

„ЕВН“ АГ (Австрия) като акционер, притежаващ пряко 188 047 броя акции, представляващи 99.92 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите на „ЕВН БЪЛГАРИЯ ЕЛЕКТРОСНАБДЯВАНЕ“ АД на основание чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК отправя настоящото предложение към останалите акционери на дружеството за закупуване на всички техни акции при условията и по реда описани по-долу*:

I. ВИД НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И ЦЕЛ НА ПРИДОБИВАНЕТО НА АКЦИИТЕ. ДАННИ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

1.1. На основание чл. 149а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), ЕВН АГ, Австрия („ЕВН“, „Търговият предложител“ или „Предложителят“) отправя настоящото търгово предложение („Търговото предложение“ или „Предложението“) за закупуване акциите на останалите акционери в „ЕВН България Електроснабдяване“ АД („ЕВН ЕС“, „Дружеството“ или „Дружеството - обект на Търговото предложение“).

Търговият предложител притежава пряко общо 188 047 броя акции, представляващи 99.92% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на ЕВН ЕС.

Търговият предложител не е осъществявал предишно търгово предлагане, тъй като до този момент не са били налице предпоставките за това.

С настоящото Търгово предложение, „ЕВН“ АГ упражнява правото си по чл. 149а, ал.1 от ЗППЦК да отправи търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери на ЕВН ЕС, спазвайки изискванията на чл. 149а, ал. 2, изр. първо от ЗППЦК и чл. 15, ал.1 и 2 от Наредба № 13/2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, като на 02.03.2012 г. „ЕВН“ АГ е уведомило акционерите, регулирания пазар и Комисията за финансов надзор (КФН) за намеренията си да регистрира настоящото Търгово предложение.

Търговият предложител заявява, че щом са налице законовите условия за това, възнамерява да поиска отписването на ЕВН ЕС от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Съгласно ЗППЦК и след изтичане на срока за приемане на настоящото Предложение, **ЕВН ЕС може да престане да бъде публично дружество**, дори и да не е изпълнено условието по чл. 119, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

1.2. „ЕВН“ АГ е акционерно дружество, валидно учредено и съществуващо съгласно законодателството на Австрия, със седалище и адрес на управление: ЕВН Плац, 2344 Мариа Енцерсдорф,

EVN AG (Austria) in its capacity of a shareholder, directly holding 188,047 shares, representing 99.92 per cent of the votes in the General Shareholders' Meeting of EVN BULGARIA ELEKTROSNABDJAVANE AD on the grounds of article 149a, paragraph. 1 of the LPOS issues this tender offer for purchase of the shares of the remaining shareholders with the terms and conditions described below*:

I. TYPE OF THE TENDER OFFER AND PURPOSE OF THE ACQUISITION OF SHARES. DATA FOR THE OFFEROR

1.1. On the grounds of article 149a, paragraph. 1 of the Law on the Public Offering of Securities („LPOS“), EVN AG, Austria („EVN AG“, the „Tender Offeror“ or the „Offeror“) issues this tender offer (the „Tender Offer“ or the „Offer“) for purchase of the shares of the remaining shareholders in EVN Bulgaria Elektrosnabdjavane AD („EVN ES“, the „Company“ or the „Target Company“).

The Tender Offeror owns directly 188,047 voting shares representing 99.92 per cent of EVN ES's capital and of the votes in the General meeting of the shareholders of the Company.

The Tender Offeror has not launched previous tender offer, because until this moment the preconditions for such action have not been met.

With this Tender Offer, EVN AG exercises its right under article 149a, paragraph 1 of POSA to make a tender offer to purchase the shares of the rest of the shareholders of EVN ES, observing the requirements of article 149a, paragraph 2, sentence one of POSA and article 15, paragraphs 1 and 2 of Ordinance No. 13/2003 for tender offer for purchase or exchange of shares, and on 02.03.2012 EVN AG informed the shareholders, the regulated market and the Financial Supervision Commission („FSC“) about its intentions to register this Tender Offer.

The Tender Offeror declares that after the legal prerequisites are met, it intends to apply for delisting of EVN ES from the public companies register, kept by the FSC.

According LPOS rules after completion of this Offer, **EVN ES may cease to be a public company** even if the conditions under article 119, paragraph 1, item 1 of the LPOS are not met.

1.2. EVN AG is a joint-stock company, established and operating according to the laws of Austria, having its seat and registered office at EVN Platz, 2344 Maria Enzersdorf, Austria, and with a subject of

Австрия и с предмет на дейност: *Производство на електроенергия* - производство на електроенергия от невъзобновяеми и възобновяеми енергийни източници в Австрия и международни локации; *Мрежова инфраструктура Австрия* - Управление на регионални електроразпределителни и газоразпределителни мрежи, както и мрежи на кабелни телевизии и телекомуникационни мрежи; *Търговия и доставка на енергия* – Снабдяване с електроенергия и първични енергийни ресурси, търговия с и продажба на електроенергия и природен газ на крайни потребители и на едро, както и производство и продажби на топлоенергия; *Снабдяване с енергия в Югоизточна Европа* – Управление на електро-разпределителни мрежи и продажби на електричество в България и Македония, изграждане и управление на газоразпределителни мрежи в Хърватска, търговия с енергия в целия регион; Услуги свързани с опазване на околната среда – Доставки на питейна вода, пречистване на отпадни води, преработка на отпадъци, чрез изгаряне в Австрия, както участие в международни проекти; *Стратегически инвестиции и други* – Стратегически и други инвестиции, Вътрешногрупови услуги.

За контакти: Др. Клара Шекфи, Връзки с инвеститорите, тел. +43 2236 200-12745, klara.szekffy@evn.at; Дипломиран инженер Дорис Ловасер – Връзки с инвеститорите, тел. +43 2236 200-12743, doris.lohwasser@evn.at; Web-site: www.evn.at

“ЕВН” АГ е учредено през 1922 г. като НЕВ АГ (Нидерйостерайхише ЕлектрицитетсВиршафтс - Акциенгезелшафт). След сливането с компанията за дистрибуция на газ НИОГАЗ, през 1986 г. Търговията предложител е преименуван на НЕВАГ НИОГАЗ АГ. През 1987 г. наименованието на Търговията предложител е променено на ЕВН АГ (Енерги Ферзоргунг Нидерйостерайх Акциенгезелшафт). Други промени в наименованието на Търговията предложител не са извършвани.

1.3. Съгласно своя устав „ЕВН” АГ има двустепенна система на управление: Надзорен съвет; и Управителен съвет

Надзорният съвет се състои от 15 (петнадесет) лица, както следва:

Име

Д-р Буркхарт Хофер – Председател
Инж. Шефан Шенкер – Заместник- председател
Маг. Вили Стиовицек – Заместник- председател
Франц Хем – Член
Д-р Норберт Грисмайр – Член
Маг. Михаела Щайнакер – Член
Манфред Вайнрихтер – Член
Инж. Отто Майер – Член
Дитер Луц – Член
Д-р Райнхард Майсл – Член

activity: *Generation* - Electricity generation from thermal sources and renewable energies on Austrian and international locations; *Network Infrastructure Austria* - Operations of regional electricity and gas networks as well as cable TV and telecommunications networks; *Energy Trade and Supply* – Sourcing of electricity and primary energy sources, trading and selling of electricity and natural gas to end customers and on wholesale markets as well as heat generation and sales; *Energy Supply South East Europe* – Operation of electricity networks and electricity sale in Bulgaria and Macedonia, heat generation and heat sale in Bulgaria, construction and operation of natural gas networks in Croatia, energy trading within the whole region; Environmental services – Drinking water supply, wastewater disposal, thermal waste incineration in Austria as well as international project business; *Strategic and other investments* - Strategic and other investments , Intra – Group services.

For contacts: Dr. Klara Szekffy – Investor Relations Officer, tel. +43 2236 200-12745, klara.szekffy@evn.at; Dipl.-Ing Doris Lohwasser – Investor Relations, tel. +43 2236 200-12743, doris.lohwasser@evn.at; Web-site: www.evn.at

EVN AG was established in 1922 as NEW AG (Niederösterreichischen ElektrizitätsWirtschafts AG). After the merger with the gas distribution company NIOGAS the company was renamed to NEWAG NIOGAS AG in 1986. In 1987 the business name of the Tender Offeror was changed to EVN AG (Energie - Versorgung Niederösterreich Aktiengesellschaft). No other changes have been made in the name of the Tender Offeror.

1.3. EVN AG's articles of association provides for two-tier management system: Supervisory Board; and Executive Board

The Supervisory Board consists of 15 (fifteen) members, as follows:

Name

Dr. Burkhard Hofer – Chairperson
Ing. Stefan Schenker – Vice Chairperson
Mag. Willi Stiowicek – Vice Chairperson
Franz Hemm – Member
Dr. Norbert Griesmayr – Member
Mag. Michaela Steinacker – Member
Manfred Weinrichter – Member
Ing. Otto Mayer – Member
Dieter Lutz – Member
Dr. Reinhard Meißl – Member

Бернхард Мюлер – Член
Инж. Паул Хофер – Член
Леополд Бухнер – Член
Ханс-Петер Вилис – Член
Едвин Рамбосек – Член

Контакт с членовете на Надзорния съвет може да бъде осъществен на: EVN Плац, 2344 Мария Енцесдорф, Австрия.

Управителният съвет се състои от 3 (три) члена, както следва:

Име

Дипл. инж. Д-р. Петер Лайр – Член
Дипл. инж. Херберт Пьотшахер – Член
Маг. Шефан Шишковиц – Член

Контакт с членовете на Управителния съвет може да бъде осъществен на: EVN Плац, 2344 Мария Енцесдорф, Австрия.

Дружеството се представлява от всеки двама членове на Управителния съвет само заедно или от всеки член на Управителния съвет заедно с един от Прокуристите на Дружеството.

Прокуристите на дружеството са както следва:

Име

Дипл. инж. Герхарг Мьослингер
Дипл. инж. д-р Адолф Аумюлер
Д-р Феликс Савертал
Дипл.инж. Георг Райтер
Маг. д-р Роберт Дик
Маг. Волфганг Майер
Дипл. инж. Шефан Петер

1.4. „ЕВН“ АГ е публично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Австрия, със седалище и адрес на управление: EVN Плац, 2344 Мария Енцесдорф, Австрия, вписано в търговския регистър на Областния съд във Виенер Нойщат под номер FN 72 000 h, и с номер по ДДС ATU 14704505.

Контрол върху EVN АГ осъществява австрийската провинция Долна Австрия, чрез Нидеростеррайх Лендес Бетайлигунгсхолдинг ГМБХ, притежаващо пряко 91 737 986 акции представляващи 51% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Търговия предложител.

Ен Би Ви Енерги Баден Вюртемберг АГ притежава 58 406 180 акции представляващи 32.47% от капитала и от гласовете в Общото събрание на Търговия предложител.

Няма други лица, които да притежават, пряко или чрез свързани лица повече от 5% от гласовете в Общото събрание на EVN АГ.

