



До
Общото събрание на акционерите
в „Захарни заводи“ АД, гр.Горна Оряховица
ЕИК104051737

МОТИВИРАН ДОКЛАД

/по смисъла на чл.114а от ЗППЦК/

От

Управителния съвет на „Захарни заводи“ АД

Уважаеми господа акционери,

Управителният съвет на дружеството представя на Вашето внимание мотивиран доклад по смисъла на чл.114а от ЗППЦК., с който иска да Ви запознае с параметрите на желаните сделки, попадащи в хипотезата на чл.114 от ЗКППЦ и да получи Вашето одобрение за сключването на изброените по-долу договори. Същите превишават праговете, предвидени в чл.114, ал.1, бук. „а“ и „б“ от ЗППЦК. Стойността на активите на дружеството, съгласно която са определени праговете по чл.114, ал.1, бук. „а“ и „б“ от ЗППЦК, е определена в последния изготвен счетоводен баланс от 31.03.2015г. стойност, възлизаща на 84 888 хил. лева.

I. Прехвърляне на търговска дейност:

Страни по договора: „Захарни заводи“ АД, с ЕИК: 104051737, и „Захарни заводи трейд“ ЕАД, с ЕИК: 203498960.

Описание на сделката:

На 16.04.2015г. в Търговския регистър към Агенция по вписванията бе вписано еднолично акционерно дружество „Захарни заводи трейд“ ЕАД, с ЕИК: 203498960. Същото е еднолична собственост на публичното дружество със съвет на директорите Красимир Иванов Добрев, Валентина Иванова Ралева, Георги Алексиев Узунов, Атанас Жонев Михайлов. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор Красимир Иванов Добрев заедно с някой от останалите членове на съвета на директорите Валентина Ралева или Атанас Михайлов. Целта, за която е създадено дружеството, е търговската дейност от икономическата група на „Захарни заводи“ АД да се извършва от новоучреденото дружество, за да може същото да се специализира единствено и само в търговската дейност в групата. За сделката не се предвижда срок, който да я ограничава.





Предмет на договора ще бъде предоставяне за продажба на произвежданите от публичното дружество продукция. Предвижда се първоначално дъщерното дружество да започне да продава стоките, произведени от „Захар“ ЕАД, в последствие и от „Захарни заводи“ АД, като ще се започне със захарните изделия.

Стойността на посочената сделка: За да се посочи стойността на сделката трябва да се знае какво количество продукция ще бъде предоставена за продажба на дъщерното дружество, а това предоставяне ще стане поетапно и по определени асортименти, докато с времето се преотстъпи цялата дейност по реализацията на продукцията. Количествата ще се договарят допълнително между страните. Направената пазарна оценка е хипотетична и е извършена по счетоводни данни за продажбите за изминалата отчетна година за захарни изделия на дружеството и бизнес програмата на дружеството за 2015г. Същата възлиза на стойност 23 914 000 лв.

Ползата от сключването на такава сделка е за „Захарни заводи“ АД, също така и за останалите дружества от групата - дъщерните „Захар“ ЕАД и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. По този начин новото дружество ще се специализира в търговската дейност, което ще улесни логистиката, складирането и оперативното управление на търговската дейност, изпълнението на договорите, намирането на нови клиенти и пазари. Същевременно дъщерните дружества и „Захарни заводи“ АД ще развият ефективността на производството си, като съсредоточат усилията си в подобряване ефективността на производството чрез нови инвестиции и подобрения, без да се ангажират средства и персонал в търговската дейност. Това разделение на дейностите ще позволи на дъщерното дружество да се развие и специализира в търговията без да е ангажирано с набавянето на суровини, инвестиции и поддръжка по производство и персонала, а ще работи по реализирането на продукцията и развитието на пазарния дял. Същевременно разходите за търговската дейност, които има „Захарни заводи“ АД, ще преминат в новото дружество, а това ще доведе до освобождаване на ресурс за инвестиции.

