

**MIŠLJENJE UPRAVE O DOBROVOLJNOJ PONUDI ZA PREUZIMANJE
UPUĆENE
SVIM DIONIČARIMA INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d. Zagreb**

objavljenoj od strane MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company 5. rujna 2008. godine

Zagreb, 10.09.2008.

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d. Zagreb (INA, d.d.), izdavatelj redovnih dionica oznake INA-R-A uvrštenih u prvu kotaciju Zagrebačke burze, zaprimila je 14. srpnja 2008. godine, obavijest od MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company (Ponuditelj) zastupano po Tomislavu Tusu, odvjetniku iz Odvjetničkog društva Žurić i Partneri, Zagreb, u kojoj nas obavještava o svojoj namjeri objave dobrovoljne ponude za preuzimanjem svih dionica INA INDUSTRIJA NAFTE d.d. koje nisu u vlasništvu Ponuditelja i Republike Hrvatske (Obavijest).

U skladu s odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Zakon), (NN 109/07), INA, d.d. je zaprimanjem obavijesti postala ciljno društvo.

Dana 05. rujna 2008. godine Ponuditelj, MOL, Hungarian Oil and Gas Public Limited Company je objavio Dobrovoljnu ponudu za preuzimanje upućenu svim dioničarima INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d. (Ponuda)

U skladu s odredbom članka 41. Zakona, Uprava društva INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d. Zagreb, objavljuje

MIŠLJENJE UPRAVE O DOBROVOLJNOJ
PONUDI ZA PREUZIMANJE

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

1.1. U svojoj ponudi za kupnju dionica Ponuditelj je dioničarima ponudio iznos od HRK 2.800,00 po dionici.

Prema odredbama Članka 16. Zakona o preuzimanju trgovačkih društava cijena dionice koju valja ponuditi u ponudi za preuzimanje ne smije biti niža od ponderiranog prosjeka svih cijena ostvarenih na burzi ili uređenom javnom tržištu tijekom tri mjeseca prije nego što nastane obveza da se objavi ponuda za preuzimanje, što u slučaju INA d.d. iznosi HRK 2.573,34 po dionici na temelju informacija Zagrebačke burze.

Usporedivši ponuđenu cijenu i minimalnu cijenu koju zahtijeva Zakon o preuzimanju, Uprava zaključuje da je ponuđena cijena viša od propisane minimalne cijene, te da je sukladno sadašnjim uvjetima poslovanja ova cijena prihvatljiva.

Prema gore navedenom, Uprava INE, d.d. smatra da je ponuđena cijena u skladu s odredbama Članka 16. Zakona o preuzimanju trgovačkih društava, što potvrđuje i Rješenje HANFA-e od 1. rujna 2008. kojom odobrava objavu MOL-ove ponude o dobrovoljnom preuzimanju.

1.2. Ponuditelj je u svojoj ponudi za kupnju dionica vlasnicima ponudio gotovinu.

Smatramo da je, u pogledu modaliteta i roka plaćanja, gotovinska isplata u roku od 14 dana od isteka roka trajanja Ponude prihvatljiva većini potencijalnih prihvatitelja Ponude.

2. Mišljenje o namjeri Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja INA, d.d.

Ponuditelj je u Ponudi svoje namjere u vezi budućeg poslovanja INA, d.d. iznio kada navodi da će povećavanjem svog vlasništva u INA, d.d. biti u stanju preuzeti aktivniju ulogu u razvoju INA, d.d., fokusirajući se na rast, učinkovitost, i poslovnu izvrsnost u poslovima istraživanja i proizvodnje nafte i plina, plinskom poslovanju, rafinerijskoj preradi, maloprodaji i u pogledu korporativnih pitanja.

Analizirajući izjave Ponuditelja u vezi s budućim poslovanjem INA, d.d. Uprava INA, d.d. pronalazi punu suglasnost između stavova Ponuditelja i Uprave INA, d.d.

