

„ВЕЛДЕ” ГМБХ като акционер, притежаващ пряко 384 191 броя акции, представляващи 94,95 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите на **„Велде България” АД**, на основание 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), **„Велде” ГмбХ**, Австрия (**„Велде”, „Търговият предложител”** или **„Предложителят”**) отправя настоящото търгово предложение (**“Търговото предложение”**) за закупуване акциите на останалите акционери във **„Велде България” АД** (**„Велде България” АД, „Дружеството”** или **„Дружеството обект на търговото предложение”**).

Търговият предложител притежава пряко общо 384 191 броя акции, представляващи 94,95% от капитала и от гласовете в общото събрание на акционерите на **„Велде България” АД**.

С настоящото търгово предложение **„Велде” ГмбХ** упражнява правото си по чл. 149а, ал.1 от ЗППЦК да отправи търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери на **„Велде България” АД**, 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 30.09.2016 г. **„Велде” ГмбХ** е уведомило акционерите, регулирания пазар и КФН за намеренията си да регистрира търговото предложение.

Търговият предложител заявява, че щом са налице законовите условия за това, възнамерява да поиска отписването на **„Велде България” АД** от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

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

1.2 **„Велде” ГмбХ**, с фирмен номер FN 65738z е със седалище и адрес на управление: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия тел.: +43 (1) 203 28 50, факс: +43 (1) 203 28 50/ 20, електронен адрес (e-mail) verkauf@welde.at; електронна страница в интернет (web-site) www.welde.at; предмет на дейност: Транзитна търговия със шперплат и дървесни трупи.

„Велде” ГмбХ първоначално е вписано на 17.10.1989 г. в търговския регистър на Търговски съд Виена с номер HRB 42547. От датата на учредяване на търговия предложител **„Велде” ГмбХ** до момента не са извършвани промени в наименованието на фирмата.

1.2.1 Съгласно устава на „Велде“ ГмбХ ако са назначени повече управители, общото събрание определя тяхното правомощие за представляване.

Управители на „Велде“ ГмбХ са:

- Валентин Иванов Стаменов – Представлява компанията самостоятелно
служебен адрес: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия;
- Маг. Андреас Рушицка - Представлява компанията самостоятелно
служебен адрес: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия;
- Иван Валентинов Стаменов – Представлява компанията самостоятелно
служебен адрес: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия.

1.2.2. Лица, притежаващи повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на предложителя:

- Валентин Иванов Стаменов, роден на 25.12.1942 г., със служебен адрес: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия притежава директно дялове с обща номинална стойност 125 000 Евро, представляващи общо 50,00% от капитала и от гласовете в общото събрание на Търговия предложител. Валентин Стаменов притежава 12 500 гласа в Общото събрание на „Велде“ ГмбХ;
- Маг. Андреас Рушицка, роден на 07.03.1963 г., със служебен адрес: 1220 Виена, ул. Донауфелдер Щрасе 216, Австрия притежава директно дялове с обща номинална стойност 125 000 Евро, представляващи общо 50,00% от капитала и от гласовете в общото събрание на Търговия предложител. Маг. Андреас Рушицка притежава 12 500 гласа в Общото събрание на „Велде“ ГмбХ.

Няма други лица, които да притежават, пряко или чрез свързани лица повече от 5% от гласовете в Общото събрание на „Велде“ ГмбХ.

Доколкото е известно на търговия предложител, не са налице споразумения за упражняване на правото на глас в общото събрание на „Велде“ ГмбХ. Лицата, които упражняват контрол върху „Велде“ ГмбХ са съдружниците Валентин Иванов Стаменов и Маг. Андреас Рушицка, чрез притежаваните по 50,00% от капитала и от гласовете в общото събрание на Търговия предложител.

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 Комисия по ценните книжа и

фондовите борси („КЦКФБ”) и Решение № 103-ИП/08.02.2006 г. и решение №731-ИП/09.07.2008 г. на КФН.

