

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 7 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 596/2014 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА ОТ 16 АПРИЛ 2014 ГОДИНА ОТНОСНО ПАЗАРНАТА ЗЛОУПОТРЕБА ОТНОСНО ОБСТОЯТЕЛСТВАТА, НАСТЪПИЛИ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 – 31.12.2018 Г.

През периода 01.01.2018 – 31.12.2018 „Свилоса“ АД е оповестило следната вътрешна информация на КФН, БФБ – София АД и обществеността:

• **На 11.01.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността следната вътрешна информация:** Ръководството на „Свилоса“ АД уведомява своите акционери, обществеността и всички заинтересовани лица, че предприятието започна постепенно възобновяване на производство. Поради предстоящото влошаване на климатичните условия и с цел намаляване на загубите и щетите за предприятието, предизвикани от липса на суровини, считано от 11.01.2018 г. се започна поетапно пускане на производствените съоръжения. За пълното възстановяване на работата на машините е необходимо технологично време от около една седмица.

„Свилоса“ АД е получила нови количества суровина, с които може отново да заработи, тъй като продължителното спиране на работа през зимата води до допълнителни разходи за отопление и поддръжка на неработещи съоръжения.

Ръководството на дружеството е предприело действия по оценка на загубите от принудителното спиране на производството. Ако поради различни причини доставките на суровина бъдат намалени, предприятието може да спре отново.

Както вече беше оповестено, „Свилоса“ АД спря работа заради липса на суровина на 21 декември 2017 г. Причината е, че Северозападното държавно предприятие, което е основен доставчик на компанията, не е изпълнило докрай договора си за доставка за 2016 г. Доставките за 2017 г. също все още не са започнали.

Ръководството на „Свилоса“ АД е информирало всички държавни институции за критичната ситуация и са взети съответните управленски решения.

• **На 23.01.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** междинен индивидуален финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г.;

• **На 23.02.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** междинен консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2017 г.

• **На 28.03.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** годишен одитиран финансов отчет към 31.12.2017 г.

• **На 23.04.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** тримесечен отчет за първо тримесечие на 2018г.

• **На 30.04.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** годишен консолидиран отчет на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2017г.

• **На 30.04.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** покана за свикване на общо събрание на акционерите и материали за общо събрание на акционерите със следния текст:

Съветът на директорите на „Свилоза“ АД на основание разпоредбите на чл. 223, ал. 1 от ТЗ свиква редовно присъствено заседание на Общо събрание на акционерите на дружеството на г. в 11.00 часа в гр. Свищов, Западна индустриална зона — Административна сграда на „Свилоцел“ ЕАД, при следния дневен ред и предложения за решения:

1. Приемане на годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г.

2. Приемане на годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г.

3. Приемане на одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския доклад. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския доклад.

4. Приемане на одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския доклад. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския доклад.

5. Приемане на доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите „Свилоза“ АД АД за 2017 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите „Свилоза“ АД за 2017 г.

6. Приемане на решение за освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2017 г. и преизбиране на Красимир Дачев за член на Съвета на директорите с нов 5 — годишен мандат. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2017 г. и преизбира Красимир Дачев за член на Съвета на директорите с нов 5 - годишен мандат.

7. Приемане на решение за покриване на реализираната през 2017 г. загуба на дружеството в размер на 6 034 241.41 лв. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение: реализираната през 2017 г. загуба на дружеството в размер на 6 034 241.41 лв. да бъде покрита в същия размер от неразпределената печалба от предходни години.

8. Приемане на доклада за дейността на одитния комитет на дружеството през 2017 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема доклада за дейността на одитния комитет на дружеството през 2017 г.

9. Изслушване на годишния доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на дружеството през 2017 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите изслушва и приема за сведение представения Доклад за дейността на директора за връзки с инвеститорите на дружеството през 2017 г.

10. Избор на регистриран одитор, който да извърши проверка и заверка на годишния отчет на дружеството за 2018 г. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение за избор на регистриран одитор на дружеството, който да извърши проверка и заверка на годишния отчет на дружеството за 2018 г. съгласно представената препоръка на одитния комитет.

11. Приемане на решение за разпределение на част от натрупаната неразпределена печалба от предходни периоди. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите приема решение сумата в размер на 1 000 000 лв., представляваща част от неразпределена печалба от предходни периоди да бъде разпределена като дивидент на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ОСА овластява СД на дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия относно изплащането на дивидента на акционерите, включително избор на търговска банка, начален и краен срок за изплащане на дивидента.

