

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD

в качеството си на мажоритарен акционер,
притежаващ пряко
1 163 397 броя акции или 96.95 % от капитала на
„Биоисасис“ АД

ОТПРАВЯ

ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

съгласно чл. 149, ал. 1 и ал. 6 от Закона за публично предлагане на ценни книжа
за закупуване на всички останали акции на акционерите в

„БИОИСАСИС“ АД

ISIN номер	BG1100008082
Вид акции	обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми
Номинална стойност	1.00 лв.
Предлагана цена	1.15 лв. (един лев и петнадесет стотинки)

**Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на
съдържащите се в търговото предложение данни**

Датата на регистрация на настоящото търгово предложение в
Комисията за финансов надзор е
21.02.2019 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ДАННИ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/	4
	НАИМЕНОВАНИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО НЕ Е ИЗМЕНЕНО ОТ РЕГИСТРАЦИЯТА МУ ДО МОМЕНТА.	7
1.1.	ДАННИ ЗА УПРАВИТЕЛНИЯ И КОНТРОЛЕН ОРГАН НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	7
1.2.	ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРЯКО ИЛИ ЧРЕЗ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИТЕЖАВАТ ПОВЕЧЕ ОТ 5 (ПЕТ) НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/ ИЛИ МОГАТ ДА ГО КОНТРОЛИРАТ	7
1.3.	СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА УПРАЖНЯВАНЕ ПРАВАТА НА ГЛАС В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/	7
2.	ДАННИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК	7
3.	ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО ОБЕКТ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	8
4.	ДАННИ ЗА ПРИТЕЖАВАНИТЕ ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ АКЦИИ И НАЙ-ВИСОКАТА ЦЕНА, ЗАПЛАТЕНА ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА	8
4.1.	ДАННИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	9
4.2.	ДАННИ ЗА СВЪРЗАНИТЕ ЛИЦА И/ИЛИ ЛИЦАТА ПО ЧЛ. 149, АЛ. 2 ОТ ЗППК, ЧРЕЗ КОИТО ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ ПРИТЕЖАВА АКЦИИ С ПРАВО НА ГЛАС В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	9
5.	ISIN КОД, КЛАС И БРОЙ НА АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС, КОИТО ПРЕДЛОЖИТЕЛЯТ НЕ ПРИТЕЖАВА И ИСКА ДА ПРИДОБИЕ	9
6.	ОБЕЗЩЕТЕНИЕ ЗА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧЕНИ СЪГЛАСНО ЧЛ. 151А, АЛ. 4 ОТ ЗППК, ВКЛЮЧИТЕЛНО РЕДА И НАЧИНА ЗА ИЗПЛАЩАНЕТО МУ И МЕТОДИТЕ ЗА НЕГОВОТО ОПРЕДЕЛЯНЕ	9
7.	ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА НА АКЦИЯ. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНАТА ЦЕНА.	9
7.1.	СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ	10
7.2.	СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ СЪГЛАСНО ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОЦЕНЪЧНИ МЕТОДИ	11
7.3.	СРЕДНОПРЕТЕГЛЕНА ПАЗАРНА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА ТЪРГОВИЯ	11
7.4.	ОТГОВОРНОСТ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	11
7.5.	ДАТА И ВАЛИДНОСТ НА ОБОСНОВКАТА	12
7.6.	ДРУГА СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ	12
8.	РАЗЯСНЕНИЯ НА ОЦЕНКАТА	12
8.1.	ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО	12
8.1.1.	ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	12
8.1.2.	ОБЩА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ	12
8.1.3.	ПАЗАРИ	12
8.1.1.	СИЛНИ И СЛАБИ СТРАНИ В СРАВНЕНИЕ С КОНКУРЕНТИТЕ	14
8.1.2.	ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ НА „БИОКАСИС“ АД	14
8.1.3.	ХАРАКТЕРИСТИКА НА ОЦЕНЯВАНОТО ДРУЖЕСТВО В ИСТОРИЧЕСКИ ПЛАН	15
9.	ОТНОСИМИ КЪМ ДЕЙНОСТТА НА „БИОКАСИС“ АД ТЕНДЕНЦИИ И УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ И ПО СВЕТА	16
10.	ИЗБОР НА ОЦЕНЪЧНИ МЕТОДИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВАТА ЦЕНА	17
10.1.	СРЕДНА ПРЕТЕГЛЕНА ЦЕНА НА ВСИЧКИ СДЕЛКИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА	17
10.2.	НАЙ-ВИСОКАТА ЦЕНА ЗА ЕДНА АКЦИЯ, ЗАПЛАТЕНА ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ, ОТ СВЪРЗАНИТЕ С НЕГО ЛИЦА ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ШЕСТ МЕСЕЦА ПРЕДИ РЕГИСТРАЦИЯТА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО	17
10.3.	МЕТОД НА ДИСКОНТИРАНИТЕ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	17
10.4.	НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	28
10.5.	МЕТОД НА ПАЗАРНИТЕ МНОЖИТЕЛИ НА СХОДНИТЕ ДРУЖЕСТВА	29
10.6.	ОБОСНОВКА НА ТЕГЛАТА НА ОЦЕНЪЧНИТЕ МЕТОДИ	31
10.7.	СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ ПО МЕТОДИТЕ НА ОЦЕНКА	31
11.	СИСТЕМАТИЗИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „БИОКАСИС“ АД	32
11.1.	ДАННИ ОТ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	32
11.2.	ДАННИ ОТ БАЛАНСА	32
11.3.	ДАННИ ЗА НЕТНИЯ ОБОРОТЕН КАПИТАЛ НА ДРУЖЕСТВОТО	33
11.4.	ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ НА „БИОКАСИС“ АД	33
11.5.	ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ДАННИ	35
12.	СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО	35
12.1.	СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ	35
12.2.	УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКА	35
13.	УСЛОВИЯ НА ФИНАНСИРАНЕ НА ПРИДОБИВАНЕТО НА АКЦИИТЕ	35
14.	НАМЕРЕНИЯ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ЗА БЪДЕЩАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО И НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ - ЮРИДИЧЕСКО ЛИЦЕ, ДОКОЛКОТО Е ЗАСЕГНАТ ОТ ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, КАКТО И ДАЛИ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПОИСКА ОТПИСВАНЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТ РЕГИСТЪРА ПО ЧЛ. 30, АЛ. 1, Т. 3 ОТ ЗАКОНА ЗА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (ЗКФН)	35
14.1.	ОТНОСНО ПРЕОБРАЗУВАНЕ ИЛИ ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДРУЖЕСТВАТА	35

