

## 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*

