

**СТАНОВИЩЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА
„ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО” АД
съгласно чл.151, ал.5 от ЗППЦК**

**относно
КОРИГИРАНО ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ,
отправено от
PABOLUX S.A.**

21.08.2018 г.

като акционер, притежаващ пряко и по силата на сключено споразумение за следване на обща трайна политика общо 5 310 883 броя акции с право на глас, представляващи 92,40 % от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на „ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО” АД, за закупуване акциите на останалите акционери на дружеството.

1. Условия по предложената сделка

Предложената цена за една акция, съгласно отправеното коригирано търгово предложение е в размер на 2,25 лева. Представена е обосновка на предложената цена, съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Съветът на директорите на „Завод за хартия Белово” АД счита, че предложената цена е в съответствие с изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му и е справедлива, както с оглед настоящото състояние на дружеството, така и с оглед изложените намерения на търговия предводител за бъдещо развитие на дружеството.

Представено е доказателство, че търговия предводител разполага с необходимите средства за заплащане на предложената цена. Наличието на средства за финансирането на сделките по търговия предводител се потвърждава от търговия предводител с банкова референция, издадена от Union Bancaire Privée. В представеното пред Съвета на директорите на дружеството коригирано търгово предложение, ясно и подробно е указана процедурата по приемане на търговия предводител от всеки акционер, който е адресат на предложението, чрез подаване на заявление за приемане по образец, както и срока, в рамките на който предложението може да бъде прието.

Срокът за приемане на търговия предводител е 28 (двадесет и осем) дни, считано от деня, следващ деня на публикуване на търговия предводител в деня на публикуване на съобщение за Търговия предводител и съществените му условия в специализираната финансова страница ИнфоСток (www.infostock.bg). В тази връзка акционерите разполагат с достатъчно време да се възползват от предоставено им право да приемат търговия предводител.

Предвидена е възможност за удължаване на срока за приемане на търговия предводител в рамките на максимално допустимия срок от 70 дни, като търговия предводител регистрира съответните промени в КФН, представя ги на управителния орган на публичното дружество – обект на търговия предводител, на представителите на служителите на търговия предводител 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 специализираната финансова страница Екстри Нюз.

Всеки акционер-адресат на предложението може да го приеме в определения в него срок, чрез подаване на заявление за приемане по образец. Цената на изкупените акции се заплаща от търговия предводител чрез ИП „Елана Трейдинг“ АД в срок до 7 работни дни след изтичане на срока за приемане на търговия предводител.

Съветът на директорите на „Завод за хартия Белово” АД, след като се запозна с предоставеното коригирано търгово предложение, счита, че същото съответства на нормативните изисквания и е справедливо по отношение на акционерите – адресати на предложението, с оглед изложените намерения на търговия предводител за бъдещо развитие на дружеството.

2. Информация за последиците от приемането на търговия предводител върху дружеството и служителите и относно стратегическите планове на предводител за

дружеството - обект на търгово предложение, и тяхното евентуално въздействие върху служителите и мястото на извършване на дейност.

Съгласно представената информация в коригираното търговото предложение, търговият предложител не възнамерява да променя основната дейност и/или финансовата стратегия на „Завод за хартия Белово“ АД. Търговият предложител не възнамерява да извършва промени в състава на управителните органи на “ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО” АД. През следващите три години Търговият Предложител ще прецени, отчитайки изпълнението на заложената стратегия и бизнес план и постигнатите финансовите резултати, дали да извърши промени в състава на управителните органи на “ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО” АД. Такива промени е възможно да настъпят и при изразено желание от страна на някой от сегашните членове да напусне Съвета на директорите. Търговият предложител не възнамерява да извършва съществени промени в броя на служителите и условията по трудовите договори в “ЗАВОД ЗА ХАРТИЯ БЕЛОВО” АД през следващите три години. Възможни са промени в условията по трудовите договори, ако законодателни промени изискват такива. Въз основа на представената информация в търговото предложение Съветът на директорите на „Завод за хартия Белово“ АД счита, че предложената сделка няма да доведе до съществени промени в описаните по-горе обстоятелства, както и върху трудовата заетост в дружеството като цяло.

