

Broj: \_\_\_\_\_

Na osnovu člana 8., 13. stav 1. tačka 1. , člana 17., člana 34. i člana 37. Zakona o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata ("Službeni list SRJ" br. 65/2002 i "Službeni glasnik RS" br. 57/2003, 55/2004 i 45/2005), odredaba Zakona o privrednim društvima ("Službeni glasnik RS", br. 125/2004), a u skladu sa članom 41. Statuta, Skupština akcionarskog društva PB AGROBANKA a.d. Beograd, Sremska 3-5, Beograd, na sednici održanoj dana \_\_\_\_\_ 2006. godine, donela je

**ODLUKU  
O DISTRIBUCIJI JAVNOM PONUDOM OBIČNIH AKCIJA TREĆE  
EMISIJE RADI POVEĆANJA OSNOVNOG KAPITALA**

Član 1.

Akcionarsko društvo Poljoprivredna banka Agrobanka a.d. Beograd, Sremska 3-5, distribuira obične akcije koje glase na ime, radi povećanja kapitala.

Član 2.

Izdavalac distribuira akcije treće emisije u ukupnom obimu od 1.500.000.000,00 dinara, tj. 150.000 komada akcija pojedinačne nominalne vrednosti od 10.000,00 dinara.

Akcije nose oznaku: (CFI kod) i oznaku serije (ISIN broj), koje će biti dodeljene od strane Centralnog registra.

Akcije se prodaju po emisionoj ceni od 20.000,00 dinara, tj. uz emisionu premiju od 10.000,00 dinara po akciji.

Član 3.

Postupak distribucije hartija od vrednosti otpočinje objavljivanjem javnog poziva za upis i uplatu hartija od vrednosti i stavljanjem na uvid, odnosno raspolaganje prospekta za distribuciju hartija od vrednosti i skraćenog prospekta, svim zainteresovanim licima, na mestima za upis i uplatu tih hartija.

Javni poziv za upis i uplatu će se objaviti najmanje pet radnih dana pre dana određenog u tom pozivu za otpočinjanje upisa i uplate.

Rok za otpočinjanje upisa i uplate hartija od vrednosti ne može biti duži od 30 dana od dana prijema rešenja o odobrenju prospekta za distribuciju hartija od vrednosti.

Javni poziv za upis i uplatu će se objaviti dnevnom listu «POLITIKA» koji se prodaje na celoj teritoriji Republike Srbije.

Član 4.

Kupci akcija iz čl. 1. ove Odluke mogu biti fizička i pravna, domaća i strana lica.

Ponuđene akcije se plaćaju u novcu.

#### Član 5.

Postojeći akcionari na dan objavljivanja javnog poziva za upis i uplatu, imaju pravo prečeg upisa akcija ove emisije srazmerno svom učešću u osnovnom kapitalu. Ukupan broj akcija predviđenih za akcionare sa pravom preče kupovine je 75.000 komada, odnosno 750.000.000,00 dinara nominalne vrednosti, uz povlašćenu emisiju cenu od 18.000,00 dinara za 1 akciju.

Svoje pravo iz stava 1. ovog člana akcionari mogu koristiti u roku od 21 dan, počev od dana označenog u javnom pozivu za otpočinjanje upisa i uplate akcija ove emisije.

#### Član 6.

Upis i uplata hartija od vrednosti vrši se u PB Agrobanci a.d. Beograd, Sremska 3-5, svakog radnog dana od 9-14 časova ili na ostalim šalterima PB Agrobanke a.d. u sedištima Filijala i ekspozitura.

Hartije od vrednosti se upisuju potpisivanjem izjave o upisu akcija - upisnice, lično ili preko zastupnika, s tim što ukupan rok za upis i uplatu traje 30 dana od dana početka upisa i uplate označenog u javnom pozivu

Po isteku roka za upis i uplatu akcija po pravu preče kupovine, rok za upis i uplatu preostalih akcija ove emisije je 9 dana, a do dana označenog u javnom pozivu kao poslednji dan za upis i uplatu.

Raspodela više upisanih i uplaćenih hartija od vrednosti, u odnosu na ponudjeni broj akcija, nakon iskorišćenja prava preče kupovine, licima koja vrše upis i uplatu hartija od vrednosti vršiće se srazmernim smanjenjem broja upisanih i uplaćenih akcija

#### Član 7.

Prodaja će se smatrati uspešnom ako se u napred navedenom roku uplati najmanje 50% nominalne vrednosti distribuiranih akcija.

Izdavalac je dužan da u roku od sedam dana od dana isteka roka za upis, Komisiji za hartije od vrednosti dostavi dokaz o broju upisanih i uplaćenih hartija od vrednosti i da podnese zahtev za dobijanje odobrenja o izdavanju hartija od vrednosti.

#### Član 8.

Ukoliko emisija akcija ne uspe, izdavalac je dužan da u roku od sedam dana od dana isteka roka za upis i uplatu, upisnicima vrati uplaćena sredstva zajedno sa zakonom propisanom kamatom.