3. Mišljenje o strateškim planovima Ponuditelja u odnosu na INA.d.d. i moguće posljedice provedbe tih planova na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika INA, d.d., kao i na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima INA, d.d. obavlja svoje djelatnosti

3.1. Mišljenje o strateškim planovima Ponuditelja u odnosu na INA.d.d.

Ponuditelj je u svojoj Ponudi naveo sljedeći strateški plan u odnosu na INA, d.d.:

Citat: „MOL-ov strateški plan vezano uz INA-u je poboljšati poslovne rezultate kao i poziciju INA-e na tržištima Hrvatske, jugoistočne Europe i Jadranske regije, i to podupiranjem INA-inih ulaganja u vlastitu imovinu, unaprjeđenja komercijalnih sposobnosti i naglašene usmjerenosti na kupce.

Od osnivanja strateškog partnerstva između INA-e i MOL-a 2003. godine, MOL je aktivno sudjelovao u izradi i provedbi dogovorene strategije rasta INA-e. (...) Povećanjem svog vlasništva u Društvu, MOL će biti u stanju preuzeti aktivniju ulogu u razvoju INA-e, fokusirajući se na rast, učinkovitost i poslovnu izvrsnost:

- ▶ U poslovima istraživanja i proizvodnje MOL podržava iskorištavanje INA-inog akumuliranog stručnog znanja na domaćim i međunarodnim projektima istraživanja i proizvodnje kako bi se optimizirali potencijali Ciljnog društva za proizvodnju nafte i plina.
- ▶ U plinskom poslovanju MOL podržava povećanje sigurnosti opskrbljenosti Republike Hrvatske podržavajući potrebna ulaganja koja doprinose povećanju vrijednosti.

- ▶ MOL-ov temeljni strateški cilj je poslovanje s tehnološki najsuvremenijim, modernim i učinkovitim rafinerijama, te će stoga u pogledu rafiniranja nafte MOL nastaviti podržavati tekuće projekte unapređenja obje rafinerije, Sisak i Rijeka, kako bi se stvorila konkurentna baza za proizvodnju naftnih derivata u skladu sa svim primjenjivim normama kvalitete EU-a.
- ▶ Na području maloprodaje MOL namjerava podržavati razvoj INA-ine maloprodajne mreže s fokusom na unapređenja učinkovitosti i modernizaciju uvođenjem moderne tehnologije i usluga usmjerenih na kupce.
- ▶ U pogledu korporativnih pitanja MOL namjerava dalje unapređivati poslovanje prema transparentnom, učinkovitom društvu usmjerenom na dioničare u skladu s industrijskom i najboljom europskom praksom." Citat završen.

INA, d.d. je temeljne elemente svoje strategije prikazala u Prospektu izdanom u studenom 2006. godine prilikom javne ponude dionica, koji u međuvremenu nisu mijenjani, odnosno u svim segmentima djelatnosti društva realiziraju se projekti koji su sastavni dio strategije Društva prikazane u Prospektu.

Usporedbom namjera Ponuditelja u vezi sa strateškim planom u odnosu na INA, d.d. i onog kojeg sprovodi Uprava društva može se zaključiti da postoji najviši stupanj podudarnosti i u tom kontekstu Uprava vjeruje da će buduće aktivnosti ponuditelja temeljene na njegovoj izjavi u Ponudi u potpunosti podupirati strategiju INA, d.d.

3.2. Mišljenje o mogućim posljedicama provedbe strateških planova Ponuditelja na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika INA, d.d.