3. Стратегически планове на търговия предложител върху дружеството – обект на търгово предложение и тяхното въздействие върху служителите и мястото на извършване на дейност

Съгласно представената информация в търгово предложение, основната цел на търговия предложител ще бъде увеличаване на приходите от продажби на Дружеството и увеличаване на рентабилността на неговата дейност чрез по-голяма ефективност на разходите, както и намаляване на задлъжнялостта и по-ефективно управление на оборотния капитал. Ключовите моменти на стратегическия план са:

- увеличаване на продажбите на полуготова продукция в резултат на нарастващо търсене, излизане на част от производителите от този пазар и конкурентните цени на дружеството;
- увеличаване на продажбите на готова продукция в резултат на промяна на дистрибуционната политика, популяризация на марката „Белана“ и привличане на професионалисти с опит в търговския екип;
- намаляване на разходите за суровини и материали, както и режийните разходи;
- намаляване на нивото на задлъжнялост на Дружеството и/или реструктуриране на задълженията към финансови институции;
- подобро управление на оборотния капитал.

Плановите на търговия предложител PABOLUX S.A., като основен акционер на „Завод за хартия Белово“ АД, предвиждат през следващите 5 години Дружеството да продължи да се развива в основното направление, в което извършва дейността си до момента – производство на хартия и хартиени изделия. За следващия петгодишен период PABOLUX S.A. ще продължи да осъществява гореизложената стратегия за гъвкаво управление на Дружеството с цел оптимизиране на дейността му и подобряване на финансовите резултати.

4. Информация относно съществуването на евентуални споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на „Завод за хартия Белово“ АД, доколкото такава е известна на СД

На Съвета на директорите на „Завод за хартия Белово“ АД не са известни други споразумения по отношение упражняването на правото на глас по акциите на дружеството с изключение на сключеното на 28.06.2018 г. споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на „Завод за Хартия Белово“ АД АД, както следва:

- PABOLUX S.A, акционер притежаващ пряко 2 005 169 акции с право на глас или 34.89 % от капитала и акциите с право на глас на „Завод за хартия Белово“ АД е уведомил дружеството, че на 28.06.2018 г. е сключил споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на

„Завод за хартия Белово” АД с PADI LUX S.A., с което страните са се споразумели да упражняват правата на глас в общото събрание на „Завод за хартия-Белово“ АД заедно, по начин указан от PABOLUX S.A. С това споразумение общият процент на правата на глас в общото събрание на публичното дружество „Завод за хартия Белово АД, контролирани пряко и непряко от акционера PABOLUX S.A достигат 68,07 %.

5. Данни за броя акции от капитала на „Завод за хартия Белово” АД, притежавани от членовете на управителния му орган и дали те възнамеряват да приемат предложението

Членовете на Съвета на директорите на „Завод за хартия Белово“ АД не притежават пряко акции от капитала на „Завод за хартия Белово” АД. Членовете на Съвета на директорите на „Завод за хартия Белово“ АД - Георгиос Анастасиос Зеритис, Димитриос Александрос Зеритис и Константинос Карагянис притежават непряко чрез тясно свързани с тях лица акции от капитала на „Завод за хартия Белово“ АД. Доколкото тясно свързаните лица са юридически лица и тяхната воля се формира от Общото събрание и управителните им органи, предвид което на тези членовете на Съвета на директорите на „Завод за хартия Белово“ АД не е известно Общите събрания на дружествата, съответно управителните им органи да са приемали решения за или против приемане на търговото предложение.

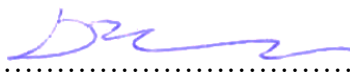
ЧЛЕНОВЕ НА СД:

1. Георгиос Анастасиос Зеритис
(Изпълнителен член на СД)




.....

2. Димитриос Александрос Зеритис
(Изпълнителен член на СД)



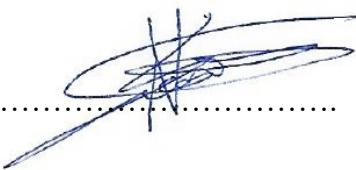
.....

3. Михаил Тамиолакис
(член на СД)



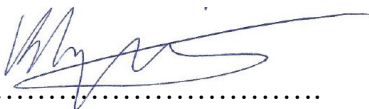
.....

4. Николаос Сарис
(член на СД)



.....

5. Константинос Караянис
(член на СД)



.....