14.2.	ОТНОСНО ПРОМЕНИ В РАЗМЕРА НА КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВАТА.....	36
14.3.	ОТНОСНО ПРОМЕНИ В ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ И ФИНАНСОВАТА СТРАТЕГИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА ЗА СЛЕДВАЩИТЕ ТРИ ГОДИНИ СЛЕД СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКАТА	36
14.4.	ОТНОСНО ПРОМЕНИ В СЪСТАВА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ, ПЕРСОНАЛА, УСЛОВИЯТА ПО ТРУДОВИТЕ ДОГОВОРИ И МЯСТОТО НА ДЕЙНОСТ НА ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ И „БИОИАСИС“ АД, АКО ТАКИВА СЕ ПРЕДВИЖДАТ.....	36
14.5.	ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ПРИ РАЗПРЕДЕЛЯНЕ НА ДИВИДЕНТИ.....	36
14.6.	ОТНОСНО ВЪЗДЕЙСТВИЕТО, КОЕТО НАСТОЯЩОТО ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ МОЖЕ ДА ОКАЖЕ ВЪРХУ СЛУЖИТЕЛИТЕ И МЯСТОТО НА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВАТА „БИОИАСИС“ АД И ТЪРГОВИЯ ПРЕДЛОЖИТЕЛ SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD	36
14.7.	СТРАТЕГИЧЕСКИ ПЛАНОВЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ОТНОСНО ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ.....	37
14.7.1.	ОПИСАНИЕ НА КЛЮЧОВИТЕ МОМЕНТИ НА СТРАТЕГИЧЕСКИЯ ПЛАН.....	37
	КЪМ ДАТАТА НА ОТПРАВЯНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD ПЛАНИРА ДА СЕ СЪСРЕДОТОЧИ В РАЗВИТИЕТО НА „БИОИАСИС“ АД, КАТО ПРЕЗ ТРИТЕ ГОДИНИ СЛЕД СКЛЮЧВАНЕТО НА СДЕЛКАТА ПО ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ НЕ ПЛАНИРА ДРУГИ ЗНАЧИМИ ИНВЕСТИЦИИ.....	37
	ВЪПРЕКИ ТОВА СЛЕДВА ДА СЕ ПОСОЧИ, ЧЕ ТЪРГОВИЯТ ПРЕДЛОЖИТЕЛ Е ДРУЖЕСТВО УЧРЕДЕНО С ЦЕЛ ИНВЕСТИЦИИ В ДРУГИ КОМПАНИИ. ВЪЗМОЖНО Е ПРИ ВЪЗНИКВАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНО ДОБРА СДЕЛКА В КИПЪР ИЛИ ДРУГИ СТРАНИ ОТ РЕГИОНА (В Т.Ч. И БЪЛГАРИЯ) SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD ДА ИЗВЪРШИ ТАКАВА ИНВЕСТИЦИЯ, КАТО УВЕЛИЧИ ПОРТФЕЙЛА СИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ.	37
14.7.2.	НЕОБХОДИМИ РЕСУРСИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ (ПЕРСОНАЛ, ТЕХНОЛОГИЯ, ФИНАНСИ И ТЯХНОТО ОСИГУРЯВАНЕ)	37
14.7.3.	ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ СЛЕДВАЩИТЕ 5 - 8 ГОДИНИ	37
14.7.4.	АНАЛИЗ НА СРЕДАТА – КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА, КОНТРАГЕНТИ (КЛИЕНТИ И ДОСТАВЧИЦИ), КОНКУРЕНТИ И КОНКУРЕНТНИ ЦЕНИ, ПАЗАРЕН ПОТЕНЦИАЛ И ОБЕМ, РАСТЕЖ НА ПАЗАРА.....	38
14.7.5.	МАРКЕТИНГОВ ПЛАН – ЦЕЛЕВИ СЕГМЕНТИ, СТРАТЕГИЯ ЗА ОБХВАЩАНЕ НА ПАЗАРА, ПЛАН НА ПРОДАЖБИТЕ, ДИСТРИБУЦИЯ И РЕКЛАМА	38
14.7.6.	ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ	38
14.7.7.	ИНВЕСТИЦИИ И ОЧАКВАНИ РЕЗУЛТАТИ.....	38
15.	РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО И НАЧИН ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА	38
15.1.	РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	38
15.2.	МЯСТО, КЪДЕТО ПРИЕЛИТЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕТО АКЦИОНЕРИ ПОДАВАТ ПИСМЕНО ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА НЕГОВОТО ПРИЕМАНЕ И ДЕПОЗИРАТ УДОСТОВЕРИТЕЛНИТЕ ДОКУМЕНТИ ЗА ПРИТЕЖАВАНИТЕ АКЦИИ.....	39
15.3.	ВРЕМЕ НА ПРИЕМАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯТА В РАМКИТЕ НА СРОКА НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	39
15.4.	СРОК ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	40
15.5.	НАЧИН НА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ.....	40
15.6.	РАЗХОДИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИЕЛИ ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ.....	40
16.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЛОЖИМИЯ РЕД, В СЛУЧАЙ ЧЕ ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ.....	40
17.	ВЪЗМОЖНОСТИ ВЕЧЕ ПРИЕТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРИЕЛИЯ ГО АКЦИОНЕР, СЪГЛАСНО ЧЛ. 156, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК 41	
18.	МЯСТО, КЪДЕТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 3 ГОДИНИ СА ДОСТЪПНИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО И КЪДЕТО МОЖЕ ДА СЕ ПОЛУЧИ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И ЗА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	42
19.	ОБЩА СУМА НА РАЗХОДИТЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ПО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО ИЗВЪН СРЕДСТВАТА, НЕОБХОДИМИ ЗА ЗАКУПУВАНЕТО НА АКЦИИТЕ.....	42
20.	ЦЕНТРАЛЕН ЕЖЕДНЕВНИК, В КОЙТО ПРЕДЛОЖИТЕЛЯТ ЩЕ ПУБЛИКУВА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, СТАНОВИЩЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН НА ПУБЛИЧНОТО ДРУЖЕСТВО – ОБЕКТ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, ОТНОСНО ПРИДОБИВАНЕТО И РЕЗУЛТАТА ОТ ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ.	42
21.	ПРИЛОЖИМО ПРАВО ОТНОСНО ДОГОВОРИТЕ МЕЖДУ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И АКЦИОНЕРИТЕ ПРИ ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ И КОМПЕТЕНТНИЯ СЪД.....	42
22.	ДРУГИ ОБСТОЯТЕЛСТВА ИЛИ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПО ПРЕЦЕНКА НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ИМАТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	42
23.	ОТГОВОРНОСТ НА КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР	42
24.	СОЛИДАРНА ОТГОВОРНОСТ	42
25.	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	43

