



SHIPYARD

1895

VIKTOR LENAC

Delivering Top Quality. In a Safe Way. On Time

Brodogradilište Viktor Lenac d.d. Martinšćica bb, P.O. Box 210
HR-51000 Rijeka, Croatia P: +385 (0)51 405 555 F: +385 (0)51 217 033
E: lenac@lenac.hr www.lenac.hr

Sukladno odredbama članka 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (u daljnjem tekstu: Zakon) Uprava društva Brodogradilišta Viktor Lenac d.d., Rijeka, Martinšćica bb, OIB 27531244647, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS 040000358 (dalje u tekstu: Ciljno društvo) objavljuje

MIŠLJENJE UPRAVE

o ponudi za preuzimanje trgovačkog društva BRODOGRADILIŠTE VIKTOR LENAC d.d.

objavljenoj od strane ponuditelja PALUMBO GROUP S.p.A., Calata della Marinella SNC, Napulj, Italija

Uprava Ciljnog društva upoznata je s ponudom za preuzimanje Ciljnog društva (dalje u tekstu: Ponuda), koju je dao Ponuditelj Palumbo Group S.p.A., sa sjedištem u Calata della Marinella SNC, 80133 Napulj, Italija, upisan u Registar poduzeća Trgovačke, industrijske, obrtničke i poljoprivredne komore u Napulju, pod brojem NA-899981, OIB 80896453506, i čiji je tekst objavljen na stranicama Zagrebačke burze d.d. dana 13.08.2018. godine, a dana 17.08.2018. godine i u Narodnim novinama.

Ponudu je prethodno odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga godine svojim Rješenjem, Klasa: UP/I-976-02/18-02/06, Ur.broj: 326-01-770-772-18-10 donesenim dana 10. kolovoza 2018.

O nastanku obveze Ponuditelja za objavljivanje Ponude za preuzimanje Ciljnog društva, Ponuditelj je izvijestio javnost dana 13. lipnja 2018. godine, objavom obavijesti putem stranice Zagrebačke burze, u kojoj je obavijesti naveo kako djeluje zajednički s društvom P&L Shiprepair Holding Limited iz Republike Malte (dalje u tekstu: Zajedničar). Prema objavljenoj obvezi, nastanak obveze Ponuditelja za objavljivanje Ponude za preuzimanje Ciljnog društva nastupila je dana 11. lipnja 2018. godine, kada je Zajedničar stekao dionice Ciljnog društva koje predstavljaju 22,28% temeljnog kapitala Ciljnog društva, a nakon što je prethodno Ponuditelj stekao 18,24% udjela u temeljnom kapitalu Ciljnog društva, pa su djelujući zajedno premašili prag slijedom čega su, sukladno Zakonu, bili u obvezi objaviti ponudu za preuzimanje Ciljnog društva.

Razmotrivši tekst Ponude, Uprava Ciljnog društva iznosi sljedeće mišljenje o Ponudi:

1. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade

Ponuditelj se u svojoj Ponudi dioničarima obvezao na kupnju dionica po cijeni od 9,26 kuna za svaku dionicu Ciljnog društva koje su predmet Ponude za preuzimanje.

Ponuditelj i Zajedničar ukupno drže 6.812.861 redovnih dionica Ciljnog društva, oznake VLEN-R-B, koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kuna po dionici, a koje predstavljaju 40,52% temeljnog kapitala Ciljnog društva.

Premet Ponude su sve preostale redovne dionice Ciljnog društva, oznake VLEN-R-B, koje glase na ime, s pravom glasa, a koje su uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. i to 10.000.386 dionica Ciljnog društva, osim onih dionica na kojima je moguće zasnova upisan ili neupisan teret.

Društvo je upisano u sudski registar pod brojem: 040000358. Temeljni kapital društva sadržan je u 168.142.470 dionica, podijeljen na 16.813.247 dionica pojedinačne nominalne vrijednosti 10,00 kuna. Predsjednik uprave: Aljoša Pavleć. Član Uprave: Sandra Uzelac. Povjerenik Nadzornog odbora JPPF naravno: OIB: 27531244647. IBAN: HR452840081104296242. Računovodnik: Kuntica d.d. Zagreb. IBAN: HR302300001110429520. Posrednik bankovnih usluga: ZAGREB IBAN: HR702080001100112801005 Bank AG. Glavna podružnica: Rijeka.

Brodogradilište Viktor Lenac d.d. is registered in the Croatian Register of Companies under the number 040000358. The Company's share capital amounts to HRK 168.142.470.00 divided into 16.813.247 shares, each having a nominal value of HRK 10.00. President of the Management Board: Aljoša Pavleć. Member of the Board: Sandra Uzelac. Povjerenik Nadzornog odbora JPPF naravno: OIB: 27531244647. IBAN: HR452840081104296242. VAT number: HR27531244647. IBAN: HR402080001100112801005 Bank AG. Main Branch: Rijeka.

