

RIVIERA ADRIA

Riviera Adria d.d.
Stancija Kaligari 1 / HR-52440 Poreč / Croatia
T +385 52 408 002 F +385 52 451 608
www.valamar.com E riviera@riviera.hr



VALAMAR
HOTELS & RESORTS

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Miramarska 24b
10 000 Zagreb

Službeni registar propisanih informacija

Zagrebačka burza
Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb

Poreč, 15. siječnja 2013.
Ur.broj: 7-1/13

PREDMET: Mišljenje Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje, dostavlja se

Uprava društva **Riviera Adria d.d.** sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Ciljno društvo), sukladno odredbi članka 41. stavka 5. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09 i 108/12) u privitku **dostavlja Mišljenje Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje**, koju Ponudu za preuzimanje trgovačkog društva Riviera Adria d.d. je Ponuditelj - društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. javno objavilo dana 9. siječnja 2013. godine u Narodnim novinama, Poslovnom dnevniku i Glasu Istre sukladno odobrenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/12-10/60, Urbroj: 326-772-13-6 od 4.01.2013. godine.

Mišljenje Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje biti će javno objavljeno na isti način kao i Ponuda za preuzimanje sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

S poštovanjem,

Tihomir Nikolaš
Član Uprave

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ

(4)

Marko Čižmek
Član Uprave

Prilog: - tekst Mišljenja Uprave



Sukladno odredbi članka 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09, 108/12, u daljnjem tekstu: Zakon) Uprava društva Riviera Adria d.d. sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1 (dalje u tekstu: Ciljno društvo) objavljuje

MIŠLJENJE

Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje

Uprava Ciljnog društva upoznata je s ponudom za preuzimanje Ciljnog društva (dalje u tekstu: Ponuda) koju je dalo društvo VALAMAR ADRIA HOLDING d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 24, (MBS): 080453046, (OIB): 39310222543 (dalje u tekstu: Ponuditelj), a koji tekst je objavljen u Narodnim novinama br. 4. te Poslovnom dnevniku i Glasu Istre dana 9. siječnja 2013. godine. Predmetnu Ponudu prethodno je odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem Klasa: UP/I-451-04/12-10/60, Urbroj: 326-772-13-6 od 4. siječnja 2013. godine.

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

Ponuđena je cijena od 13,00 kuna po dionici.

Obzirom da je u razdoblju od 01.01.2012. godine do 09.01.2013. godine kao dana objave ponude, a prema dostupnim podacima uređenog tržišta, prosječna cijena na Zagrebačkoj burzi iznosila 12,76 kuna po dionici Ciljnog društva, zaključujemo da je ponuđena cijena veća od navedene. Zaključna cijena dionice Ciljnog društva prema podacima na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. na dan objave Ponude 09.01.2013. godine iznosila je 12,82 kuna. Ujedno se napominje da je nominalni iznos jedne dionice Ciljnog društva 10,00 kuna.

Od 1.1.2012. do 31.12.2012. prema službenom izvještaju Pregled trgovine u 2012. godini Zagrebačke burze d.d. ukupni promet na redovitom tržištu dionicom Ciljnog društva je iznosio 86.717.658 kuna što je čini jednom od likvidnijih dionica sastavnica Crobex indeksa.

Slijedom iznesenog, s obzirom na povijesnu i trenutnu tržišnu cijenu te nominalni iznos jedne dionice smatramo da je ponuđena cijena primjerena.

Uprava ističe da se ovo Mišljenje o primjerenosti ne može niti u kojem slučaju smatrati investicijskim savjetom dioničarima u smislu prihvatanja ili neprihvatanja Ponude Ponuditelja. Glede toga dioničari se upućuju na vlastitu prosudbu odnosno, prema potrebi, na pribavljanje odgovarajućeg savjeta investicijskog savjetnika, revizora, odvjetnika ili drugog ovlaštenog savjetnika.

2. Mišljenje o namjeri Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva

Mišljenje Uprave je da će Ponuditelj u pogledu budućeg poslovanja, a kako je i sam naveo u Ponudi, nastaviti unaprjeđivati poslovanje Ciljnog društva, osobito se zalagati da korištenjem svojih upravljačkih prava Ciljno društvo pozitivno utječe na poslovanje turističkih objekata, pri čemu će se i dalje nastaviti raditi na podizanju kvalitete usluge i proširenje ponude u djelatnosti turizma kao osnovne djelatnosti Ciljnog društva. U dijelu dugoročnih planova poslovanja Ciljnog društva, smatramo da ova Ponuda neće dovesti do značajnijih promjena budući da je Ponuditelj dugogodišnji većinski imatelj dionica Ciljnog društva te će i dalje raditi na optimalizaciji poslovanja, osmišljenim investicijama, neprestanom unaprjeđenju ugleda destinacija u kojima posluje u suglasju s visokim ekološkim standardima, odnosno na tome da turistički objekti u posrednom i neposrednom vlasništvu Ciljnog društva poboljšaju svoje poslovanje. Očekujemo da će se time nastaviti dosadašnja strategija Ponuditelja koja je dovela do stvaranja najvećeg turističkog društva u Hrvatskoj i jednog od većih na Mediteranu, čiji su objekti osvojili niz prestižnih međunarodnih priznanja, kako strukovnih, tako i od strane gostiju.