12. Приемане на решение за промяна в одитния комитет на дружеството. *Предложение за решение:* Общото събрание на акционерите освобождава като член на одитния комитет на дружеството Камен Колев Иванов и избира на негово място Искра Симеонова Атанасова.

- **На 15.05.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** Публикация в ТР на поканата за свикване на общо събрание на акционерите.

- **На 16.05.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** Тримесечен консолидиран отчет за първо тримесечие на 2018г.

- **На 20.06.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** протокол от общо събрание на акционерите проведено на 20.06.2018 г.

- **На 20.06.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** уведомление за паричен дивидент. Решението за разпределяне на паричен дивидент е взето на ОСА на дружеството проведено на 20.06.2018 г. На ОСА е гласуван дивидент за 2017 г. в общ размер на 1 000 000 лв. Размер на дивидента за една акция бруто - 0.031 лв. Размер на дивидента за една акция нето (само за акционери физически лица) - 0.029 (само за акционери физически лица) лв.

- **На 20.06.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността** вътрешна информация - уведомление за важни решения, приети от акционерите на проведеното на 20.06.2018 г. редовно присъствено заседание на общото събрание на акционерите на „Свилоса“ АД, гр. Свищов:

1. Общото събрание на акционерите прие годишния доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г., годишния консолидиран доклад на Съвета на директорите за дейността на дружеството през 2017 г., одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския доклад, одитирания консолидиран годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г. и одиторския

доклад и доклада по изпълнение на Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите „Свилоса“ АД за 2017 г.

2. Общото събрание на акционерите освободи от отговорност членовете на Съвета на директорите за дейността им през 2017 г. и преизбра Красимир Дачев за член на Съвета на директорите с нов 5 - годишен мандат.

3. Общото събрание на акционерите прие решение реализираната през 2017 г. загуба на дружеството в размер на 6 034 241.41 лв. да бъде покрита в същия размер от неразпределената печалба от предходни години.

4. Общото събрание на акционерите избра специализирано одиторско предприятие Делойт Одит ООД за регистриран одитор на дружеството, който да извърши проверка и заверка на годишния отчет на дружеството за 2018 г.

5. Общото събрание на акционерите изслуша и прие за сведение годишния доклад на директора за връзки с инвеститорите на дружеството и годишния доклад на одитния комитет на „Свилоса“ АД за 2017 г.

6. Общото събрание на акционерите прие решение сумата в размер на 1 000 000 лв., представляваща част от неразпределена печалба от предходни периоди да бъде разпределена като дивидент на акционерите. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ОСА овласти СД на дружеството да предприеме всички необходими правни и фактически действия относно изплащането на дивидента на акционерите, включително избор на търговска банка, начален и краен срок за изплащане на дивидента.

7. Общото събрание на акционерите освободи като член на одитния комитет на дружеството Камен Колев Иванов и избра на негово място Искра Симеонова Атанасова.

На 05.07.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация - протокол от заседание на СД на Свилоса АД за приемане на решение относно всички необходими правни и фактически действия относно изплащането на дивидентс на акционерите, вкл. избор на търговска банка, начален и краен срок за изплащане на дивидента.

На 24.07.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет към 30.06.2018 г.

На 14.08.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет към 30.06.2018 г.

На 12.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление със следното съдържание: На 14.10.2018 г. инсталацията за производство на целулоза на Свилоцел ЕАД - основно дъщерно дружество на Свилоса АД започва временно спиране на производствена си дейност за извършване на годишен планов ремонт. След приключване на ремонтните дейности ръководството на Свилоса АД своевременно ще оповести информация за датата на пускане на инсталацията.

На 12.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация - уведомление от Съвета на директорите на „Свилоса“ АД

На основание чл. 151, ал. 4 от ЗППЦК, уведомяваме, че от „А.Р.У.С. Холдинг“ АД, ЕИК 104700759 е получено уведомление съгласно изискванията на чл. 151, ал.3 от ЗППЦК, придружено от търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, за закупуване на акциите на останалите акционери в „Свилоза“ АД, регистрирано в КФН, което е представено и на управителния орган на публичното дружество на 12.10.2018 г. Предоставяме внесеното търгово предложение на Ваше разположение в административна сграда на „Свилоза“ АД на адрес: гр. Свищов, Западна индустриална зона.

