

Ur. broj: 1170/2012

Varaždin, 23. kolovoz 2012. godine

Sukladno odredbi članka 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09), Uprava Metalske industrije Varaždin d.d., Varaždin, Fabijanska ulica 33, OIB 95240603723, (u daljnjem tekstu: ciljno društvo), objavljuje

## **MIŠLJENJE UPRAVE CILJNOG DRUŠTVA**

### **o ponudi za preuzimanje**

Uprava ciljnog društva upoznata je u cijelosti sa sadržajem Ponude za preuzimanje društva Metalska industrija Varaždin d.d. (u daljnjem tekstu: ponuda za preuzimanje) koju je dao RIXECKER INVESTMENT KG, komanditno društvo, sa sjedištem u Eysseneck Strasse 4, Frankfurt na Majni, Njemačka, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Frankfurtu na Majni pod brojem HRA 45313, OIB: 22974637096, (u daljnjem tekstu: ponuditelj), a koja je objavljena dana 22. kolovoza 2012. godine u Narodnim novinama broj 96/12 i dana 22. kolovoza 2012. godine u Jutarnjem listu.

Razmotrivši tekst ponude za preuzimanje Uprava ciljnog društva iznosi sljedeće mišljenje:

#### **1. Mišljenje o sadržaju ponude za preuzimanje**

Ponuda za preuzimanje po svom sadržaju i uvjetima sačinjena je sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09), a što je potvrđeno rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, klasa: UP/I-451-04/12-10/11, urbroj: 326-111-12-8 od 17. kolovoza 2012. godine. Ponuda sadrži jasnu izjavu ponuditelja da je upućena svim dioničarima ciljnog društva koji su upisani i zakoniti imatelji dionica ciljnog društva oznake MIV-R-A. Ponuditelj se obvezao kupiti svaku dionicu koja je predmet ponude za preuzimanje pod propisanim uvjetima te uvjetima iz ponude za preuzimanje, osim onih na kojima je zasnovan bilo kakav upisani i/ili neupisani teret.

#### **2. Mišljenje o vrsti i visini ponuđene naknade**

Uprava ciljnog društva drži da je ponuđena cijena u iznosu od 3.050,00 kuna po dionici određena sukladno odredbi članka 16. st. 2. i st. 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09) što potvrđuje rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga navedeno u toč.1. ovog mišljenja.

Međutim, Uprava ciljnog društva smatra da ponuđena cijena po dionici ne predstavlja fer vrijednost dionica ciljnog društva odnosno da ponuđena cijena nije primjerena uzimajući u obzir knjigovodstvenu vrijednost ciljnog društva. Naime, knjigovodstvena vrijednost dionice za polugodište 2012. godine iznosi 4.922,32 kn dok je na kraju 2011. godine iznosila 4.747,67 kn. Dakle, trenutna knjigovodstvena vrijednost dionice ciljnog društva (koja predstavlja omjer vrijednosti kapitala i rezervi / broj dionica) je za 61% veća od ponuđene cijene dionica.

Tržišna cijena dionice (prosječna) na dan 20.08.2012. godine (trenutno posljednji dan trgovanja i to samo jednom dionicom) iznosila je 2.900,01 kn, a prosječna godišnja cijena za razdoblje 22.08.2011. godine do 22.08.2012. godine (godinu dana prije objave ponude za preuzimanje) bila je 2.819,83 kn. Uprava ciljnog društva nema saznanja o materijalnim činjenicama koje bi imale utjecaja na takovo kretanje cijene dionica na uređenom tržištu.

### **3. *Mišljenje o namjeri ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja ciljnog društva***

Ponuditelj je objavio ponudu za preuzimanje s obzirom na nastanak obveze za davanje ponude za preuzimanje. Prilikom sudjelovanja na posljednje dvije Glavne skupštine ciljnog društva ponuditelj je uvijek isticao da je on pojedinačno najveći dioničar ciljnog društva i kao takav je pokušavao ostvarivati svoje interese protivno drugim dioničarima koji su putem svojih punomoćnika glasovali za određeni prijedlog odluke ili protiv njega čime nisu podržali stavove i prijedloge ponuditelja, a na što Uprava i Nadzorni odbor ciljnog društva nemaju utjecaja. Slijedom navedenog proizlazi da je ponuditelj nezadovoljan time što nije mogao ostvariti svoje interese.