1. Данни за предложителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/

Наименование, ЕИК: Седалище и адрес на управление: Телефон: Електронна поща: Лице за контакт: Учредяване на дружеството: Предмет на дейност:	SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD, HE359464 Иппократос, 3А, Акрополи, 2006 Никозия, Кипър НЯМА e-mail: schutt.andersen@gmail.com Лукас Димитриу 26 август 2016 г. (1) Да осъществява дейността на инвестиционен холдинг и за тази цел да придобива и държи като инвестиция, недвижимо имущество, акции, дялове, дибенчъри, облигационни акции, облигации, записи, задължения и ценни книжа, издадени или не, или гарантирани или не от което и да е правителство или публичен орган или публична власт в която и да е част на света; да придобива всякакво такова недвижимо имущество и такива акции, дялове, дибенчъри, облигационни акции, облигации, записи, задължения и ценни книжа по първоначално записване, договор, търг, покупка, размяна или по друг начин и независимо дали са напълно платени или не, както и да се записват за същите при същите срокове и условия, които могат да се считат за подходящи; както и да упражнява и прилага всички права и правомощия, предоставени от или свързани с притежаването на такова недвижимо имущество или такива акции, дялове, дибенчъри, облигационни акции, облигации, записи, задължения и ценни книжа. (2) Да предоставя или да съдейства за предоставянето на финансови услуги от всякакъв вид, включително (но не само) покупка на аренда, продажба на кредит или разсрочено плащане или подобни сделки, за придобиване на менителници, покупко-продажба на стоки или други споразумения или подобни действия, опции или права от всякакъв вид и като цяло да извършва дейност и действия като като финансисти, капиталисти, брокери, банкери, инвестиционни мениджъри и като цяло всякаква финансова дейност. (3) Да осъществяват дейност на бизнес консултанти, консултанти за пазарни проучвания, агенти за бизнес прехвърляне, доставчици на техническа помощ и подпомагане на продажбите от всякакъв вид, геодезисти и агенти по недвижими имоти и да действат като посредници при въвеждането на продавачи, купувачи, партньори и служители. (4) Да извършват дейност като търговци, вносители, износители, производители, индустриалци, представители, агенти, търговски агенти, доставчици, търговски промоутъри, чрез препродажба или търговия на едро, за всякакви продукти за търговска, промишлена, частна или домашна употреба или потребление, декорация, отдих и забавление и по принцип всяка свързана дейност и/или във връзка с произвеждани или други видове продукти или стоки, суровини, произведени продукти, материали, консумативи, оборудване, включително машини, мебели и общи продукти, и по-специално дейността на клоновете за постигане на целите на Дружеството; и да извършват дейност на оператори на кейове, изпълнители, складодържатели, превозвачи, изпращачи, доставчици и по принцип всякакви относими дейности във връзка с произвежданите или други видове продукти, оборудване, машини или стоки. (5) Да осъществяват дейността на търговци, продавачи, комисионни агенти, представители, доставчици, търговски промоутъри и по принцип всякаква относима дейност във връзка с всеки произведен продукт или продукт от всякакъв друг вид, както и във връзка със суровините. (6) Да извършват търговска дейност на търговци, купувачи, продавачи, наематели, комисионни агенти, представители, търговски агенти, доставчици, търговски промоутъри, дистрибутори на всякакъв вид метал, желязо, алуминий и свързани продукти, декоративни продукти и артикули, за всички произведени или изработени продукти или за всякакъв вид продукти или стоки или суровини, включително продукти и стоки от всякакъв вид и предмети, произведени от всякакъв вид метал или от всякакъв вид материал, включително храни, мебели, строителни материали и свързани стоки. (7) Да извършват всякакъв вид дейност, свързана с ресторанти, кейтъринг, хотели и туризъм и/или връзки с обществеността и/или отдих и/или развлечения и предоставяне на общи услуги. (8) Да извършва, самостоятелно или съвместно с други, дейност като брокери и комисионни агенти, доставчици, дистрибутори, снабдители, администратори, складодържатели, администратори и мениджъри по нареждане, по отношение на всяко действие или работа, проведени по горепосочените въпроси и за извършване на дейност на корабоплавателни агенти, чартъри, спедитори, изпращачи, разработчици, застрахователни и туристически агенти, митнически агенти, опаковачи, транспортни агенти, общи търговци, товародатели, дистрибутори, агенти на пратки или спедияция на стоки, лица и животни от дадено място до което и да е друго място, по суша, по въздух или по море. (9) Да осъществява дейност като консултант за всякакви работи или бизнес въпроси и да предоставя консултантски услуги от всякакъв характер и да участва в частичното или цялостното управление, администриране, надзор и контрол на работата или дейността на всяко дружество, фирма или предприятие, като за тази цел да назначава и компенсира консултанти, директори, счетоводители, специалисти, агенти или други представители, както и да осигурява или обезпечават предоставянето на услуги и инструменти от всякакво естество на дружества, фирми и предприятия, както и да действа като агент, консултант или администратор на тях или под каквото и да е друго качество в тази връзка, както и да наема за себе си или за трети лица, да доставя или да осигуря доставката на специализиран или неспециализиран персонал или работници за работа от всякакъв характер и съгласно изискванията на лица или дружества от всякакъв вид, във всяка страна, както и да предлага услуги от всякакъв характер, включително
--	---

	консултантски услуги за наемане и назначаване на персонал и работници от всякакъв вид, както и да осигурява и доставя материали и услуги от всякакъв характер. (10) Да се ангажира и осъществява научноизследователската дейност във всички области, включително регистрация във всяка страна, придобиване, подобряване, откриване и развитие на процеси, изобретения, формули, патенти, търговски марки, дизайни и други подобни; както и да придобива чрез покупка или по друг начин, и да притежава, продава, отдава под наем или да се разпорежда по друг начин или да търгува с горните и за горепосочените цели или за някои от тях да придобива, конструира, поддържа, контролира и експлоатира лаборатории и изследователски центрове, фабрики и цехове за производство и преработка на продукти. (11) Да придобива чрез покупка или по друг начин и да притежава като инвестиция или по друг начин всякакви изобретения, подобрения, процеси, патенти, заявки, търговски марки, търговски имена, търговски тайни, етикети, дизайни, лицензи, марки, формули и др., както и да продава, разменя, дава лицензи или да ги променя съгласно решенията на Дружеството в даден момент. (12) Да придобива чрез покупка или по друг начин да регистрира, продава, наема или дава права върху патенти, дизайни, търговски марки, права върху интелектуална собственост, търговски тайни или други методи, лицензи, изобретения, права и привилегии, подлежащи на годишни авторски възнаграждения или други, независимо дали са ексклузивни или не, или са ограничени или се отнасят до някакъв частичен интерес към тях, на всяко място по света и в дейностите на Дружеството, да извършва, използва, експлоатира или по друг начин търгува или получава печалби от каквото и да е патентно право или привилегия, дизайн на търговски марки, права върху интелектуална собственост, тайни или други методи, лицензи, монополи или други права или привилегии, и по-специално да сключва и прилага на практика агентски споразумения и/или споразумения за влизане във всяка организация като пълноправен член (франчайзинг) и/или координация и/или партньорство и/или споразумение от каквото и да е естество с всяко куриерско дружество и/или транспортно дружество и/или друго дружество и/или друго свързано и/или партньорско дружество, с което извършва свързана стопанска дейност. (13) Да провежда научни изследвания и проучвания по всеки предмет или тема, и по-специално, но без да се ограничава общият характер на горепосоченото, да предоставя консултантски услуги по всяка тема или във връзка с работи, строителство или бизнес от всякакъв вид и да извършва всякаква дейност по отношение на връзки с обществеността и предоставяне на общи услуги. (14) Да извършва техническа дейност и да предлага експертни съвети по всякакви въпроси, и по-специално, но без да се ограничава общият характер на горепосоченото, по отношение на машиностроене и инженерство, електрическо и електронно производство, строителство и производство като цяло, осветление, архитектура и декориране, както и да поема администриране на всякакви технически или други проекти. (15) Да установява, създава, провежда, популяризира, разработва и подпомага създаването, провеждането, популяризирането и развитието на всяко производство, малко производство, търговия, бизнес за предоставяне на услуги или каквато и да е дейност или работа и участието в тяхното управление, администриране, мониторинг и контрол. (16) Да закупува, наема или по друг начин придобива или произвежда, осигурява, монтира, ремонтира и преобразува всяка сградна и/или стационарна инсталация, инсталационно оборудване, инструменти, превозни средства, оборудване, обзавеждане, седалки, палатки, машини, вещества, материали и инструменти от всякакъв вид или категория, които обикновено се използват или са необходими за изпълнението на работата или дейността на Дружеството. (17) Да провежда дейност или бизнес като финансов агент и консултант, търговски агент, бизнес агент, рекламен агент и трансферен агент. (18) Да осъществява дейност на доставчик на услуги на физически или юридически лица и да предоставя на такива лица всички необходими услуги, помощ и съоръжения, които са необходими или се считат за необходими от време на време и/или са договорени между Дружеството и такива лица. (19) Да поема представителство, изпълнява нареждания и всякакъв вид работа срещу заплащане или за комисионна във връзка с каквато и да е дейност или сделка или бизнес и като цяло да извършва дейност или бизнес или да предоставя консултантски услуги. (20) Да провежда дейност или бизнес като агент или директор в дадена дейност или бизнес и подбор на специалисти или експерти за проучване и разглеждане на ситуации, администриране, прогнозиране, оценки и ситуации на всяка дейност или бизнес, и като цяло с имущество или права от всякакъв вид. (21) Да извършва дейност като консултант по въпроси, свързани с учредяването, регистрацията, организацията, управлението, администрирането, сливането, доставката, придобиването, поемането и планирането на юридически лица от всякакво естество, както и по въпроси, свързани с възможността за поемане, управление, изпълнение и популяризиране на целите, дейностите, проектите и бизнеса на юридически лица от всякакъв характер. (22) Да извършва самостоятелно или с други дейност на строителен предприемач за изграждане на сгради и проекти от всякакъв характер, както и изпълнител във връзка с всеки проект, строителство, механични работи, електрически работи и декорация, включително за сгради от всякакъв вид, пристанища, платформи, пътища или други съоръжения в заводи, хотели, летища и сгради от всякакъв вид, както и работа като консултант, геодезист, строителен инженер, дизайнер, архитект, интериорен и екстериорен дизайнер и най-общо като специалист за всякакъв вид строителство, както е посочено по-горе. (23) Да популяризира и по-специално да формира, учредява, направлява, заема пари, подпомага и контролира всякакви дружества, асоциации, фирми или предприятия от всякакъв характер. (24) Да създава, управлява и да се разпорежда с всякакъв вид производствени, опаковъчни или складови съоръжения или предприятия, които Дружеството може да определи от време на време. (25) Да сеангажира и да извършва всички или част от дейностите и бизнеса на дизайнери,
--	---