Координатите за връзка с инвестиционния посредник са:

адрес за кореспонденция: гр. София 1504, ул. „Кракра” №18, ет.1; телефон: 02/4893-753 и 02/4893-712; факс: 02/4893-788; електронен адрес (e-mail): office@bulbrokers.com; електронна страница в Интернет (web-site): www.bulbrokers.com

III. Данни за дружеството – обект на Търговото предложение

„Велде България” АД, ЕИК 820194517, е със седалище и адрес на управление: област Ловеч, община Троян, гр. Троян 5500, ж.к. кв. Велчевски, и с предмет на дейност: Производство на плочи от дървесни влакна, шперплат, амбалаж, опаковки, дъски, изделия от дървесина, търговия в страната и чужбина и основна сфера на дейност - дърводобивна и дървообработваща промишленост.

Дружеството има тел.: +359 0670/602 30 83; факс: + 359 0670/62 846; електронен адрес (e-mail) office@welde.bg; електронна страница в Интернет (web-site): www.welde.bg

Дружеството „Велде България” АД (тогава „Лесопласт”) води началото си от 1989 г., когато е вписано във фирмено отделение на Ловешкия окръжен съд по ФД 193 от 15 ноември 1989 г. като държавна фирма.

Със заповед на министъра на индустрията, търговията и услугите No РД-17-529 / 05.08.1991 държавната фирма „Лесопласт” е преименувана в „Лесопласт” ЕООД.

С решение на Ловешкия окръжен съд от 15.07.1995 г. „Лесопласт” ЕООД и преобразувано в еднолично акционерно дружество „Лесопласт” ЕАД.

През 1997 г. „Лесопласт” ЕАД е преобразувано в акционерно дружество след прехвърлянето на акции от капитала на Дружеството на първа тръжна сесия от Програмата за масова приватизация и по реда на чл. 23а от ЗППДОБП (отм. ДВ, бр.28/2002 г.).

„Велде България” АД е пререгистрирано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с ЕИК 820194517.

Дружеството е с капитал от: 404 634 (четиристотин и четири хиляди шестстотин тридесет и четири) лева, разпределен в 404 634 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка.

IV. Участие на търговият предложител в гласовете на Общото събрание на дружеството – обект на търговото предложение

4.1. Търговият предложител „Велде” ГмбХ притежава пряко 384 191 броя обикновени, безналични акции с право на глас, представляващи 94,95% от капитала и от гласовете в общото събрание на „Велде България” АД.

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

Търговият предложител е придобил горепосочените акции, както следва:

Вид на сделката	Дата на трансфера в ЦД	Брой придобити/ прехвърлени акции	Дял от капитала и от гласовете в ОС
Покупка на Държавен дял	28.07.1997 г.	49 365	12,20%
Покупка на БФБ	07.11.1997 г.	52 600	13,00%
Покупка на БФБ	24.09.1998 г.	5 948	1,47%
Акции придобити в резултат на увеличение на капитала	02.12.1999 г.	202 317	50,00%
Сделка извън регулиран пазар	19.04.2016 г.	73 961	18,28%

4.2. Никой от Управителите на „Велде” ГмбХ не притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по чл.149, ал. 2 от ЗППЦК, акции от капитала на „Велде България” АД.

4.3. Търговият предложител не притежава и иска да придобие останалите 20 443 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас и ISIN код: BG11LETRAT14, представляващи 5,05% от капитала и от гласовете в Общото събрание на „Велде България” АД.

V. Предлагана цена на акция

„Велде” ГмбХ предлага да закупи акциите на останалите акционери във „Велде България” АД по цена на една акция в размер на **34,17 лв. /тридесет и четири лева и седемнадесет стотинки/**.

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 връзка с чл. 150, ал. 7, т. 1 ЗППЦК и посочена в обосновката на справедливата цена по-долу.

Предлаганата цена е по-висока от среднопретеглената пазарна цена на акция за последните 3 месеца преди регистрацията на търговото предложение (която е 31,75 лв.) - съгласно чл. 150, ал. 7, т. 2 ЗППЦК и от последната цена на акция, платена от търговия предложител, (15,87 лв. при сделка от 19.04.2016 г.) - съгласно чл. 150, ал. 7, т. 3 ЗППЦК.

