

## PONUĐA ZA PREUZIMANJE AKCIJA „VOSSLOH MIN SKRETNICE “ AD NIŠ

### 1. Osnovni podaci o ponudi za preuzimanje akcija

1.1. poslovno ime, sedište i adresa, odnosno ime i prezime i adresa ponuđača i lica s kojima ponuđač zajednički deluje a koja poseduju akcije ciljnog društva;

**VOSSLOH COGIFER France, 54 Ave Victor Hugo, 92500 Rueil Malmaison, France**

1.2. poslovno ime, sedište i adresa ciljnog društva (u daljem tekstu: ciljno društvo);

**Vossloh Min Skretnice a.d. za proizvodnju i montažu skretnica i opreme Niš, 12. februar bb Niš**

1.3. ukupan broj izdatih akcija ciljnog društva sa pravom glasa:

**417.551 akcija**

### 2. Uslovi ponude za preuzimanje akcija

2.1. broj običnih akcija i broj glasova u apsolutnom i procentualnom iznosu, koje ponuđač ima nameru i obavezu da preuzme:

**20.517 akcija što iznosi 4,91% akcija sa pravom glasa  
odnosno, 20.517 glasa što iznosi 4,91% glasova u skupštini**

2.2. ako je ponuda uslovna, navesti minimalni broj akcija i procenat akcija s pravom glasa ciljnog društva koji ponuđač želi da stekne, (jasno navesti da ponuda prestaje da obavezuje ponuđača, ako se označeni uslov ne ispuni do isteka roka za njeno prihvatanje);

-

2.3. cena koju se ponuđač obavezuje da plati, u dinarima po jednoj akciji;

**600,00 dinara po jednoj akciji**

2.4. način plaćanja:

2.4.1. u gotovom novcu (cena u dinarima po jednoj akciji);

**600,00 dinara po jednoj akciji**

2.4.2. u hartijama od vrednosti (koje ispunjavaju uslove u skladu sa zakonom);

2.4.3. kombinovano, odnosno delom (naznačiti u kom procentu od ukupne vrednosti akcija) u gotovom novcu, u skladu sa tačkom 2.4.1. ovog uputstva i drugim delom u hartijama od vrednosti, u skladu sa tačkom 2.4.2.

2.5. datum otvaranja i datum zatvaranja ponude za preuzimanje akcija (rok važenja ponude)  
napomena: datumom otvaranja smatra se dan objavljivanja skraćenog teksta ponude; ukoliko datum zatvaranja ponude pada u neradni dan, kao datum zatvaranja ponude upisuje se prvi naredni radni dan saglasno članu 21. Zakona.

**Datum otvaranja: 07.10.2009.**

**Datum zatvaranja: 27.10.2009.**

2.6. mesto, način i vreme kada se mogu deponovati akcije na račun deponovanih hartija od vrednosti, uz upozorenje akcionarima da se deponovanje akcija smatra prihvatanjem ponude za preuzimanje akcija;

Akcije se mogu deponovati prenosom sa vlasničkog računa zakonitog imaoaca na račun deponovanih hartija od vrednosti ponudioaca broj: **89500 920 13463948 46**. Akcionari mogu otvoriti vlasničke račune kod brokersko-dilerskog društva **SINTEZA INVEST GROUP a.d.** Beograd, Jurija Gagarina 32, Novi Beograd člana Centralnog registra, za vreme trajanja ponude, ili kod bilo kog drugog člana Centralnog registra.

Akcije se mogu deponovati svakog radnog dana dok traje ponuda u vremenu od 9-15H, a poslednjeg dana (dan zatvaranja ponude do 12h.

**UPOZORENJE AKCIONARIMA:****Deponovanje akcija se smatra prihvatanjem ponude za preuzimanje akcija.**

2.7. način na koji akcionar ostvaruje pravo da odustane od prihvaćene ponude (kome i kada se može dati pismeni nalog za povlačenje deponovanih akcija);

Akcije se mogu povući sa računa deponovanih Hov svakog radnog dana dok traje ponuda u vremenu od 9-15h, a poslednjeg dana do 12h( dan zatvaranja ponude) davanjem pisanog naloga za povlačenje akcija članu Centralnog registra HoV koji je izvršio prenos akcija na račun deponovanih Hov.

2.8. način i rok u kome ponuđač vrši plaćanje ili prenos hartija od vrednosti koje su ponuđene u zamenu za akcije nakon okončanja ponude za preuzimanje akcija;

Ponuđač će najkasnije u roku od **3** radna dana nakon zatvaranja ponude izvršiti plaćanje za preuzete akcije na namenske račune akcionara koji su sastavni deo naloga za deponovanje akcija.