Заинтересованост:

Необходимостта да се представи настоящият доклад пред Общото събрание на акционерите в „Захарни заводи“ АД изхожда от законовото изискване на член 114, ал.1, т.1, бук. „б“ и т. 3 от ЗППЦК и от необходимостта да бъдат запознати акционерите в детайли с дейността на дружеството и да придобият подробна представа за сделката, за която се иска тяхното съгласие.

Двете дружества могат да бъдат квалифицирани като свързани лица на основание пар. 1, т. 13,б. „а“ от ЗППЦК, тъй като „Захарни заводи трейд“ ЕАД е дъщерно дружество на „Захарни заводи“ АД и по тази причина публичното дружество упражнява контрол върху „Захарни заводи трейд“ ЕАД. Публичното дружество е едноличен собственик на капитала на дъщерното дружество и по този начин същото притежава сто процента от





гласовете в Общото събрание и пряко определя управителните и контролните му органи. На основание чл.114, ал.6, т. 1, 2 и 3 от ЗППЦК Георги Алексиев Узунов, Красимир Иванов Добрев, Валентина Иванова Ралева са заинтересувани лица, тъй като Георги Алексиев Узунов – член на Надзорния съвет на публичното дружество, е и член на Съвета на директорите на „Захарни заводи трейд“ ЕАД. Също така той притежава 25 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите в публичното дружество чрез представляваното от него дружество „ГУ Фарадей“ ЕООД. На свой ред Красимир Добрев е член на Управителния съвет на „Захарни заводи“ АД и член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Захарни заводи трейд“ ЕАД, Валентина Иванова Ралева е изп.директор на публичното дружество и член на съвета на директорите в дъщерното дружество.

В тази връзка, съгласно изискванията на чл.114 от ЗППЦК, когато сделката е между заинтересувани или свързани лица и същата надхвърля 1/3 от по-ниската стойност на активите съгласно последния изготвен счетоводен баланс на дружеството в първата хипотеза, съответно 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружество във втората хипотеза, тази сделка трябва да бъде предварително одобрена от ОСА, което следва да овласти представляващите дружеството да сключат сделка от такъв вид.

В качеството си на заинтересувано лице Георги Узунов няма да участва в сделката. Неговото отношение към нея е само в качеството му на член на контролен орган, съответно на управителен орган на двете дружества. Сделката се сключва между двете юридически лица и Георги Узунов няма да бъде нито страна по нея, нито лице в полза на което тази сделка ще бъде сключена.

В случай на одобрението ѝ от ОСА, сделката ще бъде сключена между „Захарни заводи“ АД и „Захарни заводи трейд“ ЕАД чрез техните законни представители, вписани в Търговския регистър.

Икономическата изгода В резултат на сделката се очаква публичното дружество да спечели от дейността на новото дружество. Цените, на които публичното дружество ще продава своята продукция към дъщерното дружество, се определят на пазарен принцип, което ще гарантира съществуващите до сега обороти и постигнати финансови резултати. „Захарни заводи трейд“ ЕАД ще разполага с надежден доставчик за сключените от него договори, като по този начин гарантира навременното изпълнение на направените договорености с клиентите. По този начин се гарантират постигнатите до сега финансови резултати и се залага възможност за разпределянето на дивидент от печалбата на „Захарни заводи трейд“ ЕАД.

II. Договор за доставка на топлоенергия



Страни по договора: : „Захарни заводи“ АД, с ЕИК: 104051737, и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, с ЕИК: 200532770

Описание на сделката:

Управителният съвет на публичното дружество предлага на вниманието на акционерите проект на сделка, която да бъде сключена с „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, по силата на която „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД в качеството си на доставчик ще доставя и продава на „Захарни заводи“ АД топлинна енергия за стопански /промишлени нужди/, а „Захарни заводи“ АД ще получава и заплаща тази топлинна енергия. Количеството топлинна енергия предмет на договора ще възлиза на около 64 000 Mw/h годишно с отклонение до +/-5% от договореното количество.

