

Uprava

Ur.broj: 727/2019
Varaždin, 02.05.2019. godine

Sukladno odredbi članka 41. stavak 1. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13) Uprava Metalske industrije Varaždin d.d., sa sjedištem u Varaždinu, Fabijanska ulica 33, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu, MBS: 070032908, OIB: 95240603723 (dalje u tekstu: Ciljno društvo) objavljuje

MIŠLJENJE UPRAVE CILJNOG DRUŠTVA

o ponudi za preuzimanje upućenoj dioničarima Ciljnog društva
od strane društva HAWLE d.o.o., za trgovinu i usluge, Koprivnica, Josipa Bukovčana 3

Uprava Ciljnog društva upoznata je u cijelosti sa sadržajem Ponude za preuzimanje društva Metalska industrija Varaždin d.d. (dalje u tekstu: ponuda za preuzimanje) koju je ponuditelj HAWLE d.o.o. za trgovinu i usluge, sa sjedištem na adresi Josipa Bukovčana 3, Koprivnica (Grad Koprivnica), upisano pri sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru, MBS: 070102041, OIB: 2024456312 (dalje u tekstu: ponuditelj), dana 25. travnja 2019. godine objavio na stranicama Zagrebačke burze d.d., dana 26. travnja 2019. godine dostavio na adresu Ciljnog društva te istog dana objavio u Narodnim novinama broj 42/2019. Predmetnu ponudu prethodno je odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem KLASA: UP/I 976-02/19-02/01, URBROJ: 326-01-60-62-19-12 od 18. travnja 2019. godine.

Razmotrivši tekst ponude za preuzimanje, Uprava Ciljnog društva iznosi sljedeće mišljenje o ponudi za preuzimanje:

1. MIŠLJENJE O VRSTI I VISINI PONUĐENE NAKNADE

Ponuditelj je u svojoj ponudi za preuzimanje dioničarima ponudio kupnju dionica po cijeni od 1.000,00 kuna (slovima: tisuću kuna) po svakoj dionici koja je predmetom ponude. Cijena od 1.000,00 kuna jednaka je cijeni po kojoj je Ponuditelj stekao dionice Ciljnog društva putem blok transakcije 28. prosinca 2018. godine. Predmet ponude nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisani ili neupisani).

Ponuditelj neposredno drži ukupno 13.393 redovnih dionica Ciljnog društva, koje glase na ime, s pravom glasa, nominalne vrijednosti 3.700,00 kuna po dionici, oznake MIV-R-A, ISIN: HRMIV0RA0005 što predstavlja 89,18% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daje pravo na 13.393 glasačkih prava, što predstavlja 89,18% od ukupnog broja glasova na Glavnoj skupštini Ciljnog društva. Ponuditelj zajednički djeluje s društvom HAWLE ARMATUREN GmbH, Njemačka, Freilassing, Liegnitzer Str. 6, broj iz registra: HRB 3200, naziv registra: Trgovački registar, nadležno tijelo: Registarski sud Općinskog suda Traunstein, OIB: 59971853954, koje ne drži dionice Ciljnog društva.

Predmet ponude za preuzimanje su sve preostale redovne dionice Ciljnog društva, koje glase na ime, s pravom glasa, a koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u računalnom sustavu središnjeg depozitorija kojim upravlja Depozitar pod oznakom MIV-R-A,

ISIN: HRMIV0RA0005, uvrštene su na Redovito tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., dakle 1.625 redovnih dionica Ciljnog društva, nominalnog iznosa 3.700,00 kuna, što predstavlja 10,82% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daje pravo na 10,82% glasova na Glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Uprava ciljnog društva drži da je ponuđena cijena u iznosu od 1.000,00 kn po dionici određena sukladno odredbi članka 16. stavak 2. i stavak 3. Zakona o preuzimanju dionica društava, što potvrđuje rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga navedeno u uvodnom dijelu ovog mišljenja.