2.9. troškovi koje snosi akcionar koji prihvati ponudu za preuzimanje akcija;

Provizija člana Centralnog registra - depoa i kliringa hartija od vrednosti određena Tarifnikom člana kod koga se deponuju hartije. Provizija Centralnog registra je 0,10 % od kupoprodajne vrednosti

2.10. slučajevi u kojima ponuđač ima pravo da povuče datu ponudu

Objavljenu ponudu za preuzimanje Ponuđač može povući u slučaju objavljivanja konkurentne ponude za preuzimanje po višoj ceni i stečaja ciljnog društva.

**3. Podaci o akcijama koje su predmet ponude za preuzimanje**

3.1. vrsta, broj hartija od vrednosti, nominalna vrednost, CFI kod i ISIN broj;

**417.551 komada običnih akcija sa pravom glasa**  
**Knjigovodstvena vrednost: 278,30 dinara**  
**CFI kod: ESVUFR**  
**ISIN broj: RSVOSSE17303**

3.2. prosečna ponderisana preovlađujuća, odnosno cena akcija ciljnog društva na zatvaranju, utvrđena na osnovu izveštaja o trgovanju na organizovanom tržištu u poslednja tri meseca pre objavljivanja obaveštenja o nameri preuzimanja;

**189,00 dinara**

3.3. poslednja tržišna cena (preovlađujuća, odnosno cena na zatvaranju) akcija ciljnog društva na organizovanom tržištu prethodnog radnog dana pre objavljivanja obaveštenja o nameri preuzimanja;

**189,00 dinara**

3.4. najviša cena po kojoj je ponuđač i lica koja s njim zajednički deluju stekao akcije ciljnog društva u poslednjih 12 meseci;

**600,00 dinara**

3.5. prosečna ponderisana cena po kojoj je ponuđač i lica koja s njim zajednički deluju u poslednje dve godine pre objavljivanja obaveštenja o nameri preuzimanja stekao najmanje 10% akcija ciljnog društva,

**600,00 dinara**

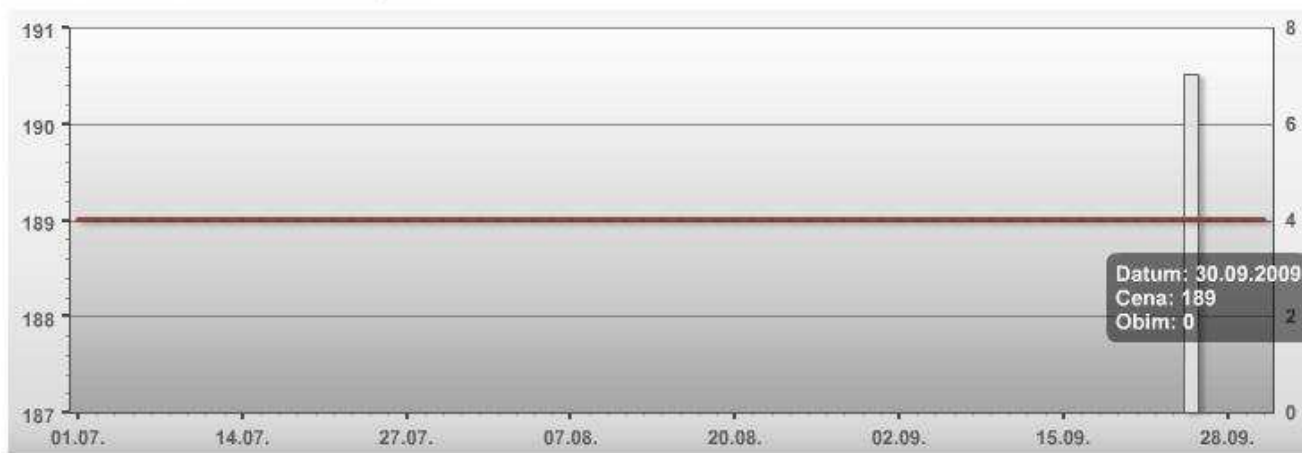
3.6. podaci o organizovanom tržištu na kome se vrši trgovina akcijama ciljnog društva:

- naziv i sedište organizovanog tržišta;

Akcijama ciljnog društva trguje se Beogradskoj berzi a.d. Beograd.