Ponuditelj ističe nezadovoljstvo poslovanjem ciljnog društva u razdoblju od 2008. do 2010. godine unatoč, kako navodi, pozitivnom okruženju na globalnom tržištu, zanemarujući pri tome okolnost da je ciljno društvo zatečeno u nagomilanim problemima iz ranijeg perioda, a da je pad prihoda, posebno u 2010. godini, uvjetovan globalnom krizom koja se osobito osjetila u metaloprerađivačkoj industriji koja proizvodi proizvode koji su vezani uz investicijsku potrošnju. Ponuditelj posve ignorira poslovne pokazatelje i rast koji ciljno društvo ostvaruje u 2011. i 2012. godini, uštede koje se ostvaruju u fiksnim troškovima, poslovne napore koji se čine kako u nabavi tako i u drugim segmentima poslovanja, a što je ciljno društvo transparentno prikazivalo u svim financijskim izvješćima i izvješćima Uprave u cilju objektivnog i istinitog informiranja dioničara i javnosti.

Ciljno društvo je tijekom svih proteklih godina u svim javno objavljenim financijskim izvješćima iscrpno i transparentno isticalo probleme sa kojima se suočavalo, a ponuditelj nije reagirao sve do Glavne skupštine održane 30. lipnja 2011. godine. Prije održavanja Glavne skupštine odnosno 21. lipnja 2011. godine ponuditelj je zatražio obavještenja o poslovima ciljnog društva čemu nije udovoljeno budući takove informacije nisu dane niti jednom drugom dioničaru, a na samoj Glavnoj skupštini zahtjevi za informacijama za koje je ocijenjeno da nisu potrebne za prosudbu pitanja koja su na dnevnom redu te je postupljeno sukladno odredbi članka 287. Zakona o trgovačkim društvima.

Slijedom navedenog, Uprava ciljnog društva sumnja da će ponuditelj kontinuirano i na dugoročnoj osnovi pridonijeti pozitivnim trendovima u razvoju ciljnog društva budući da nema jasnu viziju pravca razvoja. Osim toga, ponuditelj nema materijalnih i financijskih potencijala (prema javno dostupnim podacima objavljenim na [www.genios.de](http://www.genios.de) i [www.firmenwissen.de](http://www.firmenwissen.de), ponuditelj je osnovan 27. kolovoza 2009. godine, ima dvoje zaposlenih, kapital iznosi 500 €, dozvoljeno kreditiranje od strane banaka do 5000 €) kojima bi mogao pridonijeti ostvarenju pozitivnijih trendova razvoja ciljnog društva, a što je vidljivo iz javno dostupnih podataka. Naime, ponuditelj navodi

strateška područja djelovanja koja su već sadržana u strateškim odrednicama godišnjih planova poslovanja ciljnog društva koje ciljno društvo navodi u svojim izvješćima o stanju društva koja su dostupna javnosti. Nije logično da ponuditelj, s jedne strane, preuzima strateške odrednice koje su u godišnjim planovima utvrdili Uprava i Nadzorni odbor ciljnog društva dok, s druge strane, iskazuje nezadovoljstvo njihovim radom.

Uprava ciljnog društva smatra da je bilo za očekivati da u ozbiljnoj ponudi za preuzimanje ponuditelj dioničarima predstavi tvrtku i prezentira sve svoje potencijale koje će koristiti za osvarivanje namjeravanog budućeg poslovanja ciljnog društva. Međutim, ponuditelj to nije učinio budući da takovog potencijala nema što je vidljivo iz javno dostupnih podataka objavljenih na [www.genios.de](http://www.genios.de) i [www.firmenwissen.de](http://www.firmenwissen.de).

