

STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA společnosti Iveco Czech Republic, a.s.

zpracované podle ust. § 324 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů („ZOK“), ve spojení s ust. § 16 odst. 1 a 2 zákona č. 104/2008 Sb., o nabídkách převzetí, ve znění pozdějších předpisů („ZNP“),

k povinnému veřejnému návrhu smlouvy na koupi akcií společnosti **Iveco Czech Republic, a.s.** IČO: 481 71 131, se sídlem Dobrovského 74, Pražské Předměstí, 566 01 Vysoké Mýto, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl B, vložka 936 (dále jen „**Cílová společnost**“), jehož znění předložil Cílové společnosti hlavní akcionář Společnosti, společnost **IVECO FRANCE**, zjednodušená akciová společnost podle francouzského práva, se sídlem 1 Rue des Combats du 24 Août 1944, Porte E, 69200 Vénissieux, Francouzská republika, zapsaná v Rejstříku Obchodního soudu v Lyonu pod. č. 419 683 818 (dále jen „**Navrhovatel**“) dne 29.10.2019 (dále jen „**Veřejný návrh**“).

1. ÚVOD

Znění **Veřejného návrhu** bylo Cílové společnosti doručeno nejméně deset (10) pracovních dní před jeho zvažováním zveřejněním podle ust. § 324 odst. 1 ZOK společně se žádostí adresovanou představenstvu Cílové společnosti („**Představenstvo**“) o zpracování stanoviska k **Veřejnému návrhu** („**Žádost**“), přičemž **Představenstvo** je podle ust. § 324 odst. 2 ZOK povinno stanovisko zpracovat a **Navrhovateli** ho doručit nejpozději do pěti (5) pracovních dnů od doručení **Žádosti** Cílové společnosti.

Důvodem vyhotovení **Veřejného návrhu** **Navrhovatelem** je ve smyslu **Žádosti** skutečnost, že **Navrhovatel** obdržel od minoritních akcionářů žádosti o odkup akcií Cílové společnosti dle ust. § 395 ZOK, v důsledku čehož je **Navrhovatel** povinen podle ust. § 327 ZOK učinit veřejný návrh na odkup akcií Cílové společnosti vůči všem minoritním akcionářům Cílové společnosti.

Účelem tohoto stanoviska **Představenstva** je ve smyslu ust. § 16 ZNP zejména vyjádřit se, zda je **Veřejný návrh** v souladu se zájmy Cílové společnosti, adresátů **Veřejného návrhu**, zaměstnanců a věřitelů Cílové společnosti, především pak vyjádřit se k druhu a výši nabízeného protiplnění.

Členové představenstva Cílové společnosti

Toto stanovisko zpracovali členové **Představenstva**, kterými jsou k dnešnímu dni:

- (a) Stéphan Espinasse, předseda představenstva
- (b) Maria Piatti, místopředseda představenstva
- (c) Jean-Pierre André Poncety, člen představenstva
- (d) Marco Chiarolini, člen představenstva

2. OBSAH STANOVISKA

Odůvodnění předložené **Představenstvem** vychází ze zásady jednat s péčí řádného hospodáře a v nejlepším zájmu Cílové společnosti a rovněž s ohledem na zájmy jejich akcionářů, zaměstnanců a věřitelů. **Představenstvo** se při formulování svého stanoviska k **Veřejnému návrhu** rovněž opíralo o stanoviska příslušných externích poradců.

2.1 Soulad se zájmy Cílové společnosti

Navrhovatel Veřejný návrh činí z důvodu žádostí minoritních akcionářů o odkup akcií Cílové společnosti vůči Navrhovateli jakožto hlavnímu akcionáři dle ust. § 395 ZOK, přičemž se jedná o povinný veřejný návrh ve smyslu ust. § 327 ZOK. Vzhledem k tomu, že Navrhovatel v současné době vlastní již více než 90 % akcií Cílové společnosti, nepředpokládá Představenstvo, že by se v důsledku Veřejného návrhu a případného dalšího zvýšení jeho podílu na Společnosti změnily záměry Navrhovatele ve vztahu k Cílové společnosti.

Představenstvo nezjistilo žádné nesrovnalosti mezi podmínkami Veřejného návrhu a zájmy Cílové společnosti a má tedy za to, že Veřejný návrh je v souladu se zájmy Cílové společnosti.

2.2 Soulad se zájmy ostatních akcionářů (adresátů Veřejného návrhu)

Představenstvo je přesvědčeno, že nabízené peněžitého protiplnění není nijak problematické a pro akcionáře zcela transparentní. Vzhledem k tomu, že zájmy a cíle jednotlivých minoritních akcionářů ve vztahu k Cílové Společnosti se mohou lišit, každý adresát Veřejného návrhu by měl samostatně zvážit, zda je v jeho zájmu Veřejný návrh akceptovat.