VI. Обосновка за предлаганата цена на акциите на „Велде България” АД

6.1. Резюме на данните от оценката

- а) Цената, предложена от търговия предложител е в размер на 34,17 лв.;
- б) Изчислената справедлива цена на акциите е в размер на 34,17 лв.;
- в) Стойност на акциите, изчислена съгласно всеки метод и теглото на всеки метод при определяне на справедливата цена на акция:

Използвани методи за оценка на акциите на „Велде България“ АД

Метод	Стойност на акция – лв.	Тегло - %
ДНПП - оптимистичен сценарий	40,22 лв.	-
ДНПП - песимистичен сценарий	10,71 лв.	-
ДНПП - реалистичен сценарий	21,30 лв.	-
ДНПП - средно	24,08 лв.	60%
Метод на нетната балансова стойност на активите	49,30 лв.	40%
СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА	34,17 лв.	100%
Ликвидационна стойност	33,58 лв.	

Ликвидационната стойност е изчислена съгласно изискванията на чл. 6, ал. 2 от Наредба № 41.

г) Акциите на „Велде България” АД, се търгуват на сегмент „Акции” на алтернативния пазар (Bulgarian Alternative Stock Market или BaSE), организиран от „Българска фондова борса - София” АД. За периода от последните 3 месеца, предхождащи датата на обосновката на търговото предложение (от 09 октомври 2016 г. до 09 януари 2017 г.) са изтъргувани 338 акции на дружеството на обща стойност 10 737,21 лева. При изчислението на средната претеглена цена на акциите на „Велде България” АД за предходния 3-месечен период, са отчетени всички сделки с акциите на Дружеството.

Данни за търговията с акциите на “Велде България” АД

Средно-претеглена пазарна цена на акциите – лв.*	31,77
Брой изтъргувани акции	338

Цена на затваряне към последния ден преди датата на Обосновката, в който са сключени сделки през последните 3 месеца – лв.*	32,00
Цена на затваряне към последния ден преди датата на регистрация на Предложението, в който са сключени сделки през последните 3 месеца – лв.**	31,45
Средно претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца преди регистрацията на Предложението – лв.**	31,75

* Съгласно удостоверение, издадено от БФБ-София за периода, предхождащ датата на обосновката на предложението (09.10.2016 г. - 09.01.2017 г.);

** Съгласно удостоверение, издадено от БФБ-София за периода, предхождащ датата на регистрацията на предложението (11.10.2016 г. - 11.01.2017 г.) Източник: БФБ - София

Горепосочената цена на затваряне не е взета предвид при определяне на справедливата цена на акция, тъй като не е налице условието, предвидено в чл. 5, ал. 1 във вр. §1, т.1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 41, а именно не е налице активна търговия с акции на „Велде България“ АД през последните 3 месеца, предхождащи датата на обосновката. Съгласно тази разпоредба е необходим минимален среднодневен обем на търговия в размер най-малко на 0,01% от общия брой акции на дружеството за предходните 3 месеца общо на всички места за търговия, които оповестяват публично информация за търговията. Капиталът на дружеството е в размер на 404 634 броя акции, а 0,01% от него се равнява на 40,4634 броя акции.

Общият брой изтъргувани акции на „Велде България“ АД за разглеждания период е 338 броя, а среднодневният обем на търговия с акции за този период е 5,28 броя (изчислен на база 64 борсови сесии за периода). Предвид това, със среднодневен обем на търговия 5,28 броя (при необходими 40,4634 броя), акциите не могат да се определят като активно търгувани по смисъла на §1, т.1 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 41.

По тази причина цената на затваряне не може да бъде използвана за определяне на справедливата цена на акциите на „Велде България“ АД, съгласно чл. 5, ал. 1 от Наредба № 41. Справедливата цена на акциите е определена съгласно чл. 5, ал. 2 и при използване на методите, посочени по-горе.

Комисията за финансов надзор 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.

д) Дата на обосновката и срок на валидност:

Обосновката е извършена към 10 Януари 2017 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.

6.2. Разяснения за извършената оценка

6.2.1. Основна информация за „Велде България” АД

„Велде България” АД е производител на шперплат и фазерни плочи (плочи от дървесни влакна).

Компанията е основана през 1935 г. като „Кооперативно дружество за производство и износ на шперплат”. Основни стъпки в развитието на предприятието:

- През 1935 г. паралелно с фабриката за шперплат заработва и дъскорезен цех;
- През 1968 г. е пуснат в експлоатация завод за твърди дървесно-влакнести плочи (ДВП);
- През 1988 г. е построен нов завод за шперплат.