3. 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 Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti

Vezano uz strateške planove Ponuditelja iskazane u Ponudi, Uprava Ciljnog društva smatra da su, kao i svi dosadašnji, planovi Ponuditelja usmjereni na daljnji razvoj turističke djelatnosti te na povećanje kvalitete i proširenje turističke ponude. Nadalje, Ciljno društvo kao gospodarski pokretač svojih lokanih zajednica nastaviti će podupirati njihov razvoj daljnjim ulaganjima, kreiranjem turističkih sadržaja i sudjelovanjem u društvenim i poslovnim aktivnostima, sve u cilju održanja vodeće tržišne pozicije u hrvatskome turizmu, uz stalan i održiv rast i razvoj u svim segmentima poslovanja.

Navedeni nam ciljevi također daju do znanja da se neće mijenjati politika zapošljavanja, koja je i do sada bila usmjerena na zapošljavanje što kvalitetnijih i stručnijih kadrova u Ciljnom društvu. Uvažavajući dugogodišnje većinsko vlasništvo Ponuditelja u Ciljnom društvu, smatramo da će radnopravni status radnika u Ciljnom društvu ostati isti te će se i dalje Ciljno društvo poticati na zapošljavanje kvalitetnih radnika, kao i na sustavno i kontinuirano ulaganje u razvoj svojih ljudskih potencijala kao značajnih preduvjeta i činitelja kvalitete hotelskih usluga. Podsjećamo da je Ciljno društvo dobitnik niza priznanja za svoju politiku upravljanja ljudskim potencijalima (primjerice, certifikat Poslodavac partner) te da svake godine sporazumno uređuje svoje odnose sa sindikatima koji djeluju u Ciljnom društvu. Uprava očekuje da će se praksa koja je dovela do takvih rezultata i nastaviti.

S obzirom na mjesto u kojem Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti te na specifičnosti turističke (osnovne) djelatnosti Ciljnog Društva, smatramo da ova Ponuda neće utjecati na promjenu mjesta obavljanja djelatnosti Ciljnog Društva te da će ono i dalje nastaviti obavljati djelatnosti u mjestima svog sjedišta i sjedišta podružnica, odnosno u svim mjestima gdje ima turističke kapacitete.

4. Izjave članova Uprave o namjeri prihvaćanja ili odbijanja ponude za preuzimanje

Članovi Uprave Edi Černjul, Tihomir Nikolaš i Marko Čižmek su dioničari Ciljnog društva te sukladno odredbama Zakona djeluju zajednički s društvima u kojima su članovi tih tijela prema članku 5. stavak 2. točka 3. Zakona. Budući da Ciljno društvo također djeluje zajednički s Ponuditeljem, temeljem odredbe članka 5. stavka 5. Zakona, članovi Uprave također djeluju zajednički s Ponuditeljem

temeljem samog Zakona i činjenice dugogodišnjeg provođenja jedinstvene poslovne politike prema Ciljnom društvu zajedno s Ponuditeljem.

Temeljem odredbi članka 40. Zakona, slijedom svega navedenog, članovima Uprave Ciljnog društva kao osobama koje djeluju zajednički s Ponuditeljem zabranjeno je svako stjecanje ili otpuštanje dionica koje su predmet Ponude do isteka roka trajanja ponude.

5. Očitovanje članova Uprave o postojanju njihovog sporazuma s ponuditeljem u svezi s ponudom za preuzimanje

Iako ne postoji sporazum između Ponuditelja i članova Uprave u svezi s ponudom za preuzimanje, smatra se, a temeljem odredbi Zakona i činjenice dugogodišnjeg većinskog vlasništva i jedinstvene poslovne politike Ponuditelja i Ciljnog društva, da Uprava Ciljnog društva djeluje zajednički s Ponuditeljem.

Na temelju odredbe članka 41. stavka 2. Zakona, ovo mišljenje je Uprava Ciljnog društva dostavila predstavnicima radnika dana 11. siječnja 2013. godine te utvrđuje da se predstavnici radnika na ovo mišljenje nisu očitovali u zakonskom roku.

Uprava Riviera Adria d.d.

Edi Černjul

Tihomir Nikolaš

Marko Čižmek

RIVIERA ADRIA D.D.
POREČ (2)