

„ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД като акционер, притежаваш 13 575 316 броя акции, представляващи 90,02 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите на ЯВОР АД, отравя ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ за закупуване на акции на „ЯВОР“ АД, ISIN номер BG11JVAAT12, вид на акциите: Обикновени, безименни, поименни, свободно прехвърляеми, номинална стойност: 1 (едни) лева, предлагана цена на акция: 0,27 лева. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ДАННИТЕ В ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Търговското предложение е регистрирано в Комисията за финансов надзор на 09 февруари 2016 г.
Търговското предложение може да бъде получено в офиса на София Интернешънъл Секюритиз АД – гр. София, бул. Витоша, ет. 2, тел.: 02/988 63 40, факс: 02/937 98 77, всеки работен ден от 08.30 до 17.00 часа, и в офиса на „ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД – гр. Варна, район Младост, ж.к. ЗПЗ-1 номер 359, тел.: 052 574 200, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

1. ПРЕДЛОЖИТЕЛ: ОСНОВНИ ДАННИ, ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ, УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРИ

1.1. Данни за Предложителя

Търговски предводител е „ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД („Предложителят“), дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 103238730, със седалище и адрес на управление: гр. Варна, район Младост, ж.к. ЗПЗ – 1 № 359.

Наименованието на Предложителя не е променено от вписването му в Търговския регистър към Агенцията по вписванията до датата на внасяне на търговското предложение в Комисията за финансов надзор.

Предметът на дейността на Предложителя по дружествен договор е: вътрешно и външнотърговска дейност; производство на стоки за широко потребление; представителство, посредничество и агентство на български и чуждестранни юридически и физически лица в страната и чужбина; бартерни и реекспортни сделки; транспортна, превозна и следционна дейност; търговски консултации във връзка с осъществяването на горните дейности; както и всякакви дейности и услуги, които не са забранени със закон.

Координатите за връзка с Предложителя са:

- телефон: 052 574 200;
- факс: 052 574 205;
- електронен адрес (e-mail): office@intercomgroup.bg;
- електронна страница в Интернет (web-site): www.intercomgroup.bg

1.2. Управление и представителство на Предложителя

Предложителят е дружество с ограничена отговорност, органите на което са Общо събрание на съдружниците и Управител. Съгласно дружественят договор овластен да представлява Предложителя е управителя на дружеството: Управител на Предложителя е Павел Иван Николов, с адрес: гр. Варна, ул. „Граф Игнатиев“ 34, ет. 3;

1.3. Акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица над 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Предложителя или такива, които могат да упражняват контрол над него

Съдружниците, които притежават пряко над 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Предложителя, са следните: Павел Иван Николов, с постоянен адрес: гр. Варна, ул. „Граф Игнатиев“ 34, ет. 3, притежава пряко 9 715 дружествени дяла по 100 лева всеки един, представляващи 67% от капитала на „ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД;

Светослав Марчев Милadinov, с постоянен адрес: гр. Варна, С.О. „Манастирски Рид БЧД“ 517 837, притежава пряко 4 785 дружествени дяла по 100 лева всеки един, представляващи 33% от капитала на „ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД;

Няма други лица, които да притежават пряко или чрез свързани лица над 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Предложителя или такива, които могат да упражняват контрол над него.

1.4. Споразумения за упражняване на правото на глас в Общото събрание на Предложителя

На Предложителя не са известни споразумения за упражняване правото на глас в Общото събрание на съдружниците на „ИНТЕРКОМ ГРУП“ ООД.

2. ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОСРЕДНИК, КОИТО ЩЕ ОСЪЩЕСТИ ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ. ОТГОВОРНОСТ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

Упълномощеният от Предложителя инвестиционен посредник, който да осъществи предлагането, е „София Интернешънъл Секюритиз“ АД („Посредникът“), ЕИК 121272057, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, бул. „Витоша“ № 61, ет. 2, притежаващ разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник (лиценз) № ПГ-03-0157/25.04.2006 г., издадено въз основа на Решение № 64 – ИП/03.07.1998 г. на КЦКФБ, № 59 – ИП/17.05.2000 г. на ДКЦК и № 262 – ИП/05.04.2006 г. на КФН.

Координатите за връзка с Посредника са:

- телефон: +359 2 988 63 40;
- факс: +359 2 937 98 77;
- електронен адрес (e-mail): info@sis.bg;
- електронна страница в Интернет (web-site): www.sis.bg

София Интернешънъл Секюритиз АД отговаря солидарно с Предложителя за вреди, причинени от невярни, непълни или заблуждаващи данни в Предложението.

3. ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Дружество – обект на търговско предложение е ЯВОР АД („Дружеството“), акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията под ЕИК 103006276, със седалище и адрес на управление: гр. Варна 9020, район Младост, бул. Република № 117.