След 1988 г. „Велде България” АД обогатява продуктовата си гама, усъвършенства технологичните процеси и извършва значителни инвестиции в нова, по-производителна техника. В резултат на това годишното производство на шперплат и фазер нараства значително.

Към момента продукцията на дружеството се продава в над 25 държави в Европа, Азия, Африка и Америка, с повече от 9 000 регистрирани контрагенти, като „Велде България” АД е най-големият производител на шперплат в България.

„Велде България” АД е част от групата на австрийската компания „Велде”, която е мажоритарен собственик на дружеството.

6.3. Систематизирана финансова информация

Систематизираната финансова информация е представена, съгласно разпоредбите на чл. 23, ал. 2 на Наредба №41.

Систематизирана финансова информация

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ – хил. лв.	2013 г	2014 г	2015 г	30.09.2016 г	30.09.2016 г ТТМ
1. Данни от отчета за доходите – хил. лв.:					
1.1. нетни приходи от продажби;	48 451	50 457	54 040	37 718	49 778
1.2. оперативни разходи;	45 617	46 171	49 570	36 174	47 891
1.3. Печалба преди лихви, данъци и амортизация/ЕБИТДА; (=1.1. - 1.2.)	2 834	4 286	4 470	1 544	1 887
1.4. амортизация;	1 185	1 323	1 344	879	1 208
1.5 Печалба преди лихви и данъци/ЕБИТ; (=1.3. - 1.4.)	1 649	2 963	3 126	665	679
1.6. финансови приходи;	0	0	1	0	0
1.7. финансови разходи;	830	703	456	276	319
1.8. други неоперативни приходи/разходи, нетно;	0	0	0	0	-67
1.9. печалба/загуба преди данъци; (=1.5.+1.6.-1.7.+1.8.)	819	2 260	2 671	389	293
1.10. данъци;	168	223	299	55	29
1.11. нетна печалба/загуба; (=1.9.-1.10.)	651	2 037	2 372	334	264
2. Данни от счетоводния баланс – хил. лв.:					
2.1. парични средства;	155	598	586	645	645