Съществените условия по търговото предложение са:

- Информация относно търговия предложител

Търгов предложител е „А.Р.У.С. Холдинг“ АД, ЕИК 104700759 с адрес на управление в гр.Свищов 5250, ж.к. „Надежда Г, ул."Екзарх Антим Г, вх.В, ет.1,ап.32 и предмет на дейност: Инвестиции в предприятия от хартиено-целулозната промишленост и производството на опаковки; търговеия със суровини и материали, стоки, продукцията и индустриална собственост; посредничество, представителство, консултиране; холдингова дейност: придобиване, управленив, оценка и продажба на участия в български и чуждвстранни дружества, финансиране на дружества, в които Дружеството участва; всяка друга търговска дейност, нвзабранена от закона.

- Брой акции с право на глас, които предложителят не притежава и иска да придобие

„А.Р.У.С. Холдинг“ АД притежава пряко 25 615 874 броя акции, представляващи 80.67% от капитала на дружеството - обекг на търгово предложение. На 10.10.2018 г. е сключено споразумение за обща политика по управление на дружеството-обекг на търгово предложение чрез съвместно упражняване на притежаваните права на тас по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК между „АРУС. Холдинг“ АД и KBD SA, Luxemburg. В тази връзка „А.Р.У.С. Холдинг“ АД притежава пряко и непряко общо 29 615 874 броя акции, представляващи 93.26% от капитала на дружеството-обекг на търгово предложение

Обект на търговото предложение са 2 139 070 броя акции с право на глас, представляващи 6.74% от капитала и от гласовете в Общото събрание на „Свилоза“ АД.

- Предлагана цена на акция на „Свилоза“ АД

Предлаганата цена на една акция е в размер на 4.70 лв. /четири лева и седемдесет ст./;

Акциите на дружеството не отговарят на критерия за среднодневен обем на търговия в размер най-малко 0.01% от общия брой акции на дружеството тъй като среднодневният обем е 942 бр. акции, а минималното изискване е 3 175 бр. акции. Акциите също така не отговарят и на критерия за оборот, не по-малък от 1% от общия оборот на всички акции, тъй като според данните от БФБ и нашите изчисления те формират около 0.25% от оборота с акции на БФБ.

Поради тази причина акциите на Дружеството не изпълняват първото условие (буква а) от изискванията на Допълнителните разпоредби на Наредба №41 за „акции, търгувани активно“ през последните шест месеца, предхождащи обосновката и съответно средната претеглена цена на всички сделки през последните шест месеца, предхождащи датата на обосновката, от мястото за търговия с изтъргуван най-голям

обем акции за период шест месеца преди датата на обосновката не е взета под внимание при определяне на справедливата цена.

Предлаганата цена на акция е над средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца. Цената е равна на най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя и свързаните с него лица през последните шест месеца преди регистрацията на предложението.

Обосновката на изготвената оценка е направена към 12.10.2018 г. и е валидна за срок от 6 месеца.

■ Стратегически планове на предложителя относно „Свилоса“ АД

Намерението на търговия предложител е да запази дейността на дружеството без съществени промени и да оптимизира продажбите и производството на „Свилоса“ АД, чрез подобряване/оптимизиране на клиентската база и реализирането на инвестиции, целящи намаление на производствените разходи, които са под негов контрол. В условията на стабилна макроикономическа среда и растящ пазар на продукцията на предприятието, компанията планира да запази сегашните оптимални нива на продадено количество целулоза през следващите 5 - 8 г. В зависимост от преобладаващите условия на пазарите на целулоза и дървесина и перспективите за развитие на „Свилоса“ АД през следващите няколко години, предложителя е възможно да диверсифицира продуктовата гама на Дружеството с нови продукти.

■ Инвестиционен посредник, обслужващ търговото предлагане

Инвестиционен посредник, упълномощен от търговия предложител е Първа финансова брокерска къща ЕООД.

■ 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 на Интернет страницата www.x3news.com.

■ Медия за публикации

Интернет страницата на медията, на която предложителите ще публикуват търговото предложение и становището на СД на „Свилоса“ АД, относно придобиването и резултата от търговото предложение е www.x3news.com.

■ Други съществени обстоятелства

В отправеното предложение, търговият предложител уведомява, че след изтичане на срока на търговото предложение и публикуване на резултатите от търга, ще поиска отписване на „Свилоса“ АД от регистъра на публичните дружества, воден от КФН, дори и да не е изпълнено условието на чл. 119, ал. 1, т. 1 и т. 2 от ЗППЦК, ако са налице хипотезите на чл. 119, ал. 1, т. 3 или 4 от ЗППЦК;

Към момента, КФН не е взела отношение по внесеното търгово предложение.