#### Član 9.

Obične akcije koje se distribuiraju ovom odlukom izdaju se, prenose i evidentiraju u obliku elektronskog zapisa u informacionom sistemu Centralnog registra hartija od vrednosti.

Uplaćene akcije se izdaju danom njihovog prenosa sa emisionog računa na račune kupaca - vlasnika, od kada tek u sva njihova prava po osnovu kupljenih hartija.

#### Član 10.

Svaka akcija ove emisije daje pravo na jedan glas u Skupštini PB Agrobanke a.d. Beograd.

Kupci akcija iz ove Odluke imaju sledeća prava:

- pravo upravljanja srazmerno učešću u osnovnom kapitalu;
- pravo na učešće u raspodeli dobiti, srazmerno učešću u osnovnom kapitalu;
- pravo na deo likvidacione mase, odnosno stečajne mase društva, nakon isplate poverioca, u slučaju prestanka rada društva;
- pravo na jednakost sa akcionarima koji poseduju akcije iste vrste;
- pravo preče kupovine akcija naredne emisije;
- druga prava predviđena Zakonom, Statutom i Aktom o osnivanju društva.

Kupci akcija iz ove Odluke imaju sledeće obaveze:

- svako lice je dužno da, pre direktnog ili indirektnog sticanja vlasništva u Agrobanci koje mu omogućava od 5% do 20%, više od 20% do 33%, više od 33% do 50% i više od 50% glasačkih prava, Narodnoj banci Srbije podnese zahtev za davanje predhodne saglasnosti za sticanje ovog vlasništva.
- lice koje stekne akcije ciljnog društva (Agrobanke) kojima zajedno sa akcijama koje već ima prelazi 25% od ukupnog broja glasova koje daju akcije sa pravom upravljanja, obavezno je da o sticanju odmah, istovremeno obavesti Beogradsku berzu, Komisiju za hartije od vrednosti i ciljno društvo (Agrobanku) i objavi ponudu za preuzimanje pod uslovima i na način određen Zakonom o preuzimanju akcionarskih društava ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006).

#### Član 11.

Vlasnici akcija snose rizik poslovanja PB Agrobanke a.d. Beograd do visine sredstava uplaćenih po osnovu kupovine akcija.

#### Član 12.

Vlasnicima akcija pripada dividenda, o čijoj visini donosi odluku Skupština PB Agrobanke a.d. Beograd prilikom usvajanja finansijskih izveštaja.

Isplata dividende vršiće se u roku od 90 dana od dana usvajanja finansijskog izveštaja za proteklu godinu i donošenja odluke o isplati dividende.

#### Član 13.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja, a primenjivaće se od dana prijema Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o odobrenju za distribuciju treće emisije akcija PB Agrobanke a.d. Beograd.

M. P.

PREDSEDNİK SKUPŠTINE

Jovo Đilas

## O B R A Z L O Ž E N J E

Stručne službe i menadžment PB Agrobanke a.d. Beograd su se opredelile za predlaganje donošenja Odluke Skupštine akcionara Banke o novoj emisiji akcija Agrobanke iz sledećih razloga.

1. Uspešno realizovane druge emisije akcija Agrobanke, za koju je vladalo veoma veliko interesovanje domaćih i inostranih investitora, što je rezultiralo gotovo sedmostruko većim upisom i uplatom akcija (emitovano 900,0 miliona dinara nominale uz emisionu premiju od 450,0 miliona dinara, a uplaćeno preko 8,0 milijardi dinara). Gotovo svi krupniji investitori izrazili su svoju spremnost za kupovinom akcija i naredne emisije, a i konstantno održavanje obima prometa i kretanje cena akcija Agrobanke na Beogradskoj berzi pokazuje stalni rast interesa investitora za kupovinu akcija Agrobanke.

2. Neophodnosti daljeg jačanja kapitala Banke (dokapitalizacija) kao osnovnog izvora sredstava za celokupne poslovne aktivnosti Banke. Nesporno je da je kapital najpouzdaniji i najsigurniji oblik finansiranja svih poslovnih delatnosti Banke, a ujedno i izvor koji omogućava znatno obimnije i kvalitetnije dugoročne kreditne aktivnosti Banke. Takođe, od visine kapitala Banke zavisne su i mnoge poslovne aktivnosti (kreditni i garancijski potencijal, pojedinačni iznos kredita jednom zajmoprimcu, ukupan iznos takozvanih "velikih kredita" i sl.), a od visine kapitala zavisni su i brojni pokazatelji ukupne uspešnosti poslovanja Banke po propisima Narodne banke Srbije koji regulišu prudencijalnu (bonitetnu) kontrolu. Jednom rečju, povećanje visine kapitala znatno poboljšava performanse Banke, jača njenu konkurentnu sposobnost na finansijskom tržištu, proširuje mogućnosti ponude novih bankarskih proizvoda, podiže sposobnost odobravanja dugoročnih zajmova klijentima Banke, kao i raznih oblika dugoročnih garancija, avala, itd. i na najdirektniji način jača interese Banke i njenih akcionara.