2.2. краткосрочни финансови активи;	46	4	4	4	4
2.3. търговски и други краткосрочни вземания;	6 482	6 798	7 890	8 481	8 481
2.4. материални запаси;	15 416	15 342	13 797	16 826	16 826
2.5. краткосрочни задължения	5 286	3 384	3 536	4 195	4 195
2.6. краткосрочен дълг	12 431	11 267	7 562	10 200	10 200
2.7. дългосрочен дълг	967	531	465	465	465
2.8. нетен оборотен капитал; (=2.3.+2.4.-2.5)	16 612	18 756	18 151	21 112	21 112
2.9. обща стойност на активите;	34 159	32 651	31 208	34 817	34 817
2.10. обща стойност на пасивите;	18 806	15 406	11 572	14 869	14 869
2.11. обща стойност на собствения капитал;	15 353	17 245	19 636	19 948	19 948
2.12. брой акции в обръщение	404 634	404 634	404 634	404 634	404 634
3. Финансови коефициенти					
3.1. рентабилност на собствения капитал ROE; (=1.11./2.11.) - %	4,24%	11,81%	12,08%	1,67%	1,32%
3.2. рентабилност на активите ROA; (=(1.5.*(1-10%)/2.9.) - %	4,34%	8,17%	9,01%	1,72%	1,76%
3.3. маржин преди данъци; (=1.9. / 1.1.) - %	1,69%	4,48%	4,94%	1,03%	0,59%
3.4. нетен маржин; (1.11. /1.1.) - %	1,34%	4,04%	4,39%	0,89%	0,53%
3.5. паричен поток от оперативна дейност/пасиви; (=1.3. / 2.10.) - %	15,07%	27,82%	38,63%	10,38%	12,69%
3.6. коефициент на бърза ликвидност Quick Ratio; (=2.1.+2.2.+2.3)/(2.5.+2.6.)	0,38	0,51	0,76	0,63	0,63
3.7. коефициент на обща ликвидност Current Ratio; (=2.1.+2.2.+2.3+2.4.)/(2.5.+2.6.)	1,25	1,55	2,01	1,80	1,80
3.8. обръщаемост на активите; (=1.1. / 2.9.)	1,42	1,55	1,73	1,08	1,43
3.9. обръщаемост на вземанията =(1.1. / 2.3.)	7,47	7,42	6,85	4,45	5,87
3.10. счетоводна стойност на акция BVPS; (=2.11.*1000/2.12.)	37,94 лв	42,62 лв	48,53 лв	49,30 лв	49,30 лв
3.11. печалба на акция EPS; (=1.11*1000 / 2.12.)	1,61 лв	5,03 лв	5,86 лв	0,83 лв	0,65 лв
3.12. продажби на акция; (=1.1*1000 / 2.12.)	119,74 лв	124,70 лв	133,55 лв	93,22 лв	123,02 лв
3.13. Коефициент на покритие на дивидентите;	-	-	-	-	-
3.14. Коефициент на изплащане на дивиденти; (=3.16. / 3.11.)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.15. Коефициент на задържане на печалбата; (=1-3.14.)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
3.16. Дивидент на акция DPS;	0,00 лв	0,00 лв	0,00 лв	0,00 лв	0,00 лв
3.17. Темп на растеж на активите - %;	-0,70%	-4,42%	-4,42%	7,76%	7,76%
3.18. Темп на растеж на продажбите - %;	1,12%	4,14%	7,10%	-10,15%	-6,86%
3.19. Темп на растеж на печалбата на една акция - %;	-61,93%	212,90%	16,45%	-87,75%	-14,67%
3.20. общо активи/собствен капитал; (=2.9. / 2.11.)	2,22	1,89	1,59	1,75	1,75
3.21. дългосрочен дълг/собствен капитал; = (2.7. / 2.11.)	0,063	0,031	0,024	0,023	0,023
3.22. заеман/собствен капитал; = ((2.6.+2.7.) / 2.11.)	0,87	0,68	0,41	0,53	0,53
3.23. среднопетеглена цена на акция за периода;	23,00	28,50	37,02	36,60	36,60
3.24. коефициент цена/печалба P/E; (=3.23. / 3.11.)	14,30	5,66	6,32	44,34	56,16
3.25. коефициент цена/счетоводна стойност P/BV; (=3.23. / 3.10.)	0,61	0,67	0,76	0,74	0,74
3.26. коефициент цена/продажби P/S; (=3.23. /3.12.)	0,19	0,23	0,28	0,39	0,30

Източник: „Велде България” АД, БФБ - София

Данните за 2013 г., 2014 г. и 2015 г. са от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Велде България” АД.

Данните към 30.09.2016 г. са от последния публикуван консолидиран финансов отчет на „Велде България“ АД.

С цел сравнимост с предходните периоди, информацията към 30.09.2016 г. в последната колона на таблицата е представена приравнена на база последните 4 тримесечия (ТТМ), като фактически включва съвкупно данните за периода октомври-декември 2015 г. и януари-септември 2016 г.

При калкулацията на собствения капитал и нетната печалба за периода, в нея е включено и малцинственото участие

При калкулацията на нетния оборотен капитал за всички периоди не са включени паричните средства и еквиваленти, краткосрочните финансови активи и краткосрочния лихвоносен дълг.

Не са налице други данни от финансовите отчети или финансови съотношения, които се считат за съществени от заявителя или са поискани от КФН в хода на административното производство.

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

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.

Срокът за приемане на търговото предложение 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 управителния орган на публичното дружество – обект на търговото предложение, на представителите на служителите на търговия предложител или на самите служители (когато няма представители), както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството и ги публикува незабавно в два централни ежедневника.

Съгласно чл. 33 от Наредба № 13, промени в търговото предложение, включително удължаване на срока за приемането му, не могат да бъдат публикувани по-късно от 10 дни преди изтичане на първоначално определения срок за приемането му. При конкурентно търгово предлагане, ако такова бъде извършено по реда и при условията на чл. 20 - 23 от Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции /Наредба № 13/, срокът по настоящото търгово предложение се счита за удължен до изтичането на срока за приемане на конкурентно предложение съгласно чл. 21, ал. 2 и 3 от Наредба № 13.

