



**ДО
ОБЩОТО СЪБРАНИЕ
НА АКЦИОНЕРИТЕ НА
„СИНЕРГОН ХОЛДИНГ” АД**

**МОТИВИРАН ДОКЛАД
на Управителния съвет на "СИНЕРГОН ХОЛДИНГ" АД,**

**ОТНОСНО: целесъобразност и условия на сделка по реда на чл.114а,
ал.1 от ЗППЦК и чл.33 от Наредба № 2 на КФН**

Настоящият доклад е изготвен при спазване разпоредбите на чл.114а, ал.1 от ЗППЦК и чл.33 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и в него е представена необходимата информация относно, условията и целесъобразността на сделка по чл.114, ал.1 от ЗППЦК.

Целта на доклада е да запознае акционерите на „Синергон холдинг” АД със съществените условия и целесъобразност на сделка, попадаща в обхвата на чл. 114, ал.1, т. 2 от ЗППЦК, както следва: Предоставяне на гаранция като обезпечение, в полза на трето лице, във връзка с изпълнение на задължение на дъщерно дружество по търговска сделка.

Условията на сделката се представят за одобрение на Общо събрание на „Синергон холдинг“ АД, насрочено за 07.05.2026 г., с оглед вземане на информирано решение от акционерите за овластяване на представляващите дружеството за сключване на договор.

Предметът на дейност на „Синергон холдинг” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; финансиране на дружествата с които холдинга участва; търговска дейност с изделия произведени от дъщерните му дружества; туристическа дейност и друга търговска дейност, незабранена със закон.

С предлагана за одобрение сделка ще възникнат задължения за холдинга спрямо трето лице, която попада в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

При преценка на стойностите посочени в буква „а“ и буква „б“ на т.2 , а именно:

- една трета от по-ниската стойност на активите, съгласно последните два изготвени счетоводни баланса, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК, когато в резултат на сделката възникват задължения към едно лице или към свързани лица.



- 2 на сто от по-ниската стойност на активите, когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица.

Се установява, че с настоящата сделка – предоставяне на обезпечение под формата на гаранция, в полза на трето лице във връзка с изпълнение на задължение на дъщерно дружество по търговска сделка, е приложим прагът от 2% от по-ниската стойност на активите, съгласно последните два изготвени счетоводни баланси, поне един от които е одитиран.

Съгласно последния одитиран и оповестен счетоводен баланс към 31.12.2025 г., активите на „Синергон холдинг“ АД са на стойност **193 014 927 лева или 98 686 965 евро**, а съгласно последния изготвен счетоводен баланс към 31.12.2025 г., същите са на стойност **193 062 071 лева или 98 711 069 евро**.

С оглед приложимия праг по чл. 114, ал.1, т.2 от ЗППЦК, управителният орган на публичното дружество следва да получи овластяване от Общото събрание на акционерите за всяка сделка, която надвишава стойността от **3 860 299 лева или 1 973 739 евро**.

Сделка, в резултат на която за холдинга ще възникнат задължения на стойност, по-голяма от посочената по-горе, подлежи на предварително одобрение от страна на Общото събрание на акционерите, съответно членовете на управителния орган на публичното дружество следва да бъдат овластени за сключването ѝ.

В тази връзка, в съответствие с разпоредбата на чл. 33, ал. 1 от Наредба № 2 на КФН, в настоящия мотивиран доклад е представена цялата, относима информация по предложената за одобрение сделка за предоставяне на гаранция.

„Синергон холдинг“ АД предоставя гаранция като обезпечение по договор за покупко-продажба на електрическа енергия, управление и участие в балансираща група, сключен между дъщерно дружество „Синергон енерджи“ ООД и „Р-Инженеринг“ ЕАД.

1. Предмет на сделката

Управителният съвет на „Синергон холдинг“ АД предлага на Общото събрание на акционерите да одобри и овласти представляващите дружеството да сключат с „Р-Инженеринг“ ЕАД, ЕИК 208628952 договор за гаранция, с който „Синергон холдинг“ АД да гарантира вземенията на „Р-Инженеринг“ ЕАД и носи солидарна отговорност за задълженията на „Синергон енерджи“ ООД /дъщерно дружество/, при условията на Договор за покупко-продажба на електрическа енергия, управление и участие в балансираща група № Г2831 от 24.03.2026 г., сключен между „Р-Инженеринг“ ЕАД и „Синергон енерджи“ ООД, в размер до 5 000 000 евро.



Основният предмет на дейност на „Синергон енерджи“ ООД е търговия с електрическа енергия, топлоенергия, природен газ, други видове газообразни и течни горива и енергия от други възобновяеми източници.