Ponuditelj je u ponudi za preuzimanje naveo da ne djeluje zajednički s bilo kojom drugom fizičkom ili pravnom osobom. Ponuditelj je stekao dionice, temeljem kojih je nastala obveza davanja ponude za preuzimanje, od prodavatelja Hydrotech General Trading F.Z.C. transakcijom na uređenom tržištu za koju je dan namire bio 14. lipnja 2012. godine. Navedeni prodavatelj je bio u poslovnom odnosu (kupac) ciljnog društva sve do kraja 2009. godine, a vlasnik toga društva, prema znanju Uprave i zaposlenih ciljnog društva, bio je gospodin Hermann Krauth koji je u poslovnim i privatnim odnosima sa ponuditeljem, a s druge strane je desetak i više godina u poslovnim odnosima s ciljnim društvom. Temeljem navedenih okolnosti Uprava ciljnog društva potvrdila je svoje sumnje da se radi o zajedničkom djelovanju o kojem je izvjestila nadležnu instituciju dana 18. svibnja 2011. godine.

#### ***4. 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 društvo obavlja svoje djelatnosti***

Strateški plan ponuditelja svodi se na namjeru restrukturiranja ciljnog društva u operativnom, financijskom, prodajnom i marketinškom smislu. Obrazlažući pojedine aspekte restrukturiranja, ponuditelj ne nudi niti jednu novu aktivnost koju ciljno društvo ne provodi budući su to upravo strateške odrednice poslovanja godišnjih planova poslovanja ciljnog društva koje ciljno društvo navodi u svojim izvješćima o stanju društva koja su dostupna javnosti. Tako ponuditelj promiče strategiju modernizacije i optimizacije proizvodnih procesa u čemu je ciljno društvo dosada ostvarilo rezultate, zadovoljavajući stroge zahtjeve po normama sustava upravljanja kvalitetom (ISO 9001) i sustava upravljanja okolišem (ISO 14001) o čemu svjedoče pohvale Lloyd's Register na sređivanju stanja u sustavu ciljnog društva. Ciljno društvo je unaprijedilo proizvodne i druge procese, posebno procese vezane na zaštitu radnika i zaštitu okoliša, što mu kao pozitivno priznaju i eminentna klasifikacijska društva, promijenilo je i uspješno potvrdilo identitet. Osim toga, u pogledu smanjenja troškova i optimizacije proizvodnih procesa, uvodi se koncept upravljanja proizvodnjom, razvojem proizvoda i uslugama (lean management) tako da se stvara točno određena i maksimalna vrijednost za kupca, a smanjuju ukupni troškovi kroz nulta rasipanja resursa te reduciraju aktivnosti koje ne dodaju vijednost.

Ponuditelj navodi da će se financijsko restrukturiranje temeljiti na rezultatima nezavisne revizije poslovanja ciljnog društva koje ponuditelj namjerava provesti, a

rezultirat će financijskom strukturom bilance ciljnog društva koja će svojim opsegom, ročnom i valutnom strukturom biti sposobna podržati namjeravani razvoj poslovanja ciljnog društva. Posve je nejasan model i efekt financijskog restrukturiranja, ali je očito da ponuditelj ne namjerava vršiti dokapitalizaciju ciljnog društva budući je iz javno dostupnih podataka, objavljenih na [www.genios.de](http://www.genios.de) i [www.firmenwissen.de](http://www.firmenwissen.de), vidljivo da ponuditelj nema neophodnog potencijala (kapital od 500 €).

Uprava ocjenjuje da ponuditelj ne nudi niti jedan novi oblik strateških aktivnosti koje se ne provodi u poslovanju ciljnog društva kao i da jasno ne obrazlaže područja i metode djelovanja te ne navodi vrijeme trajanja konsolidacije kao niti očekivane konačne efekte namjeravanih djelovanja u svim segmentima poslovanja, uključujući i radnopravni status radnika, što bi davalo vjerodostojnost namjerama ponuditelja.

U ponudi za preuzimanje ponuditelj navodi da će politika zapošljavanja biti usmjerena ka osnaživanju ciljnog društva radnicima sposobnim podržati rast međunarodnog poslovanja društva u operativnom, tehničkom, prodajnom, marketinškom i financijskom smislu. Isto tako ponuditelj namjerava osnažiti upravljačku strukturu ciljnog društva zapošljavanjem provjerenih stručnjaka na ključnim upravljačkim položajima.