	производители, преработватели и опаковачи, комисионни агенти и дилъри на стоки, продукти, метали, минерали, машини и стоки от всякакъв вид. (26) Да осъществява дейност като застраховател, застрахователен брокер или агент и по принцип всяка дейност, свързана със застраховане. (27) Да получава права по каквато и да е недвижима или лична собственост, права или интереси, придобити от или принадлежащи на Дружеството, в което и да е лице, фирма или дружество от името на или в полза на Дружеството, от който и да е тръст, независимо дали е декларирано или не, в полза на Дружеството. (28) Да участва в управлението, надзора и контрола на всяка дейност или работа на което и да е дружество или предприятие, като за тази цел назначава и определя възнаграждението на директори, управители, счетоводители, експерти, агенти или други представители. (29) Да се слива с други компании или предприятия, които частично или изцяло имат предмет на дейност, подобен на този на Дружеството. (30) Да придобива частично или изцяло имуществото или задълженията на всяко физическо или юридическо лице или лица с каквото и да е описание, дотолкова, доколкото Дружеството счита, че подобна собственост или задължения са в състояние да популяризират дейността му и да допринасят за неговия успех. (31) Да сключва договори, споразумения и договорености с други фирми или лица, юридически или физически, с каквото и да е описание, срещу законно възнаграждение, както и да извършва от тяхно име всякакъв вид дейност, свързана с предмета на Дружеството. (32) Да сключва партньорства или други договорености за участие в печалби или интереси, както и за сътрудничество, съвместни предприятия, взаимни концесии или по друг начин с физически или юридически лица или с всяко предприятие, което осъществява или извършва бизнес или търговски сделки, които могат да бъдат пряко или непряко полезни за Дружеството. (33) Да инвестира и управлява капитала и средствата на Дружеството в такива акции или други инвестиции, ипотeki или залози, както би било сметнато за подходящо или по начин, по който Директорите могат от време на време да решават, както и да записва, взема, купува или придобива по друг начин и притежава акции или други дялове в други дружества или облигации или други ценни книжа. (34) Да сключва споразумения с всяко правителство или орган, общински, местен или друг, които могат да се считат за благоприятни за постигането на целите на Дружеството или на някои от тях, да получава чрез такова споразумение концесии, права или привилегии, които като цяло или поотделно, Дружеството би желало да получи и използва, както и да спазва такива договорености, права, привилегии и концесии. (35) Да осигури регистрацията или признаването на Дружеството във всяка страна или място и да спазва всички необходими или изгодни условия с цел да се осигури функционирането на Дружеството в тази страна или място, както и да учредява местни представителства или офиси за извършване на дейността си. (36) Да назначава и ангажира служители, работници, персонал, агенти или други лица във връзка с дейността на Дружеството. (37) Да дава възнаграждение на всяко лице или фирма, предоставящо услуги на Дружеството или работещи в Дружеството или чрез изплащане на пари или чрез емитиране на изцяло или частично изплатени акции, или чрез предоставяне на дивидент или лихва върху печалбите на Дружеството. (38) Да отпускат заеми или аванси на такива лица и при такива условия, каквито би било препоръчително, по-конкретно на своите партньори, клиенти и лица, работещи с Дружеството. (39) Да предоставя обезщетение или гаранция на трети лица, включително ипотекирани и обременяване на имуществото на Дружеството чрез обезпечение за заем и/или гаранция за трети лица. Предоставянето на такова обезщетение или гаранция представлява явен и убедителен факт, че същото е направено в интерес на и/или за насърчване на дейността на Дружеството. (40) Да заема, търси и гарантира парични плащания за целите на дейността на Дружеството, като за тази цел да ипотекира и обременява дейността и цялото или част от недвижимата и движимата му собственост, настояща или бъдеща, по каквото и да е начин, който Дружеството смята за подходящ, включително емитирането при номинална стойност или при повишена стойност или стойност под номиналната стойност на облигации или ценни книжа, неограничено или по друг начин, начислени върху цялото или част от имуществото на Дружеството (настоящо или бъдещо), включително капитала, както и допълнително да обезпечи всички ценни книжа на Дружеството чрез доверително управление или други обезпечения, както и да закупи, изкупи или по друг начин да изплати такива ценни книжа. (41) Да съставя, приема, одобрява, отстъпва и изпълнява записи на заповед, менителници и други инструменти, платими по нареждане или на приносител. (42) Да купува, да поема под лизинг или да разменя, да наема или по друг начин да придобива, използва и притежава или ипотекира, продава, предоставя или по друг начин отчуждава собственост или дялово участие, земя, сгради, сервитути, права, привилегии, концесии, машини, патенти, инсталации, стоки или всяко друго движимо или недвижимо имущество от всякакъв вид. (43) Да издига, изгражда, започва строителство, разширява, преобразува и поддържа всички сгради, работи и машини, необходими или подходящи за целите на дейността на Дружеството. (44) Да рекламира самостоятелно или чрез експерти, правителствени или частни организации, дейността на Дружеството или някоя от неговите дейности, по каквото и да е начин, който Дружеството би сметнал за подходящ, включително реклама чрез пресата или радиото, чрез плакати, филми, циркуляри, изложби, публикуване на книги или списания, конкурси, награди, както и чрез всякакви други законни средства. (45) Да продава или да се разпорежда по друг начин с част или с цялата дейност или
--	--

	имуществото на Дружеството срещу такова възнаграждение, което Дружеството сметне за необходимо. (46) Да разпространява сред членовете на Дружеството част или цялото имущество или дейност на Дружеството по всяко време, както и в случай на ликвидация. (47) Да създава и да поддържа или да осигурява създаването и поддържането на контрибутивни или неконтрибутивни пенсионни, спестовни или суперанюитетни фондове с или без вноски в полза на съответните лица, както и да дава или осигурява даването на дарения, парични награди, пенсии, надбавки или възнаграждения на всички лица, които са или са били в даден момент наети или служители на Дружеството или на което и да е друго дружество, което е дъщерно предприятие на Дружеството или по друг начин е свързано или асоциирано с Дружеството, или които са или са били в даден момент директори или длъжностни лица на Дружеството или на това друго дружество, както и на съпругите, вдовиците, семействата и зависимите от тези лица; да учредява и субсидира и да записва всякакви институции, сдружения, клубове или фондове, за които се счита, че са в полза на или благоприятстващи интересите и благополучието на Дружеството или на това друго дружество, както и да извършват плащания за или в интерес на осигуряване на горепосочените лица, при което гореспоменатите действия могат да се извършват самостоятелно от директорите или заедно с някоя от горепосочените фирми. (48) Да участва или да помага във всякакви благотворителни или филантропски организации или цели или за други цели от обществена полза. (49) Да плаща всички разходи, свързани с вписването и регистрацията на Дружеството. (50) Да изпълнява всички или някое от горепосочените действия самостоятелно или в съчетание с други лица и в различни правни възможности, като принципал, агент, изпълнител, попечител или в каквото и да е друго качество, предвидено в закона, както и да действа в горепосоченото качество, най-общо и за всякаква цел или дейност. (51) Да извършва всички действия, които са благоприятни или необходими за постигането на горепосочените предмети на дейност или конкретно за отделен предмет на дейност, посочен по-горе.
--	---

Наименованието на дружеството не е изменено от регистрацията му до момента.