За осъществяване на тази дейност, „Синергон енерджи“ ООД е сключило с „Р-Инженеринг“ ЕАД посочения по-горе договор за покупка на електрическа енергия.

„Синергон енерджи“ ООД е дъщерно дружество, в което холдинга е мажоритарен собственик и притежава 81.82% от неговия капитал.

Договорът за гаранция обезпечава вземанията „Р-Инженеринг“ ЕАД, произтичащи от договора за покупко-продажба на електрическа енергия, и в случай на неизпълнение на задълженията по договора, „Р-Инженеринг“ ЕАД ще насочи изпълнението им към гаранта „Синергон холдинг“ АД.

Разпоредбите на чл.114, ал.1 от ЗППЦК, изискват лицата, които управляват и представляват публично дружество да бъдат изрично овластени от Общото събрание на акционерите да сключат посочената по-горе сделка.

Със сключването на договор за гаранция за „Синергон холдинг“ АД ще възникне условно задължение към „Р-Инженеринг“ ЕАД за изпълнение на задълженията на „Синергон енерджи“ ООД по договора за покупко-продажба на електрическа енергия.

Общият размер на задължението на холдинга по договора за гаранция – до 5 000 000 евро, представлява 5,07% от стойността на активите на „Синергон холдинг“ АД, които съгласно последния одитиран баланс на дружеството към 31.12.2025 г. са на стойност 98 686 965 евро (193 014 927 лева), и попада в обхвата на стойностите посочени в чл.114, ал.1, т.2, във връзка с чл.114, ал.1, т.1, б.”б” от ЗППЦК. Преценката е извършена при изчисляване към по-ниската от двете стойности на активите на „Синергон холдинг“ АД по последния изготвен баланс към 31.12.2025г. 98 711 069 евро (193 062 071 лева) и последния одитиран баланс към 31.12.2025 г. 98 686 965 евро (193 014 927 лева).

Общото събрание на акционерите на „Синергон холдинг“ АД е органът, който следва да овласти Управителния съвет и изпълнителните членове на дружеството да сключат сделката и да извършат всички правни и фактически действия, необходими за нейното осъществяване, при спазване решението на ОСА, Устава на дружеството и в съответствие с приложимите разпоредби на действащото законодателство.

„Синергон холдинг“ АД е мажоритарен собственик на капитала на „Синергон енерджи“ ООД (81.82%). В това си качество „Синергон холдинг“ АД се явява заинтересовано лице по смисъла на чл.114, ал.6 от ЗППЦК.

Сделката, която се предлага да бъде сключена ще надвиши законовите лимити, посочени в чл.114, ал.1, т.2 от ЗППЦК, което налага вземането на решение от Общото събрание на акционерите.

2. Общи условия по сделката:

Общите условия, при които ще се сключи договора за гаранция между „Синергон холдинг“ АД и „Р-Инженеринг“ са:



1. Размер на гаранцията – до 5 000 000 (пет милиона) евро;
2. Срок на гаранцията - до 30.09.2026 г., с право да бъде продължаван за всеки следващи три месеца и до пълното изплащане на всички задължения по договора. Срокът на договора за гаранция е обвързан със срока на действие на Договора за покупко-продажба на електрическа енергия, управление и участие в балансираща група № Г2831 от 24.03.2026 г.

3. Страни по сделката

ГАРАНТ: „Синергон холдинг” АД, с ЕИК 121228499; със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Солунска” № 2.

КЛИЕНТ: „Р-Инженеринг“ ЕАД, с ЕИК 208628952, със седалище и адрес на управление: гр.София, ул.„Аксаков” № 11А, ет.4, офис 2.

4. Стойност на сделката

Стойността на сделката възлиза до 5 000 000 (пет милиона) евро, което представлява максималният размер на предоставената гаранция.

5. Участие на заинтересовани лица в сделката, по смисъла на чл. 114, ал.7 от ЗППЦК

Съгласно разпоредбата на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, заинтересовани лица са членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството или го контролират, а при сделки на дъщерно дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

- са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или
- притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е насрещна страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията; или
- са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по т. 1 и 2.

Участието на заинтересовани лица, по смисъла на чл.114, ал.7 от ЗППЦК, в предложената за одобрение сделка, се обуславя от обстоятелството, че „Синергон енерджи” ООД, чиито задължения се обезпечават, е дъщерно дружество на “Синергон холдинг” АД и е част от икономическата група на холдинга.



„Синергон енерджи“ ООД се явява заинтересовано лице по смисъла на чл.114, ал.7 от ЗППЦК, тъй като „Синергон холдинг“ АД притежава 81.82% от капитала му и го контролира.

6. Срок за сключване на сделката – до 30.06.2026 г.