Количеството е посочено с отклонение поради невъзможността да се предвиди точно необходимата топлинна енергия, с оглед непредвидени обстоятелства, които могат да настъпят след сключването на договора.

Предмет на сделката е доставка и покупко-продажба на топлинна енергия.

Цената на топлинната енергия е в размер на пазарната цена, като пределната цена е регулирана и определена от ДКЕВР за топлинна енергия с топлоносител водна пара, произведена от “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД, която към настоящия момент е в размер на 59.73 лева/MW/h без ДДС.

Стойността на сделката е определена на 3 822 720 лв. без ДДС. Същата е изчислена на база максимално определената от държавния регулатор цена, умножена по предвиденото за доставка количество. Продажната цена ще бъде определяна спрямо пазарната цена в страната, но не повече от максимално определената от ДКЕВР/ КЕВР.

Проектодоговорът предвижда продажбата на топлинна енергия да се осъществява на база заявени количества за доставка и максимално часово натоварване по „МЕСЕЧЕН ГРАФИК“, съгласно месечна заявка на Потребителя – „Захарни заводи“ АД, изготвена и предоставена на Производителя – „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, не по-късно от 25-то число на месеца относно количествата за следващия месец.

Цел на сделката: Сключването на договор за доставка на топлинна енергия с “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД се налага от следните обстоятелства:

Функционирането на Завода за спирт – едно от основните звена от структурата на „Захарни заводи“ АД, е обвързано с необходимостта от непрекъснатите доставки на топлинна енергия. Намерението на управителния орган на дружеството е да се създаде сигурност за производствената дейност на предприятието, като се осигури надежден и лоялен доставчик на топлинна енергия. В лицето на “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД управителният съвет вижда именно такъв доставчик.

Полза: В съответствие с изискванията на нормативната уредба пред акционерите да бъде представена информация за това в чия полза се сключва конкретната сделка, информираме акционерите, че сделката по доставка на



топлоенергия представлява двустранен договор, по силата на който „Захарни заводи“ АД е Купувач/Потребител, а „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД – Продавач/Производител. Като двустранен договор същият ще породи права и задължения и за купувача/потребителя и за продавача/производителя по него. Ползата от този договор ще е и за двете дружества, като най-вече за „Захарни заводи“ АД, тъй като на първо място публичното дружество ще се ползва от близостта на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД до своите производствени мощности, което ще сведе до минимум разходите по пренос на топлоенергията, а така също и загубите по преноса, и на следващо място печалбата за дъщерното дружество от тази сделка е индиректна печалба и за публичното дружество – едноличен собственик на капитала на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД.

Предвижда се договарът да се сключи за срок от една година.

Причини за заинтересованост: Считаме, че тази сделка следва да бъде разгледана и одобрена от ОСА, тъй като контрагенти по нея са „Захарни заводи“ АД и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Двете дружества могат да бъдат квалифицирани като свързани лица на основание пар. 1, т. 13, б. „а“ от ЗППЦК, тъй като „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД е дъщерно дружество на „Захарни заводи“ АД и по тази причина публичното дружество упражнява контрол върху „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД.

На основание чл.114, ал. 6 от ЗППЦК „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД и „Захарни заводи“ АД са заинтересувани лица, тъй като Руси Илчев Данев – член на Надзорния съвет на публичното дружество, и Валентина Иванова Ралева – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на публичното дружество, са и членове на Съвета на директорите на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Освен това г-н Данев, чрез дружеството си „Ритъм -4-ТБ“ ООД, притежава повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на „Захарни заводи“ АД.