Търговият предложител се контролира от мажоритарния си акционер Нидеростеррайх Лендес Бетайлигунгсхолдинг ГМБХ. На Търговия предложител не са известни споразумения относно упражняването на правата на глас в общото събрание на Предложителя.

Bernhard Müller – Member
Ing. Paul Hofer – Member
Leopold Buchner – Member
Hans-Peter Villis – Member
Edwin Rambossek – Member

Each of the members of the Supervisory Board can be contacted at EVN Platz, 2344 Maria Enzersdorf, Austria.

The Executive Board consists of 3 (three) members, as follows:

Name

Dipl.Ing. Dr. Peter Layr – Member
Dipl. Ing. Herbert Pötschacher – Member
Mag. Stefan Szyszkowitz – Member

Each of the members of the Executive Board can be contacted at EVN Platz, 2344 Maria Enzersdorf, Austria.

The Company is represented by any two of the Executive Board members only together or by any member of the Executive Board together with one of the Procurators of the Company.

The Procurators of the Company are as follows:

Name

Dipl. Ing. Gerhard Möslinger
Dipl. Ing. Dr. Adolf Aumüller
Dr. Felix Sawerthal
Dipl. Ing. Georg Reitter
Mag. Dr. Robert Dick
Mag. Wolfgang Maier
Dipl. Ing. Stefan Peter

1.4. EVN AG is a public shareholding company established and operating according to the laws of Austria, having its seat and registered office at EVN Platz, 2344 Maria Enzersdorf, Austria, registered in the Commercial register of the Regional Court of Wiener Neustadt under number FN 72 000 h, and with VAT number ATU 14704505.

The Austrian province of Lower Austria implements control over EVN AG through Niederösterreich Landes Beteiligungsholding GMBH, holding directly 91,737,986 shares representing 51% of the shares and votes in the General Meeting of the Tender Offeror.

EnBW Energie Baden Württemberg AG holds 58,406,180 shares representing 32.47% of the capital and votes in the General Meeting of the Tender Offeror.

No other persons hold, directly or through related persons more than 5% of votes in the General Meeting of EVN AG.

The Tender Offeror is controlled by its major shareholder Niederösterreich Landes-Beteiligungsholding GMBH. The Tender Offeror is not aware of any agreements related to the exercise of the voting rights in the General Meeting of the Offeror.

II. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Упълномощен инвестиционен посредник е "Булброкърс" ЕАД, ЕИК 115152520, със седалище и адрес на управление в: гр. София 1504, район Средец, ул. "Шейново" №7, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник (лиценз) № РГ-03-0009/14.07.2008 г., издадено въз основа на Решение №113-ИП/18.06.1997 г., и Решение № 53-ИП/01.09.1999 г на КЦКФБ и Решение № 103-ИП/08.02.2006 г и решение №731-ИП/09.07.2008 г. на КФН ("Булброкърс" или "Инвестиционния посредник").

Координатите за връзка с Инвестиционния посредник са: **телефон:** 02/4893-753 и 02/4893-680; **факс:** 02/4893-788 и 02/4893-711; **електронен адрес (e-mail):** office@bulbrokers.bg; **електронна страница (web-site):** www.bulbrokers.bg

III. ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО - ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

ЕВН ЕС е със седалище гр. Пловдив, район "Централен" и адрес на управление гр. Пловдив, ул. "Хр. Г. Данов" № 37, тел. 032/632 052, факс 032/627 821, електронен адрес info@evn.bg и електронна страница в Интернет www.evn.bg;

ЕВН ЕС води началото си от 2000 г., когато съгласно Заповед №ДВ-113-А на Държавната агенция по енергетика и енергийни ресурси от 24.04.2000 г., чрез отделяне от "Национална електрическа компания" ЕАД е учредено "Електроразпределение – Стара Загора" ЕАД. Дружеството е вписано в регистъра за търговски дружества на Старозагорски окръжен съд с решение № 1789/28.04.2000 г. по ф.д. №1024/2000 г., том I, страница 32, партиден № 16, регистър 1. В резултат на осъществена приватизационна процедура в началото на 2005 г. ЕВН АГ, Република Австрия, придобива 67% от капитала на "Електроразпределение - Стара Загора" АД. През 2006 г. в резултат на преобразуване осъществено като отделяне чрез придобиване едновременно с преобразуване на "Електроразпределение Пловдив" АД, при което част от имуществото на "Електроразпределение - Стара Загора" АД – всички активи и пасиви, свързани с дейността му по разпределение на електрическа енергия са прехвърлени на "Електроразпределение Пловдив" АД и част от имуществото на "Електроразпределение Пловдив" АД - всички активи и пасиви, свързани с дейността му по обществено снабдяване с електрическа енергия са прехвърлени на "Електроразпределение – Стара Загора" АД. При преобразуването наименованието на дружеството е променено на ЕВН ЕС и седалището и адреса на управление на Дружеството са преместени от гр. Стара Загора, ул. „Отец Паисий“ №89 в гр. Пловдив, ул. „Христо Г. Данов“ №37. Преобразуването на

II. DATA FOR THE AUTHORIZED INVESTMENT INTERMEDIARY

The authorized investment intermediary is Bulbrokers EAD, PIC 115152520, with headquarters and address of administration: Sofia 1504, Sredets region, 7 Sheinovo Str., current license from the Financial Supervision Commission No. RG-03-0009 dated 14 July 2008, issued on the basis of Decision №113-IP/18.06.1997, and Decision № 53-IP/01.09.1999 of former SEC and Decision № 103-IP/08.02.2006 and Decision №731-IP/09.07.2008 of FSC ("Bulbrokers" or the "Investment Intermediary").

The contacts with the Investment Intermediary are: **tel.:** : 02/4893-753 и 02/4893-680; **fax:** 02/4893-788 и 02/4893-711; **e-mail:** office@bulbrokers.bg, **web- site:** www.bulbrokers.bg

III. DATA FOR THE TARGET COMPANY

EVN ES has its headquarters and address of administration in the town of Plovdiv, 37 Hr. G. Danov Str., tel.: 032/632 052, fax: 032/627 821, e-mail: info@evn.bg, web-site: www.evn.bg

EVN ES has its origins in 2000, when according Order №DV-113-A of State Agency for Energy and Energy Resources of 24.04.2000, as a result of transformation by separation from the National Electricity Company EAD is found "Elektrozpredelenie - Stara Zagora" AD. The Company is entered in the register of business companies of the Stara Zagora County Court with decision No. 1789/28.04.2000 on company file No. 1024/2000, volume I, page 32, batch №16, register 1. As a result of privatization procedure carried out in early 2005, EVN AG, Republic of Austria, acquires 67% of the capital of Elektrozpredelenie – Stara Zagora AD. In 2006 as a result of the transformation effected by separation through acquisition simultaneously with the conversion of "Elektrozpredelenie - Plovdiv" AD, in which part of the property of Elektrozpredelenie - Stara Zagora AD - all assets and liabilities associated with its activities in electric energy distribution were transferred to "Elektrozpredelenie - Plovdiv" AD and part of the property of Elektrozpredelenie - Plovdiv AD - all assets and liabilities related to its public supply of electricity were transferred to Elektrozpredelenie - Stara Zagora AD. At the time of conversion the company name was changed to EVN Bulgaria Elektrosnabdjavane and its headquarters and address of administration were moved from Stara Zagora to the town of Plovdiv, 37 Hr. G. Danov Str. The transformed company is registered in the Business Companies Register of the

Дружеството е вписано в регистъра за търговски дружества на Старозагорски окръжен съд с решение №2564/10.10.2006 г., по ф.д. №1024/2000 г., том I, страница 32, партиден № 16, регистър 1. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 123526430.

Дружеството е надлежно учредено и съществува съгласно законите на България, като съществуването му не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Дружеството има регистриран капитал 1 882 000 (един милион осемстотин осемдесет и две хиляди) лева, разпределен в 188 200 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 10 лева всяка.

Освен описаното по – горе преобразуване, от учредяването си до момента Дружеството не е било обект на други преобразувания, не е било обект на консолидация, няма дъщерни дружества, не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, няма заведени молби за производство по несъстоятелност.

IV. УЧАСТИЕ НА ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ В ГЛАСОВЕТЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

4.1. Търговият предложител упражнява гласовете по (притежава пряко) **188 047** броя обикновени, безналични акции, представляващи **99.92%** от гласовете в общото събрание на акционерите на ЕВН ЕС.

Всяка обикновена безналична акция дава право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

Търговият предложител е закупил горепосочените акции при сделка с Агенция за приватизация през юли 2005 г. и на „Българска фондова борса – София“ АД (**„Българска Фондова Борса“** или **„БФБ“**) при борсови сделки сключени в периода 21 декември 2011 г. – 29 декември 2011 г. Тези сделки са представени по-долу:

Сделка	Брой акции	Дял от капитала	Дата на сепълмент
Покупка от Агенция за приватизация	126 094	67.00%	01.07.2005 г.
Приватизация на БФБ	61 600	32.73%	23.12.2011 г.
Приватизация на БФБ	333	0.18%	27.12.2011 г.
Покупка на БФБ	20	0.01%	03.01.2012 г.
ОБЩО АКЦИИ:	188 047	99.92%	

4.2. Членовете на Надзорния и Управителния съвети прокуристите на „ЕВН“ АГ не притежават пряко, чрез свързани лица или непряко акции от капитала на ЕВН ЕС.

Stara Zagora County Court with decision No. 2564/10.10.2006 on company file No. 1024/2000 volume I, page 32, batch №16, register 1. The Company is re-registered in the Trade Registry of the Records Agency under UIC 123526430.

The Company is duly constituted and exists under the laws of Bulgaria. Its existence is not limited by time or other termination condition.

The registered capital of the Company is BGN 1,882,000 (one million eight hundred and eighty two thousand), divided in 188,200 ordinary dematerialized registered shares with voting right with par value of BGN 10 each.

Except for the transformation specified above, from its formation until present the Company was not subject to other transformations, nor subject to consolidation, has got no subsidiaries, has not performed transfer or pledge of enterprise, and no applications for bankruptcy procedure have been filed.

IV. PARTICIPATION OF THE TENDER OFFEROR IN THE VOTES OF THE GENERAL MEETING OF THE TARGET COMPANY

4.1. The Tender Offeror exercises the voting right over (owns directly) **188,047** ordinary dematerialized shares, representing **99.92%** of the votes in the General Meeting of the shareholders of EVN ES.

Each ordinary dematerialized share gives one voting right, right of dividend and right of a liquidation quota, proportional to the share's par value.

The Tender Offeror has purchased the shares above in a deal with Privatisation Agency in July 2005 and at the Bulgarian Stock Exchange – Sofia AD (**„Bulgarian Stock Exchange“** or **„BSE“**) through transactions on the stock exchange in the period 21 December 2011 – 29 December 2011. Details on these transactions are provided below:

Transaction	Number of shares	% of the capital	Settlement date
Purchase from Privatisation agency	126,094	67.00%	01.07.2005
Privatisation on BSE	61,600	32.73%	23.12.2011
Privatisation on BSE	333	0.18%	27.12.2011
Purchase on BSE	20	0.01%	03.01.2012
TOTAL SHARES:	188,047	99.92%	

4.2. The members of the Supervisory and the Executive Board and the Procurators of the Tender Offeror do not own either directly, through related persons or indirectly shares from the capital of EVN ES.