- grafički prikazi dnevnih oscilacija cene i obima prometa u prethodna tri meseca, pri čemu "x" osa označava datum, a "y" osa označava cenu, odnosno obim prometa;

**VOSS - Vossloh Min Skretnice a.d. , Niš**



**4. Podaci o ciljnom društvu**

4.1. poslovno ime, sedište i adresa akcionarskog društva na čije akcije se odnosi ponuda za preuzimanje, matični broj i PIB;

VOSSLOH MIN SKRETNICE a.d. za proizvodnju i montažu skretnica i opreme Niš, 12. februar bb Niš, MB: 07402384; PIB: 100501696

4.2. šifra i naziv osnovne delatnosti:

28750 – proizvodnja ostalih standardnih metalnih proizvoda

4.3. podaci iz bilansa stanja i bilansa uspeha, sa stanjem na dan 31. decembra za prethodnu poslovnu godinu;

**Bilans stanja aktiva – izmena MRS 39 i MSFI 7 (u 000 dinara):**

AKTIVA:	31.12.2008.
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>385.176</b>
Stalna imovina	92.631
- Neuplaćeni upisani kapital	-
- Goodwill	-
- Nematerijalna ulaganja	592
- Nekretnine postrojenja oprema i bioloska sredstva	89.366
- Nekretnine postrojenja i oprema	89.366
- Investicione nekretnine	-
- Biološka sredstva	-
- Dugoročni finansijski plasmani	2.673
- Učešća u kapitalu	2.673
- Ostali dugoročni finansijski plasmani	-
Obrtna imovina	292.545
- Zalihe	81.883
- Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	-
- Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	210.662
- Potraživanja	163.223
- Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-
- Kratkoročni finansijski plasmani	-
- Gotovinski ekvivalenti i gotovina	41.400
- Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	6.039
- Odložena poreska sredstva	-
Poslovna imovina	385.173
Gubitak iznad visine kapitala	-
Vanbilansna aktiva	26.295

**Bilans stanja pasiva – izmena MRS 39 i MSFI 7 (u 000 dinara):**

<b>PASIVA:</b>	31.12.2008.
<b>UKUPNA PASIVA</b>	385.176
Kapital	60.717
- Osnovni kapital	130.902
- Neplaćeni upisani kapital	-
- Rezerve	16.186
- Revalorizacione rezerve	-
- Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	970
- Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	-
- Neraspoređen dobitak	8.779
- Gubitak	96.120
- Otkupljene sopstvene akcije	-
Dugoročna rezervisanja i obaveze	323.264
- Dugoročna rezervisanja	11.542
- Dugoročne obaveze	-
- Dugoročni krediti	-
- Ostale dugoročne obaveze	-
- Kratkoročne obaveze	311.722
- Kratkoročne finansijske obaveze	154.517
- Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	-
- Obaveze iz poslovanja	123.572
- Ostale kratkoročne obaveze	16.422
- Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	17.211
- Obaveze po osnovu poreza na dobitak	-
Odložene poreske obaveze	1.195
Vanbilansna pasiva	26.295

**Bilans uspeha – izmena MRS 39 i MSFI 7 (u 000 dinara)**

<b>PRIHODI I RASHODI:</b>	31.12.2008.
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	356.973
- Prihodi od prodaje	362.700
- Prihodi do aktiviranja učinaka	-
- Povećanje vrednosti zaliha učinaka	-
- Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	5.727
- Ostali poslovni prihodi	-
<b>POSLOVNI RASHODI</b>	319.783
- Nabavna vrednost prodate robe	-
- Troškovi materijala	192.841
- Troškovi zarada i ostali lični rashodi	68.672
- Troškovi amortizacije i rezervisanja	15.981
- Ostali poslovni rashodi	42.289
POSLOVNI DOBITAK	37.190
POSLOVNI GUBITAK	-
Finansijski prihodi	19.493
Finansijski rashodi	39.595
Ostali prihodi	6.668
Ostali rashodi	14.272
<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	9.484
<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	-
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	-
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja	-
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	9.484
<b>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	-
Porez na dobitak	-
Poreski rashod perioda	-
Odloženi poreski rashod perioda	-
Odloženi poreski prihodi perioda	705
Isplaćena licna primanja poslodavcu	-

<b>NETO DOBITAK</b>	-
<b>NETO GUBITAK</b>	8.779
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima	-
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	-
<b>ZARADA PO AKCIJI</b>	
Osnovna zarada	-
Umanjena zarada po akciji	-