VIII. Условия за финансиране на придобиването на акциите

Търговият предложител „Велде“ ГмбХ ще финансира изпълнението на сделките, сключени в резултат на приемане на настоящото търгово предложение със собствени средства.

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

IX. Намерения и стратегически планове на търговия предложител относно бъдещата дейност на дружеството - обект на търгово предложение и на предложителя

9.1 За преобразуване или прекратяване на дружествата

Към момента на регистрация на Търговото предложение Търговият предложител не възнамерява да извършва преобразуване или прекратяване на „Велде България“ АД и/или „Велде“ ГмбХ.

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

Към момента на регистрация на Търговото предложение Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в капитала на „Велде България“ АД и „Велде“ ГмбХ в срок до една година от сключването на сделката.

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

Към момента на регистрация на Търговото предложение, Търговият предложител не възнамерява да променя основните дейности и/или финансовата стратегия на „Велде България“ АД и „Велде“ ГмбХ за текущата и следващата финансови години.

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

Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в състава на управителните органи и служителите на „Велде България“ АД и на „Велде“ ГмбХ. Не се планират промени в условията по трудовите договори. В този смисъл не се очаква търговото предложение да окаже въздействие върху служителите на „Велде България“ АД и на „Велде“ ГмбХ.

9.5 За политиката при разпределяне на дивиденди

„Велде“ ГмбХ е разпределило като дивидент 399 134,85 евро от печалбата за 2012 г. и 17 500 евро от печалбата за 2015 г. Дружеството не е разпределяло дивидент през 2011 г. и за периода 2013 г. – 2014 г.

През последните 5 години „Велде България“ АД не е разпределяло дивиденди. Предложението на Съвета на директорите за изплащане на дивиденди от Дружеството,

което се одобрява от Общото събрание на акционерите, ще зависи от постигнатите резултати от дейността, финансовото състояние и необходимия оборотен капитал, наличието на евентуални договорни ограничения и други фактори, които бъдат преценени като съществени.

Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на „Велде България“ АД ще бъде взето от Общото събрание на акционерите на Дружество, съответно от общото събрание на съдружниците на „Велде“ ГмбХ.

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 „Велде България“ АД и „Велде“ ГмбХ.

9.7 Стратегическите планове на предложителя за дружествата

Към момента „Велде“ ГмбХ възнамерява да продължи да осъществява дейността си по търговия със шперплат, фазер и дървесни трупи, да запази дейността на „Велде България“ АД като производител на шперплат и фазер и „Велде България“ АД да продължи да функционира като самостоятелно управлявана дъщерна българска компания.

От гледна точка на човешките ресурси, намерението на „Велде“ ГмбХ е да продължи дейността на Дружеството, в текущия му вид, т.е. основните функции за управление, както и служители от различните отдели ще се запазят.

Х. 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 депозиране 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 „Велде България“ АД, желаещи да приемат търговото предложение, подават заявление до „Булброкърс“ ЕАД:

- в офиса на „Булброкърс“ ЕАД на адрес: гр. София 1504, ул. „Кракра“ №18, ет. 1, тел.: 02/4893-753, факс: 02/4893-788, e-mail: office@bulbrokers.bg, 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“ ЕАД, освен заявлението за приемане на търговото предложение, акционерът представя и:

10.2.1 документи относно своята легитимация и представляване:

- 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 регистрацията 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 съответния чужд език, легализиран превод на текста на регистрационния акт, съдържащ: пълното наименование на юридическото лице; дата на издаване и държава на регистрацията; 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“ ЕАД (освен ако акциите не се водят вече по клиентска подсметка към сметката на „Булброкърс“ ЕАД в Централния депозитар).

10.3 В случай, че търговото предложение се приема чрез друг инвестиционен посредник, последният предава на „Булброкърс“ ЕАД 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“ ЕАД оригиналното заявление най-късно до изтичане на срока за приемане на търговото предложение по т. VII по-горе с приложени документи за легитимация и представляване 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 „Велде България“ АД 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/ или при конкурентно търгово предлагане /ако има такова/ - на удължения срок по чл. 21, ал. 2 и 3 от Наредба № 13, 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“ ЕАД 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 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“ ЕАД 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“ ЕАД - гр. София 1504, ул. „Кракра“ №18, ет.1, 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“ ЕАД 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 10 лева, освен ако друго не е уговорено в договора с клиента.

