROMET d.d. za zaduženje.

Prijedlog odluke o davanju suglasnosti za zaduženje RIJEKA PROMET d.d. Rijeka Poglavarstvo Grada Rijeke utvrdilo je na sjednici 3. srpnja 2007. godine te ga prosljeđuje Gradskom vijeću Grada Rijeke na razmatranje i usvajanje.

**Predsjednik Poglavarstva
mr.sc. Vojko Obersnel, v.r.**

Na temelju odredbe članka 107. Zakona o proračunu ("Narodne novine" broj 96/03) te članka 40. Statuta Grada Rijeke ("Službene novine" Primorsko-goranske županije broj 23/01, 4/02, 13/02, 3/05, 9/06, 17/06-pročišćeni tekst i 8/07) Gradsko vijeće Grada Rijeke na sjednici _____ 2007. godine donijelo je

ODLUKU
o davanju suglasnosti za zaduženje RIJEKA PROMET d.d. Rijeka

Članak 1.

Daje se suglasnost za zaduženje RIJEKA PROMET d.d. izdavanjem korporativnih obveznica u iznosu od 192.000.000,00 kuna, pod slijedećim uvjetima:

Vrsta vrijednosnog papira:	Korporativna obveznica
Pravni status obveznice:	Obveznice predstavljaju direktnu, prioritetnu i bezuvjetnu obavezu trgovačkog društva, međusobno su ravnopravne i, najmanje, pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama trgovačkog društva, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.
Agent i Pokrovitelj izdanja	PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO Zagreb, Račkoga 6 i ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANKA d.d. Rijeka, Jadranski Trg 3/a.
Vrsta obveznice:	Amortizirajuća obveznica sa slijedećim karakteristikama dospijeća: <ul style="list-style-type: none"> - 2 godine otplata samo kamate - 2 godine otplata kamate i 5% glavnice godišnje - 2 godine otplata kamate i 10% glavnice godišnje - 3 godine otplata kamate i 15% glavnice godišnje - 1 godina otplata kamate i 25% glavnice godišnje
Iznos izdanja:	192.000.000,00 kuna
Dospijeće obveznice:	10 godina
Oblik izdanja:	Nematerijalizirani oblik
Denominacija glavnice:	u kunama
Učestalost isplate kamate	polugodišnje
Pokroviteljska naknada	0,00 kn
Agentska naknada	748.000,00 kn
Prodajna naknada	0,00 kn
Naknada održavanja	0,00 kn
Ostali troškovi agenta	0,00 kn
Ocjena rizika Izdavatelja	0-100 bps
Prinos	4,860 – 5,860%
Depozitorij:	Središnja depozitarna agencija
Kotacija:	Prva kotacija (Službeno tržište) Zagrebačke burze

Članak 2.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja, a objaviti će se u "Službenim novinama" Primorsko-goranske županije.