



Energoni

До

ИОСА на „Енергони“ АД

Мотивиран доклад

по чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК

от Съвета на директорите на „Енергони“ АД, гр. София

относно: целесъобразността и условията на сделки по чл. 114, ал. 1 и сл. от ЗППЦК, предложени за одобрение от ИОСА на „Енергони“ АД.

Уважаеми Акционери,

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 46 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН.

Съгласно чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК този доклад е неразделна част от материалите по дневния ред на извънредното общо събрание на „Енергони“ АД, насрочено за 03.12.2014 г. (първа дата) или 18.12.2014 г. (втора дата).

Целта на доклада е да запознае акционерите на дружеството със съществените условия и целесъобразността на описаните по-долу сделки:

Изкупуването на собствени акции на дружеството по следните три метода:

- на регулиран пазар;
- на нерегулиран пазар;
- чрез поемане на задължение за изкупуване от лица имащи задължение за изкупуване на акции на „Енергони“ АД и последващо изкупуване на собствените акции,

когато в сделките участват заинтересовани лица.

Целесъобразност:

Съвета на Директорите на „Енергони“ АД счита, че покупката на собствени акции на дружеството при настоящите пазарни цени ще

Energoni AD

115 - G, Tsarigradsko Chausse, 4th fl., BG - 1784 Sofia, Bulgaria

Tel. : +359 2 87 87 001 - 2, +359 2 48 900 41 - 8,

<http://www.energoni.com>

спомогне за реализиране на печалба от дружеството при последващата им препродажба след изтичане на срок от три до пет години. Съгласно последния одитиран и последния изготвен счетоводен баланс на дружеството счетоводната стойност на акциите на „Енергони“ АД е по-висока от номиналната стойност на същите и от настоящата им пазарна цена. С голяма степен на достоверност може да се очаква, че и ликвидационната стойност на акциите на дружеството е по-висока от настоящата им пазарна цена. Към настоящият момент големи пакети акции на дружеството притежават основно лица, отговарящи на определението по чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК.

Условия и съществени елементи на сделките:

1. описание на предложената сделка, включително нейния предмет, стойност, в чия полза се извършва сделката и другите съществени елементи, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща:

a. описание на предложената сделка: покупка на собствени акции, с цел последваща продажба.

b. предмет на сделките: акции издадени от „Енергони“ АД, ЕИК: 200124320, борсов код 2EL.

c. стойност: максималния брой собствени акции, който може да закупи дружеството са 54 756 300, максималната цена предложената цена от СД е 1 лв. за акция, следователно максималната стойност на сделката може да е 54 756 300 лв.

d. в чия полза се извършва сделката: Очакваната печалба след продажбата на изкупените собствени акции ще бъде за „Енергони“ АД.

e. другите съществени елементи, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща:

i. сделките могат да се сключват на регулиран пазар, на нерегулиран или чрез поемане на задължение за изкупуване от лица имащи задължение за изкупуване на акции на „Енергони“ АД и последващо изкупуване на собствените акции. По-големите пакети акции се очаква да бъдат предложени на нерегулиран пазар поради ограниченията, поставени от законодателството при търговията на регулиран такъв. За дружеството ще е удачно да закупува големи пакети, за да минимизира разходите по покупко-продажбите, затова и поемане на задължение за закупуване на големи пакети акции от лица

Energoni AD

115 - G, Tsarigradsko Chausse, 4th fl., BG - 1784 Sofia, Bulgaria

Tel. : +359 2 87 87 001 - 2, +359 2 48 900 41 - 8,

<http://www.energoni.com>

имащи такива договорености с трети страни ще е от полза на „Енергони“ АД.

ii. Дружеството ще закупува до 3% от капитала (16 426 890 бр.) на календарна година, съгласно изискванията на чл. 111 от ЗППЦК.

iii. Максималния срок за сключване на сделките до 5 години от датата на одобрението.

iv. Минимална цена на изкупуване: 0,001 лв.

v. Максимална цена на изкупуване: 1 лв.

