

ДО
КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

СТАНОВИЩЕ

от
Съвета на директорите
на „Спиди“ АД

Относно:

Внесено от ГЕОПОСТ С.А. търгово предложение по реда на чл. 149 ал. 6 от ЗППЦК, с отразени корекции и пояснения на основание решение на КФН N 246 от 27.04.2021г. и направени корекции и пояснения в следствие на решение на КФН N 246 от 27.04.2021г.

УВАЖАЕМИ ГОСПОДА / ГОСПОЖИ,

На 14.05.2021 г. получихме уведомление съгласно чл. 151, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), придружено от търгово предложение по чл. 149 ал. 6 от ЗППЦК от ГЕОПОСТ СА, Франция („Търгов предположител“ или „Предложител“), за закупуване на до 1 623 711, броя акции от капитала на „Спиди“ АД („Търгово предложение“ или „Предложение“).

В съответствие с изискването на чл. 151, ал. 5 ЗППЦК и в срок, представяме настоящото мотивирано становище относно предложената сделка.

I. Условия по предложената сделка

Предложената цена по Търговото предложение е в размер на 80 лв. за една акция. С оглед на изискванията към търговите предложения по реда на чл. 149 ал.6 от ЗППЦК, считаме, че предложената цена включва и значителна премия над справедливата цена на акция. Представените корекции и пояснения от Предложителя прецизират изчислението на справедливата цена. Променените тегла на оценъчните методи дават допълнителен акцент

TO
THE FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION

О P I N I O N

from
the Board of Directors
of “Speedy” AD

Regarding:

Submitted by GEOPOST SA tender offer under Art. 149 p.6 of the POSA, as revised and updated pursuant to decision no. 246 dated 27.05.2021 of the Financial Supervision Commission.

DEAR SIR S / MADAMS,

On 14.05.2021 we received a notification pursuant to Art. 151 (3) of the Public Offering of Securities Act (“POSA”) together with a tender offer under Art.149b of the POSA by GEOPOST SA, France, (the “Tender Offeror” or the “Offeror”) for the purchase of up to 1 623 711 shares from the capital of “Speedy” AD (the “Tender Offer” or the “Offer”)

In compliance with the requirement of Art. 151 (5) of the POSA we provide in due time our reasoned opinion regarding the transaction offered.

I. Terms of the transaction offered

The price offered in the Tender Offer is in the amount of BGN 80 per share. Considering the requirements applicable to the tender offers pursuant to Art. 149 p.6 of the POSA, we believe that the offered price includes significant premium above the fair price per share. The corrections and clarifications presented by the Offeror specify the calculation of the fair price. The changed weights of the valuation methods give additional emphasis on the prospects of the

върху перспективите на дружеството, а предоставените нови сравними дружества за метода на пазарните множители са по-близки до размера на дейността на „Спиди“ АД.

Всеки акционер – адресат на Търговото предложение, може да го приеме в определения в него срок, чрез подаване на заявление за приемане по образец. Цената на изкупените акции се заплаща от Търговия предложител чрез ИП „Елана Трейдинг“ АД в срок до 7 работни дни след изтичане на срока за приемане на Търговото предложение, по указания в него начин на плащане.

Становището на Съвета на директорите на „Спиди“ АД по Търговото предложение е, че то съответства на нормативните изисквания и е достатъчно щедро по отношение на акционерите – адресати на Предложението. Считаме, че предложената цена е в съответствие с изискванията на ЗППЦК и наредбите по прилагането му, и е повече от справедлива, както с оглед текущото състояние на дружеството, така и предвид перспективите за развитието му. Специално отбелязваме, че предложената премия има за цел да даде добра възможност на миноритарните акционери в настоящия момент, с оглед на това, че за в бъдеще няма да имат гарантирана възможност да продадат акциите си.

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

Доколкото е известно на Съвета на директорите, няма сключени споразумения по упражняване на правото на глас между Търговия предложител и други акционери на „Спиди“ АД.

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

Членовете на Съвета на директорите на „Спиди“ АД притежават следния брой акции от капитала на дружеството:

company, and the provided new comparable companies for the method of market multipliers are closer to the size of the activity of Speedy AD.

Each shareholder – addressee of the Tender Offer, may accept it within the period specified therein, by submitting an acceptance statement in the prescribed form. The price of the purchased shares shall be paid by the Tender Offeror through the Investment Intermediary “Elana Trading” AD within 7 working days after the expiration of the period for acceptance of the Tender Offer, according to the method of payment indicated therein.

The opinion of the Board of Directors of “Speedy” AD on the Tender Offer is that it complies with the regulatory requirements and is generous enough to the shareholders - addressees of the Offer. We believe that the offered price is in accordance with the requirements of the POSA and the regulations on its implementation, and is more than fair, both in view of the current state of the company and the prospects for its development. In particular, we note that the proposed premium is intended to give a good opportunity to minority shareholders at the moment, given that in the future they will not have a guaranteed opportunity to sell their shares.