Ponuditelj je u svojoj Ponudi naveo moguće posljedice provedbe strateških planova na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika INA, d.d., kako slijedi:

Citat: „MOL smatra da su radnici trenutno zaposleni u INA-i znatno doprinijeli do sada ostvarenim rezultatima Društva. Stoga bi se INA i u budućnosti trebala oslanjati na njihovo stručno znanje i osigurati im stručni razvoj kako bi omogućila učinkovito poslovanje i dugoročni uspjeh Društva. MOL namjerava razvijati politiku zapošljavanja i pravni status radnika u INA-i u skladu s gore navedenim strateškim ciljevima. MOL preferira lokalno zapošljavanje radnika za sve funkcije i organizacijske razine i ne očekuje promjene ni u vlastitoj politici zapošljavanja niti u radnopravnom statusu zaposlenika MOL-a i INA-e, kao rezultat ove Ponude.“ Citat završen.

Razmatrajući navedeni stav Ponuditelja u vezi politike zapošljavanja i radnopravnog statusa radnika INA, d.d. Uprava društva INA, d.d. zaključuje da je takav stav u skladu sa stajalištem Uprave INA, d.d. i Uprava daje punu podršku tom stavu.

3.3. Mišljenje o mogućim posljedicama provedbe strateških planova Ponuditelja u odnosu na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima INA, d.d. obavlja svoje djelatnosti

INA, d.d. svoje djelatnosti obavlja na brojnim lokacijama u Republici Hrvatskoj (kako na kopnu tako i na moru) i u inozemstvu, što proizlazi iz same prirode pojedinih djelatnosti.

Ponuditelj je u svojoj Ponudi u odnosu na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima INA, d.d. obavlja svoje djelatnosti naveo sljedeće:

Citat: „MOL ne namjerava mijenjati ni svoje upisano sjedište niti upisano sjedište Društva, niti mijenjati glavna mjesta poslovanja Društva ili MOL-a kao posljedice ponude.“ Citat završen.

Uprava društva INA, d.d. daje punu podršku prethodno citiranom stavu Ponuditelja.

4. Izjave članova Uprave o njihovoj namjeri da Ponudu za preuzimanje prihvate ili odbiju

Predsjednik Uprave, dr.sc. Tomislav Dragičević te članovi Uprave, gosp. Mirko Zelić, gosp. Josip Petrović, gosp. Niko Paulinović, gosp. Tomislav Thür i gosp. Darko Markotić iskazali su namjeru da sukladno Ponuditeljevoj Ponudi jedan dio dionica koje posjeduju prodaju, a jedan dio zadrže.

Zamjenik Predsjednika Uprave, gosp. Zsolt Bács ne posjeduje dionice INA-e, d.d.

5. Očitovanje članova Uprave o postojanju njihovog sporazuma s Ponuditeljem u svezi s Ponudom za preuzimanje

Članovi Uprave očituju se da ne postoji sporazum niti jednog člana Uprave ciljnog društva s Ponuditeljem u svezi s Ponudom za preuzimanje.

Prije objave ovog Mišljenja, Uprava INA, d.d. je u roku predviđenom člankom 41. st. 2. Zakona ovo Mišljenje predložila predstavnicima radnika INA d.d. i uputila na njihovo pravo da u roku od tri dana od primitka Mišljenja mogu dati svoje mišljenje o Ponudi.

Uprava INA, d.d. zaprimila je mišljenje predstavnika radnika o Ponudi za Preuzimanje u zakonski predviđenom roku, koje se prilaže ovom Mišljenju uprave o Ponudi za preuzimanje.

Mišljenje Uprave o ponudi za preuzimanje i mišljenje predstavnika radnika objavit će se u Narodnim novinama i Vjesniku. U skladu s odredbom članka 41. stavak. 2. Zakona Mišljenje Uprave INA, d.d. o ponudi za preuzimanje i mišljenje predstavnika radnika dostavlja se HANFA-i, Zagrebačkoj burzi i Londonskoj burzi.