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. Конкуrentно търгово предложение.

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 за това Съвета на директорите на „Велде България“ АД, 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 Не по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемане на конкурентно търгово предложение /ако има такова/, съгласно чл. 38, ал. 7 във вр. чл. 39 Наредба № 13 търговият предложител може да оттегли настоящото търгово предложение чрез приемане на конкурентното, като регистрира оттеглянето в КФН и уведоми за оттеглянето своите служители, Съвета на директорите на „Велде България“ АД, „БФБ-София“ АД, ИП „Булброкърс“ ЕАД и Централния депозитар. В този случай до края на работния ден, следващ регистрацията и уведомяването по предходното изречение, Търговият предложител публикува съобщение за оттеглянето на търговото предложение във вестниците Капитал Daily и Сега.

11.3 В тридневен срок от получаването на уведомлението от КФН за издаденото одобрение за оттегляне на предложението, съответно от уведомлението от търговия предложител за оттегляне на предложението чрез приемане на конкурентно търгово предложение, 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 „Велде България“ АД, приел предложението, или негов изрично упълномощен пълномощник може да получи депозираните удостоверителни документи в офиса на ИП „Булброкърс“ ЕАД - гр. София, ул. „Кракра“ №18, ет.1, 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 ги инвестиционен посредник, чрез който са подали документите по приемане на търговото предложение или в офиса на Централен депозитар, ако търговото предложение е прието по този начин – безсрочно. Връщането на удостоверителните документи става, срещу представяне на молба (свободен текст), документ за самоличност, а при упълномощаване и изрично нотариално заверено пълномощно.

XII. Информация за възможността приемането на предложението да бъде оттеглено от приелия го акционер съгласно чл. 156, ал. 1 ЗППЦК

Приемането на предложението може да бъде оттеглено от акционер на „Велде България” АД (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/ или по чл. 21, ал. 2 и 3 от Наредба № 13 /ако има публикувано конкурентно търгово предложение/.

Приемането на предложението може да бъде оттеглено с подаване на изрично писмено волеизявление за оттегляне на приемането /по образец на заявление за оттегляне на ИП „Булброкърс” ЕАД, 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” ЕАД, гр. София 1504, ул. „Кракра” №18, ет. 1, тел.: 02/4893-753, факс: 02/4893-788, e-mail: office@bulbrokers.bg, 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 представляване на акционера по т. 10.2.1 по-горе .

При подаване на валидно писмено заявление за оттегляне на приемането на търговото предложение, на същото място, където е подадено заявлението за приемане на предложението, депозираните удостоверителни документи за притежаваните акции от капитала на „Велде България” АД 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” ЕАД незабавно, но не по-късно от края на работния ден по факс копие от заявлението за оттегляне на приемането. Инвестиционният посредник предава на „Булброкърс” ЕАД оригиналното заявление най-късно до изтичане на срока за приемане на търговото предложение по т. VII по-горе с приложените документи за легитимация и представляване 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 предложител (вкл. годишните финансови отчети за 2013 г., 2014 г. и 2015 г.) и неговото предложение са достъпни за акционерите на „Велде България“ АД на горепосочените адреси на ИП „Булброкърс“ ЕАД и „Велде България“ АД.

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 да възлезе на приблизително 20 000 лева, включително възнаграждение за инвестиционен 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 „Велде“ ГмбХ ще публикува търговото предложение, становището на Съвета на директорите на дружеството, обект на търгово предложение, както и резултата от търговото предложение в ежедневниците: Капитал Daily и Сега.

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“ ЕАД отговаря солидарно с предложителя за вреди, причинени от неверни, непълни или заблуждаващи данни в Търговото предложение.

XVIII. Допълнителна информация

18.1 Акционерите, адресати на Търговото предложение, трябва да бъдат предупредени, че ако търговият предложител придобие в резултат на това или последващо Търгово предложение поне 95% от акциите с право на глас на „Велде България“ АД, той ще има правото, независимо от и без съгласието на останалите акционери, да изкупи всички техни акции по цената, предложена в това или последващо търгово предложение, по реда и условията, предвидени в чл. 157а от ЗППЦК, и че това ще доведе до отписване на „Велде България“ АД от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

18.2 Акционерите, адресати на Търговото предложение, трябва да са уведомени, че ако търговият предложител придобие в резултат на това или последващо търгово предложение поне 95% от акциите с право на глас на „Велде България“ АД, 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 от ЗППЦК.