1.1. Данни за управителния и контролен орган на предложителя

Данни за управителния орган

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD се представлява от TOTALPRO NOMINEES LTD, ЕИК: HE227743 с адрес: Ippokratous, 3A, Akropoli, 2006, Nicosia, Cyprus, с представляващ LOUKAS DIMITRIOU /Лукас Димитриу/, роден на 25.02.1975 г.

Данни за контролния орган

Няма контролен орган. Дружеството е с едностепенна структура на управление.

1.2. Данни за лицата, които пряко или чрез свързани лица притежават повече от 5 (пет) на сто от гласовете в общото събрание на предложителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/ или могат да го контролират

Наименование: SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/

Списък на лицата упражняващи контрол:

TOTALPRO TRUST SERVICES LTD, ЕИК: HE358879, с адрес: Ippokratous, 3A, Akropoli, 2006, Nicosia, Cyprus, с представляващ LOUKAS DIMITRIOU, роден на 25.02.1975 г., притежаващо пряко 1000 акции, представляващи 100 % от капитала и от гласовете в общото събрание на търговия предложител. Няма други лица, чрез които TOTALPRO TRUST SERVICES LTD да притежава косвено участие в капитала или в гласовете в общото събрание на търговия предложител.

1.3. Споразумения за упражняване правата на глас в общото събрание на предложителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/

Няма сключени споразумения за упражняване на правото на глас в общото събрание на предложителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/.

2. Данни за инвестиционния посредник

Наименование, ЕИК:	„АБВ Инвестиции“ ЕООД, ЕИК 121886369
Седалище и адрес на управление:	гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20
Адрес за кореспонденция:	гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20
Работно време:	09:00 – 17:00 ч.
Телефон:	+ 359 52 601 594

Електронна поща:	draganov@abvinvest.eu
Лице за контакт:	Драган Драганов – Управител
Лиценз:	РГ-03-0190/10.04.2006 г.

3. Данни за дружеството обект на търгово предложение

Наименование, ЕИК:	„Биоиасис“ АД, ЕИК 175344799
Седалище:	гр. София 1618, район Витоша
Адрес на управление:	ул. „Ралевица“ № 70, ап. 1А
Работно време:	09:00 – 17:00 ч.
Телефон:	тел. + 359 2 480 77 88,
Електронна поща:	office@bioiasis.com
Интернет страница:	http://www.bioiasis.com/
Лице за контакт:	Христо Ганчев – Директор за връзки с инвеститорите
Предмет на дейност:	Покупка на стоки и други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство, и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки, търговия на едро с лекарствени продукти, медицински материали, инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура, оборудване, консумативни материали, комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, сделки с интелектуална собственост, придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност; придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана

Основният капитал на Дружеството е 1 200 000 лв., разпределен в 1 200 000 бр. безналични, поименни акции с номинал 1.00 лв. всяка. Дружеството е публично по смисъла на ЗППЦК и е с едностепенна система на управление – управлява се от Съвет на директорите в състав: Борис Михайлов Николов – изпълнителен член на Съвета и Борислав Стефанов Арnaudов и Иван Петров Петров.

4. Данни за притежаваните от предложителя акции и най-високата цена, заплатена от предложителя за последните шест месеца

Общият брой акции притежавани от предложителя към датата на регистриране на търговото предложение са:

Брой на притежаваните акции с право на глас:	1 163 397 акции
Вид на притежаваните акции с право на глас:	обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка от тях
Права по всяка една от притежаваните акции: при увеличение на капитала и право на дял от печалбите на емитента	право на глас, право на дивидент, право на ликвидационен дял, право на информация за дейността на дружеството, право на предимство при записване на нови акции
Начин на притежаване:	пряко
Дял в общия брой гласове:	96.95 % от капитала на „Биоиасис“ АД

Последователността от сделки с дата на сделка и сетълмент на търговия предводител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD е представена по-долу в табличен вид.

Сделки на предводителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD с акции на „Биоасис“ АД през последните 6 месеца:

Вид	ISIN код	Емитент	Операция	Дата на вписване в регистъра на Централен депозитар	Брой акции	Единична цена	Съвкупна стойност
Акции	BG1100008082	Биоасис АД	Покупка извън регулиран пазар (ОТС)	19.12.2018	809 447	0.24	194 000.00 лв.
Акции	BG1100008082	Биоасис АД	Покупка извън регулиран пазар (ОТС)	19.12.2018	353 950	0.16	55 747.13 лв.

Източник: „Централен депозитар“ АД, „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD придобива участие в капитала на „Биоасис“ АД над 90 % чрез сделки сключени извън регулирания пазар, на който те се търгуват, на 19.12.2018 г. със сетълмент 19.12.2018 г. – датата, на която книгата са прехвърлени по сметка на купувача в „Централен депозитар“ АД.

През последните 6 месеца, предводителят не е сключвал други сделки освен посоченото придобиване на книга на „Биоасис“ АД. Най-високата цена, заплатена от предводителя през последните 6 месеца, е посочената по-горе 0.24 лв.

Предводителят SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не притежава чрез свързани лица, както и непряко съгласно чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК, акции с право на глас от капитала на Дружеството.

4.1. Данни за акциите, притежавани от членовете на управителните и контролните органи на предводителя

TOTALPRO TRUST SERVICES LTD, ЕИК: HE358879, TOTALPRO NOMINEES LTD, ЕИК: HE227743 и представляващия LOUKAS DIMITRIOU не притежават пряко или непряко акции с право на глас в капитала на „Биоасис“ АД.

4.2. Данни за свързаните лица и/или лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК, чрез които търговия предводител притежава акции с право на глас в общото събрание на дружеството – обект на търговото предложение

Търговият предводител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не притежава чрез свързани лица или непряко по смисъла на чл. 149, ал. 2 ЗППЦК акции с право на глас в общото събрание на дружеството – обект на търговото предложение.

5. ISIN код, клас и брой на акциите с право на глас, които предводителят не притежава и иска да придобие

Предводителят не притежава и иска да придобие 36 603 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от един клас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка от тях, представляващи 3.05 % от капитала на „Биоасис“ АД, ISIN: BG1100008082.

6. Обезщетение за правата на акционерите, които могат да бъдат ограничени съгласно чл. 151а, ал. 4 от ЗППЦК, включително реда и начина за изплащането му и методите за неговото определяне

Не са налице хипотезите по чл. 151а, ал. 1 и 2 от ЗППЦК, правата на акционерите не са и няма да бъдат ограничавани и в тази връзка не се дължи обезщетение от търговия предводител.

7. Предлагана цена на акция. Обосновка на предлаганата цена.

Търговият предводител предлага да закупи акциите на останалите акционери на „Биоасис“ АД на цена за една акция в размер на 1.15 (един лев и петнадесет ст.) лв.