Съвета на директорите на „Свилоса“ АД ще представи на Комисията за финансов надзор, търговия предложител и на служителите на „Свилоса“ АД или техните представители, становище съгласно разпоредбите на чл. 151, ал.5 от ЗППЦК относно търговото предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, в законоустановения седемдневен срок от получаването му.

На 15.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация по чл. 9 на Наредба 2 , със следния текст:

1. Във връзка с изискванията на чл.148б от ЗППЦК с настоящото уведомяваме, че на 15.10.2018 г. е постъпило следното уведомление за значително дялово участие в „Свилоза“ АД:

„А.Р.У.С.“ Холдинг АД, акционер, притежаващ 25 615 874 броя акции, представляващи 80,67 % от капитала на публичното дружество и акциите с право на глас е сключило на 10.10.2018 г. споразумение за обща политика с KBD AS Luxemburg, притежаващо 4 000 000 акции или 12,60 % капитала на публичното дружество и акциите с право на глас. С това споразумение общия процент на правата на глас в общото събрание на публичното дружество „Свилоза“ АД, контролирани пряко и непряко от акционера „А.Р.У.С.“ Холдинг АД достигат 93,26 %.

2. На 15.10.2018 г. в в „Свилоза“ АД е постъпило уведомление по чл. 19, параграф 1 от

Регламент ЕС 596/2014, съгласно което на 10.10.2018 г. във връзка със споразумение за обща политика по управление на Свилоза АД „А.Р.У.С.“ Холдинг АД придобива контрол върху упражняването на 4 000 000 броя права на глас в Общото събрание на емитента.

На 17.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността

Вътрешна информация – Становище на СД на Свилоза АД относно внесено от „А.Р. У.С. Холдинг“ АД търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, за закупуване на акциите на останалите акционери в „Свилоза“ АД, в изпълнение на изискванията на чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК:

Представеното търгово предложение дава достоверна информация за „Свилоза“ АД. В частта, в която се обосновава цената на акциите на „Свилоза“ АД, считаме, че направените прогнози са реалистични. Прогнозираните парични потоци отразяват особеностите на средата, в която оперира холдинга и възможните сценарии на бъдещото развитие. Приложените методи за оценка на акциите са съобразени с характера и особеностите на дружеството. Предвид направените анализи и прогнози, считаме че предложената цена и съответно отправеното търгово предложение, са справедливи към акционерите, до които е адресирано, с оглед развитието на дружеството и последиците от приемането му следва да се отразят положително върху дружеството и служителите.

Красимир Банчев Дачев, Председател на СД на „Свилоза“ АД, притежава чрез контролираното „А.Р.У.С. Холдинг“ АД и непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, 29 615 874 броя акции от капитала на публичното дружество, като това по същество са акциите, които отправят търговото предложение. Михаил Георгиев Колчев, Изпълнителен директор на „Свилоза“ АД притежава 102 акции от капитала на публичното дружество и възнамерява да приеме търговото предложение. Божидар Бориславов Йочев, независим член на СД на „Свилоза“ АД не притежава акции от капитала на „Свилоза“ АД. На 10.10.2018 г., търговият предложител „А.Р.У.С. Холдинг“ АД е сключил с акционера KBD S.A. споразумение за обща политика по управление на "Свилоза" АД. Не ни е известно наличието на други споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Свилоза“ АД.

От гл.т. на представените в търговото предложение стратегически планове и намерения на предложителя относно развитието на „Свилоза“ АД, смятаме че предложената сделка няма да се отрази негативно върху трудова заетост в предприятието. Не се предвиждат промени в състава на персонала или съществени промени в условията по трудовите договори, нито промяна в мястото на дейност.

На 22.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността уведомление със следното съдържание: след приключване на годишния планов ремонт на 21.10.2018 г. инсталацията за производство на целулоза на Свилоцел ЕАД - основно дъщерно дружество на Свилоза АД започна възобновяване на производствената си дейност.

На 24.10.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността междинен финансов отчет към 30.09.2018 г.

На 23.11.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по чл. 17, §1, във вр. с чл. 7 от Регламент №596/2014 на ЕП и на Съвета- уведомление от СД на Свилоза АД със следния текст:

На основание чл. 151, ал. 4 от ЗППЦК, уведомяваме, че от „А.Р.У.С. Холдинг“ АД, ЕИК 104700759 е получено уведомление съгласно изискванията на чл. 151, ал.3 от ЗППЦК, придружено от коригирано търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, за закупуване на акциите на останалите акционери в „Свилоза“ АД, регистрирано в КФН, което е представено и на управителния орган на публичното дружество на 12.10.2018 г. Предоставяме внесеното коригирано търгово предложение на Ваше разположение в административна сграда на „Свилоза“ АД на адрес: гр. Свищов, Западна индустриална зона.