2.3 Soulad se zájmy zaměstnanců

Navrhovatel neoznámil Představenstvu žádné plány týkající se zaměstnanců Cílové společnosti, které hodlá v souvislosti s Veřejným návrhem realizovat, zejména pak takové, které by vedly ke snižování počtu zaměstnanců. Představenstvo proto nepředpokládá negativní dopad Veřejného návrhu na zaměstnance Cílové společnosti a má za to, že Veřejný návrh je v souladu se zájmy zaměstnanců Cílové společnosti.

2.4 Soulad se zájmy věřitelů

Navrhovatel i Cílová společnost jsou členy koncernu IVECO, který patří k nejvýznamnějším výrobcům autobusů a lehkých nákladních automobilů na světě a je na relevantních trzích velmi dobře zaveden. Navrhovatel i Cílová společnost mají silnou finanční pozici. Představenstvo proto důvodně předpokládá, že realizace Veřejného návrhu nebude mít na věřitele Cílové společnosti významný dopad a Veřejný návrh by tedy měl být na základě dostupných informací a/nebo informací získaných Představenstvem pro účely tohoto stanoviska v souladu se zájmy věřitelů, zejména v tom smyslu, že jejich současné a budoucí pohledávky budou řádné a včas uspokojeny.

2.5 Vyjádření k druhu a výši nabízeného protiplnění

Peněžité protiplnění ve výši 23.045,- Kč za jednu kmenovou zaknihovanou akcii na jméno Cílové společnosti o jmenovité hodnotě 1.000,- Kč byla stanovena v souladu s ust. § 328 odst. 1 ZOK na základě znaleckého posudku č. 260-10/2019, vypracovaného dne 25. října 2019 znalcem PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o.

Představenstvo nemá důvod pochybovat, že by nabízený druh a výše protiplnění nebyla přiměřená hodnotě akcií Cílové společnosti.

2.6 Rozdílné názory členů Představenstva

Všichni členové Představenstva souhlasí se všemi prohlášeními uvedenými v tomto stanovisku a toto stanovisko na jednání Představenstva dne 4.11.2019 jednohlasně schválili. Žádný z členů Představenstva nevyslovil s tímto stanoviskem nebo jakoukoli jeho částí nesouhlas.

2.7 Vliv Navrhovatele na volbu členů Představenstva a dozorčí rady Cílové společnosti

Při stávající struktuře řízení Cílové společnosti jsou členové Představenstva voleni dozorčí radou podle článku 23 odst. 8 stanov Cílové společnosti. Rozhodnutí o volbě členů Představenstva jsou přijímána nadpoloviční většinou všech členů dozorčí rady.

Členové dozorčí rady jsou, s výjimkou jedné třetiny členů dozorčí rady volených a odvolávaných zaměstnanci Cílové společnosti, voleni valnou hromadou Cílové společnosti podle článku 11 odst. 2 písm. e) stanov Cílové společnosti. Rozhodnutí o volbě členů dozorčí rady jsou přijímána prostou většinou hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě.

Vzhledem k tomu, že Navrhovatel drží v současnosti více než 90 % všech hlasů na valné hromadě Cílové společnosti, má přímý vliv na volbu dvou třetin členů dozorčí rady a nepřímý vliv na volbu členů Představenstva. Představenstvo se proto domnívá, že dvě třetiny stávajících členů dozorčí rady byly zvoleny do svých funkcí v důsledku přímého vlivu Navrhovatele a všichni členové Představenstva byli zvoleni do svých funkcí v důsledku nepřímého vlivu Navrhovatele prostřednictvím jím zvolených členů dozorčí rady.

2.8 Právní nebo faktické vady Veřejného návrhu

Představenstvo nezjistilo žádné právní ani faktické vady Veřejného návrhu.

2.9 Údaje o případném střetu zájmů členů Představenstva a dozorčí rady se zájmy Cílové společnosti nebo adresátů Veřejného návrhu

Členové Představenstva a podle informací, které má Představenstvo k dispozici, ani členové dozorčí rady Cílové společnosti, nemají osobní zájem ani užitek z Veřejného návrhu nebo ve vztahu k němu nebo z uzavření smlouvy o odkupu akcií Cílové společnosti v důsledku Veřejného návrhu. Žádný člen Představenstva a dozorčí rady Cílové společnosti není akcionářem Cílové společnosti, a tedy adresátem Veřejného návrhu.