4.3. Търговият предложител не притежава пряко или непряко (и не би могъл да упражнява гласовете по) 153 акции с право на глас, представляващи 0.08% от капитала и от гласовете в Общото събрание на ЕВН ЕС и отправя предложение до останалите акционери на ЕВН ЕС (несвързани с него лица) за тяхното придобиване.

V. ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА НА АКЦИЯ

Търговият предложител предлага да закупи акциите на останалите акционери в ЕВН ЕС при цена за една акция в размер на **400.49 лева** (четиристотин лева и четиридесет и девет стотинки) ("**Предлаганата цена**").

Предлаганата цена е равна на справедливата цена на акция изчислена въз основа на общоприетите оценъчни методи съгласно наредбата по чл.150, ал. 6 ЗППЦК – Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане (Наредба № 41) във вр. чл. 150, ал. 7, т. 1 ЗППЦК и посочена в обосновката на справедливата цена по раздел VI по-долу.

За последните 3 месеца предхождащи датата на обосновката на търговото предложение на БФБ не е налице търговия с акциите на ЕВН ЕС. Предложената цена е по – висока от най-високата цена, заплатена от Търговия предложител през последните шест месеца преди датата на регистрация на Търговото предложение (200 лв.) - съгласно чл. 150, ал. 7, т. 3 ЗППЦК.

VI. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНАТА ЦЕНА ЗА АКЦИИТЕ НА ЕВН ЕС

6.1. Резюме на данните от оценката

- а)** Цената на акция, предложена от търговия предложител, е 400.49 лв.;
- б)** Изчислената справедлива цена на акция е 400.49 лв.;
- в)** Стойността на акциите, изчислена съгласно всеки метод, и относителното тегло на всеки метод при определяне на справедливата цена на акция, са посочени в Таблицата по-долу:

Използвани методи за оценка на акциите на ЕВН ЕС

Used valuation methods for EVN ES shares

Метод / Method	Стойност / Value	Тегло/ Weight
ДНПП - оптимистичен сценарий / FCFF - Optimistic Scenario	390.61 BGN	-
ДНПП - песимистичен сценарий / FCFF - Pessimistic Scenario	340.48 BGN	-
ДНПП - реалистичен сценарий / FCFF - Realistic Scenario	378.34 BGN	-
ДНПП - средно / FCFF - Average	369.81 BGN	70%
Нетна стойност на активите на една акция, лв. / Net Assets Value Per Share, BGN	472.07 BGN	30%
СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА / FAIR VALUE	400.49 BGN	100%

г) Акциите на ЕВН ЕС се търгуват на сегмент Standard на БФБ. За периода от последните 3

4.3. The Tender Offeror does not own directly or indirectly (and may not exercise the vote over) 153 shares with voting right, representing 0.08% of the capital and of the votes in the General Meeting of EVN ES, so issues an offer to the remaining shareholders of EVN ES (persons not related to it) to acquire these shares.

V. OFFERED PRICE PER SHARE

The Tender Offeror offers to purchase the shares of the remaining shareholders in EVN ES at price per share amounting to **BGN 400.49** (four hundred leva and forty nine stotinki) (the "**Offer Price**").

The Offer Price is equal to the fair price per share calculated based on generally accepted valuation methods according to the ordinance under article 150, paragraph 6 of POSA – Ordinance №41 published at 11.06.2008 on the requirements to the content of the valuation of the prices of the shares of a listed company, including to the application of pricing methods in case of transformation, joint venture contract and commercial (Ordinance №41) in relation with article 150, paragraph 7, item 1 POSA as laid down in the fair price justification under section VI below.

For the last three months there is no trade on BSE with the shares of EVN ES. The Offer Price is higher than the highest price paid by the Tender Offeror during the last six months before the date of the Tender Offer (BGN 200) – according to article 150, paragraph 7, item 2 POSA.

VI. VALUATION OF THE OFFERED PRICE FOR THE EVN ES SHARES

6.1. Summary of Valuation data

- a)** The price per share offered by the Tender Offeror is BGN 400.49;
- b)** The determined fair value of one share is BGN 400.49;
- c)** The value of shares calculated under each method and the specific weight of each method in determining the fair share value are shown in the Table below:

d) The shares of EVN ES are traded on Standard segment of the BSE. Over the previous three

Метод / Method	Стойност / Value	Тегло/ Weight
месеца, предхождащи датата на обосновката на цената на Търговото предложение (от 29 февруари 2012 г. до 31 май 2012 г.) не са търгувани акции на Дружеството.	months preceding the date of the valuation of the price of the Tender Offer (from 29 February to 31 May 2012 there is no trade on BSE with the shares of EVN ES.	

Данни за търговията с акциите на EVN ES
Data for the trade with the shares of EVN ES

Средно-претеглена пазарна цена на акциите Weighted average market price of the shares*	-
Брой изтъргувани акции Number of shares traded	-
Цена на затваряне към последния ден, в който са сключени сделки през периода* Closing price as of the last day in the period with shares traded*	-
Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител, свързаните с него лица или лицата по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК за последните шест месеца преди регистрацията на Предложението The highest price per share paid by the offeror by its affiliates or by the persons under Art. 149, para. 2 of POSA in the last 6 months prior to registration of the Offer	200.00 лв.
Средно претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца преди регистрацията на Предложението** The weighted average market price of the shares for the last 3 months prior to registration of the Offer **	-

д) Дата на Обосновката и срок на валидност:

Обосновката е извършена към 01 юни 2012 г. и е със срок на валидност до крайния срок за приемане на Търговото предложение.

е) Търговият предложител смята, че не съществува друга съществена информация за акциите, освен съдържащата се в Обосновката.

КФН не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на акциите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в обосновката данни.

6.2. Разяснение за извършената оценка

EVN ES е електроснабдително предприятие, осигуряващо доставката на електроенергия в Югоизточна България. Дружеството притежава лиценз за снабдяване с електрическа енергия на регулирания пазар и извършва своята дейност на територия от близо 42 000 кв. км в Югоизточна България, снабдявайки с електроенергия над 1,5 милиона клиенти.

Систематизирана финансова информация

Систематизирана финансова информация.
Summarized financial information

Систематизирана финансова информация Summarized financial information		2009	2010	2011-1Q	2011	2012-1Q
1. Данни от отчета за доходите:	1. Data from the Income Statement:					
а) нетни приходи от продажби;	а) Distribution and Other Revenues	704 249	652 220	183 837	643 755	198 039
б) оперативни разходи;	б) Operating Costs	704 223	644 560	186 020	631 247	192 623
в) EBITDA;	в) EBITDA;	26	7 660	-2 183	12 508	5 416
г) амортизация	г) Depreciation and Amortization	1	1	0	64	99
д) EBIT;	д) EBIT;	25	7 659	-2 183	12 444	5 317
е) финансови приходи;	е) Financial Revenues;	390	68	8	58	70

е) Date of the Valuation and validity:

The Valuation was made as at 01 June 2012 and is valid until the deadline for accepting the Tender Offer

ф) The Tender Offeror believes that there is no other related to the shares material information beyond that contained in this Valuation.

The FSC has not approved or refused approval of the fair value of the shares and is not responsible for the correctness and completeness of the data contained in the Valuation.

6.2. Explanatory notes on the Valuation

EVN ES is a company- supplier of electricity in South-Eastern Bulgaria. The company is the holder of a license for electricity supply on a regulated market and performs its activity on a territory of approximately 42,000 sq. km in South-Eastern Bulgaria, providing services to over 1.5 million clients.

Summarized financial information

Систематизирана финансова информация Summarized financial information		2009	2010	2011-1Q	2011	2012-1Q
ж) финансови разходи;	g) Financial Costs;	-306	-64	-12	-80	-13
з) други приходи/разходи, нетно	h) Other Profits/Losses, net	0	0	0	0	0
и) печалба/загуба преди данъци;	i) profit/loss before taxes;	109	7 663	-2 187	12 422	5 374
к) нетна печалба/загуба;	j) net profit/loss;	-1 408	8 097	-2 082	11 222	4 837
2. Данни от счетоводния баланс:	2. Data from the Balancesheet					
а) парични средства;	a) Cash and Equivalents;	16 732	10 764	n.a.	27 115	21 026 73 458
б) нетен оборотен капитал;	b) Net Working Capital;	60 910	71 587	n.a.	62 267	
в) обща стойност на активите;	c) Total Amount of Assets;	157 658	153 067	n.a.	196 930	199 442
г) обща стойност на пасивите;	d) Total Amount of Liabilities;	92 971	80 283	n.a.	112 924	110 599
д) обща стойност на собствения к-л;	e) Total Amount of Equity;	64 687	72 784	n.a.	84 006	88 843
3. Финансови коефициенти	3. Ratios					
а) ROE;	a) ROE;	-2.18%	11.12%	n.a.	13.36%	5.44%
б) ROA;	b) ROA;	0.01%	5.00%	n.a.	6.32%	2.67%
в) маржин преди данъци;	c) margin before taxes;	0.02%	1.17%	-1.19%	1.93%	2.71%
г) нетен маржин;	d) net profit margin;	-0.20%	1.24%	-1.13%	1.74%	2.44%
д) паричен поток от оперативна дейност/пасиви;	e) EBITDA/liabilities;	0.03%	9.54%	n.a.	11.08%	4.90%
е) Quick Ratio;	f) Quick Ratio;	1.658	1.865	n.a.	1.709	1.773
ж) Current Ratio;	g) Current Ratio;	1.658	1.865	n.a.	1.709	1.773
з) обръщаемост на активите	h) assets turnover	4.467	4.261	n.a.	3.269	0.993
и) обръщаемост на вземанията;	i) receivables turnover;	5.147	4.754	n.a.	3.948	1.153
к) BVPS;	j) BVPS;	343.71	386.74	n.a.	446.37	472.07
л) EPS;	k) EPS;	-7.48	43.02	-11.06	59.63	25.70
м) продажби на акция;	l) sales per share;	3742.03	3465.57	976.82	3420.59	1052.28
н) Dividend Coverage;	m) Dividend Coverage;	-	-	n.a.	-	-
о) Dividend Payout Ratio;	n) Dividend Payout Ratio;	0.00%	0.00%	n.a.	0.00%	0.00%
п) Retained Earnig Ratio;	o) Retained Earnig Ratio;	100.00%	100.00%	n.a.	100.00%	100.00%
р) DPS	p) DPS	0	0	n.a.	0	n.a.
с) Темп на растеж на активите	q) Assets Growth	-	-2.91%	n.a.	28.66%	-
т) Темп на растеж на продажбите	r) Sales Growth	-	-7.39%	-	-1.30%	7.73%
у) Темп на растеж на печалбата на една акция	s) EPS Growth	-	-675.07%	-	38.59%	-332.32%
ф) общо активи/собствен капитал	t) Assets/Equity	2.437	2.103	n.a.	2.344	2.245
х) дългосрочен дълг/собствен капитал	u) Long-term Liabilities/Equity	0.000	0.000	n.a.	0.000	0.000
ц) заемен/собствен капитал	v) Debt/Equity	0.000	0.000	n.a.	0.000	0.000
ч) среднопретеглена цена за периода	w) average exchange price per period	n.a.	n.a.	n.a.	190	n.a.
ш) P/E	x) P/E	n.a.	n.a.	n.a.	3.19x	n.a.
щ) P/BV	y) P/BV	n.a.	n.a.	n.a.	0.43x	n.a.
ю) P/S	z) P/S	n.a.	n.a.	n.a.	0.06x	n.a.

