

На основу члана 40. Закона о преузимању акционарских друштава ("Службени гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016) и члана 17. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција ("Службени гласник РС", број 7/2017) Управа друштва

ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA A.D. BEOGRAD

ОБЈАВЉУЈЕ

МИШЉЕЊЕ У ВЕЗИ СА ПОНУДОМ ЗА ПРЕУЗИМАЊЕ

Ponudač: AKCIONARSKO DRUŠTVO NAPRED RAZVOJ BEOGRAD (NOVI BEOGRAD), Bulevar Mihaila Pupina 115, MB 20767022, PIB 107168284. i lica koja zajednički deluju sa ponudjačem: - PREDUZEĆE ZA UNUTRAŠNJU I SPOLJNU TRGOVINU UTMA COMERC DOO BEOGRAD, Bulevar Mihaila Pupina 115, MB 07530889, PIB 100044386, -Energoprojekt Holding, akcionarsko društvo za holding poslovanje, Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12, MB 07023014, PIB 100001513, -GRADJEVINSKO PREDUZEĆE NAPRED AD, BEOGRAD (NOVI BEOGRAD), Bulevar Mihaila Pupina 115, MB 07020503, PIB 100001118, -Montinvest Properties doo Beograd-Vračar, Černiševskog 2a, MB 21252328, PIB 109841334, -JOPAG AG, QUERSTRASSE 8, Switzerland, MB CHE107.843.0, PIB 109406919, - Dobroslav Bojović JMBG 0711958270015

Генерална напомена: Члан одбора директора, представник мањинских акционара, Богосав Јанковић је у периоду пре одобравања Понуде за преузимање упознао чланове Комисије за хартије од вредности са специфичностима организације Енергопројект индустрија ад, придруженим друштвима Енергопет доо, Енергопласт доо, њиховом вредношћу као и о израду консолидованог биланса Енергопројект индустрија ад где се консолидација придружених друштава врши по „equiti „ методу односно по процентуалном учешћу власништва Енергопројект индустрија ад, у овим друштвима.

Мишљење о висини понуђене цене

Мишљење Одбора директора је да понуђена цена од 2874,00 динара по акцији није фер и правична вредност акције циљног друштва, јер се куповином акција циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд купује и значајан утицај који циљно друштво има у придруженим друштвима Енерго - ПЕТ д.о.о. Београд и Енергопласт д.о.о. Београд. Познато је да је фер вредност удела у овим придруженим друштвима знатно већа од вредности самог матичног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд. Претходно урађена процена вредности акција Енергопројект Индустрија а.д. Београд од стране друштва за ревизију Крестон МДМ Ревизија д.о.о. Београд, износила је на дан 31. маја 2017. године 5.884,14 динара по акцији акцији (наручилац Енергопројект Холдинг а.д. Београд, лице које заједнички делује са понуђачем у овом тренутку), као и друштва ФинСелект д.о.о. Нови Сад (које друштво је уписано у регистар судских вештака Министарства правде Републике Србије) износила је на дан 2. августа 2017. године 7.474,07 динара по акцији акцији (наручиоци су мањински акционари циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд који су покренули судски спор пред Привредним судом у Београду у складу са чланом

416 Закона о преузимању акционарских друштава). Посебно истичемо да је проценитељ КПМГ д.о.о. Београд, Краљице Наталије 11, 11000 Београд урадио процену фер вредности Енергопројект Индустрија а.д. Београд на дан 31. децембра 2009. године (по налогу наручиоца Енергопројект Индустрија а.д. Београд) и да је тадашња вредност акција износила 47,13 евра (односно око 5.561 динара), а да је процена фер вредности у овој понуди (по налогу наручиоца Напред Развој а.д. Београд) 2.784 динара по акцији, иако су показатељи пословања циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд и придружених друштава сада много бољи него што је то био случај 2009. године, а и уз значајан пад безризичних стопа у Републици Србији. Одбор директора циљног друштва није имао увид у елаборат о процени фер вредности акције циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд, и не зна на основу које методологије и изворних података је проценитељ КПМГ д.о.о. Београд утврдио тако ниску процењену вредност циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд, али је извесно да на основу стварних података примењених у складу са струком и релевантним професионалним и свим другим домаћим и међународним стандардима, фер вредност акције циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд никако не може бити утврђена у износу нижем од консолидоване књиговодствене вредности акције. Такође истичемо да Понуђач наводи књиговодствену вредност акције циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд на дан 31. децембра 2016. године и 31. децембра 2017. године обрачунату на основу појединачног биланса стања матичног, односно циљног, друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд, а не помиње консолидовану књиговодствену вредност акције на дан 31. децембра 2016. године која је износила 4.924,75 динара по акцији, односно на дан 31. децембра 2017. године када је износила 5.145,61 динара по акцији, а које су вредности једине меродавне за утврђивање књиговодствене вредности акције, обзиром на принцип припреме консолидованог биланса стања циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд: у својим консолидованим финансијским извештајима, циљно друштво је, како је то и исправно, презентовано као јединствени економски ентитет – односно са целокупном имовином групе која ја у власништву акционара циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд, а овде се пре свега мисли на уделе у придруженим друштвима Енерго - ПЕТ д.о.о. Београд и Енергопласт д.о.о. Београд, над чијим пословним и финансијским