В тази връзка, съгласно изискванията на чл.114 от ЗППЦК, когато сделка между заинтересувани или свързани лица надхвърля 2 на сто от балансовата стойност на активите на публичното дружество в първата хипотеза, съответно 1/3 от балансовата стойност на активите на публичното дружество във втората хипотеза, тази сделка трябва да бъде предварително одобрена от ОСА, което следва да овласти представляващите дружеството да сключат сделка от такъв вид.

В качеството си на заинтересувани лица – Руси Илчев Данев и Валентина Иванова Ралева няма да участват в сделката пряко като физически лица. Тяхното отношение към нея е само в качеството им на членове на контролен, съответно управителен орган на двете дружества. Сделката се сключва между юридическите лица, а Руси Данев и Валентина Ралева няма да бъдат нито страни по нея, нито лица, в полза на които тази сделка ще бъде сключена.





В случай на одобрението ѝ от ОСА, сделката ще бъде сключена между „Захарни заводи“ АД и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД чрез техните законни представители, вписани в Търговския регистър.

Икономическа изгода: Сключването на договор за доставка на топлинна енергия именно с “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД е най-логичното решение, тъй като двете предприятия са икономически обвързани, имайки предвид, че 100 % от капитала на “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД е собственост на “Захарни заводи” АД. Освен това Топлоелектрическата централа е разположена в непосредствена териториална близост, което само по себе си е друг факт, определящ икономическата полза от договорни отношения точно с този стопански субект.

Регулярните доставки на пара, които “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД може да реализира след предварителни заявки от страна на “Захарни заводи” АД, позволяват да не бъде нарушаван ритъмът на производство, което е в интерес на дружеството и на неговите акционери.

III. ДОГОВОР ЗА ФИНАНСОВА ВЗАИМОПОМОЩ

Страни по договора: „Захарни заводи“ АД, с ЕИК: 104051737, и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, с ЕИК: 200532770

Описание на предложената сделка:

Предмет на Договора за финансова взаимопомощ е съвместно кредитиране/финансова взаимопомощ/, осъществявано чрез предоставяне на парични средства от „Захарни заводи“ АД към „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД в зависимост от нуждите и възможностите на страните.

Стойност: Предвижда се договора за финансова взаимопомощ, да бъде с размер на временната финансова помощ между дружествата - не повече от 2 000 000 /два милиона / лева. Срещу получената финансова помощ кредитираното лице ще заплаща възнаграждение в размер на пазарната лихва по смисъла на ЗКПО.

Срок: Предвиденият срокът на договора е една година от дата на неговото сключване.

Полза: Дейността на двете дружествата се осъществява на базата на обща финансова политика и изградена икономическа стратегия на развитие. Поради тази причина следва да се изработи ефективна схема за ползване на финансовите източници на двете дружества. Тази ефективност може да се постигне чрез подписване на договор за финансова взаимопомощ, по силата на който финансовите потоци на двете дружества да могат да бъдат насочвани към едното или другото дружество с цел ефективно използване на свободните парични средства. Този договор ще даде по-голяма свобода и бързина на финансиране на дружествата.





Причини за заинтересованост:

Считаме, че тази сделка следва да бъде разгледана и одобрена от ОСА, тъй като контрагенти по нея са „Захарни заводи“ АД и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Двете дружества могат да бъдат квалифицирани като свързани лица на основание пар. 1, т. 13, б. „а“ от ЗППЦК, тъй като „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД е дъщерно дружество на „Захарни заводи“ АД и по тази причина публичното дружество упражнява контрол върху „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД.

На основание чл.114, ал.6 от ЗППЦК „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД и „Захарни заводи“ АД са заинтересувани лица, тъй като Руси Илчев Данев – член на Надзорния съвет на публичното дружество, и Валентина Иванова Ралева – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на публичното дружество, са и членове на Съвета на директорите на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Освен това г-н Данев, чрез дружеството си „Ритъм -4-ТБ“ ООД, притежава повече от 25 на сто от гласовете в Общото събрание на „Захарни заводи“ АД.