Данните за 2009 г., 2010 г. и 2011 г. са от одитираните годишни финансови отчети на EVN ES, а данните към 31.03.2012 г. са на база неаудитиран отчет на дружеството към 31.03.2012 г.

Предходните финансови резултати не са непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството и резултатите за междинни периоди не са непременно показателни за годишните финансови резултати.

VII. СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

7.1. Срокът за приемане на Търговото предложение е **28 (двадесет и осем) дни**, считано от деня, следващ деня на публикуване на търговото предложение в два централни ежедневника.

7.2. Срокът за приемане на Търговото предложение

The data for 2009, 2010 and 2011 is based on the audited financial reports presented by EVN ES, and the data as of 31.03.2012 is based on the unaudited interim financial report of the company

The preceding financial results cannot necessarily be understood as future financial result forecasts, while the results given for intermediate periods cannot necessarily be understood as indicators for the annual financial results.

VII. TERM FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER

7.1. The term for acceptance of the Tender Offer is **28 (twenty eight) days**, counted from the day, following the date of the publication of the Tender Offer in two central daily newspapers.

7.2. The term for acceptance of the Tender Offer can

може да бъде удължен от Предложителя в рамките на максимално допустимия срок от 70 дни, като същият регистрира съответните промени в КФН, представя ги на Управителният Съвет на Дружеството, на представителите на служителите в „ЕВН“ АГ, както и на БФБ и ги публикува незабавно в два централни ежедневника. Конкуrentно търгово предлагане не може да бъде извършено, съответно такова не може да влияе върху срока по настоящото търгово предложение.

VIII. УСЛОВИЯ ЗА ФИНАНСИРАНЕ НА ПРИДОБИВАНЕТО НА АКЦИИТЕ

Търговият предложител ще финансира плащането по сделките, сключени в резултат на приемане на настоящото търгово предложение, със собствени средства.

Наличието на средства за финансирането на сделките по Търговията предложение се потвърждава от предложителя с банкова референция, издадена от „УниКредит Банк Австрия“ АГ, Австрия

IX. НАМЕРЕНИЯ И СТРАТЕГИЧЕСКИ ПЛАНОВЕ НА ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ ОТНОСНО БЪДЕЩАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО - ОБЕКТ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ – ЮРИДИЧЕСКО ЛИЦЕ

9.1. За преобразуване или прекратяване на дружествата

Към момента на регистрация на Търговията предложение, Търговият предложител няма намерение за преобразуване или прекратяване на ЕВН ЕС и ЕВН АГ.

9.2. За промени в размера на капитала на дружествата в срок от една година от сключването на сделката

Към момента на регистрация на Търговията предложение, Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в капитала на ЕВН ЕС и ЕВН АГ.

9.3. За основната дейност и финансовата стратегия на дружествата за текущата и следващата финансови години

ЕВН ЕС е дружество, което съобразно притежаваната от него лицензия има качеството на краен снабдител, доставящ електрическа енергия и предоставящ свързаните с нея услуги. Дружеството притежава лицензия за снабдяване с електрическа енергия на регулиран пазар и извършва своята дейност на територия от близо 42 000 кв. км. В Югоизточна България, снабдявайки с електроенергия над 1,5 милиона клиенти. Предвид либерализацията на енергийния пазар се очаква намаление на броя на клиентите на ЕВН ЕС.

Дружеството ще продължи да развива основната си дейност през текущата и през следващата финансова година.

ЕВН АГ е водеща публична енергийна компания с

be prolonged by the Offeror within the framework of the admissible term of 70 days, as the same shall register the respective changes in the FSC, submits these changes to the Executive Board of the Company, to the representatives of EVN AG employees, as well as to the BSE and shall publish them immediately in two central daily newspapers. Since a competitive tender offer may not be launched the term on the present tender offer shall not be influenced by such tender offer.

VIII. CONDITIONS FOR FINANCING OF THE ACQUISITION OF THE SHARES

The Tender Offeror will finance the payment of the transactions concluded as a result of the acceptance of this Tender Offer, with its own funds.

As a proof for the availability of the needed funds for purchase of the shares is presented a bank reference for the availability of the needed funds in a current account of the Offeror issued by UniCredit Bank Austria AG, Austria

IX. INTENTIONS AND STRATEGIC PLANS OF THE TENDER OFFEROR ABOUT THE FUTURE ACTIVITIES OF TARGET COMPANY AND THE OFFEROR

9.1. Transforming or Terminating the companies

At the time of registration of the Tender Offer, the Tender Offeror has no intention of transforming or terminating the EVN ES and EVN AG.

9.2. Changes in the companies capital within one year term from conclusion of the transaction

At the time of registration of the Tender Offer, the Tender Offeror has no intention of changing the capital of EVN ES and EVN AG.

9.3. The main activity and the financial strategy of the companies for the current and the following financial years

EVN ES in accordance with the terms of awarded license has the capacity of an end supplier supplying electricity and providing services related to the supply of electricity. The Company is licensed to supply electricity in the regulated electricity market and to carry out its activities within an area of nearly 42,000 square kilometres in South-Eastern Bulgaria, supplying electricity to more than 1.5 million clients. Taking into consideration the market liberalization it is expected a decrease of the number of the clients of EVN ES.

During the current and the following financial year the Company will continue to perform its main activity.

EVN AG is a leading public energy and environmental

централа в най – голямата австрийска федерална провинция - Долна Австрия. На базата на изградена съвременна инфраструктура ЕВН АГ снабдява с електроенергия, газ, топлоенергия, вода, изгаряне на отпадъци и свързани услуги на повече от един милион потребители в Австрия. Стартирайки дейността си от пазара в Долна Австрия, ЕВН АГ осъществява динамична и добре замислена стратегия за разширяване на пазарите. В началото на 2005 г. ЕВН АГ стъпва на българския пазар, където в момента снабдява с електроенергия 1,5 млн. клиента и топлоенергия на 33 600 клиента. През април 2006 г. ЕВН АГ успя да стъпи на македонския пазар, където снабдява с електроенергия 0,8 млн. клиента. Също така ЕВН успешно се позиционира в енергийния сектор в Албания, Германия и Хърватска. По този начин ЕВН АГ запазва и подобрява качеството на живот на повече 3.7 млн. клиента.

На база придобиването през 2003 г. на немска група, предлагаща услуги свързани с опазване на околната среда, ЕВН АГ значително разширява продуктовото си портфолио и и географското присъствие. Чрез предлагането на услуги свързани с опазването на околната среда се и изгражда второ стратегическо направление в дейността. През последните 20 години ЕВН АГ има значителна експертиза при планирането и изграждането на съоръжения за водоснабдяване, пречистване на отпадни води, обезсоляване на води и изграждане на инсталации за изгаряне на отпадъци, благодарение на осъществяването на над 90 проекта. ЕВН АГ осигурява услуги на над 14 милиона клиента на база на успешни проекти през последните 20 години в Централна, Източна и Югоизточна Европа.

ЕВН АГ осъществява дейност в 21 страни, като 39.8% от приходите са генерирани извън Австрия и по – специално на пазарите в в Централна, Източна и Югоизточна Европа (генерираните през предходната 2010 година приходи извън Австрия са 38.2%).

Водеща корпоративна цел на ЕВН АГ е да генерира устойчив ръст на стойността за акционерите. Формулираната стратегия може да бъде постигната, като по оптимален начин се вземат предвид изискванията на всички групи акционери. ЕВН АГ се стреми да постигне необходимия баланс между икономически, екологични и социални аспекти и предизвикателства в контекста на стабилен диалог с акционерите.

Основните принципи на които се базират бизнес операциите на ЕВН АГ, предвиждат сигурност и надеждност на енергийните доставки, отговорно използване на природните ресурси, създаване на модерна инфраструктура, както и консистентно позициониране на ЕВН АГ като доставчик на

services company, with headquarters in Lower Austria, the country's largest federal province. On the basis of a state-of-the-art infrastructure, EVN AG offers electricity, gas, heat, water, waste incineration and related services from a single supplier and supplies these services to more than one million customers here. Starting from its domestic market in Lower Austria, EVN AG has been pursuing a dynamic and continually well conceived expansion strategy. At the beginning of 2005 EVN AG already entered the Bulgarian market, where it now supplies electricity to 1.5 million customers and heat to 33,600 customers. In April 2006 EVN AG succeeded in entering the Macedonian market, where 0.8 million customers are provided with electricity. EVN AG has also been able to successfully position itself in the energy industry in Albania, Germany and Croatia. Thus EVN AG safeguards and improves the quality of life of more than 3.7 million energy customers.

Based on the acquisition of a German environmental services group in 2003, EVN AG significantly expanded its product portfolio and geographical outreach. It managed to build up a second strategic pillar of its business operations, the Environmental Services segment. EVN AG boasts extensive expertise in the planning and construction of water supply, wastewater treatment, desalination and waste incineration plants over the last 20 years on the basis of more than 90 environmental projects carried out in its markets. EVN AG supplies some 14 million customers on the basis of the successful projects implemented in Central, Eastern and South Eastern Europe in the past 20 years.

EVN AG operates in 21 countries in the energy and environmental services businesses, about 39.8% of total revenue was generated outside of Austria, namely in the markets of Central, Eastern and South Eastern Europe (previous 2010 year: 38.2%).

EVN AG's main corporate objective is to generate a sustainable increase in shareholder value. The strategy being pursued is shaped by the conviction that this target can only be achieved by optimally taking the demands and requirements of all stakeholder groups into account. EVN AG strives to attain the necessary balance of economic, ecological and social aspects and challenges within the context of a well-founded dialogue with its stakeholders.

The main principles underlying EVN's business operations are ensuring the security and reliability of energy supplies, responsibly using natural resources, creating a modern infrastructure as well as the consistent positioning of EVN AG as a provider of top quality services. On the basis of exploiting synergies

първокласни услуги. На база синергиите между различните бизнес направления на ЕВН АГ в Австрия и чужбина, фокусът на всички бизнес дейности е устойчиво създаване и увеличаване на стойност в полза на клиентите, акционерите и заетите.

Финансовата стратегия по отношение на ЕВН ЕС е свързана със запазване и подобряване на резултатите от дейността му. Предвид факта, че основната дейност на ЕВН ЕС е регулирана, то финансовите резултати ще зависят основно от одобрените от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране приходи за всяка година по ценови периоди.