Pan Stéphane Espinasse, jakožto předseda Představenstva je současně i předsedou představenstva Navrhovatele a na tuto skutečnost upozornil Představenstvo a dozorčí radu Cílové společnosti. Vzhledem k tomu, že posuzovaný Veřejný návrh je povinný a Navrhovatel jím plní pouze svoji zákonnou povinnost a toto stanovisko schválili jednomyslně všichni členové Představenstva, nemá potenciální střet zájmů jednoho z jeho členů na obsah tohoto stanoviska jakýkoli zásadní vliv.

Představenstvu není v souvislosti s Veřejným návrhem znám žádný jiný, ať už existující nebo potenciální, střet zájmů jakéhokoli člena Představenstva nebo dozorčí rady se zájmy Cílové společnosti nebo adresáty Veřejného návrhu.

2.10 Přijetí Veřejného návrhu jakýmkoli členem Představenstva a/nebo jakýmkoli členem dozorčí rady

Žádný člen Představenstva není akcionářem Cílové společnosti, a tudíž žádný člen Představenstva nehodlá Veřejný návrh akceptovat. Dle informací, které má Představenstvo k dispozici, žádný člen dozorčí rady Cílové společnosti nehodlá Veřejný návrh akceptovat.

2.11 Informace o pravděpodobném vlivu Veřejného návrhu na počet zaměstnanců, strukturu a cíle Cílové společnosti

Vzhledem k tomu, že navrhovatel již vlastní více než 90 % akcií Cílové společnosti, tudíž je ovládající osobou a hlavním akcionářem Cílové společnosti, neočekává Představenstvo žádný dopad Veřejného návrhu na

zaměstnance, strukturu a cíle Cílové společnosti, přičemž stávající vliv Navrhovatele na Cílovou společnost se může v důsledku realizace Veřejného návrhu pouze zvýšit.

2.12 Informace o pravděpodobném vlivu Veřejného návrhu na strategické cíle Navrhovatele ve vztahu k Cílové společnosti a vlivu Navrhovatele na zaměstnanost a umístění výroby Cílové společnosti

Veřejný návrh se nezabývá záměry Navrhovatele týkajícími se jeho strategických cílů, vlivu Navrhovatele na budoucí činnosti Cílové společnosti, plánovanými změnami podmínek zaměstnanosti nebo umístění výroby Cílové společnosti.

Představenstvo nicméně nemá důvod předpokládat, že by v důsledku Veřejného návrhu došlo k jakýmkoli změnám strategických cílů Navrhovatele, budoucí činnosti Cílové společnosti, podmínek zaměstnanosti nebo umístění výroby Cílové společnosti.

3. ZÁVĚREČNÁ PROHLÁŠENÍ

Vzhledem ke složitosti problematiky tohoto stanoviska a omezené časové dotaci na jeho přípravu se Představenstvo omezilo pouze na základní posouzení minimálních právních požadavků na stanovisko k Veřejnému návrhu tak, jak ukládá ZOK a ZNP.

Akcionáři jakožto adresáti Veřejného návrhu by si měli učinit vlastní názor na Veřejný návrh a dospět k vlastnímu rozhodnutí, zda Veřejný návrh akceptovat.

Prohlášení zahrnutá v tomto stanovisku byla poskytnuta na základě informací dostupných Představenstvu z Veřejného návrhu, stanovisek poskytnutých spolupracujícími poradci a z veřejně dostupných zdrojů a jsou založena na předpokladu, že tyto dokumenty a informace jsou pravdivé, přesné a nikoli zavádějící. Není-li tento předpoklad naplněn, nelze zaručit správnost zde uvedených prohlášení.

Toto stanovisko odráží situaci ke dni tohoto stanoviska. Jakékoli závěry a prohlášení učiněné Představenstvem v souvislosti s budoucími událostmi jsou svou povahou spojeny s nejistotou, protože se týkají pouze budoucích událostí a okolností. Představenstvo se nijak nezavazuje vydat jakoukoli revizi tohoto stanoviska nebo vzít v potaz události a okolnosti následující po datu přijetí tohoto stanoviska, s výjimkou požadavků platných právních předpisů České republiky.

Na toto stanovisko nesmí být nahlíženo jako na náhradu právního, finančního, ekonomického, strategického, obchodního, technického nebo jiného odborného poradenství v záležitostech zde uváděných. Takové záležitosti by měly být postoupeny odborníkům ve výše zmíněných oblastech. Toto stanovisko bylo připraveno v souladu s právním řádem České republiky. Týká-li se jakákoli záležitost uvedená v tomto stanovisku jiné jurisdikce než České republiky, měl by být za tímto účelem konzultován kvalifikovaný odborník z poslušné jurisdikce.

Ve Vysokém Mýtě dne 4.11.2019

Za představenstvo společnosti Iveco Czech Republic, a.s.



Stéphane Espinasse
předseda představenstva



Maria Piatti
místopředseda představenstva