4.5. ukupan broj izdatih akcija (ukupan broj običnih akcija, broj sopstvenih akcija u okviru običnih akcija, preferencijalne akcije po klasama);

417.551 komada običnih akcija

4.6. broj i procenat učešća Akcijskog fonda, PIO fonda i rezervisanog društvenog kapitala, u ukupnom broju izdatih običnih akcija;

9.271 akcija odnosno 4,24% - Akcijski fond Republike Srbije

4.7. drugi bitni podaci o ciljnom društvu poznati ponuđaču;

-

4.8. navesti posebno broj običnih akcija koje je izdalo ciljno društvo čiji je zakoniti imalac na dan otvaranja ponude:

- ponuđač;
- lica koja s njim zajednički deluju (za svako lice pojedinačno);
- član uprave ili nadzornog odbora ponuđača;
- lice koje ima više od 10% glasova u skupštini ponuđača;

Ponuđač poseduje 397.034 komada akcija ili 95,0863% akcija sa pravom glasa

4.9. dati sledeće podatke o kupovini (ili drugom načinu sticanja) i prodaji (ili drugom načinu raspolaganja) akcija sa pravom glasa, čiji je izdavalac ciljno društvo, koje je zaključio ponuđač i lica koja s njim zajednički deluju u periodu od dve godine pre otvaranja ponude:

- broj (količina) kupljenih/prodatih običnih akcija;
- kupovna/prodajna cena;
- datum transakcije;
- način sticanja

Ponuđač sa svim povezanim licima sa kojima zajednički deluje, u poslednje 2 (dve) godine pre objavljivanja namere o preuzimanju, imali su sledeća sticanja:

#### **I Za VOSSLOH COGIFER France:**

datum	Količina akcija	Cena po akciji u RSD	Način sticanja
02.07.2003.	166.459	600,00	Na osnovu Ugovora o prodaji društvenog kapitala
2004. godine	31.229	600,00 dinara	Povećanje kapitala – izvršenje ugovorne obaveze iz Ugovora o prodaji društvenog kapitala
29.09.2009.	199.346	600,00	Upisom i uplatom po pravu preče kupovine u postupku povećanja kapitala
<b>Ukupno stečeno</b>	<b>397.034</b>		

#### **5. Podaci o ponuđaču**

5.1. poslovno ime, sedište i adresu, odnosno ime i prezime i adresu ponuđača i lica s kojima ponuđač zajednički deluje, matični broj i PIB;

VOSSLOH COGIFER SA France, 55 Ave Victor Hugo, 92500 Ruel Malmaison

5.2. osnovna delatnost;

Stvaranje, istraživanje marketinga, proizvodnje skretneica, opstija proizvodnja fiskalne zeleznicke opreme

5.3. vrednost osnovnog kapitala ponuđača po rešenju o upisu u odgovarajućem registru;

Registrovani kapital 27.601.794,00 evra; Akt o osnivanju zaveden 21. oktobra 1904. godine u pisarnici Trgovinskog suda u Parizu

5.4. navesti izvore i način obezbeđivanja sredstava za kupovinu akcija ciljnog društva;

Sredstva za kupovinu akcija ciljnog društva Ponuđač će obezbediti iz sopstvenih sredstava, a kao obezbeđenje plaćanja akcija, koje su predmet ponude, Ponuđač je u prilogu dokumentacije za odobrenje objavljivanja ponude priložio odgovarajuću potvrdu banke.

5.5. podaci o licima koja imaju više od 25% glasova u skupštini ponuđača ili o deset najvećih akcionara sa pravom glasa, odnosno udeoničara ponuđača;

Vossloh AG, Werdohl – 100% akcija

5.6. podaci o drugim pravnim licima (povezana lica) i zavisnim društvima ponuđača u kojima ponuđač ima više od 25% glasova u skupštini;

Jacquemard AVR SA, St. Jean Bonnefonds, Francuska – 100%; Vossloh Cogifer Nordic Švedska - 100% učesca; Futrifel, Portugal – 61%; Amurrio Ferrocarril – Španija 50%; Vossloh Cogifer Italia – Italija 100% učešća; Cogifer Poljska, Poljska – 52,38%; ATO (Asia Turnout systems) Bangkok, tajland – 51%; CORUS Cogifer, Velika Britanija – 50%; KIHN, Rumelange, Luxemburg-89,21% učešća; Cogifer Services Malaysia, Malezija – 100% učešća, Siema application SS.A.S, Francuska – 100%; Vossloh Min skretnice Niš, Srbija – 90,61%; Cogifer Americas INC, U.S.A. – 100%; J.S. Industries Indija – 51% učešća; Beekay Engineering & Casting, Indija – 60%; Kloosoving B.V. Holandija – 100%.