Структурата на международната група ЕВН включва енергийния бизнес, бизнеса по предлагане на услуги отнасящи се до опазване на околната среда, както осъществяването на стратегически инвестиции и други бизнеси. От гледна точка на регионално присъствие, енергийният бизнес обхваща дейностите на ЕВН АГ в Австрия, Германия, България, Македония, Албания и Хърватска. От гледна точка на функционалност, дейностите в секторите електроенергетика и топлоенергетика от енергийния бизнес на компанията покриват цялата верига на стойността от производството и преноса до доставката на крайни клиенти, докато при природния газ бизнеса се включва във веригата на добавената стойност само в етапите пренос и мрежи. Продуктовото портфолио състоящо се от производство, пренос и продажбата на електроенергия, природен газ и топлоенергия се допълва с дейности на дъщерни дружества в сектори, като регионални кабелни телевизии и телекомуникационни услуги. Бизнес направлението по услуги свързани с опазването на околната среда осъществява дейности в секторите за снабдяване с питейна вода, пречистване на отпадни води и изгаряне на отпадъци в 16 държави.

9.4. За промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори

Към момента на регистрация на Търговото предложение, Предложителят няма намерение да предприема съществени промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори на ЕВН ЕС и ЕВН АГ.

9.5. За политиката при разпределяне на дивиденди

През последните 5 години ЕВН ЕС не е разпределяло дивиденди между акционерите, като политиката на дружеството е насочена предимно към използване на печалбата за покриване на загуби от предходни години и разпределение в резервите. Предложението на Управителния съвет за изплащане на дивиденди, което се одобрява от Общото събрание на акционерите, ще зависи от постигнатите резултати от дейността, финансовото

among the different business areas of EVN AG in Austria and abroad, the focus of all business activities is the sustainable creation and increase of value for the benefit of customers, shareholders and employees.

The financial strategy in respect to the EVN ES aims the maintenance and improvement of its results. Given the fact that the main activity of the EVN ES is regulated, the financial results of the Company shall depend mainly on the incomes for each year as per price period approved by the Bulgarian State Energy and Water Regulatory Commission.

EVN's Group structure encompasses the Energy business, the Environmental Services business as well as Strategic Investments and Other Business. In regional terms, the Energy business comprises EVN AG's activities in Austria, Germany, Bulgaria, Macedonia, Albania and Croatia. In functional terms, the electricity and heating activities of the Energy business covers the entire value chain from generation and transmission all the way to networks and supply whilst the natural gas business encompasses the value added stages transmission and networks. The product portfolio consisting of electricity, natural gas and heating is supplemented by the activities of its subsidiaries in related areas as well as in regional cable TV and telecommunications services. The Environmental Services business encompasses EVN's activities in the areas of drinking water, wastewater treatment and waste incineration in 16 countries.

9.4. Changes in the , management bodies, the personnel and the conditions on the labor contracts

At the time of registration of the Tender Offer, the Tender Offeror has no intention of significant changes in the management bodies, the personnel and the conditions on the labor contracts of EVN ES and EVN AG.

9.5. Dividend policy

In the last five years the EVN ES has not distributed dividends and the Company's policy is mainly directed to use the profit to cover losses from previous years and allocation in the reserves. The proposal of the Executive Board for payment of dividends, which must be approved by the General Meeting of the shareholders, will depend on the results achieved from the operation, the financial condition and the necessary working capital, the

състояние и необходимия оборотен капитал, наличието на евентуални договорни ограничения и други фактори, включително такива, обвързващи ЕВН ЕС с изпълнение на финансови ангажменти, определени в регулаторната рамка или от регулаторен орган (предвид извършваната лицензионна дейност), които бъдат преценени като съществени.

Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на ЕВН ЕС и ЕВН АГ ще бъде взето от Общото събрание на акционерите на съответното дружество.

9.6. Въздействие, което предложението може да окаже върху служителите и мястото на дейност на дружествата

Към момента на регистрация на търговото предложение Търговият предложител не очаква то да окаже въздействие върху служителите и мястото на дейност на ЕВН ЕС и ЕВН АГ.

9.7. Стратегическите планове на Предложителя за дружествата

9.7.1. Резюме

Бързото технологично и икономическо развитие, независимо от демографските особености на световните, регионалните и националните пазари, е довело до нарастващо търсене на производството, доставката и потреблението на електроенергия. В глобална перспектива, основните очаквания на днешните потребители, насочени към тяхната енергийна компания, могат да се обобщят в три основни насоки:

надеждна доставка на енергия и по-специално електрическа енергия; разумна цена, и конкретни мерки за намаляване на "отпечатъка" (влиянието) на въглеродните емисии от енергията, която използват.

По отношение на тези общи ключови фактори, които оказват влияние на развитието на ЕВН ЕС, ще се изградят настоящи и бъдещи стратегически бизнес планове, целящи да отговорят на нуждите на клиентите, на нормативните изисквания и на световните тенденции за развитие на енергийния бизнес като цяло.

В изпълнение на своите лицензионни задължения и съобразявайки се с особеностите в развитието на енергийния сектор, както в Европа, така и в България, ЕВН ЕС осъществява дейността си независимо от тази на разпределителното предприятие "ЕВН България Електроразпределение" АД.

existence of possible contractual restrictions and other factors, including such binding EVN ES with performance of certain financial duties defined by the regulatory framework or by a regulatory body (given the licensing activities performed) which may be considered essential.

All decisions concerning future distribution of profits to the shareholders of EVN ES and EVN AG must be passed by the General Meeting of Shareholders of the respective company.

9.6. Impact, which the Tender Offer may have on the employees and the place of business of the Companies

At the time of registration of the Tender Offer, the Tender Offeror does not expect the latter to have any impact on the employees and the place of business of EVN ES and EVN AG.

9.7. Strategic plan of the Offeror for the Companies

9.7.1. Resume

The fast technological and economic development, irrespective of the demographic peculiarities of the world, regional and national markets, has lead to raising demands in the production, delivery and consumption of electricity energy. From an overall perspective the primary expectations of today's consumers directed towards their energy company could be summarized in three main directions:

reliable power supply, especially electricity supply; reasonable price, and specific steps to reduce the carbon footprint of the energy they use.

With regards to these general key factors which impact the development of the EVN ES, it shall structure the current and future strategic business plans aimed at responding to clients' demands, regulatory requirements and world tendencies for the development of the energy business as a whole.

Implementing its licensed obligations and complying with the peculiarities in the development of the energy sector both in Europe and in Bulgaria, EVN ES operates independently from that of the distribution company - EVN Bulgaria Elektrorazpredelenie AD.

Дейността на ЕВН ЕС и тази на разпределителното предприятие – регулирани от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране, остават все пак с множество пресечни точки, проявяващи своята значимост най-вече при осъществяване на дейности, свързани с обслужване на клиенти - обслужване на "едно гише", фактуриране, инкасо и други, съобразени с изискванията на действащите нормативни актове и по-специално - Закона за енергетиката и Правилата за търговия с електрическа енергия.

X. РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И НАЧИН ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА

10.1. Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление /по образец на заявление на ИП „Булброкърс“ ЕАД, достъпен на Интернет страницата на посредника/ и депозирание на удостоверителните документи за притежаваните акции при инвестиционен посредник. За удостоверителни документи ще бъдат приемани депозитарни разписки и извлечение от клиентска подсметка при ИП.

Акционерите на ЕВН ЕС, желаещи да приемат търговото предложение, подават заявление до Булброкърс, както следва:

- в офиса на Булброкърс на адрес: гр. София 1504, ул. "Шейново" №7, всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа в срока за приемане на търговото предложение по т. VII – лично или чрез представител/пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно;
- чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, при който се съхраняват акциите – обект на търгово предложение и на заявлението за приемане на търговото предложение. Акционерите, чиито акции се съхраняват при банка депозитар или банка попечител (пенсионни фондове, договорни фондове и др.), подават заявления само чрез обслужващия ги инвестиционен посредник.

10.2. В случай, че Търговото предложение се приема в офиса на Булброкърс, освен заявлението за приемане на търговото предложение, акционерът представя и:

10.2.1. документи относно своята легитимация и представяване:

- копие от документ за самоличност на акционер - физическо лице, съответно на представляващия акционер – юридическо лице, което е заверено с „вярно с оригинала“, собственоръчно изписани трите имена и подпис на лицето;
- удостоверение за актуално състояние и копие от регистрация по БУЛСТАТ, в случай че акционер-юридическо лице не е регистриран във водения от Агенция по вписванията Търговски регистър;
- акционерите-чуждестранни юридически лица представят копие от регистрационния акт на

The business activity of EVN ES and the one of the distribution company - regulated by the State Energy and Water Regulatory Commission, still remain with a number of intersections exhibiting its significance especially in carrying out activities related to customer care - the "one stop-shop" service, billing, collections, etc., complying with the requirements of the existing legislation and in particular - the Energy Act and the Rules for electricity trading.

X. ORDER FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER AND WAY OF PAYMENT OF THE PRICE

10.1. The Tender Offer shall be accepted with an explicit written declaration (according to a form approved and published at the internet site of Bulbrokers) and a lodgement of the certifying documents for the shares owned at the authorized Investment Intermediary. As certifying documents will be accepted depositary receipts and any other legally acknowledged certifying documents.

EVN ES shareholders who wish to accept the Tender Offer shall file the acceptance form with Bulbrokers as follows:

- in the office of Bulbrokers – Sofia 1504, 7 Sheinovo Str, tel.: 02/4893-640, fax: 02/9423-120, e-mail: office@bulbrokers.bg, each business day from 9:30 to 12:00 and from 13:00 to 16:30 till the deadline for acceptance of the tender offer under item VII - personally or through an agent / attorney with explicit notarized power of attorney;
- through the servicing them investment intermediary with which the shares - subject to the tender and the application for the tender offer are held. Shareholders whose shares are held in a depository bank or a custodian bank (pension funds, mutual funds, etc.), will submit applications only through the investment intermediary servicing them.

10.2. If the Tender Offer is accepted to the office of Bulbrokers, besides the application for acceptance of the tender offer, the shareholder presents as follows:

10.2.1. Documents related to its legitimacy and representation:

- Copy of ID of shareholders - individuals, respectively of the representing shareholder - legal entity, which copy is certified by the text "true" typed full name and signature of the person;
- certificate of good standing and a copy of BULSTAT registration if the shareholder-legal entity is not registered in the Commercial Register kept by the Records Agency;
- shareholders, foreign legal entities shall submit a copy of the registration act in the respective foreign language, a certified translation of the registration

съответния чужд език, легализиран превод на текста на регистрационния акт, съдържащ: пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрация; адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват;

- изрично нотариално заверено пълномощно, при подаване на заявлението чрез пълномощник.

10.2.2. документи относно своите акции:

- удостоверителни документи за притежаваните от него акции (депозитарни разписки или извлечение от клиентска подсметка при ИП);
- нареждане от акционера до обслужващия го инвестиционен посредник за прехвърляне на посочения в заявлението брой акции към подсметка при Булброкърс (освен ако акциите не се водят вече по клиентска подсметка към сметката на Булброкърс в Централния депозитар).

10.3. В случай, че Търговото предложение се приема чрез друг инвестиционен посредник, последният предава на Булброкърс незабавно, но не по-късно от края на работния ден по факс копие от заявлението за приемане на търговото предложение.