18.3 Акционерите, адресати на Търговото предложение, 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.

18.4 С това Търгово предложение не се ограничават правата на акционерите на „Велде България“ АД по чл. 151а, ал. 1 – ал. 3 от ЗППЦК, тъй като нито в устава на „Велде България“ АД, нито в споразумение между „Велде България“ АД и негови акционери или в споразумение между самите акционери на „Велде България“ АД 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 „Велде България“ АД 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 „Велде България“ АД 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 действащото българско търговско и гражданско законодателство, в частност – ЗППЦК и актовете по прилагането му.

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

Търговият предложител „Велде“ ГмбХ и ИП „Булброкърс“ ЕАД декларира, че търговото предложение съответства на изискванията на закона

Приложения:

- 1. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на търговия предложител „Велде“ ГМБХ;*
- 2. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на „Велде България“ АД;*
- 3. Актуално удостоверение за вписване в търговския регистър на „Булброкърс“ ЕАД;*
- 4. Пълномощно от „Велде“ ГМБХ, 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 „Велде България“ АД за тримесечните периоди предшестващи датата на регистрацията на Търговото предложение и датата на обосновката;*
- 6. Банкова референция от „УниКредит Банк Аустрия“ АГ, потвърждаваща наличието на финансови средства, необходими за закупуването на акциите - обект на предложението;*
- 7. Декларация по чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК;*
- 8. Образци на изявления за приемане и оттегляне на търговото предложение;*
- 9. Оценка на акциите на „Велде България“ АД по ликвидационна стойност;*
- 10. Консолидиран баланс и отчет за доходите на „Велде България“ АД за 2014 г.;*
- 11. Консолидиран отчет за печалбата и другия всеобхватен доход, и консолидиран отчет за финансовото състояние на „Велде България“ АД за 2015 г.*

***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 на „Булброкърс“ ЕАД в гр. София, ул. „Кракра“ № 18, ет.1, всеки работен ден от 09:30 до 12:00 и от 13:00 до 16:30 часа.**

Становище от Съвета на директорите на „Велде България” АД по внесено от „Велде” ГмбХ търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК:

I. Условия по предложената сделка

Предложената цена по търговото предложение от 34,17 (тридесет и четири лева и седемнадесет стотинки) лева за една акция е справедлива по отношение на акционерите – адресати на Предложението, с оглед финансовото и икономическо състояние на „Велде България” АД и бизнес перспективите му, както и с оглед на пазарната оценка на Дружеството на „Българска фондова борса – София” АД („БФБ“).

II. Главни стратегически цели на предложителя за „Велде България” АД и тяхното евентуално въздействие върху служителите и мястото на извършване на дейност

Главните стратегически цели на „Велде” ГмбХ във връзка с „Велде България” АД са:

През следващите години „Велде България” АД да продължи да развива основната си дейност, а именно: Производство на плочи от дървесни влакна, шперплат, амбалаж, опаковки, дъски, изделия от дървесина, търговия в страната и чужбина.

Стратегическите планове на Търговия предложител включват отписване на „Велде България” АД 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 търговото предложение.

Съгласно информацията, представена в търговото предложение, в обозримо бъдеще Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в управителния орган на „Велде България” АД, както и 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.

Съветът на директорите на „Велде България” АД счита, че приемането на търговото предложение, както и стратегическите планове на „Велде” ГмбХ за развитието на Дружеството, няма да доведат до промени или влошаване на положението на служителите и ще се отразят благоприятно върху „Велде България” АД.

III. Информация относно съществуването на споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Велде България” АД

Ние не разполагаме с информация относно съществуването на споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Велде България” АД.

IV. Данни за броя акции от „Велде България” АД, притежавани от членовете на управителния му орган, и дали те възнамеряват да приемат предложението

Никой от членовете на съвета на директорите на „Велде България” АД не притежава акции от капитала на Дружеството.