5.7. podaci iz bilansa stanja i bilansa uspeha ponuđača, iz njegovih konsolidovanih izveštaja, i konsolidovanih izveštaja matične kompanije, kao i ostalih pravnih lica sa kojima deluje zajednički, ako nisu obuhvaćeni jednim od navedenih izveštaja. Podaci se daju na osnovu poslednjih finansijskih izveštaja, sa mišljenjem revizora.

**Bilans stanja** Vossloh Cogifer SA na dan 31.12.2008. godine izrazen u EUR:

AKTIVA		Neto	PASIVA	
Nematerijalna sredstva		114.852	Akcijski kapital	27.601.794
Materijalna sredstva		10.754.252	Rezerve zadržane od zarade	6.320.224
Finansijska sredstva			Nepodeljen grupni profit	38.041.102
Investicione hartije od vrednosti		32.462.183		
Ostala ulaganja I dugorocne hartije od vrednosti		18	Grupni profit	25.492.492
Dugorocni zajmovi		11.231		
Osnovna sredstva		43.342.546	Ukupan grupni akcijski kapital	97.455.612
Raznovrstan neaktuelan kapital		0		
Ukupan neaktuelan kapital		43.342.546	Neaktuelna pasiva i akumulacija	0
Stanje zaliha		46.700.984	Trenutna finansijska duzna negrupa	2.168
Trgovinska potrazivanja		71.134.210	Trenutna finansijska duzna grupa	0
Ukupan aktuelan kapital		137.867.132	Trgovinska dospeca	17.864.952
<b>UKUPNA AKTIVA</b>			Avansi	11.221.003
<b>181.209.678</b>			Razna trenutna pasiva	20.701.549
			Trenutna akumulacija	33.964.394
			Trenutna pasiva i akumulacija	83.754.066
			<b>UKUPAN AKCIJSKI KAPITAL I PASIVA</b>	<b>181.209.678</b>

**Bilans uspeha** Vossloh Cogifer SA na dan 31.12.2008. godine izrazen u EUR:

U EVRIMA	
Neto prodaja	184.270.592
Troskovi prodaje	-136.310.743
OPsta administrative I prodaja	-25.043.479
R&D troskovi	-1.494.593
Ostali prihod/troskovi poslovanja neto	9.616.459
Rezultat poslovanja	31.038.236
Prihod od vrednosnih papira I finansijskog kapitala	5.269.332
Ostali finansijski rezultati	-692.899
Prihod pre kamata I poreza (PKP)	35.614.669
Neto kamatni rezultat	1.471.552
Prihod pre oporezivanja (PPO)	37.086.221
Vanredan profit/troskovi	0
Porez na dohodak	-11.593.726
<b>Neto rezultat</b>	<b>25.492.495</b>

Izvestaj zakonski ovlascenog revizora BDO FRANCUSKA:

- “ U skladu sa nama poverenim zadatkom na generalnom sastanku, zakljucno sa 31.decembrom 2008, ovim vas izvestavamo o:
- **reviziji pratecih finansijskih obracuna** VOSSLOH COGIFER SA... Po našem mišljenju, finansijski obračuni daju tačan i korektan izgled finansijskog položaja i aktivu i pasivu kompanije na dan 31. Decembra 2008. Godine kao i rezultate njenih dejstvanja u godini koja se završila u skladu sa knjigovodstvenim pravilima i principima koji se primenjuju u Francuskoj.
  - **Opravdanosti naših procena**...Kao deo naše procene značajnih proračuna koje je sprovela vaša kompanija, potvrdili smo adekvatnost podataka i pretpostavki na kojima se oslanjaju proračuni investiranja u filijalama koji su zabeleženi u aktivu i merama rizika kao i troškovi koji se odnose na poslove zabeležene u pasivi.
  - **Oderedjenim verifikacijama i informacijama koje zakon zahteva**... Nemamo ništa da prijavimo u pogledu: korektno prezentacije i saglasnosti sa finansijskim izveštajima vezano za informacije date u izveštaju menadzmenta od strane Upravnog odbora i u dokumentaciji upućenoj deoničarima u pogledu finansijskog položaja i finansijskih izveštaja”

**Finansijski izveštaji VOSSLOH AG**

Obracun prihoda za godinu zakljucno sa 31. Decembrom, 2008 izrazeno u milionima EUR