7. Икономическа изгода и лица в чиято полза се сключва сделката

Сделката е в полза и в интерес на свързаните с нея страни.

Деността на „Синергон холдинг“ АД, като мажоритарен собственик на капитала на „Синергон енерджи“ ООД, е насочена към развитие и разширяване на търговията с електроенергия и навлизане в нови пазари.

Основната част - 57% от консолидираните приходи на „Синергон холдинг“ АД се формират от дейността, свързана с търговията на електроенергия.

Развитието и доброто представяне на Групата на холдинга като цяло зависи от резултатите на дъщерните дружества, генерираните от тях приходи и печалби, постигнатите пазарни дялове и от потенциала им за растеж и развитие.

Основните икономически изгоди за „Синергон холдинг“ АД се изразяват в:

- повишаване рентабилността, финансовата стабилност на Групата и нейната стойност, което рефлектира положително на цената на акциите;
- очакван ръст на нетните приходи от продажба на консолидирано ниво през следващите 3 години с над 1%. Прогнозите сочат, че нетни приходи от продажби на „Синергон енерджи“ ООД ще се увеличат с над 5 000 0000 евро;
- повишение на финансовия резултат с 500 000 евро за срока на договора, в следствие увеличени приходи от продажби.

„Синергон енерджи“ ООД притежава лицензия № Л-430-15/06.11.2014 г. за извършване на дейност "търговия с електрическа енергия", с която са му предоставени права и задължения, като "координатор на стандартна балансираща група". Дружеството успя да се наложи, като един от основните доставчици на електрическа енергия на Свободния пазар в България.

Постоянният стремеж на дружеството е да увеличава броя на клиентите, като предлага нови и качествени услуги.

Предоставената от „Синергон холдинг“ АД гаранция, по договора за продажба на електроенергия, ще осигури стабилитет на дейността на „Синергон енерджи“ ООД, което се явява част от управленческата дейност на холдинговото дружество.

Поемането на задължение от страна на „Синергон холдинг“ АД като гарант по договора за продажба на електроенергия между „Синергон енерджи“ ООД и „Р-Инженеринг“ ЕАД, няма да промени съществено ликвидността и паричните потоци на дружеството. Анализирайки финансово-икономическото състояние на „Синергон холдинг“ АД, към последния изготвен и одитиран финансов отчет към 31.12.2025 г. ясно се вижда, че дружеството генерира положителен паричен поток, коефициентите на ликвидност показват, че



текущите активи превишават текущите пасиви. При възникване на падеж за погасяване, „Синергон холдинг“ АД има възможност да обслужва задълженията си.

Чрез подписването на договор за гаранция, „Р-Инженеринг“ ЕАД ще има по-големи гаранции за изпълнението и спазването на задълженията на „Синергон енерджи“ ООД по договора за покупка на електрическа енергия. Специфичните характеристики на търговията с електрическа енергия, които обичайната практика е наложила, включват разсрочено плащане на осъществените доставки. Това налага гарантиране пред клиенти, че плащането ще бъде осъществено. В случай на неизпълнение на задълженията от страна на „Синергон енерджи“ ООД „Р-Инженеринг“ ЕАД ще има възможност да поиска изпълнението им от гаранта – „Синергон холдинг“ АД.

„Синергон енерджи“ ООД портфолиото си има 99 близо 1000 мвт централи (близо 3000 на брой). До момента на изготвяне на настоящия доклад „Синергон енерджи“ ООД изпълнява в срок всички задължения по сключените търговски договори.

Очаква се сделката да затвърди финансова стабилност на дружеството и се създадат условия за устойчивото му развитие в дългосрочен план.

Във връзка с горното Общото събрание на акционерите на „Синергон холдинг“ АД, следва да овласти Управителния съвет и изпълнителните членове за сключване на горепосочената сделка.

Проект за решение на Общото събрание на акционерите:

Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет и представляващите „Синергон холдинг“ АД да сключат с „Р-Инженеринг“ ЕАД договор за гаранция, съгласно който „Синергон холдинг“ АД се задължава да гарантира и носи солидарна отговорност към последното дружество за вземанията му към „Синергон енерджи“ ООД, с ЕИК 202668908 – дъщерно дружество на „Синергон холдинг“ АД, съгласно Договор за покупко-продажба на електрическа енергия, управление и участие в балансираща група № Г2831 от 24.03.2026 г., сключен между „Р-Инженеринг“ ЕАД и „Синергон енерджи“ ООД, в размер до 5 000 000 евро за срока посочен в настоящия доклад.

ЧЛЕНОВЕ НА УС:

ЕВГЕНИЯ СЛАВЧЕВА.....

ВАСКО ТАНЕВ

ЛЮДМИЛА СТАМОВА