Uprava ciljnog društva ocjenjuje da se ponuditelj nije jasno odredio glede politike zapošljavanja, a glede održavanja trenutnog broja zaposlenih radnika ponuditelj ne navodi da će osigurati radnopravni status radnika. Osim toga, Uprava ciljnog društva na temelju iznesenih podataka smatra da ponuditelj u ponudi za preuzimanje ne obrazlaže u cjelosti moguće posljedice provedbe strateških planova na politiku zapošljavanja budući da samo govori o osnaživanju pojedinih struktura, dok uopće ne govori o politici zapošljavanja najvećeg broja radnika. Uprava ciljnog društva je mišljenja da politika zapošljavanja ponuditelja može imati značajan utjecaj na radnopravni status radnika.

Uprava društva podržava stav ponuditelja da ponuda za preuzimanje neće utjecati na buduće poslovanje u smislu mjesta u kojima posluje ciljno društvo i ponuditelj.

#### **5. *Izjava člana Uprave o njegovoj namjeri da ponudu za preuzimanje prihvati ili odbije***

Član Uprave ciljnog društva - direktor izjavljuje da nije dioničar ciljnog društva te da iz tog razloga ne postoji mogućnost da izjavi namjerava li prihvatiti ili odbiti ponudu za preuzimanje prema objavljenim uvjetima.

#### **6. *Očitovanje člana Uprave o postojanju njegovog sporazuma s ponuditelem u svezi s ponudom za preuzimanje***

Član Uprave - direktor izjavljuje da u vezi s ponudom za preuzimanje ne postoji nikakav sporazum između njega kao člana Uprave - direktora ciljnog društva i ponuditelja.

Prije objave ovog mišljenja, Uprava ciljnog društva je u roku utvrđenom odredbom članka 41. stavak 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09) ovo mišljenje predočila predstavnicima radnika - Radničkom vijeću ciljnog društva.

U roku predviđenom odredbom članka 41. stavak 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09) Uprava ciljnog društva je zaprimila mišljenje predstavnika radnika - Radničkog vijeća o ponudi za preuzimanje koje se prilaže mišljenju Uprave ciljnog društva o ponudi za preuzimanje.

Temeljem odredbe članka 41. stavak 5. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07 i 36/09) Uprava ciljnog društva dostavlja mišljenje Uprave o ponudi za preuzimanje i mišljenje predstavnika radnika - Radničkog vijeća o ponudi za preuzimanje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zagrebačkoj burzi d.d. te će ih objaviti u Narodnim novinama i u Jutarnjem listu.

Direktor:



Franjo Turek

Sukladno čl. 41. st.2. Zakona o preuzimanju dioničkih društva (Narodne novine 109/07 i 36/09), Radničko vijeće MIV-a d.d. nakon predočenog Mišljenja Uprave o Ponudi za preuzimanje MIV-a d.d. koju je dao ponuditelj RIXECKER INVESTMENT KG, komanditno društvo, sa sjedištem u Eysseneck Strasse 4, Frankfurt na Majni, Njemačka, daje slijedeće

## **MIŠLJENJE**

### **Radničkog vijeća o ponudi za preuzimanje**

Radničko vijeće MIV-a d.d. Varaždin, Fabijanska 33, upoznato je u cijelosti sa sadržajem ponude za preuzimanje društva MIV d.d. koju je dao ponuditelj RIXECKER INVESTMENT KG, komanditno društvo, sa sjedištem u Eysseneck Strasse 4, Frankfurt na Majni, Njemačka, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Frankfurtu na Majni pod brojem HRA 45313, OIB: 22974637096, (u daljnjem tekstu: Ponuditelj), a koja je objavljena dana 22. kolovoza 2012. godine u Narodnim novinama broj 96/12 i dana 22. kolovoza 2012. godine u Jutarnjem listu.

Radničko vijeće ističe da je upoznato sa sadržajem Mišljenja Uprave, te iznosi uvjerenje da će Ponuditelj, a kako je to navedeno u tekstu Ponude, u slučaju preuzimanja poštivati hrvatske propise, a napose da će poštivati i dosljedno primjenjivati Kolektivni ugovor, te neće utjecati na radnopravni status zaposlenika društva MIV d.d. promjenom lokacije ili proizvodnog programa koji bi utjecali na njihov status.

U Varaždinu, 27.08.2012. godine.

**Zamjenik Predsjednika Radničkog vijeća:**

Slavko Melnjak