Neto prodaja	1.4
Troškovi prodaje	(1.3)
Bruto dobit	0.1

Opšti administrativni troškovi	(28.7)
Drugi operativni prihodi	20.4
Drugi operativni troškovi	(1.8)
Operativni rezultaat	(10.0)
Prihod od investicija od toga od filijala: nista (nepromenjeno)	0.0
Prihod ostvaren ugovorima o prenosu profita I gubitka od toga od filijala: EUR 43.8 miliona (od EUR 21.8 miliona)	43.8
Drihod od drugih dugorocnih hartija od vrednosti/zajmova od toga od filijala: EUR 0.7 miliona (od EUR 0.6 miliona)	1.0
Durgi kamatni I slicni prihod Od toga od filijala: EUR 13.1 miliona (od EUR 11.7 miliona)	15.9
Smanjenje finansijske aktive I kratkorocne hartije od vrednosti	(2.4)
Troškovi apsorpcije gubitka Od toga za filijale: EUR 0.1 milion (od nule)	(0.1)
Kamatni I slicni troškovi od toga za filijale: EUR 2.3 miliona (od EUR 1.1 milion)	(16.3)
Neto finansijski rezultaat	41.9
Rezultaat dobijen uobicajenim poslovanjem (EBT)	31.9
Izvanredan prihod/izvanredan rezultat	-
Porez na prihod	(5.5)
Neto prihod	26.4

#### BILANS STANJA

Aktiva u milionima EUR na dan 31.12.2008. godine

Fransize, koncesije, industrijska svojina I slicna prava I aktiva, kao I pratece licence	1.0
Kamatni limit	0.1
Ukupna nematerijalna aktiva	1.1
Zemljiste, titule iste vrednosti I zgrade(ukljucujuci zemljiste na lizing)	3.0
Raznovrsna oprema za postrojenja, poslovanje I kancelarije	0.4
Pretplata na materijalnu aktivu, koja je trenutno u izgradnji	0.2
Ukupna materijalna aktiva	3.6
Deonice u filijalama	473.8
Zajmovi filijalama	9.6
Druge investicije	0.1
Druge dugorocne hartije od vrednosti	0.1
Drugi dugorocni zajmovi	-
Ukupna finansijska aktiva	483.6
Ukupna osnovna sredstva	488.3
Troškovi potrazivanja	-
Dospelo od filijala	87.8
Dospelo od ulagaca	0.1
Raznovrsna aktiva	154.1
Ukupna potrazivanja I raznovrsna aktiva	242.0
Zalihe hartija od vrednosti/blagajne	62.7
Gotov novac pri ruci I u banci	26.3
Ukupna trenutna aktiva	331.0
<b>Unapred placeni troškovi I odložena naplata</b>	<b>0.2</b>
	<b>819.5</b>

Akcijski kapital i pasiva akcionara u milionima EUR

Akcijski kapital	37.8
Dodatni uplaceni kapital	37.6
Reserve I ostvarene zarade	
Rezerve iz zaliha blagajne	62.7
Ostalo	319.1
Neto zarada	44.5
Akcijski capital akcionara	501.7
Akumulacija za penzije I slicne obaveze	12.6
Akumulacija poreza	4.5
Ostala akumulacija	8.0
Ukupna akumulacija	25.1
Dospelo za banke	26.0
Trgovinska dugovanaj	0.8
Dospelo za filijale	61.5
Dospelo za ulagace	-
Raznovrsna pasiva	204.4
Od toga za takes: EUR 0.1 miliona (stvarno nepromenljivo)	
Od toga za socijalnu bezbednost: nista (nepromenljivo)	
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>296.7</b>
	<b>819.5</b>

#### KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ za VOSSLOH AG:

Obračun prohoda za godinu dana zaključno sa 31. decembrom 2008. godine  
U Milionima EUR

Neto prodaja	1212.7
Troškovi prodaje	(958.9)
Opšti administrativni i prodajni troškovi	(128.8)
R&D troškovi	(9.9)
Neto drugi poslovni prihodi	24.8
Poslovni rezultat	139.9

Neto profit/prihod od udruženih filijala	0.3
Drugi finansijski prihod	0.5
<u>Drugi finansijski troškovi</u>	<u>(3.)</u>
Zarade pre kamata I poreza (EBIT)	137.7
Kamatni prihod	11.6
<u>Kamatni trošak</u>	<u>(20.9)</u>
Kamate pre poreza (EBT)	128.4
<u>Porez na prihod</u>	<u>(29.9)</u>