Uprava INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d. Zagreb

Dr. sc. Tomislav Dragičević,
Predsjednik Uprave



Zalán Bács,
Zamjenik Predsjednika i izvršni direktor Poslovne funkcije Financija



Prof.dr.sc. Mirko Zelić,
Član Uprave za SD Istraživanje i proizvodnja nafte i plina



mr. Josip Petrović,
Član Uprave i izvršni direktor za SD Rafinerije i marketing;



Niko Paulinović,
Član Uprave i izvršni direktor za SD trgovina na malo



mr.sc. Tomislav Thür,
Član Uprave i Direktor PF korporativnih procesa



Darko Markotić,
Član Uprave i Direktor PF korporativnih servisa



Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d.

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d.
Uprava
Predsjednik Uprave
Dr.sc. Tomislav Dragičević
10000 Zagreb
Av. V. Holjevca 10

Zagreb, 12. rujna 2008.

U smislu odredbe čl. 41., st. 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d., uz suglasnost svih sindikata koji djeluju u INA d.d., daje sljedeće

MIŠLJENJE

O DOBROVOLJNOJ PONUDI MOL-a ZA PREUZIMANJE INA d.d.

I.

Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d. utvrđuje kako je Dobrovoljna ponuda MOL-a u cijelosti zakonita i na zakonu zasnovana te da ne sadržava elemente koji bi, ili bi mogli, dovesti u sumnju savjesnost ponuditelja u izvršenju njegovih obveza.

Uvažavajući izneseno, Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d., drži kako ista nije prihvatljiva iz razloga navedenih u točkama II. – VII.

II.

Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d. drži da je cijena ponuđena po dionici preniska te da objektivno ne odražava realnu i poštnu vrijednost INE, vrednovanu kako po trenutno poznatim tako i realno izvjesnim činjenicama, slijedom kojih se takvo vrednovanje objektivno vrši.

Također, Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama radničkog vijeća u INA d.d. smatra da se pri utvrđivanju ponuđene cijene više računa vodilo o formalnim i zakonom propisanim parametrima dok ostali, objektivno postojeći, poznati i mjerljivi elementi (kretanje cijene dionice na burzi, poznate i procjenjene rezerve nafte i plina, rezultati poslovanja kompanije, ...) nisu dovoljno uzeti u obzir.

III.

Ponuda je trebala sadržavati odgovarajuću socijalnu klauzulu koja bi radnicima Ina d.d. i INA-Grupe, jamčila sigurnost rada i zaposlenja u roku od pet godina, od dana preuzimanja društva.

Naime, trebalo je dati čvršća jamstva po kojima se neće davati poslovno uvjetovani otkazi ugovora o radu niti će, bez suglasnosti sindikata, utvrđivati i zbrinjavati tehnološki višak.

IV.

Vodeći računa o značaju stečenih prava radnika INA d.d. i INA-Grupe, iz Ponude bi trebalo biti jasno i nedvojbeno kako se u cijelosti namjerava zadržati «dobru praksu» i razinu postignutog socijalnog partnerstva.

V.

Iz Ponude nije vidljivo da je MOL spreman poduprijeti razvoj Ine vlastitim sredstvima.

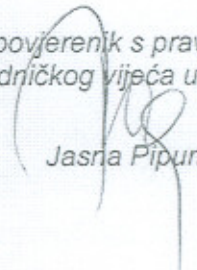
VI.

S obzirom na stalno prisutne dileme u pogledu budućeg statusa plinskog sektora u Ponudi se trebalo konkretno odrediti po tom pitanju.

VII.

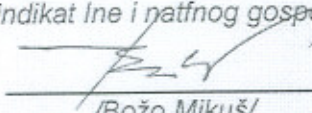
Unatoč važećim zakonskim propisima u Ponudi je ipak trebalo izrijekom navesti da će u kompaniji hrvatski jezik biti službeni jezik.

Sindikalni povjerenik s pravima i obvezama
Radničkog vijeća u INA d.d.


Jasna Pipunić

Suglasni:


Sindikat Ine i naftnog gospodarstva


/Božo Mikuš/

INAŠ – Sindikat radnika Ine i društava Ine Zagreb


/Maja Rilović/

Samostalni sindikat EKN Hrvatske


/Željko Jurašević/