Съществените условия по търговото предложение са:

- Информация относно търговия предложител

Търгов предложител е „А.Р.У.С. Холдинг“ АД, ЕИК 104700759 с адрес на управление в гр.Свищов 5250, ж.к. „Надежда I“, ул.„Екзарх Антим I“, вх.В, ет.1,ап.32 и предмет на дейност: Инвестиции в предприятия от хартиено-целулозната промишленост и производството на опаковки; търговия със суровини и материали, стоки, продукцията и индустриална собственост; посредничество, представителство, консултиране; холдингова дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, финансиране на дружества, в които Дружеството участва; всяка друга търговска дейност, незабранена от закона.

- Брой акции с право на глас, които предложителят не притежава и иска да придобие

„А.Р.У.С. Холдинг“ АД притежава пряко 25 615 874 броя акции, представляващи 80.67% от капитала на дружеството - обект на търгово предложение. На 10.10.2018 г. е сключено споразумение за обща политика по управление на дружеството-обект на търгово предложение чрез съвместно упражняване на притежаваните права на глас по чл. 149, ал. 2, т. 1 ЗППЦК между „А.Р.У.С. Холдинг“ АД и KBD SA, Luxemburg. В тази връзка „А.Р.У.С. Холдинг“ АД притежава пряко и непряко общо 29 615 874 броя акции, представляващи 93.26% от капитала на дружеството-обект на търгово предложение

Обект на търговото предложение са 2 139 070 броя акции с право на глас, представляващи 6.74% от капитала и от гласовете в Общото събрание на „Свилоза“ АД.

- Предлагана цена на акция на „Свилоза“ АД

Предлаганата цена на една акция е в размер на 5.50 лв. /пет лева и петдесет ст./;

- Резюме на обосновката на цената:

Представените по-долу оценки на акциите на „Свилоза“ АД са изготвени в съответствие с изискванията на Наредба № 41.

Използван метод	Тегло, %	Цена на акция, лв
Средна претеглена цена за последните 6 месеца*	0.00%	4.53
<i>Оценъчни методи</i>		
ДПП	60.00%	5.06
НСА	40.00%	4.12
Средна претеглена от оценъчните методи	100.00%	4.68
Справедлива цена съгласно чл.5 от Наредба 41		4.68
Средна претеглена цена за последните 6 месеца*		4.53
Най-високата цена, заплатена от предложителя през последните 6 месеца		4.70
Цена съгласно чл. 150, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК		4.70
Предлагана цена		5.50

* Средната претеглена цена за последните 6 месеца (12.04.2018 г. – 11.10.2018 г.), предхождащи датата на регистриране на предложението е изчислена от ПФБК въз основа на официални данни от БФБ.

Акциите на дружеството не отговарят на критерия за среднодневен обем на търговия в размер най-малко 0.01% от общия брой акции на дружеството тъй като среднодневният обем е 942 бр. акции, а минималното изискване е 3 175 бр. акции. Акциите също така не отговарят и на критерия за оборот, не по-малък от 1% от общия оборот на всички акции, тъй като според данните от БФБ и нашите изчисления те формират около 0.25% от оборота с акции на БФБ.

Поради тази причина акциите на Дружеството не изпълняват първото условие (буква а) от изискванията на Допълнителните разпоредби на Наредба №41 за „акции, търгувани активно“ през последните шест месеца, предхождащи обосновката и съответно средната претеглена цена на всички сделки през последните шест месеца, предхождащи датата на обосновката, от мястото за търговия с изтъргуван най-голям обем акции за период шест месеца преди датата на обосновката не е взета под внимание при определяне на справедливата цена.

Предлаганата цена на акция е по-висока от справедливата цена, средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 6 месеца преди регистрацията на предложението и най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя и свързаните с него лица през последните шест месеца преди регистрацията на предложението.

Обосновката на изготвената оценка е направена към 12.10.2018 г. и е валидна за срок от 6 месеца.