Съгласно изискването на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК и чл. 24, ал. 1, т. 5 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, предлаганата цена на акция не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- справедливата цена на акцията, посочена в обосновката по чл. 150, ал. 6 от ЗППЦК и изчислена, съгласно Наредба № 41 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;
- средната претеглена пазарна цена на акциите за последните шест месеца преди регистрацията на предложението, съответно преди датата, на която най-късно е трябвало да бъде изпълнено задължението по чл. 149, ал. 1 или 6 от ЗППЦК, ако търговото предложение не е регистрирано до тази дата и тази цена е по-висока от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните шест 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 от ЗППЦК през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, съответно преди датата, на която най-късно е трябвало да бъде изпълнено задължението по чл. 149, ал. 1 или 6 от ЗППЦК, ако търговото предложение не е регистрирано до тази дата и тази цена е по-висока от най-високата цена за една акция, заплатена от същите лица 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.

Съгласно изискването на чл. 150, ал. 9 от ЗППЦК за изчисляване на най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК, в случай на придобити акции при увеличаване на капитала към емисионната стойност на една нова акция се прибавя най-високата платена от предложителя, от свързаните с тях лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК цена на права за участие в увеличаване на капитала, ако такива права са закупени от предложителя, от свързаните с него лица или от лицата по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК за участие в увеличаването на капитала.

Предлаганата цена е по-висока от най-високата заплатена цена от Предложителя и свързаните с него лица през последните шест месеца преди регистрацията на предложението и е равна на изчислената справедлива цена, посочена в обосновката по-долу.

Към датата на последния публикуван финансов отчет на „Биоиасис“ АД, балансова стойност на неоперативните активи е нула, т.е. дружеството не отчита наличието на такива активи.

Упълномощеният инвестиционен посредник ще събира комисионни от приелите чрез него търговото предложение акционери във връзка с изпълнението на писменото заявление за приемане на търговото предложение и за извършените трансфери в Централния депозитар, а именно: 1 % /един процент/ от стойността на сделката, минимум 20 /двадесет/ лева.

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, които се определят в зависимост от приложимата тарифа на съответната банка.

7.1. Справедлива стойност на акциите

Съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, справедливата стойност за акция е **0.66** лв.

Акциите на дружеството не отговарят на изискванията на § 1 от Наредба № 41 да бъдат определени като „активно търгувани“.

По тази причина справедливата стойност на акциите на „Биоиасис“ АД ще бъде определена по реда на чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41: Ако акциите на дружеството не се търгуват активно през последните шест месеца преди датата на регистриране, справедливата цена на акциите се определя като средна претеглена величина от стойностите на акциите, получени съгласно методи от поне две от следните групи:

1. метод на дисконтираните парични потоци;

2. метод на нетната стойност на активите;
3. методи, използващи пазарните множители на сходни дружества или на сключени сделки по придобиване на сходни дружества или на големи пакети акции от сходни дружества, включително и по търгови предложения.

Метод (в лв.)	Тегло	Цена	Претеглена цена
Метод на дисконтирани свободни парични потоци на разположение на компанията (FCFF)	50 %	1.17 лв.	0.59 лв.
Метод на нетната стойност на активите (NAV)	50 %	0.14 лв.	0.07 лв.
Метод, използващ пазарните множители на сходни дружества	0 %	неприложимо	неприложимо
Стойност на акция съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41			0.66 лв.

Източник: „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

7.2. Стойност на акциите съгласно използваните оценъчни методи

Предложената цена е по-висока на най-високата от посочените по-долу цени за една акция:

Тип цена/оценка	(в лв.)
Стойност на акция съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41	0.66 лв.
Среднопретеглена цена на всички сделки през последните шест месеца, предхождащи датата на регистрация на търговото предложение на регулирания пазар, на който са регистрирани книжата (БФБ)	0 лв.
Най-висока заплатена цена за една акция, заплатена от предложителя или свързани с него лица, през последните 6 месеца	0.24 лв.
Справедлива цена съгласно чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК	0.66 лв.
Предложена от предложителя цена	1.15 лв.

Източник: „Българска фондова борса“ АД, „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

Предлаганата цена съответства на изискванията на чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК и на чл. 26, т. 4 от Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Съгласно разпоредбите на чл. 6, ал. 1 и ал. 2 от Наредба № 41, в случай че основателно може да се допусне, че ликвидационната стойност на акциите надвишава справедливата им цена, то тяхната справедлива стойност следва да бъде тяхната ликвидационна стойност. В конкретния случай, екипът смята, че не са налице обстоятелства, от които основателно да се допусне, че ликвидационната стойност превишава изчислената справедлива стойност.

7.3. Среднопретеглена пазарна цена на акциите за последните шест месеца търговия

Среднопретеглена цена на всички сделки през последните шест месеца, предхождащи датата на регистрация не може да бъде изчислена, тъй като последната сделка с акции на дружеството на регулирания пазар е сключена на 07.01.2015 г.

Акциите на „Биоиасис“ АД се търгуват на БФБ на Алтернативен пазар, Сегмент акции, с присвоен борсов код 4ОЕ. Дружеството не отговаря на изискванията на § 1 от допълнителните разпоредби на Наредба № 41 и акциите на Дружеството не могат да бъдат дефинирани като активно търгуеми.

В тази връзка метода няма да бъде използван при оценката на справедливата цена на акция по чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41.

7.4. Отговорност на Комисията за финансов надзор

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

7.5. Дата и валидност на обосновката

Обосновката е изготвена към 20.02.2019 г. и е валидна за срока на настоящото търгово предложение.

Данните, касаещи динамични величини като цени затваря за финансови инструменти, участващи в обосновката, както и доходност по дългови инструменти, участващи в изчислението на цената на собствения капитал и респективно среднопретеглената цена на капитала са фиксирани със стойностите си от края на активната сесия на регулирания пазар, на който се търгуват към 20.02.2019 г.

7.6. Друга съществена информация за цените на акциите

През последните 12 месеца преди датата на обосновката не е била изготвяна и публично оповестявана оценка на дружеството от независим оценител.

Не е налична друга съществена информация за цените на акциите.

8. Разяснения на оценката

8.1. Характеристика на оценяваното дружество

8.1.1. Основна дейност

Предметът на дейност на дружеството, съгласно регистрацията му в Търговския регистър е: Покупка на стоки и други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид, търговско представителство, и посредничество, търговия със стоки и услуги от всякакъв вид, внос и износ на стоки, търговия на едро с лекарствени продукти, медицински материали, инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура, оборудване, консумативни материали, комисионни, спедиционни и превозни сделки, лицензионни сделки, лизинг, рекламни, информационни или други услуги, сделки с интелектуална собственост, придобиване, управление, оценка и продажба на дялови и акционерни участия в български и чуждестранни търговски дружества, независимо от предмета им на дейност; придобиване и учредяване на нови търговски дружества, независимо от предмета им на дейност, както и продажба на такива дружества, както и всички други сделки и дейности, за които няма изрична законова забрана.

С оглед предмета си на дейност „Биоасис“ АД осъществява основно търговска дейност.

8.1.2. Обща стойност на активите и пасивите

Общата стойност на активите към 31.12.2018 г., съгласно последния публикуван междинен финансов отчет на Дружеството, е в размер на 176 хил. лв., а пасивите са 14 хил. лв.

Общата стойност на активите към 31.12.2017 г., съгласно последния публикуван одитиран годишен финансов отчет на Дружеството, е в размер на 610 хил. лв., а пасивите са 74 хил. лв.