Prema potvrdi Zagrebačke burze od 07. siječnja 2019. godine, prosječna cijena ostvarena na Zagrebačkoj burzi u zadnja tri mjeseca prije nastanka obveze za objavljivanje ponude iznosila je 2.620,00 kuna (slovima: dvije tisuće šesto dvadeset kuna), međutim ostvareno je samo 1,64% trgovinskih dana, odnosno manje od 1/3 trgovinskih dana iz čega proizlazi nelikvidnost dionice. Stoga je Ponuditelj bio obavezan, sukladno odredbi članka 22. stavka 3. točke 9., a u vezi s odredbom članka 16. stavka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostaviti elaborat o procjeni fer vrijednosti cijene dionice Ciljnog društva, revidiran od strane neovisnog ovlaštenog revizora, temeljem kojeg procijenjena vrijednost dionice Ciljnog društva na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, odnosno na dan 28. prosinca 2018. godine iznosi 768,36 kn.

U skladu s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2018. godinu, knjigovodstvena vrijednost kapitala i rezervi Ciljnog društva iznosi 28.393.642 kuna što predstavlja vrijednost od 1.891,00 kuna po dionici Ciljnog društva. Nadalje, s obzirom na ostvareni sveobuhvatni konsolidirani gubitak tijekom prvog kvartala 2019. godine u 4.988.059 kuna, na kraju prvog kvartala 2019. godine knjigovodstvena vrijednost kapitala i rezervi Ciljnog društva iznosi 23.405.563 kuna što predstavlja vrijednost od 1.558 kuna po dionici, a što iznosi 56% više u odnosu na ponuđenu cijenu dionice.¹

Međutim, uzimajući u obzir sljedeće činjenice:

- negativne vrijednosti operativne dobiti i EBITDA izračunatih temeljem financijskih izvještaja za 2018. godinu i 1. kvartal 2019.g. (tablica 1),
- visoke zaduženosti i loše likvidnosti krajem 2018. godine (prema podacima iz financijskih izvještaja na 31.12.2018. godine, koeficijent zaduženosti iznosi 84%, koeficijent tekuće likvidnosti 0,96 koeficijent ubrzane likvidnosti 0,36),
- blokade poslovnih računa Ciljnog društva u trajanju 16 dana koja je okončana zahvaljujući Memorandumu o razumijevanju od 17. prosinca 2018. godine kojim su se vjerovnici potpisnici sporazumjeli o suzdržavanju od pokretanja postupaka prisilne naplate svojih potraživanja uz uvjet daljnjeg skorog dogovora s potencijalnim strateškim partnerom i u vezi sa time povlačenje instrumenata naplata sa prisilne naplate uz odgodu naplate,
- HAWLE grupa od datuma stjecanja dionica Ciljnog društva pa do datuma objave ponude za preuzimanje je uložila znatna sredstva za podmirenje obveza prema dobavljačima i restrukturiranje dugova prema bankama bez čega Ciljno društvo zbog nelikvidnosti ne bi bilo u mogućnosti dalje normalno poslovati kao i

¹ Izvor: Izračun temeljem javno objavljenih financijskih izvještaja dostupnih na internetskim stranicama Metalske industrije Varaždin d.d. www.miv.hr pod rubrikom Obavijest dioničarima – Financijska izvješća, na internet stranicama Zagrebačke burze www.zse.hr i Službenom registru propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

- činjenice da je u Ciljno društvo potrebno uložiti daljnja financijska sredstva u daljnje restrukturiranje obveza prema bankama i investicije za modernizaciju i povećanje produktivnosti proizvodnje za što Ponuditelj izražava namjeru;

Uprava Ciljnog društva smatra da je ponuđena cijena od 1.000,00 kn po dionici primjerena.

Tablica 1:

	2018.g.	1. kvartal 2019.g.
Operativna dobit	-23.933.469	-7.777.055
EBITDA	-19.089.646	-1.034.736

Uprava Ciljnog društva napominje da se mišljenje Uprave o vrsti i visini ponuđene naknade ne može ni u kom slučaju smatrati investicijskim ili drugim savjetima dioničarima Ciljnog društva u smislu prihvaćanja ili neprihvatanja ponude za preuzimanje. U tom smislu dioničari će temeljem vlastite prosudbe donijeti odluku o ponudi za preuzimanje.

2. MIŠLJENJE O NAMJERI PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA

Uprava Ciljnog društva smatra da su namjere ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva u cijelosti ostvarive. Naime, Uprava Ciljnog društva je upoznata sa širokom poslovnom mrežom HAWLE grupe unutar koje djeluje ponuditelj, budući HAWLE grupa posluje na većini svjetskih tržišta hidranata, ventila i armature, a prepoznatljiva je zbog visoke kvalitete proizvodnog asortimana i visokih standarda u poslovanju.