Neto prihod ostvaren stalnim poslovanjem	99.4	
Manjinski interesi	(6.8)	
<u>Neto rezultat ostvaren iz prekinutih poslovanja</u>	<u>46.8</u>	
Grupne zarade* EUR)		139.4
Neumanjene zarade po donosioci (EUR)	9.48	
Od toga od stalnog poslovanja (EUR)	6.30	
Od toga prekinutog poslovanja (EUR)	3.18	
Kompletno umanjeње zarada po deonici (EUR)	9,48	
Od toga od stalnog poslovanja (EUR)	6.30	
<u>Od toga od prekinutog poslovanja</u>	<u>3.18</u>	

\* u toku finansijske 2008. I 2007. godine u proseku je izdato ukupno 14.703.152 I 14.767.569 akcija bez nominalne vrednosti

### **Bilans stanja**

#### **AKTIVA u milionima EUR**

Ukupna neaktuelna aktiva	463.7
Nematerijalna aktiva	313.6
Materijalna aktiva	108.4
Investiciona svojina	4.8
Deonice kod udruženih filijala	0.6
Drugi neaktuelni finansijski instrumenti	11.1
Razna neaktuelna aktiva	0.5
<u>Aktiva sa odloženim porezom</u>	<u>24.7</u>
Ukupna trenutna aktiva	875.7
Stanje zaliha	321.1
Tržišna potraživanja	262.3
Aktiva poreza na prihod	9.5
Rzna trenutna aktiva	34.9
Kratkoročne hartije od vrednosti	0.1
<u>Gotovina i ekvivalenti gotovine</u>	<u>247.8</u>
	<b>1,339.4</b>

#### **Akcijski capital I pasiva u milionima EUR**

Ukupan akcijiški capital	492.7
Kapitalne akcije	37.8
Dodatni uplaćeni kapital	42.7
Akcije u blagajni	(62.7)
Rezerve dobijene iz zarade	315.4
Nepodeljeni grupni profit	0.1
Grupna zarada	139.4
Akumulirani ostali sveobuhvatni prihod	3.1
Akcijiški kapitala akcionara	475.8
<u>Interesi manjina</u>	<u>16.9</u>
Ukupna neaktuelna pasiva I akumulacija	305.5
Penziona akumulacija	8.9
Neaktuelna akumulacija poreza	4.8
Ostala neaktuelna akumulacija	63.2
Neaktuelni finansijski dugovi	173.2
Ostala neaktuelna pasiva	34.9
<u>Pasiva sa odloženim porezom</u>	<u>21.3</u>
Ukupna trenutna pasiva I akumulacija	541.2
Trenutna akumulacija poreza	66
Ostala trenutna akumulacija	150.1
Trenutni finansijski dugovi	39.6
Tržišna dospeća	228.9
Pasiva poreza na prihod	7.1
<u>Razna trenutna aktiva</u>	<u>108.9</u>
	<b>1,339.4</b>

Reviziju finansijskih izveštaja izvršilo **BDO Deutsche Warentreuhand** akcionarsko društvo za ispitivanje privrede, Essen:

"Naša revizija nema za rezultat bilo kakve primedbe ili iznimke. Mišljenja smo da, na osnovu zaključaka revizije, konsolidovani finansijski izveštaji u skladu sa IFRS čija je primena obavezna u EU i sa dodatnim finansijsko-knjigovodstvenim odredbama člana 315a () HGB, kao i da, uz poštovanje standarda, pravila i odredbi, daju pravi i pošten pogled na kapital Grupe i strukturu kapitala, finansijski položaj i rezultate poslovanja. Kombinovan izveštaj menadžmenta



je u skladu sa konsolidovanim finansijskim izveštajima, i u svakom pogledu, jasno daje položaj Grupe i rizike i priznanja svojstvene njenom daljem razvoju”

5.8. bitniji događaji u poslovanju ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju od dana sastavljanja bilansa do dana pripreme ove ponude;

-

5.9. podaci o direktoru, članovima Upravnog i Nadzornog odbora ponuđača;

Delorme GUY, Predsednik Upravnog odbora i direktor  
Reda Dirk, ovlašćeni generalni direktor  
Direktori Sanders James i Andree Werner, i Sekretar: Toubeau Jean Marie

5.10. dokazi o imovinskom stanju, ako je ponuđač fizičko lice (oblici imovine koji predstavljaju učešće ponuđača u osnovnom kapitalu drugog pravnog lica i zavisnim društvima ponuđača);

Nema

5.11. poslovno ime, sedište i adresa ovlašćenog brokersko-dilerskog društva, člana Centralnog registra koji je učestvovao u pripremi ponude za preuzimanje akcija.