Инвестиционният посредник предава на Булброкърс оригиналното заявление най-късно до изтичане на срока за приемане на търговото предложение по т. VII по-горе с приложени документи за легитимация и представяване на акционера по т. 10.2.1 по-горе. Заявлението следва да е подписано от акционера, от лице по чл. 39, ал. 1 Наредба № 38 и от лице от отдел „Вътрешен контрол“ в инвестиционния посредник, приел заявлението.

За неуредените въпроси в т. 10.2 и 10.3 по-горе се прилагат процедурите на Централния депозитар относно легитимация и представителство, както и приложимите вътрешни правила и практики на инвестиционния посредник, чрез който се подава заявлението за приемане на търговото предложение.

10.4. Сделката по придобиване на акции на EVN ES в резултат на приемане на търговото предложение се счита сключена към момента на изтичане на срока за неговото приемане, съответно на удължения от Предложителя срок по чл.155, ал.4 от ЗППЦК /ако има такъв/ и ако до този момент акционерът, приел търговото предложение не е подал писмено заявление за неговото оттегляне.

10.5. Придобитите в резултат на Търговото предложение акции се заплащат от Булброкърс за сметка на предложителя в срок до 7 работни дни след сключване на сделката съгласно т. 10.4. В срока по предходното изречение Инвестиционният посредник, действащ за сметка на Търговия предложител, е длъжен да осигури заплащането

act, containing: the full name of the legal entity, date of issue and country of registration, address of the entity, the names of persons authorized to represent it;

- explicit notarized power of attorney, in case of application submission by proxy.

10.2.2. Documents relating to their own shares:

- supporting documents for the shares held thereby (depository receipts, or transcript of customer sub-accounts with IP);
- order by the shareholder to the servicing investment intermediary to transfer the number of shares specified in the application to a sub-account with Bulbrokers (unless the shares are not already included in a client sub-account to the account of Bulbrokers at the Central Depository).

10.3. If the Tender Offer is accepted through another investment intermediary the latter shall send by fax immediately and not later than by the end of the working hours on the same day to Bulbrokers a copy of the application for acceptance of the Tender Offer.

The investment intermediary shall send to Bulbrokers the original application no later than the expiration of the Tender Offer under item VII above with attached documents for identification and representation of the shareholder under item 10.2.1 above. The application should be signed by the shareholder, by the person under article 39, paragraph 1 of Ordinance No. 38 and by a person from Internal Control Section of the investment intermediary where the application was received.

For issues not settled in paragraphs 10.2 and 10.3 above the procedures of the Central Depository on identification and representation shall apply, as well as the applicable internal rules and practices of the investment intermediary through which the application for acceptance of the tender offer is submitted.

10.4. The transaction on acquisition of shares of EVN ES as a result of acceptance of the Tender Offer shall be deemed concluded as at the moment of expiration of the term for its acceptance, respectively of the prolonged from the Offeror term under article 155, paragraph 4 of LPOS (if there is such a term) and if until this moment the shareholder, who accepted the Tender Offer is not submitted a declaration for its withdrawal.

10.5. The shares acquired as a result of the Tender Offer are paid for by Bulbrokers on behalf of the offeror within 7 working days after conclusion of the transaction under section 10.4. Within the period under the preceding sentence, the Investment Intermediary acting on behalf of the Tender Offeror is required to ensure payment of the price in favor of

на цената в полза на акционерите, приели търговото предложение, като преведе дължимата сума по посочена банкова сметка, съответно осигури изплащането в брой на дължимата сума, по начина, посочен по-долу. Правото на акционерите, приели търговото предложение, да получат цената на акциите си, може да бъде упражнено по начина, посочен по-долу, в рамките на общия 5-годишен давностен срок, след което това право се погасява по давност и непотърсените суми остават у предложителя.

Цената на акционерите, приели търговото предложение в офиса на Булброкърс ще се изплаща при спазване разпоредбите на нормативните актове за плащанията по един от следните два начина, предпочетен от акционера:

- ✓ по банкова сметка, посочена от акционера, приел Търговото предложение; или
- ✓ на каса – в офиса на Булброкърс - гр. София 1504, ул. "Шейново" №7, всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа.

Акционерите, приели Търговото предложение чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, получават дължимата им сума чрез този посредник, съответно разплащания с акционерите, чиито активи се съхраняват при банка депозитар или банка попечител, се извършват чрез съответната банка депозитар или попечител.

Начина на заплащане на цената на акциите се определя конкретно (с посочване на банковата сметка или при плащане в брой – мястото на получаване на сумата) в заявлението за приемане на търговото предложение.

Суми в размер на 15 хил.лв. или повече могат да се изплащат само по банкова сметка, съгласно Закона за ограничаване на плащанията в брой (обн. ДВ, бр. 16 от 22.02.2011 г.).

Булброкърс ще удържа съответните комисионни за сделки с финансови инструменти и банкови такси от подлежащата на изплащане цена на приелите Търговото предложение акционери, както следва:

Инвестиционният посредник ще събира комисионни от приелите търговото предложение акционери – свои клиенти във връзка с изпълнението на писменото заявление за приемане на Търговото предложение и за извършените трансфери в Централния депозитар, а именно: 1% върху подлежащата на изплащане сума, но минимум 5 лева, освен ако друго не е уговорено в договора с клиента.

the shareholders who have accepted the tender offer and remit the amount due to a specified bank account, respectively, to ensure payment in cash of the amount due in the way described below. The right of the shareholders who have accepted the tender offer, to get the price of their shares may be exercised in the manner indicated below, within the overall 5-year limitation period, following which period such right shall be barred and unclaimed amounts shall remain with the offeror.

The price to shareholders who have accepted the tender offer in the office of Bulbrokers will be paid, subject to the regulations for payments in one of the following two ways preferred by shareholders:

- ✓ on a bank account, indicated by the shareholder, who accepted the Tender Offer and
- ✓ in cash – in the office of Bulbrokers– Sofia, 1504, 7 Sheinovo Str, each business day from 9:30 to 12:00 and from 13:00 to 16:30.

Shareholders who have accepted the Tender Offer through the investment intermediary serving them will receive their due amount through such intermediary, respectively payments to shareholders, whose assets are held in a depository bank or custodian bank shall be made via the respective depository or custodian bank.

The way of payment of the share price is determined specifically (indicating the bank account or in case of cash payment - the place of receipt of the amount) in the application for acceptance of the tender offer.

Amounts of BGN 15 thousand or more can only be paid into a bank account, according to the Act on restriction of cash payments (promulgated, SG. issue 16 of 22/02/2011).

Bulbrokers will deduct the respective commissions for transactions in financial instruments and bank charges from the price subject to payment to shareholders who have accepted the Tender Offer as follows:

The Investment Intermediary will collect commissions from shareholders who have accepted the Tender Offer - its customers - in connection with the execution of the written application for acceptance of the tender offer and for the effected transfers into the Central Depository, namely: 1% of the amount subject to payment, but at least BGN 5, except otherwise agreed in the contract with the client.

Всеки приел Търговото предложение акционер, който е посочил в писменото заявление за приемането му, цената на акциите да му бъде заплатена по банков път, поема за своя сметка и разходите по заплащане на банковите такси.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЛОЖИМИЯ РЕД, АКО ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

11.1. След публикуването му Търговото предложение не може да бъде оттеглено от Търговия предложител, освен по реда и при условията на чл. 155, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 38, ал. 1 - 6 от Наредба № 13 - когато предложението не може да бъде осъществено поради обстоятелства, намиращи се извън контрола на Предложителя; не е изтекъл срока за приемането му и е налице одобрение от страна на КФН.

В деня на регистрация на оттеглянето на Търговото предложение в КФН, Търговият предложител ще уведоми затова Управителния съвет на ЕВН ЕС, своите служители и БФБ.

В 7-дневен срок от уведомяването за издаденото одобрение от КФН, Предложителят публикува в два централни ежедневника (вестник Капитал Daily и вестник Сега) съобщение за оттеглянето на предложението.

11.2. В тридневен срок от получаването на уведомлението от КФН за издаденото одобрение за оттегляне на предложението, инвестиционният посредник, чрез който Търговото предложение е прието и Централният депозитар осигуряват условия за връщането на депозираните удостоверителни документи за акциите на приелите Предложението акционери.

В този случай всеки акционер на ЕВН ЕС, приел предложението, или негов изрично упълномощен пълномощник може да получи депозираните удостоверителни документи в офиса на Булброкърс - гр. София, ул. "Шейново" №7, всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа - безсрочно, съответно в офиса и в рамките на работното време на обслужващия ги инвестиционен посредник, чрез който са подали документите по приемане на Търговото предложение – безсрочно.

Връщането на удостоверителните документи става на адреса на който са депозирани, срещу представяне на молба (свободен текст), документ за самоличност, а при упълномощаване и изрично нотариално заверено пълномощно.

11.3. Освен търговият предложител, никой от другите акционери не притежава поне 5 % от капитала и от правата на глас в общото събрание на ЕВН ЕС, поради което никой от тях няма право да

Each shareholder who has accepted the Tender Offer, and who has stated in the written application for such acceptance, that the share price is to be paid by bank transfer, assumes as his own expenses the cost of bank charges.

XI. INFORMATION FOR THE APPLICABLE ORDER, IF THE TENDER OFFER IS TO BE WITHDRAWN BY THE OFFEROR.

11.1. After its publication the Tender Offer cannot be withdrawn by the Tender Offeror, except by the order and upon the conditions of article 155, paragraph 1 of LPOS and article 38, paragraph 1 – 6 of Ordinance № 13 – when the Offer cannot be fulfilled by reason of circumstances, laying beyond the control of the Offeror; the term of its acceptance is not expired and there is an approval thereof from the FSC.

On the day of registration of the withdrawal of the tender offer in the KFN, the tender offeror will respectively inform thereof the Executive Board of EVN ES, its employees and the BSE.

In 7 days term from the notification for the approval issued from the FSC, the Offeror shall publish in two central daily newspapers (the newspapers Dnevnik and Sega) an announcement about the withdraw of the Offer.

11.2. In three days term from the receiving of the notification from the FSC for the issued approval for withdraw of the Offer, the investment intermediary through whom the Tender Offer is accepted and the Central Depositary shall ensure the conditions for the give back of the deposited certifying documents for the shares of the shareholders, who accepted the Offer.

In this case each shareholder of EVN ES, who has accepted the Offer, or his explicitly authorized proxy may obtain the deposited certifying documents in the office of Bulbrokers – Sofia 1504, 7 Sheinovo Str, tel.: 02/4893-640, fax: 02/9423-120, e-mail: office@bulbrokers.bg, each business day from 9:30 to 12:00 and from 13:00 to 16:30– without any term, accordingly, in the office and within the working hours of the servicing investment intermediary, through which they have submitted the documents for acceptance of the Tender Offer – with indefinite period of time.

The return of the documents shall be done at the address at which they are deposited against presenting of a request (free text), an identity document, a certificate of good standing from the registering court – for the legal entities, as well as an explicit notary certified power of attorney – for the proxies.