- Стратегически планове на предложителя относно „Свилоза“ АД

Намерението на търговия предложител е да запази дейността на дружеството без съществени промени и да оптимизира продажбите и производството на „Свилоза“ АД, чрез подобряване/оптимизиране на клиентската база и реализирането

на инвестиции, целящи намаление на производствените разходи, които са под негов контрол. В условията на стабилна макроикономическа среда и растящ пазар на продукцията на предприятието, компанията планира да запази сегашните оптимални нива на продадено количество целулоза през следващите 5 - 8 г. В зависимост от преобладаващите условия на пазарите на целулоза и дървесина и перспективите за развитие на „Свилоза“ АД през следващите няколко години, предложителя е възможно да диверсифицира продуктовата гама на Дружеството с нови продукти.

- Инвестиционен посредник, обслужващ търговото предлагане

Инвестиционен посредник, упълномощен от търговия предложител е Първа финансова брокерска къща ЕООД.

- 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 на Интернет страницата www.x3news.com.

- Медия за публикации

Интернет страницата на медията, на която предложителите ще публикуват търговото предложение и становището на СД на „Свилоза“ АД, относно придобиването и резултата от търговото предложение е www.x3news.com.

- Други съществени обстоятелства

В отправеното предложение, търговият предложител уведомява, че след изтичане на срока на търговото предложение и публикуване на резултатите от търга, ще поиска отписване на „Свилоза“ АД от регистъра на публичните дружества, воден от КФН, дори и да не е изпълнено условието на чл. 119, ал. 1, т. 1 и т. 2 от ЗППЦК, ако са налице хипотезите на чл. 119, ал. 1, т. 3 или 4 от ЗППЦК;

Към момента, КФН не е взела отношение по внесеното търгово предложение.

Съветът на директорите на „Свилоза“ АД ще представи на Комисията за финансов надзор, търговия предложител и на служителите на „Свилоза“ АД или техните представители, становище съгласно разпоредбите на чл. 151, ал.5 от ЗППЦК относно търговото предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, в законоустановения седемдневен срок от получаването му.

На 27.11.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността
Вътрешна информация - Становище на управителния орган със следния текст:

На основание чл. 151, ал. 5 Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и във връзка с внесено коригирано търгово предложение в Комисията за финансов надзор, Ви представяме становище на управителния орган на „СВИЛОЗА“ АД - обект на търгово предложение от „А.Р.У.С. ХОЛДИНГ“ АД.

Становище Относно: Внесено от „А.Р.У.С Холдинг“ АД коригирано търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, за закупуване на акциите на останалите акционери в „Свилоза“ АД

В изпълнение на изискванията на чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК, внасяме нашето становище по така представеното коригирано търгово предложение.

Представеното търгово предложение дава достоверна информация за „Свилоса“ АД. В частта, в която се обосновава цената на акциите на „Свилоса“ АД, считаме, че направените прогнози са реалистични. Прогнозираните парични потоци отразяват особеностите на средата, в която оперира холдинга и възможните сценарии на бъдещото развитие. Приложените методи за оценка на акциите са съобразени с характера и особеностите на дружеството. Предвид направените анализи и прогнози, считаме че предложената цена и съответно отправеното търгово предложение, са справедливи към акционерите, до които е адресирано, с оглед развитието на дружеството и последиците от приемането му следва да се отразят положително върху дружеството и служителите.

Красимир Банчев Дачев, Председател на СД на „Свилоса“ АД, притежава чрез контролираното „А.Р.У.С. Холдинг“ АД и непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, 29 615 874 броя акции от капитала на публичното дружество, като това по същество са акциите, които отправят търговото предложение. Михаил Георгиев Колчев, Изпълнителен директор на „Свилоса“ АД притежава 102 акции от капитала на публичното дружество и възнамерява да приеме търговото предложение. Божидар Бориславов Йочев, независим член на СД на „Свилоса“ АД не притежава акции от капитала на „Свилоса“ АД. На 10.10.2018 г., търговият предложител „АРУС. Холдинг“ АД е сключил с акционера KBD S.A. споразумение за обща политика по управление на „Свилоса“ АД. Не ни е известно наличието на други споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Свилоса“ АД.

От гл.т. на представените в търговото предложение стратегически планове и намерения на предложителя относно развитието на „Свилоса“ АД, смятаме че предложената сделка няма да се отрази негативно върху трудова заетост в предприятието. Не се предвиждат промени в състава на персонала или съществени промени в условията по трудовите договори, нито промяна в мястото на дейност.

На 30.11.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността тримесечен консолидиран финансов отчет към 30.09.2018 г.