Cijena koju je Ponuditelj sukladno Ponudi dužan platiti dioničarima u iznosu od 9,26 kuna po dionici viša je od cijene po kojoj su Ponuditelj i Zajedničar stjecali dionice Ciljnog društva u cjelokupnom razdoblju u kojem su stjecali dionice Ciljnog društva, a kako je utvrđeno i Rješenjem HANFA-e od dana 10.08.2018. godine.

U tromjesečnom razdoblju koje je prethodilo nastanku obveze za preuzimanje, odnosno u razdoblju od 10.03.2018. do 10.06.2018. godine prosječna ponderirana cijena trgovanja dionicama Ciljnog društva na Zagrebačkoj burzi, ostvarena u ukupnih 815 transakcija iznosila je 9,21 kunu po dionici. Najniža ostvarena cijena po dionici iznosila je 8,30 kuna po dionici, dok je najviša cijena iznosila 12,00 kuna po dionici.

U periodu nakon nastanka obveze za preuzimanje do dana sastavljanja ovog Mišljenja, odnosno u razdoblju od 13.06.2018. godine do 14.08.2018. godine, prosječna ponderirana cijena trgovanja dionicama Ciljnog društva na Zagrebačkoj burzi, ostvarena u ukupnih 363 transakcija, iznosila je 9,01 kunu po dionici. Pri tom su se cijene kojima se trgovalo dionicama Ciljnog društva kretale u rasponu od 9,00 do 9,80 kuna po dionici.

Godina	Promet u 000 kn	Količina u 000 dionica	Broj transakcija	Prosječna cijena trgovanja	Najniža cijena trgovanja	Najviša cijena trgovanja
2016	4.598	717	767	6,4	4,38	8,25
2017	11.807	951	2780	12,42	7,29	15,96
2018	80.923	8817	1875	9,18	8,30	14,70

Cijena dionice Ciljnog društva je tijekom posljednje tri godine pokazala izrazitu volatilitnost koja je načelno bila odraz volatilnosti poslovanja Ciljnog društva, odnosno ugovaranja prihodovno značajnijih poslova. Plastični primjer je 2017. godina kada je Ciljno društvo zbog ugovorenog velikog projekta s Američkom ratnom mornaricom ostvarilo iznadprosječni poslovni rezultat.

Uprava Ciljnog društva ne raspolaže mišljenjem neovisnog financijskog savjetnika ili revizora o procjeni fer vrijednosti dionice ili o procjeni u odnosu na ponuđenu naknadu u Ponudi za preuzimanje.

Dana 16.08.2018. godine, odnosno na dan sastavljanja ovog Mišljenja, zaključna cijena trgovanja dionicama Ciljnog društva na Zagrebačkoj burzi iznosila je 9,25 kuna po dionici.

Slijedom svega navedenog, Uprava Ciljnog društva smatra kako je ponuđena naknada Ponuditelja u iznosu od 9,26 kuna po dionici Ciljnog društva primjerena te, u ovom trenutku, održava fer tržišnu vrijednost dionice Ciljnog društva.

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

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

Namjere Ponuditelja iznesene u točki 14 Ponude za preuzimanje, Uprava Ciljnog društva smatra sukladnima vlastitoj strategiji razvoja Ciljnog društva.

Podizanje operativne učinkovitosti i profitabilnosti su u fokusu Uprave Ciljnog društva još od 2016. godine i kao takvi ostaju prioritet i u budućnosti, s obzirom da je operativna učinkovitost kategorija koja traži kontinuirana unaprjeđenja. Namjera podržavanja razvoja i ulaganja u Ciljno društvo u cilju osnaživanja tržišne pozicije kroz dodatno podizanje kvalitete usluga i širenje na nova tržišta je također sukladna s postojećim razvojnim planovima Ciljnog društva.

Uprava Ciljnog društva smatra da se spajanjem znanja, iskustava i kapaciteta Ponuditelja i Ciljnog društva stvara prostor za sinergijski učinak koji bi trebao podići vrijednost i Ciljnog društva i Ponuditelja.

3. Mišljenje o strateškim planovima Ponuditelja u odnosu na Ciljno društvo i moguće posljedice tih planova na politiku zapošljavanja i ravnopravni status radnika Ciljnog društva, kao i na moguće promjene vezane uz mjesta u kojima Ciljno društvo obavlja svoje djelatnosti

Namjere Ponuditelja iznesene u točki 14 Ponude za preuzimanje, Uprava Ciljnog društva smatra sukladnima vlastitoj strategiji razvoja Ciljnog društva.

Najavljene investicije ponuditelja kroz sljedeći višegodišnji period bi trebale pojačati ulogu Ciljnog društva na tržištu, a samim time i njegovu vrijednost.