2. името, съответно наименованието на страната по сделката; за сделки със заинтересувани лица - имената, съответно наименованията на лицата, които са заинтересувани лица по чл. 114, ал. 6 ЗППЦК, причините, поради които те са заинтересувани лица, и естеството на интереса им към сделката;

a. Първа страна: „Енергони“ АД, ЕИК: 200124320, София 1784, район Младост, бул. Цариградско шосе, № 115Г, ет. 4. Причините, поради които те са заинтересувани лица, и естеството на интереса им към сделката – очакването за реализиране на печалба от препродаването на закупените собствени акции.

b. Втора страна: съгласно определението на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК заинтересовани лица, който могат да бъдат страна по такава сделка са:

i. Михаил Георгопадакос. Причините, поради които те са заинтересувани лица - член на СД на дружеството. Михаил Георгопадакос притежава 41 млн. акции (съгласно последната налична книга на акционерите към 30.09.2014). Естеството на интереса им към сделката – необходимост от парични средства към настоящия момент.

ii. Пламен Илиев. Причините, поради които те са заинтересувани лица - член на СД на дружеството. Пламен Илиев е представляващ на „РОЯЛ ФЪНД БЪЛГАРИЯ“ АД, което притежава 44 млн. акции (съгласно последната налична книга на акционерите към 30.09.2014). Естеството на интереса им към сделката – необходимост от парични средства към настоящия момент.

По данни от последната книга на акционерите, с която разполага СД на дружеството, няма акционери притежаващи над 25 % от капитала, Елена Георгиева, член на СД на дружеството също не притежава акции. Не ни е известно други лица да контролират дружеството.

Energoni AD

115 - G, Tsarigradsko Chausse, 4th fl., BG - 1784 Sofia, Bulgaria

Tel. : +359 2 87 87 001 - 2, +359 2 48 900 41 - 8,

<http://www.energoni.com>

3. относно сделки със заинтересувани лица - пазарната оценка на сделката по чл. 114а, ал. 4:

Стойността на придобиваното имущество (акции на „Енергони“ АД) е уговорената цена. Към настоящия момент не са провеждани преговори между „Енергони“ АД и Михаил Георгопадакос или Пламен Илиев. Но предложението на СД е максималната стойност на сделката по закупуване на акции (към всички акционери, не само към заинтересовани лица) да бъде 54 756 300 лв. И двете заинтересовани лица не притежават по отделно 54 756 300 бр. акции. Към настоящия момент пазарната цена на една акция на „Енергони“ АД регистрирана в търговска система на „БФБ-София“ АД е 0,001 лв. Възможна е промяна на пазарната цена към момента на водене на преговорите между „Енергони“ АД и Михаил Георгопадакос или Пламен Илиев, но „Енергони“ АД няма да сключва сделки на цени извън посочения ценови диапазон 0,001 лв. - 1 лв. , съгласно предложението на СД към всички акционери.

„Енергони“ АД няма да закупи повече от 10% от капитала на дружеството за следващите 5 години и в рамките на една календарна година няма да бъде прехвърлян прага от 3 %.

Възможно е сключване на сделка само с едно от двете заинтересовани лица и закупуване останалите акции от регулиран пазар или от нерегулиран пазар или изкупуване на собствени акции само от регулиран пазар.

4. описание на икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка.

Основната цел на „Енергони“ АД е реализиране на печалба, за да е възможно и повишаване на доходността на акционерите на дружеството. Икономическата изгода на публичното дружество от предложената сделка е реализирането на последваща печалба (разлика между покупна и продажна цена) при препродажбата на закупените собствени акции.

Очакваме, че включването на голям купувач (до 3% на година и до 10% за следващите 5 години) ще раздвижи търговията с акции на дружеството и ще донесе допълнителни репутационни ползи за „Енергони“ АД.

С Уважение:

/Михаил Георгопадакос/



Energoni AD

115 - G, Tsarigradsko Chausse, 4th fl., BG - 1784 Sofia, Bulgaria

Tel. : +359 2 87 87 001 - 2, +359 2 48 900 41 - 8,

<http://www.energoni.com>