Uprava Ciljnog društva podržava namjere ponuditelja u provedbi reorganizacije poslovanja i restrukturiranja koje će se očekivano pozitivno odraziti na poslovanje Ciljnog društva s obzirom na planirana financijska ulaganja. Uprava naglašava da je poslovanje Ciljnog društva u proteklom razdoblju bilo ozbiljno ugroženo te je s tim u vezi Ciljno društvo kraći vremenski period tijekom posljednjeg kvartala 2018. godine bilo nelikvidno. Upravo zahvaljujući podršci HAWLE grupe kroz refinanciranje dugova koje je Ciljno društvo imalo prema poslovnim bankama i svojim dobavljačima u vrlo kratkom razdoblju stabilizirano je poslovanje Ciljnog društva. Opisanim postupanjem osigurani su uvjeti za namjere ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva.

Širenje na nova tržišta na kojima djeluje HAWLE grupa, ali i daljnje jačanje postojećih tržišnih pozicija Ciljnog društva pozitivno će se odraziti na poslovne rezultate Ciljnog društva.

Uprava Ciljnog društva smatra da će ulaganja u proizvodne kapacitete i namjeravana tehnološka sinergija između HAWLE grupe i Ciljnog društva osigurati pozitivne efekte u svim segmentima poslovanja Ciljnog društva, poglavito u segmentu proizvodnog sektora.

Realizacijom namjeravanih aktivnosti ponuditelja Uprava Ciljnog društva smatra da će se u budućnosti Ciljno društvo promatrati u ulozi pouzdanog i kvalitetnog partnera te da će se na taj način ispuniti krajnji cilj ponuditelja – Ciljno društvo kao vodeće društvo u proizvodnji visokokvalitetnih ventila i fazona na području šire regije.

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

Uprava Ciljnog društva zauzima pozitivan stav u pogledu plana ponuditelja iskazanog namjerom širenja proizvodnje budući je ponuditelj iznošenjem namjere u fokus stavio radnike Ciljnog društva, njihovo zadovoljstvo i daljnji razvoj. U prilog izraženom stavu Uprave Ciljnog društva govori i planirano zadržavanje svih stručnih i motiviranih radnika Ciljnog društva te izostanak negativnog utjecaja na radnopravni status radnika.

Uprava smatra da bi se takav pristup mogao direktno (pozitivno) reflektirati i na buduće poslovne rezultate Ciljnog društva.

Nadalje, Uprava Ciljnog društva koje je važan gospodarski subjekt lokalne zajednice podupire ponuditelja u namjerama dodatnih zapošljavanja proizvodnih radnika, ali i nastavak poslovne djelatnosti u trenutnom mjestu obavljanja djelatnosti Ciljnog društva.

Zbog izrazito nepovoljne situacije u državi s odljevom kadrova u inozemstvo i nedostatkom kadrova metalske struke na tržištu rada, Ciljno društvo je tijekom proteklog razdoblja poduzimalo niz mjera usmjerenih na zadržavanje kvalitetnog i stručnog kadra, međutim poduzete mjere nisu ispunile planirana očekivanja Ciljnog društva. Zbog navedenog je, između ostalog, u Ciljnom društvu došlo da pada produktivnosti. U tom smislu, unutar Ciljnog društva nužno je uložiti dodatne napore usmjerene na zadržavanje postojećih kvalitetnih i vještih radnika i zapošljavanje novih na najkritičnijim mjestima u proizvodnji, edukaciju postojećeg kadra, te podizanje radnog intenziteta.

Sinergija poslovanja s HAWLE grupom, prema mišljenju Uprave Ciljnog društva, u narednom razdoblju, trebala bi rezultirati pozitivnim efektima i u pogledu sinergije znanja, vještina i iskustva ljudskih kapaciteta svih subjekata koji sudjeluju u ostvarivanju zajedničkih ciljeva i interesa HAWLE grupe.

4. IZJAVA UPRAVE – DIREKTORA CILJNOG DRUŠTVA O NJEGOVOJ NAMJERI PRIHVAĆANJA ILI ODBIJANJA PONUDE ZA PREUZIMANJE

Uprava – direktor Ciljnog društva 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.

5. OČITOVANJE ČLANA UPRAVE O POSTOJANJU NJIHOVOG SPORAZUMA S PONUDITELJEM U SVEZI S PONUDOM ZA PREUZIMANJE

Ne postoji sporazum Uprave Ciljnog društva s ponuditeljem u svezi s ponudom za preuzimanje. Upravi Ciljnog društva nisu dana niti učinjena izglednim novčana ili nenovčana davanja ili druge pogodnosti vezane za ponudu za preuzimanje.