3. Činjenice da Agrobanka zbog spleta raznih eksternih okolnosti još od 2002. godine sve do nedavne uspešno realizovane druge emisije akcija nije vršila dokapitalizaciju, tako da pune četiri godine nije imala realan porast kapitala, već je izvore za svoje poslovne aktivnosti bila prinuđena da traži iz drugih, po pravilu mnogo skupljih i komplikovanijih izvora. Takođe, u tom periodu po sili propisa Agrobanka je imala tri emisije akcija bez javne ponude u korist Republike Srbije, kojima je u poslovnim knjigama Banke došlo do povećanja kapitala, metodom po kojem je Banka zapravo taj kapital morala da obezbedi na teret svojih rashoda. Ti rashodi su, pored ostalog, morali da se nadoknade i višim kamatama koje su plaćali klijenti Banke, a Banka faktički nije dobila ni dinara "svežeg" kapitala. Takvom "dokapitalizacijom" izgubili su i ostali akcionari Agrobanke, pošto je struktura akcijskog kapitala promenjena u korist Republike Srbije, mada su, sa druge strane, na taj način regulisane obaveze Banke prema poveriocima Pariskog i Londonskog kluba.

4. Završnih priprema Agrobanke za proces usklađivanja poslovanja, organizacije i akata Banke sa odredbama novog Zakona o bankama, po kojima je, pored ostalog, visina kapitala Banke vrlo značajna za kvalitet i obim poslovanja Banke po novim zakonskim i podzakonskim propisima. S tim u vezi, povećanje kapitala Banke značajno kvalitativno i kvantitativno poboljšava sposobnost Banke za konkurentniju borbu za povoljniji položaj na bankarskom i finansijskom tržištu Srbije, a u skladu je i

sa ciljevima Strategije razvoja Agrobanke u periodu 2006.- 2010. godine, koja predviđa značajnije učešće Agrobanke u ukupnom bankarskom sistemu Srbije.

5. Trećom emisijom akcija Agrobanke se poboljšava i ročna struktura bilansa Banke u smislu da se stvara prostor za odobravanje dugoročnih kredita i uvođenje posebnih dugoročnih programa za finansiranje i praćenje agrara.

6. Rezultati trgovanja akcijama Agrobanke na Beogradskoj berzi u periodu od 8.12.2005. godine (kada je počelo trgovanje na Berzi) do dana predlaganja donošenja Odluke o trećoj emisiji akcija Banke, dokazuju da je položaj Banke na finansijskom tržištu izuzetno ojačao, da, uprkos povremenim i uobičajenim manjim kolebljivostima, konstantni porast cene i obima trgovanja akcijama Agrobanke nedvosmisleno pokazuju veliki interes investitora i poverenje tržišta u rezultate i poslovnu politiku Agrobanke, što je rezultiralo uspešnom drugom emisijom akcija. Procena je da je sada pogodan momenat za novu emisiju akcija, pošto su mnogi kupci akcija druge emisije kojima su vraćena sredstva zbog više uplaćenih akcija, deponovali ta sredstva kod Agrobanke, očekujući novu emisiju. Analize pokazuju da će i interesi akcionara najviše biti zaštićeni ako se upravo u momentu kada cena akcija raste i kada za više od 150% premašuje nominalnu vrednost akcije, ide u novu emisiju, a svakako da je za budućnost Banke vrlo značajno da se što pre i što uspešnije izvrši dokapitalizacija. Pri opredeljivanju za visinu emisione cene i emisione premije po kojoj će se akcije nove emisije prodavati, kao i pri određivanju povlašćene cene po kojoj će akcionari moći da koriste pravo preče kupovine, korišćeni su stavovi i mišljenja Komisije za hartije od vrednosti. Po tome je emisiona cena približno jednaka ponderisanoj ceni na Berzi u poslednjih 6 meseci, a povlašćena cena za akcionare je oko 90% od emisione cene. Takođe, pri određivanju datuma kada se vrši presek akcionara koji mogu da realizuju pravo preče kupovine (to je dan objavljivanja javnog poziva), korišćeni su stavovi i mišljenja Komisije za hartije od vrednosti.

7. Uprkos jasno izraženom interesu i spremnosti više profesionalnih investitora, uglavnom inostranih investicionih fondova, da otkupe celu emisiju akcija, stručne službe i menadžment Banke opredelile su se da pre svega u interesu akcionara i želje da se bitnije ne remeti struktura trenutnih akcionara Banke, predlože klasičan oblik distribucije javnom ponudom ove emisije akcija, uz pravo akcionara na preču kupovinu polovine celokupne ponuđene emisije. Pri tome se smatralo da su akcionari podneli veliki teret bespoštedne, ali uspešne borbe Agrobanke sa sve jačom i prisutnijom konkurencijom na bankarskom tržištu Srbije, pa je s toga i njihov prevashodan interes da se u ovom momentu bitnije ne menja vlasnička struktura Agrobanke.

Beograd, 18. septembar 2006. godine