На 04.12.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по Приложение 9 на Наредба 2 – уведомление със следното съдържание: ръководството на „Свилоса“ АД уведомява своите акционери, обществеността и всички заинтересовани лица относно настъпила промяна в пазарните тенденции на пазара за целулоза, както следва:

През последните три месеца положителните пазарни тенденции на пазара за целулоза претърпяха промяна, като основната причина довела до това е значително по-голямото предлагане на целулоза на пазара в сравнение с предходните периоди, което е комбинирано и със слабото търсене от страна на китайските клиенти. Процесът започна да се вижда отчетливо в началото на септември 2018, като за октомври 2018 спрямо октомври 2017 увеличението на наличностите от целулоза на Европейските пристанища е вече +35%. В представената по-долу таблица с източник Europlur ясно личи тази тенденция:

Stocks of Woodpulp at European Ports (tonnes)

Country	October 2018	September 2018	October 2017
Netherlands / Belgium	669,647	584,079	441,344
France/Switzerland	131,214	122,532	113,002
UK	35,735	51,593	42,806
Germany	153,174	132,094	96,526
Italy	371,276	382,610	310,600
Spain	100,496	106,224	78,608
TOTAL	1,461,542	1,379,132	1,082,886

Source: Europulp.

В тази връзка запасите по европейските пристанища на целулоза бележат рекордно високо ниво за последните две години.

	Септември	Октомври	Ноември	Разлика ноември- октомври	Разлика ноември - октомври, %
FOEX, eur	902	910	923	13	1%
FOEX, usd	1050	1050	1050	0	0%

Въпреки, че отразяваните от FOEX листови цени не се променят, поради свърхпредлагането регистрираното отклонение на пазарните цени спрямо FOEX нараства. От една страна това се дължи на факта, че индексът е инертна величина и отразява реалното движение на пазара с известно забавяне във времето - около един, два месеца. От друга страна евровата стойност на показателя се формира от преизчислената, съобразно съответния курс в щатски долари. И въпреки, че на практика индексът е константа величина през последните месеци, евровата стойност отчита увеличение като резултат от повишената стойност на американската валута. За ноември 2018 г. спрямо октомври 2018 г. достигнатите пазарни брутни цени на основното дъщерно дружество на Свилоса АД - Свилоцел ЕАД, намаляват с повече от 4 %.

Задържането на цените за септември и октомври 2018 г., беше постигнато чрез значително намалени продажби, което доведе до много над прогнозираните наличности на готова продукция в края на месеца.

	Септември тон	Октомври* тон	Ноември тон
Наличност готова продукция в края на месеца прогноза Бюджет 2018	1577	1813	1517
Действителна наличност готова продукция в края на месеца	5665	2543	3623
Разлика действителна наличност / бюджет	+ 4088	+ 730	+ 2106
% действителна / бюджет	359%	140%	239%

*Октомври 2018 г. не е показателен, защото през месеца е проведен плановият годишен ремонт на дружеството (10 календарни дни) и съответно произведената продукция е с около 1/3 по-малко.

На база сключените до момента сделки и сделките в процес на договаряне за декември 2018, средните брутни цени на дружеството се очаква да намалее с още около 2%. Очаква се негативната тенденция да се запази поне до март/април 2019 г., като очакваме темпът на намаление на цената от около 2% месечно се запази поне до февруари 2019 г.. Ако негативните прогнози на някои анализатори се сбъднат, то първи признаци за стабилизиране на пазара може да се очаква едва през юни/юли 2019 г.

На 04.12.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността Вътрешна информация по Приложение 9 на Наредба 2 уведомява, че в дружеството е постъпило писмо до акционерите на „Свилоса“ АД от мажоритарния акционер и търгов предводител АРУС Холдинг АД. Приложено е и писмото на АРУС Холдинг АД със следното съдържание:

Уважаеми акционери,

На 12.10.2018 г. ние отправихме към вас предложение за придобиване на вашите акции на цена 4.70 лева за акция. Тази цена беше значително по-висока, както от текущата пазарна цена, така и от определената при прилагането на общоприетите оценъчни методи, използвани така, както нормативните актове и практиката изискват.

След исканията за промени в оценката на акциите, направени от Комисията за финансов надзор, ние увеличихме предлаганата цена със 17% до 5.50 лева. Тази цена отново е много по-висока от справедливата стойност и всъщност е с 43% по-висока от средната претеглена цена за последните 2 години преди датата на търговото предложение, и, забележете, с 12% по-висока от най-високата цена, на която са сключвани сделки през този период.