8.1.3. Пазари

„Биоасис“ АД осъществява дейност в сферата на търговията и дистрибуцията на лекарствени продукти, медицински инструменти и пособия, санитарни продукти, хигиенни пособия, дезинфектанти, медицинска козметика, медицинска апаратура и оборудване и др.

Основните договори за изключително предствителство, сключени от дружеството и действащи към датата на последния одитиран финансов отчет (31.12.2017 г.) са както следва:

1. Договор за дистрибуция сключен между „Биоасис“ АД и „MBP“ – Medical Biomaterial Products GmbH, сключен на 26.09.2005 г. Договорът влиза в сила от 01.10.2006 г. и е валиден до 30.09.2011 г., т.е. е за срок от 5 (пет) години и автоматично се подновява за 1 (една) година, освен ако една от страните не реши да го прекрати с предизвестие от 6 месеца преди изтичане на срока на валидност.

2. Договор за изключителна дистрибуция на територията на Република България, Македония, Гърция, Грузия, Кипър, Украйна, Франция и Русия на унгарската компания AR-MAGYAR MEDICAL KFT – клон за продажба на немската компания Aacheo Resonance за консумативи за инвазивна

кардиология – стендове и балони. Договорът е сключен на 22.03.2011 г. и е в сила до 31.03.2016 г., като може да бъде прекратен и преди изтичане на срока на валидност от всяка страна с 36-месечно предизвестие.

3. Договор за дистрибуция между „Биоасис“ АД и Bluemedical Devices BV, валиден за територията на България, сключен на 01.03.2011 г. Договорът е безсрочен, освен ако една от страните не реши да го прекрати с предизвестие от 3 месеца.

4. Договор за дистрибуция между „Биоасис“ АД и Kyoto Medical Planning GmbH, валиден за територията на България, сключен на 28.03.2013 г. Договорът е безсрочен, освен ако една от страните не реши да го прекрати или са нарушени ноу-хау клаузите от страна на служителите на „Биоасис“ АД.

5. Договор за дистрибуция между „Биоасис“ АД и ALCO Advanced Lightweight constructions GmbH, валиден за територията на България, сключен на 05.07.2013 г. Договорът е за срок от 7 години, освен ако една от страните не реши да го прекрати с предизвестие от 6 месеца. В противен случай се подновява за нови 3 години.

Към датата на изготвяне на това търгово предложение някои договори са изтекли, но не са изрично прекратени. Предстои новото ръководство на дружеството да преразгледа възможностите да възобновяване на дистрибуцията по тях, след анализ на търсенето в страната и в регионите, за които те са сключени.

Дружеството дистрибутира продукти и оборудване в следните основни сфери:

1. Инвазивна кардиология
2. Неврохирургия
3. Ортопедия
4. Обща хирургия

Процентното разпределение на приходите на дружеството по дейности през последните три години, за които дружеството е изготвило одитирани отчети е, както следва:

Основна група продукти	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Инвазивна кардиология	80%	88%	100%
2. Неврохирургия	0%	0%	0%
3. Ортопедия	0%	0%	0%
4. Обща хирургия	20%	12%	0%

Процентното разпределение на приходите на дружеството по пазари през последните три години, за които дружеството е изготвило одитирани отчети е, както следва:

Основна група продукти	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Вътрешен пазар	100%	100%	100%
2. Външен пазар	0%	0%	0%

Изменението в приходите през последните три години, за които дружеството е изготвило одитирани отчети е, както следва:

Основна група продукти	2015 г.	%	2016 г.	%	2017 г.
А. Приходи от дейността					
I. Нетни приходи от продажби на:					
1. Продукция	0	0%	0	0%	0
2. Стоки	117	4.27%	122	37.70%	168
3. Услуги	0	0%	0	100%	4
4. Други	6	-50.00%	3	0%	3
Общо за група I:	123	1.63%	125	40.00%	175

8.1.1. Силни и слаби страни в сравнение с конкурентите

СИЛНИ СТРАНИ	СЛАБИ СТРАНИ
- Добра диверсификацията в предлаганите от дружеството продукти. - Добрата капиталова позиция и липсата на значителни задължения.	- Дружеството е сравнително малко по обем на дейност спрямо преките си конкуренти. - Дружеството оперира в силно конкурентна среда. - Дружеството е зависимо от основните договори за дистрибуция.
ВЪЗМОЖНОСТИ	ЗАПЛАХИ
- Широк спектър от потенциални клиенти в здравния сектор. - Възможности за сключване на нови договори за дистрибуция или за промяна на настоящите договори в договори за изключителна дистрибуция на територията на България. - Възможности за развитие на дистрибуцията в съседните на България държави.	- Засилена конкуренция от страна на други компании опериращи в сектора. - Липсата на достатъчно финансиране на здравния сектор. - Изтичане / прекратяване на договорите за дистрибуция от насрещните страни. - Развитието на пазара на медицински изделия е зависимо от Законодателната политика и националните стратегии на България по отношение на здравеопазването.

8.1.2. Финансови коефициенти на „Биоасис“ АД

№	Показатели	31.12.2018	2017	2016	2015
Данни от отчета за всеобхватния доход (в хил. лв.)					
1	Приходи	102	175	125	123
2	Разходи за дейността	(96)	(117)	(87)	(152)
3	Печалба/загуба от дейността	6	58	38	(29)
4	Нетни финансови приходи/разходи	(1)	(3)	(3)	42
5	Печалба/загуба преди данъци	5	55	35	13
6	Разходи за данъци върху дохода	0	(4)	7	(13)
7	Общ всеобхватен доход за периода	5	51	42	0
Данни от счетоводния баланс (в хил. лв.)					
8	Парични средства и парични еквиваленти	72	4	34	6
9	Текущи активи	123	556	551	541
10	Материални запаси	0	24	33	31
11	Текущи пасиви	14	74	128	159
12	Нетен оборотен капитал	109	482	423	382
13	Обща сума на актива	176	610	613	602
14	Пасиви (привлечени средства)	14	74	128	159
15	Собствен капитал	162	536	485	443
16	Брой акции	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Коефициенти за рентабилност					
17	Рентабилност на приходите (7/1)	0.049	0.291	0.336	0.000
18	Възвръщаемост на собствения капитал (7/15)	0.031	0.095	0.087	0.000
19	Рентабилност на пасивите (7/14)	0.357	0.689	0.328	0.000
20	Възвръщаемост на активите (7/13)	0.028	0.084	0.069	0.000
Коефициенти за активи и ликвидност					
21	Коефициент на обща ликвидност (9/11)	8.786	7.514	4.305	3.403
22	Коефициент на бърза ликвидност ((9-10)/11)	8.786	7.189	4.047	3.208
23	Коефициент на абсолютна ликвидност (8/11)	5.143	0.054	0.266	0.038
24	Коефициент на обращаемост на активите (1/13)	0.580	0.287	0.204	0.204
25	Коефициент на обращаемост на оборотния капитал (1/12)	0.936	0.363	0.296	0.322
Коефициенти на ливъридж					
26	Коефициент на финансова автономност (15/14)	11.571	7.243	3.789	2.786
27	Коефициент на задлъжнялост (14/15)	0.086	0.138	0.264	0.359
Коефициенти за една акция (в лв.)					
28	Собствен капитал за една акция (BVPS) (15/16)	0.135	0.447	0.404	0.369
29	Нетна печалба за една акция (EPS) (7/16)	0.004	0.043	0.035	0.000