II. Information on the existence of agreements on exercising the right to vote on the shares of “Speedy” AD

As far as the Board of Directors is aware, no agreements on exercising the right to vote have been concluded between the Tender Offeror and other shareholders of “Speedy” AD.

III. Information on the number of shares of “Speedy” AD owned by the members of its management body and whether they intend to accept the Offer

The members of the Board of Directors of “Speedy” AD own the following number of shares from the capital of the company:

Валери Мектупчиян – Изпълнителен член на Съвета на директорите (Изпълнителен директор): не притежава акции от капитала на „Спиди“ АД.

Георги Глоггов – член на Съвета на директорите: не притежава пряко акции от капитала на „Спиди“ АД.

Данаил Данаилов – член на Съвета на директорите: притежава пряко 2 160 бр. акции от капитала на „Спиди“ АД. Не е взел решение дали да приеме Търговото предложение.

Авак Терзиян – член на Съвета на директорите: притежава пряко 1 800 бр. акции от капитала на „Спиди“ АД. Не е взел решение дали да приеме Търговото предложение.

Хенрик Жиш - член на Съвета на директорите: не притежава акции от капитала на „Спиди“ АД

IV. Стратегически планове на Предложителя за „Спиди“ АД и тяхното евентуално въздействие върху служителите и мястото на извършване на дейност

Съгласно информацията, представена в Търговото предложение, стратегията на ГЕОПОСТ СА е продължение на следваната и до момента стратегия на „Спиди“ АД: 1. Оперативна интеграция с DPD мрежата; 2. Приложение на оптимизирани процеси и добри практики, насочени към подобряване на мрежата от/до България, Румъния и Гърция; 3. Акцент върху международните доставки на пратки с много добро качество.

По преценка на Търговия предложител, „Спиди“ АД има добре изградена организационна структура в България и Румъния и отговаря на стандартите на индустрията. Стратегията не предполага големи промени в структурата и ключовия мениджмънт на дружеството.

Съветът на директорите на „Спиди“ АД ще бъде подсилен с топ мениджъри от ГЕОПОСТ СА и значителен брой независими членове.

Valeri Mektouptchiyan – Executive member of the Board of Directors (Executive Director): does not directly own shares from the capital of “Speedy” AD.

Georgi Glogov – member of the Board of Directors: does not directly own shares from the capital of “Speedy” AD.

Danail Danailov - member of the Board of Directors: owns directly 2 160 shares from the capital of “Speedy” AD. He did not decide if he will accept the Tender Offer.

Avak Terziyan - member of the Board of Directors: owns directly 1 800 shares from the capital of “Speedy” AD. He did not decide if he will accept the Tender Offer.

Henryk Czyz - member of the Board of Directors: does not own shares from the capital of “Speedy” AD.

IV. Strategic plans of the Offeror for “Speedy” AD and their possible impact on the employees and the place of business performance

According to the information presented in the Tender Offer, the strategy of GEOPOST SA is a continuation of the strategy of “Speedy” AD followed so far: 1. Operational integration with the DPD network; 2. Application of optimized processes and good practices aimed at improving the network from/to Bulgaria, Romania and Greece; 3. Emphasis on very good quality international shipments.

In the opinion of the Tender Offeror, “Speedy” AD has a well-established organizational structure in Bulgaria and Romania and meets the industry standards. The strategy does not imply major changes in the structure and key management of the company.

The Board of Directors of “Speedy” AD will be reinforced with top managers from GEOPOST SA and significant number of independent members.

Запазването на ключовите лица в Съвета на директорите и висшето ръководство и укрепването на Съвета на директорите ще подкрепят новия план за развитие.

Не се планират съществени промени в условията по трудовите договори. Мястото на извършване на дейност на „Спиди“ АД няма да бъде променяно.


Нашето становище е, че предложената сделка няма да доведе до съществени промени на горепосочените обстоятелства и като цяло върху трудовата заетост в „Спиди“ АД.

Retaining key people on the Board of Directors and senior management, as well as the strengthening of the Board of Directors, will support the new development plan.

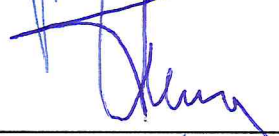
No significant changes in the terms of the employment contracts are planned. The place of business of “Speedy” AD will not be changed.

Our opinion is that the offered transaction will not lead to significant changes in the above circumstances and in general on the employment in “Speedy” AD.


Съвет на директорите на „Спиди“ АД / Board of Directors of “Speedy” AD:




Валери Мектурпчиан / Valeri Mektouptchiyan
Изпълнителен директор / Executive Director




Георги Глогов / Georgi Glogov
Член на Съвета на директорите / Member of the Board of Directors



Данаил Данаилов / Danail Danailov
Член на Съвета на директорите / Member of the Board of Directors



Авак Терзиян / Avak Terziyan
Член на Съвета на директорите / Member of the Board of Directors



Хенрик Жиш / Henryk Czyz
Член на Съвета на директорите / Member of the Board of Directors