В тази връзка, съгласно изискванията на чл.114 от ЗППЦК, когато сделка между заинтересувани или свързани лица надхвърля 2 на сто от балансовата стойност на активите на публичното дружество в първата хипотеза, съответно 1/3 от балансовата стойност на активите на публичното дружество във втората хипотеза, тази сделка трябва да бъде предварително одобрена от ОСА, което следва да овласти представляващите дружеството да сключат сделка от такъв вид.

В качеството си на заинтересувани лица Руси Илчев Данев и Валентина Иванова Ралева няма да участват в сделката пряко като физически лица. Тяхното отношение към нея е само в качеството им на членове на контролен, съответно управителен орган на двете дружества. Сделката се сключва между юридическите лица, а Руси Данев и Валентина Ралева няма да бъдат нито страни по нея, нито лица, в полза на които тази сделка ще бъде сключена.

В случай на одобрението ѝ от ОСА, сделката ще бъде сключена между „Захарни заводи“ АД и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД чрез техните законни представители, вписани в Търговския регистър.

Икономическа изгода Интерес от сделката съществува както за публичното дружество така и неговото дъщерно „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. В случаите, когато конкретната икономическа ситуация изисква своевременно осигуряване на парични средства, което да не е съпроводено с условностите на банковите кредити, такова финансиране ще се извършва по възможност със “ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД, както в посока финансиране на това дружество, така и в посока финансиране от него.

Имайки предвид разпоредбата на чл. 114, ал.1 и ал.2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който ограничава извършването на сделки между заинтересувани лица и поставя изискването определени сделки между такива лица да





бъдат предварително одобрени от Общото събрание на акционерите на дружеството. Управителният съвет на "Захарни заводи" АД предлага на Общото събрание на акционерите сключване на договор за финансова взаимопомощ с "ТЕЦ Горна Оряховица" ЕАД след одобрението му от Общото събрание на акционерите при едни по-общи условия при съответните рамки, които да бъдат конкретизирани при всяко отделно финансиране към едната или към другата страна.

Причините за сключването на този договор именно с "ТЕЦ Горна Оряховица" ЕАД са:

1. Бързото и адекватно финансиране на двете дружества.
2. По-висока степен на икономическа ефективност на двете дружества.
3. Финансовата обвързаност на "Захарни заводи" АД и дъщерното му дружество.

Икономическата изгода ще следва и за двете страни.

IV. ДОГОВОР ЗА ФИНАНСОВА ВЗАИМОПОМОЩ

Страни по договора: „Захарни заводи“ АД, с ЕИК: 104051737, и „Захар“ ЕАД, с ЕИК: 123724063

Описание на предложената сделка:

Предмет на Договора за финансова взаимопомощ е съвместно кредитиране/финансова взаимопомощ/, осъществявано чрез предоставяне на парични средства от „Захарни заводи“ АД към „Захар“ ЕАД в зависимост от нуждите и възможностите на страните.

Стойност: Предвижда се договора за финансова взаимопомощ, да бъде с размер на временната финансова помощ между дружествата - не повече от 6 000 000 /шест милиона / лева. Срещу получената финансова помощ кредитираното лице ще заплаща възнаграждение в размер на пазарната лихва по смисъла на ЗКПО.

Срок: Предвиденият срокът на договора е една година от дата на неговото сключване.

Полза: Дейността на двете дружествата се осъществява на базата на обща финансова политика и изградена икономическа стратегия на развитие. Поради тази причина следва да се изработи ефективна схема за ползване на финансовите източници на двете дружества. Тази ефективност може да се постигне чрез подписване на договор за финансова взаимопомощ, по силата на който финансовите потоци на двете дружества да могат да бъдат насочвани към едното или другото дружество с цел ефективно използване на свободните парични средства. Този договор ще даде по-голяма свобода и бързина на финансиране на дружествата.

Причини за заинтересованост: