

**СЪОБЩЕНИЕ ЗА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ КЪМ
АКЦИОНЕРИТЕ НА „ИНСТИТУТ ПО ЦЕЛУЛОЗА И ХАРТИЯ“ АД
И СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ ПО ПРЕДЛОЖЕНИЕТО**

„Целулоза и хартия - 97“ АД, съобщава, че с решение по Протокол № 10 от 02 Февруари 2018 г., Комисията за финансов надзор не налага окончателна забрана за публикуване на търгово предложение от „Целулоза и хартия - 97“ АД за закупуване чрез инвестиционен посредник „Булброкърс“ ЕАД на 599 броя акции от капитала на „Институт по целулоза и хартия“ АД, на цена 116,76 лв. на акция.

Информация относно търговия предложител: „Целулоза и хартия - 97“ АД, с ЕИК 121493330, със седалище и адрес на управление: гр. София 1528, район Искър, ул. „Поручик Неделчо Бончев“ №8, тел.: +359 2 973 28 80, факс: +359 2 973 22 89, електронен адрес (e-mail) office@ppibg.com; електронна страница в интернет (web-site): няма, предмет на дейност: Предметът на дейност на „Целулоза и хартия - 97“ АД е комисионни, спедиционни и превозни сделки, лизинг, търговско представителство и посредничество, рекламни и информационни услуги, сделки с интелектуална собственост, издателска дейност, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон.

„Целулоза и хартия - 97“ АД първоначално е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 26.09.1997 г. по ф.д. №11342/1997 г. От датата на учредяване на търговия предложител „Целулоза и хартия - 97“ АД до момента не са извършвани промени в наименованието на фирмата.

„Целулоза и хартия - 97“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 27 август 2008 г. с ЕИК: 121493330.

Към датата на регистрация на настоящото търгово предложение „Целулоза и хартия - 97“ АД е с капитал в размер на 50 000 лв., разпределен в 25 000 броя обикновени поименни акции с номинал: 2 лв. всяка една.

Предлагана цена за акция, издадена от дружеството-обект на търгово предложение: „Целулоза и хартия - 97“ АД предлага на останалите акционери в „Институт по целулоза и хартия“ АД да закупи техните акции в дружеството на цена от 116,76 лв. за една акция. Съгласно изискването на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК, предлаганата цена на акция не може да бъде по-ниска от най – високата стойност измежду:

- *справедливата цена на акцията, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи съгласно наредбата по чл.150, ал.6 ЗППЦК;*
- *средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на предложението;*
- *най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението; в случаите, когато цената на акциите не може да бъде определена съгласно предходното изречение, тя се определя като по–*

високата между последната емисионна стойност и последната цена, платена от търговия предложител.

Брой на акциите с право на глас, които търговият предложител не притежава и иска да придобие: „Целулоза и хартия - 97” АД не притежава пряко или непряко 599 броя акции от капитала на „Институт по целулоза и хартия“ АД и в качеството си на Търгов предложител заявява, че отправя настоящето Търгово предложение с цел придобиване на 599 броя акции (9,78% от капитала на дружеството), с присвоен ISIN код BG11INSOIT14. Акциите, обект на настоящето Търгово предложение са от един клас, обикновени, безналични, поименни. Всяка една акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната им стойност.

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 специализираната финансова страница Екстри Нюз.

Условия на финансиране на придобиването на акциите, включително дали предложителят ще ползва собствени или заемни средства: Придобиването на акциите обект на Търговото предложение от страна на Търговият предложител „Целулоза и хартия - 97” АД ще се финансира със собствени средства. Като доказателство за това е представено банково удостоверение от „Интернешънъл Асет Банк” АД, доказващо наличието, по сметката на „Целулоза и хартия - 97” АД, на средства, достатъчни за закупуване на акциите на останалите акционери на „Институт по целулоза и хартия“ АД.

Информация за бъдещите намерения на търговия предложител „Целулоза и хартия - 97” АД:

Към датата на регистриране на търговото предложение и коригираното търгово предложение търговият предложител „Целулоза и хартия - 97” АД не възнамерява да извършва преобразуване или прекратяване на дружеството – обект на търговото предложение, нито на дружеството – търгов предложител „Целулоза и хартия - 97” АД и не възнамерява да прехвърля контрола върху „Институт по целулоза и хартия“ АД на трети лица. Към момента на регистрация на Търговото предложение търговият предложител не възнамерява да извършва промени в капитала на „Институт по целулоза и хартия“ АД и на „Целулоза и хартия - 97” АД в срок от три години от сключването на сделката.

Намеренията на търговия предложител за следващия петгодишен период, са да не се преустановява основната дейност или финансовата стратегия на дружеството – обект на търгово предложение, както и тези на търговия предложител - „Целулоза и хартия - 97” АД. Основната цел на предложителя ще бъде запазване и разширяване на приходите от продажби на Дружеството, минимизиране на негативните ефекти предизвикани от финансовата криза и постепенното разширяване на пазарното присъствие на дружеството.

Търговият предложител предвижда през следващите 5 години Дружеството – обект на търговото предложение да продължи да се развива в основното направление, в което извършва дейността си до момента – научноизследователска, внедрителска, инженерингова, производствена и търговска дейност в целулозно – хартиената промишленост.

Към датата на регистриране на търгово предложение и коригираното търгово предложение търговият предложител не възнамерява да извършва промени в Съвета на директорите на „Институт по целулоза и хартия“ АД. Не се предвижда намаляване на броя на служителите на дружеството, промяна в размера на трудовите възнаграждения, нито съществени промени в условията по трудовите договори.

По отношение на политиката за разпределяне на дивиденди, приемането на всяко бъдещо решение за разпределяне на реализирана печалба от дружеството - обект на търгово предложение и от дружеството – търгов предложител, което е от компетентността на общото събрание на акционерите, ще бъде съобразявано с постигнатите резултати от дейността, финансовото състояние и необходимия оборотен капитал и преценката на други съществени фактори за дейността на всяко от дружествата.

Към датата на регистриране на търговото предложение и внасяне на коригираното търгово предложение търговият предложител не очаква то да окаже въздействие върху служителите и мястото на дейност на дружеството обект на търговото предложение и дружеството на търговия предложител, и не предвижда смяна на мястото на дейност на двете дружества.

Резюме на обосновката на предлаганата цена:

Цената, предложена от търговия предложител е в размер на 116,76 лв.

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 „Институт по целулоза и хартия” АД

Метод	Цена за акция	Тегло
ДНПП-FCFF	103,220 лв.	50%
Нетна стойност на активите	130,307 лв.	50%
Стойност на една акция, определена съгласно различните оценъчни методи	116,76 лв.	100%

Акциите на „Институт по целулоза и хартия” АД, се търгуват на Алтернативен пазар (BaSe Market) организиран от „Българска фондова борса – София” АД. За периода от последните 6 месеца, предхождащи датата на обосновката на търговото предложение (от 11 юни 2017 г. до 11 декември 2017 г.) са изтъргувани 133 акции на дружеството на обща стойност 3 463,36 лева. При изчислението на средната претеглена цена на акциите на „Институт по целулоза и хартия” АД за предходния 6-месечен период, са отчетени всички сделки с акциите на Дружеството.

Данни за търговията с акциите на „Институт по целулоза и хартия” АД

Средно-претеглена пазарна цена на акциите – лв.	26,04
Брой изтъргувани акции	133
Цена на затваряне към последния ден, в който са сключени сделки през периода – лв.	33,40
Средно претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението – лв.	26,04
Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението – лв.	33,40

Източник: БФБ - София

Методът на пазарните множители на дружества аналози е неприложим за „Институт по целулоза и хартия” АД, поради невъзможност да бъдат определени дружества, които да осигуряват достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните и рискови характеристики на оценяваното дружество.

Дата на обосновката и срок на валидност: Обосновката е извършена към 12 Декември 2017 г. и е със срок на валидност до крайния срок за приемане на търговото предложение.