11.3. No other shareholder (except the Tender Offeror) owns 5 per cent or more of the capital and of the votes in the General Meeting of the EVN ES therefore no other shareholder is entitled to file a

отправи конкурентно търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА ПРИЕМАНЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРИЕЛИЯ ГО АКЦИОНЕР СЪГЛАСНО ЧЛ. 156, АЛ. 1 ЗППЦК

12.1. Приемането на Предложението може да бъде оттеглено от акционер на EVN ES (или негов пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно), само преди изтичане на определения 28-дневен срок за приемане на предложението, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК /ако има такъв/.

Приемането на Предложението може да бъде оттеглено с подаване на изрично писмено волеизявление за оттегляне на приемането /по образец на заявление за оттегляне на Булброкърс, достъпен на Интернет страницата на посредника/.

Писменото заявление за оттегляне се подава на мястото, където е подадено заявлението за приемане на търговото предложение - в офиса на Булброкърс в гр. София, ул. "Шейново" №7, всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа, съответно в офиса и в рамките на работното време на обслужващия акционера инвестиционен посредник. Връщането на депозираните удостоверителни документи става срещу представяне на документите за легитимация и представяване на акционера по т. 10.2.1 по-горе.

competitive tender offer for purchase of the shares of the remaining shareholders.

XII. INFORMATION ABOUT THE POSSIBILITY THE ACCEPTANCE OF THE OFFER TO BE WITHDRAWN BY THE ACCEPTED SHAREHOLDER ACCORDING TO ART. 156, PARA. 1 LPOS

12.1. The acceptance of the Offer can be withdrawn by a shareholder of EVN ES (or his proxy with an explicit notary certified power of attorney), only before the expiration of the determinate 28-days term for acceptance of the offer, respectively of the prolonged term under article 155, paragraph 4 of LPOS (if there is such a term).

The acceptance of the Offer can be withdrawn with a submission of an explicit written declaration for an withdraw of the acceptance (after a pattern published at the web site of Bulbrokers).

The written declarations for a withdraw shall be submitted in the office of the Bulbrokers, Sofia, Sredets region, 7 Sheinovo Str, ground floor, tel.: 02/4893-640, fax: 02/9423-120, e-mail: office@bulbrokers.bg, each business day from 9:30 to 12:00 and from 13:00 to 16:30. The give back of the deposited certifying documents shall be done against presenting of an identity document, a certificate of current court registration – for the legal entities, as well as an explicit notary certified power of attorney – for the proxies, according to the requirements of 10.2.1.

При подаване на валидно писмено заявление за оттегляне на приемането на Търговото предложение, на същото място, където е подадено заявлението за приемане на Предложението, депозираниите удостоверителни документи за притежаваните акции от капитала на EVN ES се връщат веднага на приелия предложението акционер, съответно на негов пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено пълномощно.

В случай, че заявлението за оттегляне на приемането на търговото предложение е подадено чрез друг инвестиционен посредник, последният предава на Булброкърс незабавно, но не по-късно от края на работния ден по факс копие от заявлението за оттегляне на приемането. Инвестиционният посредник предава на Булброкърс оригиналното заявление най-късно до изтичане на срока за приемане на търговото предложение по т. VII по-горе с приложените документи за легитимация и представяване по т. 10.2.1 по-горе. Заявлението за оттегляне на приемането следва да е подписано от акционера, от лице по чл. 39, ал. 1 Наредба № 38 и от лице от отдел „Вътрешен контрол“ в инвестиционния посредник, приел заявлението.

След изтичане на срока за приемане на предложението по т. VII, акционерът не може да оттегли писменото си заявление за приемане на предложението и сделката за покупко-продажба на акции в резултат на търговото предлагане се счита за сключена.

XIII. МЯСТО, КЪДЕТО ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ СА ДОСТЪПНИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И КЪДЕТО МОЖЕ ДА СЕ ПОЛУЧИ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И НЕГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Допълнителна информация за търговия предводител (вкл. годишните финансови отчети за 2009, 2010 и 2011 г.) и неговото предложение са достъпни за акционерите на EVN ES на горепосочените адреси на ИП „Булброкърс“ ЕАД.

Тъй като „EVN“ АГ е публично дружество, допълнителна информация за него, както и финансовите му отчети, са публично достъпни и могат да бъдат намерени и от други източници, вкл. Интернет страницата на дружеството.

XIV. ОБЩА СУМА НА РАЗХОДИТЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ПО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО, ИЗВЪН СРЕДСТВАТА ЗА ЗАКУПУВАНЕ НА АКЦИИТЕ

Общата сума на разходите, свързани с настоящото търгово предложение, извън средствата, необходими за закупуването на акциите, се очаква

With the submission of a valid written declaration for a withdraw of the acceptance of the Tender Offer, the deposited certifying documents for the shares owned in the capital of EVN ES shall be gave back immediately to the shareholder, who accepted the Offer, respectively to his proxy, authorized with an explicit notary certified power of attorney.

If the application for withdrawal of the Tender Offer acceptance is submitted at another investment intermediary, the latter shall send to Bulbrokers immediately, but not later than the end of the working hours on the same day by fax a copy of the application for withdrawal of the acceptance. The investment intermediary shall transmit to Bulbrokers the original application not later than the expiration of the term for acceptance of the Tender Offer under item VII above together with the attached documents for identification and representation under paragraph 10.2.1 above. The application for withdrawal of the acceptance should be signed by the shareholder, by a person under article 39, paragraph 1 of Ordinance No. 38 and by a person from the Internal Control of the investment intermediary where the application is received.

After the expiration of the term for acceptance of the Offer under item VII, the shareholder cannot withdraw his written declaration for acceptance of the Offer and the transaction for purchase-sale of shares as a result of the Tender Offer shall be deemed concluded.

XIII. PLACE, WHERE THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS OF THE OFFEROR FOR THE LAST THREE YEARS ARE ACCESSIBLE FOR THE SHAREHOLDERS OF THE COMPANY – TARGET OF THE TENDER OFFER AND WHERE AN ADDITIONAL INFORMATION FOR THE OFFEROR AND ITS OFFER CAN BE OBTAINED

Additional Information for the Tender Offeror (including its financial statements) and its Offer are available to the shareholders of EVN ES at the address: in the offices of the investment intermediary Bulbrokers EAD.

Since EVN AG is a public company, additional information about it as well as its financial statements are publicly available and can be found from other sources as well, incl. the Company website.

XIV. TOTAL AMOUNT OF THE EXPENSES OF THE OFFEROR ON ACCOMPLISHMENT OF THE OFFER, BEYOND THE FUNDS FOR PURCHASE OF THE SHARES

The total amount of these expenses is about BGN 35,000 including the remuneration of the Investment Intermediary and the Tender Offer publications.

да възлезе на приблизително 35 000 лева, включително възнаграждението на Инвестиционния посредник, както и разходите, свързани с публикациите на Търговото предложение.

XV. ДВА ЦЕНТРАЛНИ ЕЖЕДНЕВНИКА, В КОИТО ТЪРГОВИЯТ ПРЕДЛОЖИТЕЛ ЩЕ ПУБЛИКУВА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, СТАНОВИЩЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ДРУЖЕСТВОТО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОТНОСНО ПРИДОБИВАНЕТО, АКО ТО БЪДЕ ДАДЕНО, И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ТЪРГА

Съгласно изискванията на ЗППЦК търговият предложител „ЕВН“ АГ ще публикува търговото предложение, становището на Управителния съвет на Дружеството, както и резултата от Търговото предложение в ежедневниците: Капитал Daily и Sega.

XVI. ДРУГИ ДАННИ ИЛИ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПО ПРЕЦЕНКА НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Търговият предложител счита, че не съществуват други данни или документи, които имат съществено значение за осъществяване на Търговото предлагане, с изключение на допълнителната информация по т. XVIII по-долу.

XVII. ОТГОВОРНОСТ НА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК СЪГЛАСНО ЧЛ. 150, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК

Булброкърс отговаря солидарно с предложителя за вреди, причинени от неверни, непълни или заблуждаващи данни в Предложението.

XVIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Акционерите, адресати на Търговото предложение, трябва да бъдат предупредени, че ако след приключване на настоящото Търгово предложение има останали неизкупени акции с право на глас на ЕВН ЕС от „ЕВН“ АГ, Търговият предложител ще има правото, независимо от и без съгласието на останалите акционери, да изкупи всички техни акции по цената, предложена в търговото предложение, по реда и условията, предвидени в чл. 157а ЗППЦК, и че това ще доведе до отписване на ЕВН ЕС от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Акционерите, адресати на Търговото предложение, трябва да бъдат предупредени, че ако след приключване на настоящото Търгово предложение има останали неизкупени акции с право на глас на ЕВН ЕС от „ЕВН“ АГ, те ще имат правото в срок от три месеца да поискат от Търговият предложител, и той ще бъде задължен да изкупи, независимо от и дори без неговото съгласие, техните акции по цената, предложена в това търгово предложение или в последващо търгово предложение, по реда и при условията, предвидени в чл. 157б ЗППЦК.

Акционерите, адресати на Търговото предложение,

XV. TWO CENTRAL DAILY NEWSPAPERS, IN WHICH THE TENDER OFFEROR WILL PUBLISH THE TENDER OFFER, THE STATEMENT OF THE MANAGEMENT BODY OF THE COMPANY – TARGET OF THE TENDER OFFER ABOUT THE ACQUISITION, IF IT BE GRANTED, AND THE RESULTS FROM THE AUCTION

The Tender Offeror will make publications related to the Tender Offer, the Company's Executive Board opinion and the results from the tender Offer in the newspapers Capital Daily and Sega.

XVI. OTHER DATA OR DOCUMENTS, WHICH IN THE OPINION OF THE OFFEROR HAVE A SIGNIFICANT MEANING FOR ACCOMPLISHMENT OF THE TENDER OFFER

The Tender Offeror considers that other data or documents, which have a significant meaning for accomplishment of the Tender Offer, are not existing, excluding the additional information under item XVIII below.

XVII. LIABILITY OF THE AUTHORIZED INVESTMENT INTERMEDIARY ACCORDING TO ART. 150, PARA. 5 OF LPOS

Bulbrokers shall be responsible jointly with the offeror for damages, caused by false, incomplete or misleading data in the Offer.

XVIII. ADDITIONAL INFORMATION

The shareholders, to whom the Tender Offer was addressed, should be advised that if at the end of this Tender Offer any shares of EVN Bulgaria ES have remained not purchased by EVN AG, the Tender Offeror shall be entitled independently of, and without the consent of the other shareholders, to purchase all their shares at the price offered in the tender offer, under the order and conditions laid down in article 157a of the POSA, and that this will lead to removal of EVN ES from the register of public companies maintained by the FSC.

The shareholders, to whom the Tender Offer was addressed should be advised that if at the end of this Tender Offer any shares of EVN ES have remained not purchased by EVN AG, they will have the right within three months to require from the Tender Offeror, and he will be obliged to buy, irrespectively of, and even without its consent, their shares at the price offered in this Tender Offer or in a subsequent tender offer under the terms and conditions laid down in article 157b of the POSA.