Ние определихме тази по-висока цена изцяло във ваш интерес и като форма на благодарност за доверието, което вие като инвеститори оказахте на Свилоса и на нас през годините.

Веднага след първоначалната регистрация на търговото предложение няколко (повечето засега анонимни) участници на борсовия пазар, опитаха да подложат Комисията за финансов надзор на организиран натиск да поиска - според нас прекомерно и дори абсурдно - повишаване на офериранията цена. Някои от

направените твърдения и внушения (например за очакван, продължаващ дългосрочно, силен ръст на цените на целулозата) вече бяха решително опровергани от развитието на пазара на целулоза. Ние признаваме легитимността на желанието на всеки инвеститор да получи по-високи доходи от инвестицията си, но не и когато това се извършва чрез съмнителни действия, които силно наподобяват забранено и наказуемо пазарно поведение. Такъв тип действия могат да имат за резултат неоснователно налагане на забрана да продължим процеса при посочените ценови параметри, или дори да ни демотивират да го продължим изобщо някога.

Възможно е, ако Свилоза АД остане публична компания, капиталовият пазар някога да оцени вашите инвестиции в акции на Свилоза АД толкова високо, колкото ние го правим и да се намерят купувачи, които биха били склонни да платят сходна премия върху справедливата и пазарната стойност.

Ние искаме излизането на Свилоза АД от регулирания пазар да стане по достоен за нас и изгоден за инвеститорите начин, но отбелязваме, че делишването на Свилоза АД не е абсолютен приоритет, който да бъде преследван на всяка цена.

Отделно от това, ние все пак обмисляме какви правни действия да предприемем, за да компенсираме вредите, причинени от тези действия на нас и Свилоза АД, т.е. и на вас.

На 10.12.2018 г. дружеството е представило пред КФН, БФБ и обществеността вътрешна информация - Съобщение от Дружеството относно отправено Търгово предложение – със следното съдържание: На основание чл. 151, ал. 5 Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и във връзка с внесено коригирано търгово предложение в Комисията за финансов надзор, Ви представяме становище на управителния орган на „СВИЛОЗА“ АД - обект на търгово предложение от „А.Р.У.С. ХОЛДИНГ“ АД.

Относно: Внесено от „А.Р.У.С. ХОЛДИНГ“ АД коригирано търгово предложение по чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК, с което търговият предложител упражнява правото за регистриране на търгово предложение, при условията на чл. 14 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, за закупуване на акциите на останалите акционери в „Свилоза“ АД

В изпълнение на изискванията на чл. 151, ал. 5 от ЗППЦК, внасяме нашето становище по така представеното коригирано търгово предложение.

Представеното търгово предложение дава достоверна информация за „Свилоза“ АД. В частта, в която се обосновава цената на акциите на „Свилоза“ АД, считаме, че направените прогнози са реалистични. Прогнозираните парични потоци отразяват особеностите на средата, в която оперира холдинга и възможните сценарии на бъдещото развитие. Приложените методи за оценка на акциите са съобразени с характера и особеностите на дружеството. Предвид направените анализи и прогнози, считаме че предложената цена и съответно отправеното търгово предложение, са справедливи към акционерите, до които е адресирано, с оглед развитието на дружеството и последиците от приемането му следва да се отразят положително върху дружеството и служителите.

Красимир Банчев Дачев, Председател на СД на „Свилоза“ АД, притежава чрез контролираното „А.Р.У.С. Холдинг“ АД и непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК, 29 615 874 броя акции от капитала на публичното дружество, като това по същество са акциите,

които отправят търговото предложение. Михаил Георгиев Колчев, Изпълнителен директор на „Свилоза“ АД притежава 102 акции от капитала на публичното дружество и възнамерява да приеме търговото предложение. Божидар Бориславов Йочев, независим член на СД на „Свилоза“ АД не притежава акции от капитала на „Свилоза“ АД. На 10.10.2018 г., търговият предложител „АРУС. Холдинг“ АД е сключил с акционера KBD S.A. споразумение за обща политика по управление на „Свилоза“ АД. Не ни е известно наличието на други споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Свилоза“ АД.

От гл.т. на представените в търговото предложение стратегически планове и намерения на предложителя относно развитието на „Свилоза“ АД, смятаме че предложената сделка няма да се отрази негативно върху трудова заетост в предприятието. Не се предвиждат промени в състава на персонала или съществени промени в условията по трудовите договори, нито промяна в мястото на дейност.

30.01.2019 г.

За „СВИЛОЗА“ АД:

инж. М. Колчев

/ Изпълнителен директор /