Prije objave ovog mišljenja, Uprava ciljnog društva će u roku utvrđenom odredbom članka 41. stavak 2. Zakona o preuzimanju dioničkih društava ovo mišljenje i ponudu za preuzimanje dostaviti predstavnicima radnika – Radničkom vijeću Ciljnog društva.

Ukoliko Uprava Ciljnog društva u roku utvrđenom odredbom članka 41. stavak 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava zaprimi mišljenje predstavnika radnika – Radničkog vijeća o ponudi za preuzimanje isto će priložiti ovom mišljenju Uprave Ciljnog društva o ponudi za preuzimanje.

Temeljem odredbe članka 41. stavak 5. Zakona o preuzimanju dioničkih društava Uprava ciljnog društva će mišljenje Uprave o ponudi za preuzimanje i mišljenje predstavnika radnika – Radničkog vijeća o ponudi za preuzimanje (ukoliko ga zaprimi), dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zagrebačkoj burzi d.d. te će sukladno članku 4. istog Zakona izvršiti objavu u Narodnim novinama.

Direktor:

Marin Dražin



Metalska industrija Varaždin d.d.

Radničko vijeće

Varaždin, 03.05.2019. godine

Predmet ; mišljenje predstavnika radnika – Radničkog vijeća

Veza ; članak 41. Zakona o preuzimanju dioničkih društava

Uprava Metalske industrije Varaždin dioničko društvo je Radničkom vijeću dostavila Ponudu za preuzimanje društva Metalska industrija Varaždin d.d. ponuditelja HAWLE d.o.o. za trgovinu i usluge, sa sjedištem na adresi Josipa Bukovčana 3, Koprivnica (Grad Koprivnica) i Mišljenje Uprave ur. broj: 727/2019 od 02. svibnja 2019. godine.

Radničko vijeće, sa radničkog aspekta smatra da se prilikom preuzimanja, moraju preuzeti obveze prema radnicima iz 2018. godine vezane za jubilarne nagrade, te definirati rok isplate. Dati projekciju vezanu uz jubilarne nagrade za 2019. godinu odnosno ostvarivanje drugih materijalnih prava zaposlenih.

Minimalne plaće ne utječu pozitivno na zaposlene i ne može se očekivati veliki pomak u produktivnosti proizvodnje i zadovoljstva na poslu jer su podijeljeni bodovi za plaću prema zblizhenosti i prijateljstvima, a što međuljudske odnose između radnika dovodi do granice ekscesa. Još više što je sadašnji direktor zadržao prijašnji menadžerski tim (rukovodioci i njihovi brojni zamjenici) koji su nas doveli na rub propasti i na veliko surađivali sa brojnim kooperantima, a također zbog njihove bahatosti i bez prijekorna obećanja izgubili povjerenje radnika. Direktor društva na skupovima radnika javno objavljuje da ima u njih puno povjerenje, unatoč što su radnici iznijeli svoje nepovjerenje i kritike trenutnom menadžerskom timu.

Radničko vijeće smatra da je potrebno postaviti kvalitetan i od povjerenja menadžment, da se podignu plaće zaposlenih, popuni kapacitet proizvodnje, zaustavi obradu nepotrebnih dijelova kod koperanata (npr. provodne matice, naba za podizanje, popravak kosilice preko COMETA, i sl.). U protivnom je neizbježno da tvrtka ostvari pozitivne razvojne ciljeve.

Smatramo da je modernizacija potrebna, ali istovremeno radnici trebaju osjetiti pozitivne pomake u ostvarenju svojih prava, moraju se popuniti proizvodni kapaciteti, napraviti kadrovske promjene u menadžerskom timu i ako ne smanjimo taj broj na optimalnu realnost, za kratko vrijeme imat ćemo veliki poremećaj u procesu proizvodnje i onda nam kao takvoj neorganiziranoj firmi neće trebati modernizacija.

Smatramo da kod preuzimanja tvrtke novi poslodavac mora preuzeti sve radnike i ako kod restrukturiranja tvrtke dođe do viška zaposlenih da se i njih preuzme.

Predsjednik Radničkog vijeća:

Slavko Mžnjak