Координатите за връзка с Дружеството са:

- телефон: 052 500 317;
- факс: няма;
- електронен адрес (e-mail): office@yavorad.com;
- електронна страница в Интернет (web-site): www.yavorad.com

4. ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО. АКЦИИ, ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Предложителят притежава 13 575 316 (тринадесет милиона петстотин и седемдесет и пет хиляди триста и шестнадесет) обикновени поименни безименни с право на глас акции на Дружеството, представляващи 90,02 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите му. Датата, на която Предложителят е преминал прелиминарния преглед на акции на Дружеството за отпращане на търговско предложение е 04 февруари 2016 г. Акциите, които са обект на търговското предложение, са всички останали акции на Дружеството, а именно 1 504 642 (един милион петстотин и четири хиляди шестстотин четиридесет и две) обикновени поименни безименни с право на глас акции на Дружеството. Всички акции на Дружеството са от един клас и имат ISIN код BG11JVAAT12. Търгуват се на Българска фондова борса – София АД, Алтернативен пазар, Сегмент Акции.

Предложителят е придобил горепосочените акции, както следва:

дата на сделката	дата на трансфера	бр. акции продавач	име на продавача	име на купувача	бр. акции купувач	вид сделка
10.9.2005	13.9.2005			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	2530	покупка
17.9.2005	19.9.2005			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	211	покупка
28.9.2005	30.9.2005			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	50	покупка
4.11.2005	8.11.2005			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	1000	покупка
28.3.2006	29.3.2006			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	4619	покупка
4.10.2006	6.10.2006			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	6915	покупка
4.10.2006	6.10.2006			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	38264	покупка
19.9.2007	21.9.2007	10	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
19.9.2007	21.9.2007	10	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
19.9.2007	21.9.2007	10	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
19.9.2007	21.9.2007	20	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
20.9.2007	21.9.2007	5500	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
20.9.2007	21.9.2007	5500	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
19.12.2007	20.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	91	покупка
19.12.2007	20.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	29	покупка
19.12.2007	20.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	34	покупка
19.12.2007	20.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	40	покупка
19.12.2007	21.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	7	покупка
20.12.2007	21.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	36	покупка
20.12.2007	21.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	30	покупка
20.12.2007	21.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	40	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	40	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	11	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	20	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	19	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	22	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	10	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	8650	покупка
20.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	269	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	50	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	35	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	35	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	50	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	20	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	8605	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	5085	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	1454	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	936	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	229	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	22047	покупка
21.12.2007	27.12.2007			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	11000	покупка
26.2.2008	28.2.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	12	покупка
26.2.2008	28.2.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	12	покупка
26.2.2008	28.2.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	28	покупка
26.2.2008	28.2.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	2	покупка
28.2.2008	29.2.2008	1000	103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД			продажба
29.2.2008	5.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	19	покупка
29.2.2008	5.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	19	покупка
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	50	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	40	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	34	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	97	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	1	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	63	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	19	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	15	търгово предложение

27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	40	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	30	търгово предложение
27.3.2008	31.3.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	20	търгово предложение
	21.10.2008			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	13422892	увеличение на капитала
4.9.2009	8.9.2009	8500		103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД		продажба
2.2.2016	4.2.2016			103238730 ИНТЕРКОМ ГРУП ООД	60000	покупка

Предложителят не притежава акции в Дружеството непряко или чрез свързани лица. Няма други лица, които да притежават акции в Дружеството за сметка на Предложителя или на свързани с него лица. Няма лица, с които Предложителят или свързани с него лица са сключили споразумение за обща политика по управление на Дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас. Управителят на Предложителя не притежава пряко акции в Дружеството. Управителят на Предложителя притежава непряко участие в Дружеството в размер на 13 575 316 акции чрез контролираното от него по смисъла на § 1, т. 44, б. „а“ от ДР на ЗПЦК дружество „Интерком Груп“ ООД (Предложителят).

5. ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА НА АКЦИЯ

Предложителят предлага да закупи Аксиите на останалите акционери в ЯВОР АД по цена на една Акция в размер на **0,27 лева** (двадесет и седем стотинки) („Предлаганата цена“).

Предлаганата цена отговаря на изискванията на чл. 150, ал. 7 от ЗПЦК и не е по-ниска от най – високата стойност измежду:

- Справедливата цена на акция, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи съгласно наредбата по чл. 150, ал. 6 ЗПЦК;
- Средната претеглена пазарна (борсова) цена на Аксиите за последните 3 месеца преди регистрацията на търговското предложение;
- Най-високата цена за Акция, заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лица по чл. 149, ал. 2 ЗПЦК, 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 Предложителя.

Предлаганата цена е равна на Справедливата цена на акция (0,27 лв.).

Предлаганата цена е равна на Справедливата цена на акция, изчислена съгласно разпоредбите на чл. 5 от Наредба № 41 от 11 юни 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 предприемане и търгово предлагане (Наредба № 41) (0,27 лв.).

Предлаганата цена е по-висока от средно претеглената пазарна цена на акция за последните 3 месеца преди регистрацията на търговското предложение (като е 0,186 лв.) и от най-високата цена заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лица по чл. 149, ал. 2 ЗПЦК, през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението (0,20 лв.).

5.1. Резюме на данните от оценката

Стойността на акциите на Дружеството, изчислена съгласно всеки оценъчен метод и теглото на всеки метод при определена на Справедливата цена са посочени в таблицата по-долу.