The shareholders to whom the Tender Offer was

трябва да бъдат предупредени, че съгласно чл. 149а, ал.5 от ЗППЦК, Търговият предложител е длъжен при поискване да закупи акциите на всеки един от тях до публикуването на настоящото Търгово предложение, както и 14 дни след крайния му срок.

С това Търгово предложение не се ограничават правата на акционерите на ЕВН ЕС по чл. 151а, ал. 1 – ал. 3 от ЗППЦК, тъй като нито в устава на ЕВН ЕС, нито в споразумение между ЕВН ЕС и негови акционери или в споразумение между самите акционери на ЕВН ЕС не са предвидени ограничения върху прехвърляне на акциите на дружеството или върху правото на глас, което акции от капитала на дружеството предоставя, или изключителни права, свързани с избора/отстраняването на членове на управителния орган на Дружеството. Поради това, Търговият предложител не дължи и не предлага на акционерите на ЕВН ЕС обезщетение по чл. 151а, ал. 4 ЗППЦК.

XIX. ПРИЛОЖИМО ПРАВО ОТНОСНО ДОГОВОРИТЕ МЕЖДУ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И АКЦИОНЕРИТЕ ПРИ ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И КОМПЕТЕНТНИЯ СЪД

Въпросите, свързани с предложената цена, отправянето на настоящото Търгово предложение, съдържанието на този документ и неговото публикуване, информацията, разкривана на служителите на ЕВН ЕС и търговия предложител и всички други въпроси, свързани с и/или произтичащи от договора, сключван от търговия предложител и акционерите с приемането на предложението, се уреждат от от ЗППЦК и актовете по приложението му и от приложимото българско законодателство.

В юрисдикцията на българския съд е решаването на всички спорове, които биха могли да произтекат от или да са във връзка с Търговото предложение.

Приложения: 1. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на търговия предложител „ЕВН“ АГ, Австрия от 14 май 2012 г.;
2. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД, от 02 май 2012 г.;
3. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на ИП „Булброкърс“ ЕАД, от 04 май 2012 г.
4. Пълномощно от „ЕВН“ АГ, Австрия, овластяващо ИП „Булброкърс“ ЕАД да осъществи търговото предлагане от негово име и за негова сметка;
5. Удостоверения, издадени от „Българска фондова борса - София“ АД относно търговията с акции на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД за тримесечните периоди предшествващи датата на регистрацията на търговото предложение и датата на Обосновката;
6. Копия на депозитарни разписки за притежавани

addressed should be advised that, in accordance with article 149a, para. 5 of the POSA, the Tender Offeror shall be obliged to buy upon request the shares до every one of them until the publication of this Tender Offer as well as within 14 days after its closing.

The Tender Offer does not restrict the rights of the shareholders of EVN ES under article 151a, para. 1 to 3 of the POSA, since neither the Statute of EVN ES nor any agreement between EVN ES and its shareholders or any other shareholder agreement provides for any restriction on the free transferring of the Company's shares or on the voting right of those shares or for any special rights on the election or dismissal of the members of the management body of the Company. Thus, the Tender Offeror does not owe and does not offer to the shareholders of EVN ES any compensation under article 151a, para. 5 of the POSA.

XIX. APPLICABLE LAW AND JURISDICTION APPLICABLE LAW GOVERNING THE CONTRACTS BETWEEN THE OFFEROR AND THE SHAREHOLDERS IN THE TENDER OFFER ACCEPTANCE AND COMPETENT COURT

Issues related to the offered price, the issuance of that Tender Offer, the content of this document and its publication, the information disclosed to EVN ES's employees and all other matters, related to and/or resulting by the agreement that shall be executed between the Tender Offeror and the shareholders by the acceptance of the Offer, are governed by the LPOS and the applicable Bulgarian legislation.

Bulgarian courts are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Tender Offer.

Appendixes: 1. Certificate of good standing of the Tender Offeror EVN AG, Austria, dated 14 May 2012;
2. Certificate of good standing of EVN Bulgaria Elektrosnabdjavane AD, dated 02 May 2012;
3. Certificate of good standing of the investment intermediary Bulbrokers EAD, dated 04 May 2012;
4. Power of attorney issued by EVN AG authorizing the investment intermediary Bulbrokers EAD to execute the tender offer on its behalf and account;
5. Certificates issued by the Bulgarian Stock Exchange – Sofia AD on trade information about shares of EVN Bulgaria Elektrosnabdjavane AD for the three-month periods preceding the registration date of the tender offer and the date of the price Rationale;
6. Copies of Depository Receipts, proving that EVN AG owns shares of EVN Bulgaria Elektrosnabdjavane AD;
7. Bank reference, issued by UniCredit Bank Austria AG, Austria, proving the possession of financial resources

от „ЕВН“ АГ акции на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД;

7. Банкова референция от „УниКредит Банк Аустрия“ АГ, Австрия потвърждаваща наличието на финансови средства, необходими за закупуването на акциите - обект на предложението;

8. Декларация по чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК;

9. Образци на изявления за приемане и оттегляне на Търговото предложение.

***Съгласно чл.36, ал.3 от Наредба №13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции обн., ДВ, бр.4 от 16.01.2004 г., изм. и доп. бр.109/2004 г., доп. Бр.101/2006 г. изм. и доп. бр. 87/2007 г., бр. 13/2009 г., данните по чл. 24, ал. 1, т. 8, 9, и 17 и обосновката по чл.24, ал.1, т.5 са публикувани в резюме в ежедневниците по чл.24, ал.1, т.15 от същата наредба. Пълният вариант на настоящото търгово предложение е достъпен в офиса на инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД, гр. София, ул. „Шейново“ №7, партер всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа.**

Становище от Съвета на директорите на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД по внесено от ЕВН АГ търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК

1. Считаме, че Търговото предложение съответства на нормативните изисквания и осигурява интересите на акционерите.

Предложената цена от 400,49 лв. на акция е справедлива по отношение на акционерите – адресати на Предложението, с оглед финансовото и икономическо състояние на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД и бизнес перспективите му, както и с оглед на пазарната оценка на Дружеството на „Българска фондова борса – София“ АД („БФБ“). Предлаганата на миноритарните акционери цена за акция е по-висока от най - високата цена за акция, заплатена от „ЕВН“ АГ.

2. Главните стратегически цели на „ЕВН“ АГ във връзка с „ЕВН България Електроснабдяване“ АД са:

Предвижда се в следващите години „ЕВН България Електроснабдяване“ АД да продължи да развива основната си дейност, а именно: обществено снабдяване с електрическа енергия на клиентите и предоставяне на други услуги, свързани с електрическа енергия.

Стратегическите планове на Търговия предложител включват отписване на Дружеството от регистъра на публичните дружества, воден от Комисията за финансов надзор, и съответно прекратяване търговията с неговите акции на БФБ. В тази връзка, според нас е в интерес на акционерите да приемат

necessary to purchase shares - subject to the tender offer;

8. Declaration pursuant to article 151, paragraph 3 POSA;

9. Sample forms of acceptance and withdrawal of acceptance of the Tender Offer.

***According Article 36, paragraph 3 of Ordinance №13 of December 22, 2003 on a Tender offer for buying and exchange of shares, promulgated SG iss.4 of 16 Jan, 2004, am. and suppl. iss. 109 of 14 Dec., 2004, suppl. iss. 101 of 15 Dec., 2006, am. iss. 82 of 12 Oct., 2007, am. and suppl. iss. 13 of 17 Feb., 2009, the data under Article 24, para 1, item 8, 9 and 17, as well as the rationale under Article 24, para 1, item 5 are published in summary in the daily newspapers under Article 24, para 1, item 15 of Ordinance №13. The full version of the Tender Offers is available in the office of Bulbrokers, Sofia, 7 Sheinovo Str, ground floor, each business day from 9:30 to 12:00 and from 13:00 to 16:30.**

Opinion of the Management Board of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD on Tender Offer under article 149a, paragraph 1 of POSA, registered by EVN AG

1. We believe that the Tender Offer is in compliance with the applicable legal requirements and insures the interest of the shareholders.

The offered price of BGN 400,49 per share is considered fair to the shareholders-addressees of the Offer, in respect of the financial and economic position of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD and its business prospects as well as in view of the market valuation of the Company on the Bulgarian Stock Exchange – Sofia AD („BSE“).

The price per share offered to the minority shareholders is higher than the highest price per share paid by EVN AG.

2. EVN AG has defined the following key strategic targets concerning the activity of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD:

It is expected that during the next years EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD shall continue to develop its main activity, namely: public electricity supply to consumers and provision of other services related to electricity.

However, the Tender Offeror's strategic long-term plans include deregistration of the Company from the Registry of public companies kept by the Financial Supervision Commission and subsequent delisting from the BSE. In this regard, we feel that it is in the interest of the minority shareholders to accept the Tender Offer.

търговото предложение.

3. Съгласно информацията, представена в търговото предложение, в обозримо бъдеще Търговият предложител не възнамерява да извършва значителни промени в управителните органи, както и съществени промени в трудовата заетост, в размера на трудовите възнаграждения и условията по трудовите договори, както и промяна на мястото на извършване на дейност на Дружеството.

Управителният съвет на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД счита, че приемането на Търговото предложение, както и стратегическите планове на „ЕВН“ АГ за развитието на Дружеството, няма да доведат до съществени промени или влошаване на положението на служителите и ще се отразят благоприятно върху „ЕВН България Електроснабдяване“ АД.

4. Ние не разполагаме с информация относно съществуването на споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД.

Никой от членовете на Управителния съвет не притежава акции от капитала на „ЕВН България Електроснабдяване“ АД.

В заключение, Управителният съвет счита, че търговото предложение е законосъобразно и справедливо към акционерите. С оглед на декларираните дългосрочни планове на „ЕВН“ АГ да отпише „ЕВН България Електроснабдяване“ АД от регистъра на публичните дружества, както и при потенциална възможност „ЕВН“ АГ да изкупи принудително, в рамките на „скуийз аут“ процедура, акциите на миноритарните акционери, ние препоръчваме на акционерите да обмислят внимателно приемане на търговото предложение.

3. According to the provided information in the Tender Offer, in the foreseeable future the Tender Offeror does not intend to perform significant changes in the Management Board, as well as significant changes in the employment level, the amount of the labour remunerations and the conditions on the labour agreements and the location of the Company's place of business.

The Management Board of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD is of the opinion that the acceptance of the Tender Offer and the strategic plans of EVN AG for the development of the Company will not lead to significant changes or deterioration of the employees' position and will have positive effect on EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD.

4. We are not aware of the existence of any other agreements regarding the exercise of the voting rights attached to the shares of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD.

No member of the Management Board owns shares of EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane AD.

In conclusion, the Management Board considers that the Tender Offer is legitimate and fair to shareholders. In view of the declared by EVN AG long-term plans for delisting of "EVN Bulgaria Elektrosnabdyavane" AD and taking into consideration the potential possibility for EVN AG to acquire compulsory, in a squeeze-out procedure, the shares owned by the minority shareholders, we recommend the shareholders to consider carefully the option to accept the Tender Offer.