

До КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

копие:
Обществеността

копие:
„Българска фондова борса“ АД

копие:
„ЗОРА 2005“ ЕООД

копие:
Служители на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД

СТАНОВИЩЕ

на Съвета на директорите на
„СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД

относно:

внесено от „ЗОРА 2005“ ЕООД търгово предложение по чл. 149, ал. 1 и ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)

Уважаеми госпожи и господа,

На 15.05.2019 г. получихме уведомление, придружено от търгово предложение по чл. 149, ал. 1 и ал. 6 от ЗППЦК от „ЗОРА 2005“ ЕООД, за закупуване акциите на останалите акционери на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД.

В съответствие с изискването на чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК, представяме настоящото мотивирано становище относно предложената сделка по търговото предложение.

I. Условия по предложената сделка.

Предложената цена от „ЗОРА 2005“ ЕООД е в размер на 3.66 лв. /три лева и шестдесет и шест стотинки/ за една акция. Търговото предложение дава достоверна информация за „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД. Обосновката на предложената цена отговаря на изискванията на ЗППЦК и наредбите по прилагането му. Направените прогнози при обосновката са реалистични и прогнозните парични потоци вярно отразяват особеностите на средата, в която оперира дружеството. Използваните методи за оценка на акциите са съобразени с характера на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД.

Предвид направените анализи и прогнози за развитието на дружеството, Съветът на директорите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД счита, че предложената цена и отправеното търгово предложение съответстват на нормативните изисквания и са справедливи по отношение на акционерите – адресати на предложението, с оглед текущото състояние на дружеството и перспективите за развитието му.

II. Информация относно съществуването на споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД.

Доколкото е известно на Съвета на директорите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД, няма споразумения по упражняване правото на глас по акциите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД.

III. Данни за броя акции от „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД, притежавани от членовете на управителния му орган и дали те възнамеряват да приемат предложението.

Членовете на Съвета на директорите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД не притежават акции от капитала на дружеството, поради което не разполагат с правна възможност да приемат търговското предложение.

IV. Стратегически планове на търговия предложител за „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД и тяхното въздействие върху служителите и мястото на извършване на дейност.

Стратегическият план на търговия предложител „Зора 2005“ ЕООД за неговата дейност и дейността на „Север Холдинг“ АД предвижда увеличаване на инвестициите в дялови участия на компании от страната и региона. Предвижда се придобиването и на други финансови активи като облигации, дялове от колективни инвестиционни схеми, акции на други предприятия за колективно инвестиране и др. Основната цел на тези инвестиции ще бъде реализацията на капиталови печалби от бъдещи препродажби, както и на реализиране на текущ доход от лихви и дивиденди.

През средносрочния период се предвижда да приключи погасяването на дълга, с който ще бъде дофинансирано придобиването на последната инвестиция на дружеството. Търговият предложител очаква инвестицията да започне да генерира печалби, с които да бъде покрито дълговото финансиране, както и да се увеличи капитала на холдинговото дружество. Възможно е дружеството да прибегне до ливъридж на капитала си, чрез използване на допълнителен заеман капитал, както от външни източници, така и от мажоритарния собственик с цел придобиване на нови инвестиции в дъщерни и/или асоциирани предприятия.

Анализът на средата, в която оперира „Север Холдинг“ АД показват, че основното конкурентно предимство на дружеството е добрата капиталова позиция и липсата на значителни задължения. „Север Холдинг“ АД не разполага с широк кръг контрагенти.

По отношение на маркетинговия план за развитие търговият предложител смята „Север Холдинг“ АД да развива дейността си в настоящия пазарен сегмент.

По отношение на бъдещите инвестиции стратегическият план на Дружеството не се предвижда извършването на значими инвестиции. Очакваните резултати са свързани с постигането на добър финансов резултат от основната дейност на холдинговото дружество и на дружествата, в които то е инвестирало.

Търговия предложител не се планира промени в състава на управителния орган и в условията по трудовите договори и договорите за управление. Не се очаква търговското предложение да окаже въздействие върху служителите на дружеството.

V. Информация относно съществуването на евентуални споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на дружеството - обект на търговското предложение.

Доколкото е известно на Съвета на директорите на „СЕВЕР ХОЛДИНГ“ АД няма сключени споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на дружеството.

гр. Варна
20.05.2019 г.

ПОДПИСАЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ:

1.
Недко Спиридонов

2.
Цветелина Илиева

3.
Михаела Михайлова