	политикама циљно друштво има значајан утицај, па због тога фер вредности означених удела битно утиче и на фер вредност акција циљног друштва Енергопројект Индустрија а.д. Београд.
Мишљење о намери понуђача у погледу будућег пословања циљног друштва	Дато мишљење Понуђача је уопштено и недовољно прецизно, јер се односи само на матично друштво. Битан елемент половања циљног друштва су његова придружена друштва (што је истакнуто у претходном ставу) а о њима нема става што је јако битно за запослене и акционаре. Самим тим понуђач оставља себи право слободе да ради у свом интересу а не у интересу циљног друштва и његових акционара.
Мишљење о статешким плановима понуђача у односу на циљно друштво и могућим последицама реализовања наведених планова на политику запошљавања и радноправни статус запослених циљног друштва, укључујући и материјалне промене у условима запошљавања	Стратешки планови у вези са циљним друштвом и придруженим друштвима, нису прецизирани и обзиром на досадње деловање Понуђача у друштвима која је преузео, мишљења смо да се то неће добро одразити на пословање друштва и запослене.
Навести да ли је било преговора понуђача и лица са којима понуђач делује заједнички и чланова Управе у вези са понудом за преузимање акција и исход тих преговора	Нису вођени никакви разговори нити преговори између чланова Одбора директора и Извршног Директора са Понуђачем и лицима која са њим заједнички делују.
Подаци о евентуалним уговорима или споразумима понуђача и лица са којима понуђач делује заједнички и чланова Управе, који се односе на исплате накнада и/или друге погодности чланова Управе због превременог разрешења услед преузимања контроле над управљањем друштвом или које се односе на даље обављање послова тих чланова	Не постоје нити писани нити усмени, уговори или споразуми чланова Управе са повезаним лицима која заједнички наступају као Понуђач.
Ако су у понуди за преузимање акција наведени нетачни подаци, навести тачну садржину података	У понуди за преузимање Одбор директора није уочио нетачне податке. Одбор директора је уочио да се у понуди не указује на консолидовану књиговодствену вредност акција која је за ово циљно друштво релевантна.
Јасан став Управе да ли подржава или не подржава понуду за преузимање	Одбор директора не подржава Понуду за преузимање коју је дао Понуђач Напред Развој ад Београд.

ЧЛАНОВИ ОДБОРА ДИРЕКТОРА

Бранка Тимоотијевић, председник

Тимоотијевић

Нада Добросављевић, члан

Нада Добросављевић

Богосав Јанковић, члан

Богосав Јанковић

Уз издвојено мишљење Извршног директора са образложењем.

Мишљење о висини понуђене цене	Понуђена цена је адекватна и у складу са одредбама члана 22. Закона о преузимању акционарских друштава.
Мишљење о намери понуђача у погледу будућег пословања циљног друштва	Намера Понуђача у погледу будућег пословања друштва се оцењује као позитивна.
Мишљење о стратешким плановима понуђача у односу на циљно друштво и могућим последицама реализовања наведених планова на политику запошљавања и радноправни статус запослених циљног друштва, укључујући и материјалне промене у условима запошљавања	Стратешки план Понуђача подразумева раст и развој циљног друштва. Утицај реализације ових планова на политику запошљавања и радноправни статус запослених у циљном друштву укључујући и материјалне промене у условима запошљавања оцењују се као позитивни.
Навести да ли је било преговора понуђача и лица са којима понуђач делује заједнички и чланова Управе у вези са понудом за преузимање акција и исход тих преговора	Директор нема сазнања да ли је било преговора Понуђача и лица са којима Понуђач делује заједнички и осталих чланова Управе у вези са понудом за преузимање акција.
Подаци о евентуалним уговорима или споразумима понуђача и лица са којима понуђач делује заједнички и чланова Управе, који се односе на исплате накнада и/или друге погодности чланова Управе због превременог разрешења услед преузимања контроле над управљањем друштвом или које се односе на даље обављање послова тих чланова	Не постоје никакви споразуми нити уговори између Понуђача и лица која са њим заједнички делују и чланова Управе циљног друштва који се односе на исплате накнада и/или друге погодности чланова Управе због превременог разрешења услед преузимања контроле над управљањем друштвом или који се односе на даље обављање послова тих чланова.
Ако су у понуди за преузимање акција наведени нетачни подаци, навести тачну садржину података	У понуди за преузимање нису наведени нетачни подаци.
Јасан став Управе да ли подржава или не подржава понуду за преузимање	Директор подржава Понуду за преузимање коју је дао Понуђач.

ИЗВРШНИ ДИРЕКТОР

 Мирјана Јањић

У Београду, 23.04.2019.