U pogledu politike zapošljavanja i ravnopravnog statusa radnika Ciljnog društva, stav Ponuditelja o zadržavanju motiviranih, kvalificiranih i sposobnih radnika je u potpunosti sukladan planovima Uprave Ciljnog društva i trenutnoj situaciji na tržištu.

Mjesto obavljanja djelatnosti Ciljnog društva Ponuditelj namjerava zadržati.

Uprava Ciljnog društva dodatno očekuje da će kroz suradnju s ostalim društvima Ponuditelja biti moguće kombinirati i nadopunjavati ljudske i tehnološke kapacitete na način da se maksimalno iskoristi sinergijski potencijal.

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

Predsjednik Uprave, Aljoša Pavelin, posjeduje 1.000 dionica Ciljnog društva što čini 0,00006%.

Članica Uprave, Sandra Uzelac, posjeduje 1.038 dionica Ciljanog društva što čini 0,00006%.

Članovi Uprave nemaju namjeru prihvatiti Ponuditeljevu Ponudu za preuzimanje.

5. Izjave Uprave Ciljnog društva o postojanju sporazuma s Ponuditeljem u svezi s Ponudom za preuzimanje

Ne postoji nikakav sporazum Uprave Ciljnog društva s Ponuditeljem u svezi s Ponudom za preuzimanje. Članovima Uprave Ciljnog društva nisu dana niti učinjena izglednim nikakva novčana ili nenovčana davanja ili druge pogodnosti vezane za Ponudu za preuzimanje.

Prije objave ovog mišljenja, Uprava Ciljnog društva je dana 17.08.2018. godine, sukladno članku 41. stavku 2. Zakona, ovo mišljenje predočila Radničkom vijeću Ciljnog društva. Mišljenje Radničkog vijeća dostavlja se u prilogu.

Brodogradilište Viktor Lenac d.d.



Aljoša Pavelin, predsjednik Uprave

Sandra Uzelac, član Uprave

Brodogradilište Viktor Lenac d.d.
Martinšćica bb
51000 Rijeka

RADNIČKO VIJEĆE

U Rijeci, 21.08.2018

U skladu s odredbom članka 41. stavka 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (dalje u tekstu: Zakon), Uprava Ciljnog društva Brodogradilište Viktor Lenac d.d. Rijeka (dalje u tekstu: Ciljno društvo) je dana 17.08.2018. godine Radničkom vijeću Ciljnog društva predočila Mišljenje Uprave o ponudi za preuzimanje trgovačkog društva BRODOGRADILIŠTE VIKTOR LENAC d.d., objavljenoj od strane ponuditelja PALUMBO GROUP S.p.A., Calata della Marinella SNC, Napulj, Italija (dalje u tekstu: Ponuditelj). Mišljenju Uprave je priložena i navedena Ponuda za preuzimanje, uključujući i Rješenje kojom je HANFA istu odobrila, a koja je ponuda objavljena dana 13.08.2018. godine na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d.

Sukladno članku 41. stavku 2. Zakona, Radničko vijeće Ciljnog društva daje slijedeće

MIŠLJENJE O PONUDI ZA PREUZIMANJE

Radničko vijeće Ciljnog društva upoznato je sa sadržajem Ponude za preuzimanje Brodogradilišta Viktor Lenac d.d., koju je dao Ponuditelj te Mišljenjem Uprave o Ponudi za preuzimanje.

Nakon razmatranja sve navedene i predočene dokumentacije, Radničko vijeće u načelu izražava suglasnost sa stavovima iznesenim u Mišljenju Uprave te izražava nadu da će Društvo nastaviti s uspješnim i profitabilnim poslovanjem.

U načelu smo suglasni sa strateškim planovima Ponuditelja koji bi trebali povoljno utjecati na daljnje poslovanje Društva, a osobito na bolju profitabilnost te se nadamo da će se isto prenijeti i na djelatnike brodogradilišta Viktor Lenac te na njihov bolji životni standard.

Izričito skrećemo pozornost na očuvanje svih radnih mjesta, pa tako i djelatnika, te na materijalna prava i druga prava koja proizlaze iz Kolektivnog ugovora iz lipnja 2017 godine i koji i danas vrijedi u brodogradilištu Viktor Lenac te na daljnju komunikaciju i suradnju s predstavnicima radnika i sindikatima.

Obzirom na sve navedeno i na strateške planove Ponuditelja nadamo se i težimo boljem našem Viktor Lencu.

Brodogradilište Viktor Lenac d.d.
Radničko vijeće


BRODOGRADILIŠTE VIKTOR LENAC d.d.
RADNIČKO VIJEĆE
Rijeka, Martinšćica bb

Zoran Košuta, predsjednik Radničkog vijeća