Таблица: Използвани методи за определяне на Справедливата цена на акциите на ЯВОР АД

Използван метод	Цена	Тегло	Претеглена стойност на една акция (лв.)
Цена на затваряне на БФБ на 02.02.2016 г.	0,20	30%	0,06
Цена съгласно оценъчни методи от които:	0,29	70%	0,21
Средно претеглена цена по Метода на Нетната балансова стойност на акциите на Дружеството	0,32	80%	0,26
Средно претеглена цена по Метода на пазарните множители на дружества аналози	0,18	20%	0,04
Средно претеглена цена по Метода на дисконтираните парични потоци	-0,33	0%	0,00
Справедлива цена съгласно чл.5 на Наредба 41	0,27 лв.		

За периода от последните 3 месеца, предхождащи Датата на обосновката на цената (4 февруари 2016 г.), на Българска фондова борса – София АД, Алтернативен пазар, Сегмент Акции, са извършвани 301 414 акции на Дружеството на обща стойност 56 062 лева. При изчислението на средната претеглена цена на акциите на ЯВОР АД за посочения 3-месечен период, са отчетени всички сделки с акциите на Дружеството. В таблицата по-долу са посочени данни относно борсовата търговия и сключваните сделки с акции на Дружеството, имащи отношение към определяне на Предлаганата цена (съгласно чл. 150, ал. 7 ЗПЦК).

Таблица: Данни за търговията с акциите на ЯВОР АД

Средно претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца преди регистрацията на търговското предложение*	0,186 лв.
Брой извършвани акции за последните 3 месеца преди регистрацията на търговското предложение *	301 414
Цена на затваряне към последния ден, в който са сключени сделки през последните 3 месеца, предхождащи датата на обосновката*	0,20 лв.
Най-високата цена за една акция, заплатена от Търговия Предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 ЗПЦК през последните шест месеца преди регистрацията на Предложението	0,20 лв.

* Съгласно удостоверение, издадено от БФБ за периода, предхождащ датата на обосновката на предложението (03.11.2015 г. – 03.02.2016 г.);

Обосновката на цената е с дата 4 февруари 2016 г. и е със срок на валидност до крайния срок за приемане на Предложението.

Изчислената Справедлива цена на акциите е 0,27 лева. Тя е по-висока от средно претеглената пазарна цена на акция за последните 3 месеца преди регистрацията на търговското предложение (като е 0,186 лв.) и от най-високата цена заплатена от Предложителя, от свързаните с него лица или от лица по чл. 149, ал. 2 ЗПЦК, през последните 6 месеца преди регистрацията на Предложението (0,20 лв.). Затова Предложителят предлага да закупи Аксиите на останалите акционери в ЯВОР АД по цена на една Акция в размер на 0,27 лева (двадесет и седем стотинки).

Комисията за финансов надзор не е одобрила, нито е отказала одобрение на справедливата цена на Аксиите и не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Обосновката на цената данни.

Предложителят смята, че не съществува друга съществена информация за цените на Аксиите, освен съдържащата се в т.5 – Предлагана цена на акция.

6. ОБЕЗЩЕТЕНИЕТО ЗА ПРАВТА НА АКЦИОНЕРИТЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧЕНИ СЪГЛАСНО ЧЛ. 151А, АЛ. 4 ЗПЦК

Уставът на Дружеството не съдържа ограничения за правото на глас и прехвърлянето на акции. На Предложителя не е известно наличието на споразумения между Дружеството и акционери или между акционери, които да включват такива ограничения. Съответно Предложителят не дължи обезщетение на акционерите по смисъла на чл. 151а, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗПЦК“).

7. СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ОТ АКЦИОНЕРИТЕ

Срокът за приемане на търговското предложение е 28 (двадесет и осем) дни от датата на публикуване на търговското предложение в два централни ежедневника.

Предложителят може да удължи срока за приемане на търговското предложение в рамките на максимално допустимия от закона срок от 70 (седемдесет) дни от деня на публикуване на търговското предложение (както е предвидено в чл. 155, ал. 4 от ЗПЦК). Промияната се регистрира в КФН, без да подлежи на изрично одобрение от КФН, и се публикува незабавно в два централни ежедневника. Промияната се предоставя на Съвета на директорите на Дружеството, на представителите на служителите на Предложителя или на служителите, когато няма такива представители, както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на Дружеството („БФБ-София“ АД).

Промяни в търговското предложение не могат да бъдат публикувани по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемането му, съгласно чл. 33, ал. 4 от Наредба № 13 на КФН.

Ако бъде направено конкурентно търговско предложение по реда и при условията на чл. 20 – 23 от Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции („Наредба № 13“) и ако срокът за приемане на конкурентното търговско предложение изтича след срока за приемане на настоящото предложение, срокът за приемане на настоящото предложение ще бъде автоматично удължен до срока за приемане на конкурентното търговско предложение.

Последващо удължаване на срока за приемане на търговско предложение в рамките на максимално допустимия от закона срок от 70 дни (съгласно 155, ал. 4 ЗПЦК) удължава срока за приемане на всички търгови предложения в случаите, когато срокът за приемане на последните изтича преди последващо удължени срок, независимо от превишаване на максимално до