Brokersko-dilersko društvo SINTEZA INVEST GROUP a.d. Beograd, Jurija Gagarina 32, Novi Beograd

6. Odnos ponuđača i lica koja s njim zajednički deluju i ciljnog društva

Dati podatke o bitnijim poslovnim odnosima i zaključenim ugovorima između ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju i ciljnog društva čije su akcije predmet ponude

Ne postoje nikakvi sporazumi niti dogovori zaključeni između ponuđača i lica koje sa njim zajednički deluje i ciljnog društva čije su akcije predmet ponude.

7. Odnos ponuđača i lica koja s njim zajednički deluju i članova uprave ciljnog društva

Dati podatke da li su i kada, obavljani pregovori između ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju i članova uprave ciljnog društva u vezi ponude za preuzimanje akcija i navesti ishod tih pregovora.  
Dati podatke o zaključenim ugovorima ili sporazumima, odnosno o nameri zaključenja ugovora ili sporazuma između ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju i članova uprave ciljnog društva čije su akcije predmet ove ponude, koji se odnose na isplate naknada i datih drugih pogodnosti članovima uprave tog društva zbog ranijeg opoziva, odnosno razrešenja usled preuzimanja kontrole nad upravljanjem društvom ili koji se odnose na dalje obavljanje poslova tih članova uprave.

Ne postoje zaključeni ugovori između ponuđača i lica sa kojim zajednički deluje i ciljnog društva čije su akcije predmet ponude za preuzimanje.

8. Odnos ponuđača i lica koja s njim zajednički deluju i akcionara ciljnog društva

Dati podatke o zaključenim ugovorima ili sporazumima između ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju i zakonitih imalaca akcija, na koje se odnosi ova ponuda

Nisu obavljani pregovori, niti zaključeni sporazumi niti dogovori između ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju i članova uprave ciljnog društva.

9. Ciljevi ponuđača i lica koja s njim zajednički deluju i njihove namere u vezi sa ciljnim društvom

Navesti ciljeve i namere ponuđača i lica koja sa njim zajednički deluju u vezi sa ciljnim društvom i to:

- budućim poslovanjem, delatnošću ciljnog društva i mesta njenog obavljanja,
- strateški plan za ciljno društvo i kompaniju ponuđača,
- navesti moguće posledice namera ponuđača na očuvanje poslova zaposlenih i uprave, uključujući i materijalne promene u uslovima zapošljavanja;

Ponuđač nema nameru da menja delatnost ciljnog društva niti da promeni mesto obavljanja.  
Ponuđač nema nameru da menja delatnost ciljnog društva niti da promeni mesto obavljanja.  
Plan ponuđača je da izvrši koncentraciju vlasništva a da pritom ne promeni materijalne uslove poslovanja sa ciljem očuvanja poslova zaposlenih i uprave. Ponuđač ima planove da investira u proširenje proizvodnje što će za posledicu imati zapošljavanje još 2 radnika.

10. Druge bitne činjenice

Ne postoje druge bitne činjenice.

Navesti druge činjenice i okolnosti poznate ponuđaču, a koje nisu objavljene na drugi način, koje mogu imati uticaja na vrednosti i tržišnu cenu akcija na koju se ponuda odnosi.

11. Navesti da ponuđač daje sledeću izjavu:

Ponuđač VOSSLOH COGIFER France daje ponudu svim akcionarima ciljnog društva koji su vlasnici akcija sa pravom glasa i obavezuje se da kupi svaku akciju s pravom glasa, pod propisanim i objavljenim uslovima.

12. Odgovorna lica

Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u ponudi za preuzimanje i ne ocenjuje opravdanost i celishodnost elemenata ponude za preuzimanje.  
Odgovorno lice ponuđača (direktor ili drugo ovlašćeno lice) je odgovorno za istinitost i celovitost informacija sadržanih u ponudi za preuzimanje, kao i skraćenom tekstu ponude za preuzimanje.

**Za Ponuđača**

**Guy Delorme, Izvršni direktor kompanije**

**direktor «Sinteza Invest Group» a.d. Beograd**

**Srdan Bošković**

U Rueil Malmaison 25.09.2009. godine