30	Продажби за една акция (SPS) (1/16)	0.085	0.146	0.104	0.103
Покритие на дивидент (Dividend Cover)					
31	Коефициент на изплащане на дивидент (Dividend Payout)	0	0	0	0
32	Коефициент на реинвестирана печалба (Retained Earnings)	1	1	1	1
33	Дивидент за една акция (DPS)	0	0	0	0
Коефициенти на развитие					
34	Годишен темп на растеж на активи	-71.15%	-0.49%	1.83%	-8.09%
35	Годишен темп на растеж на продажби	-41.71%	40.00%	1.63%	-30.11%
36	Годишен темп на растеж на общо всеобхватната печалба за една акция	-90.20%	21.43%	n/a	-100.00%
Пазарни коефициенти					
37	Пазарна цена в края на периода*	n/a	n/a	n/a	16.080
38	Пазарна цена/нетна печалба (P/E) (37/29)	n/a	n/a	n/a	n/a
39	Пазарна цена/счетоводна стойност на СК (P/B) (37/28)	n/a	n/a	n/a	43.558
40	Пазарна цена/продажби (P/S) (37/1)	n/a	n/a	n/a	0.131

Източник: Годишен одитиран финансов отчет на „Биоасис“ АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.; Междинен финансов отчет на „Биоасис“ АД към 31.12.2018 г.; „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

* Поради липса на търговия с акциите на Дружеството на пода на Българска фондова борса АД след 07.01.2015 г. за следващите периода пазарни коефициенти не могат да бъдат изчислени.

8.1.3. Характеристика на оценяваното дружество в исторически план

Търговско наименование на емитента на емисията акции е „Биоасис“ АД. Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД).

Дружеството е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 18.04.2005 г. по ф.д. 4357/2005 г. с капитал 5 000 (пет хиляди) лв. под наименованието „Медиплас“ ООД.

С решение на Софийски градски съд от 25.07.2006 г. е вписана промяна в наименованието на Дружество на „Биоасис“ ООД.

С решение на Софийски градски съд от 25.07.2006 г. е вписано увеличение на капитала на Дружеството до 100 000 (сто хиляди) лева.

С решение на Софийски градски съд от 23.02.2007 г. е вписано увеличение на капитала на Дружеството до 200 000 (двеста хиляди) лева.

С решение на Софийски градски съд от 01.08.2007 г. е вписана промяна в правната форма на дружеството на акционерно дружество с капитал 200 000 лева, разпределен в 2 000 поименни акции с право на глас, с номинална стойност 100 лева всяка една.

С решение на Софийски градски съд от 10.12.2007 г. е вписана промяна по партидата на дружеството, като капитала се запазва 200 000 лева, разпределен в 200 000 поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

С решение 396 – ПД от 26.03.2008 г. Комисията за финансов надзор потвърждава проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции, издадени от „Биоасис“ АД, гр. София, в размер на 200 000 лева, разпределени в 200 000 броя обикновени, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми акции, с номинална стойност 1 лев, с ISIN код BG1100008082, представляващи съдебно регистрирания капитал на дружеството. Комисията за финансов надзор вписва посочената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН с цел търговия на регулиран пазар. Вписва „Биоасис“ АД, гр. София като публично дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН.

Капиталът на дружеството е увеличен до 400 000 лв., с вписване в Търговския регистър към акцията по вписванията от 08.06.2009 г.

Капиталът на дружеството е увеличен до 1 200 000 лв., с вписване в Търговския регистър към акцията по вписванията от 19.07.2010 г.

През последните две финансови години:

- не е осъществено преобразуване на „Биоасис“ АД;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е осъществено придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;

- няма съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента;
- не са отправяни търгови предложения за придобиване акции на Емитента.

Всеки настоящ акционер, когато взема решение за приемането или не на настоящото търгово предложение, трябва да има предвид, че предходните финансови резултати не могат да се считат за непременно показателни за бъдещите финансови резултати на дружеството и резултатите от междинните периоди не могат да се считат за непременно показателни за годишните финансови резултати.

9. Отноsimи към дейността на „Биокасис“ АД тенденции и условия в България и по света

Основни икономически индикатори		Годишни данни			Тримесечни данни			
		2015	2016	2017	IV'17	I'18	II'18	III'18
БВП	растеж, %	3.6	3.9	3.8	3.4	3.5	3.2	
Потребление	растеж, %	3.8	3.3	4.3	4.7	6.1	7.7	
Брутообразуване в основен капитал	растеж, %	2.7	-6.6	3.2	5.6	10.9	7.0	
Износ	растеж, %	5.7	8.1	5.8	3.9	1.1	-2.3	
Услуги	растеж, %	3.3	3.1	3.9	4.4	3.6	4.3	
Промислено производство	растеж, %	2.9	2.7	3.4	1.6	1.6	1.2	0.8
Строителна продукция	растеж, %	11.2	-16.7	4.6	4.2	7.1	-0.5	4.8
Общ бизнес климат	баланс	20.3	22.5	26.6	25.4	27.6	32.1	31.0
Безработица (НРС)	%	9.1	7.6	6.2	5.6	5.7	5.5	
Реална работна заплата	растеж, %	8.0	9.5	10.5	9.5	5.4	5.7	6.2
Индекс на потребителските цени	растеж, %	-0.1	-0.8	2.1	2.7	2.0	2.2	2.0
Касов дефицит (-) / излишък (+)	млн. лв.	-2 485	1 468	846	846	592	1 713	1 319
	% от БВП	-2.8	1.6	0.8	0.8	0.5	1.6	1.2
Държавен и държавногарантиран дълг	млн. лв.	23 300	27 424	25 531	25 531	24 429	24 250	24 389

Източник: Министерство на финансите, Икономика на България, месечен обзор Октомври 2018 г.

ОСНОВНИ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ	ОТЧЕТНИ ДАННИ*		ПРОГНОЗА			
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
БВП [реален растеж, %]	3.9	3.8	3.6	3.7	3.5	3.5
Потребление	3.3	4.3	4.8	5.4	4.2	4.1
Коефициент на безработица [НРС, %]	7.6	6.2	5.4	4.8	4.3	4.0
Дефлатор на БВП [%]	2.2	3.4	3.3	3.8	3.4	3.0
Средногодишна инфлация [ХИПЦ, %]	-1.3	1.2	2.7	3.0	2.5	2.3
Преки чуждестранни инвестиции [% от БВП]	2.9	3.7	3.6	3.6	3.5	3.5

Източник: Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза, Есен 2018 г.

Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Еврозоната по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние. Преодоляването на негативните последици от глобалната финансова и икономическа криза през последните няколко години е осезаемо, особено с оглед трайната

тенденция на подобряване на икономическите резултати на страната. Основната политика, декларирана от страна на изпълнителната власт в България чрез последните няколко правителства, е бюджетната дисциплина. Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България е основателна причина за постепенно повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството.

10. Избор на оценъчни методи за определяне на Справедливата цена

Съгласно Наредба № 41 на Комисията за финансов надзор за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, Справедливата цена на акция е среднопретеглената стойност от:

- 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; и
- Среднопретеглена величина от стойностите на акциите, получени съгласно следните оценъчни методи:
 - Метод на дисконтираните парични потоци;
 - Метод на нетната стойност на активите;
 - Методи използващи пазарните множители на сходни дружества.

10.1. Средна претеглена цена на всички сделки през последните шест месеца

Акциите на „Биоасис“ АД са регистрирани за търговия на БФБ на Алтернативен пазар, Сегмент акции, с присвоен борсов код 4OE. Дружеството не отговаря на изискванията на § 1 от допълнителните разпоредби на Наредба № 41 и акциите на Дружеството не могат да бъдат дефинирани като активно търгуеми. През последните шест месеца не са извършвани сделки с акциите на дружеството.

В тази връзка оценката на справедливата цена на акция няма да бъде извършвана по чл. 5, ал. 1 от Наредба № 41, а по реда на чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41.

10.2. Най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя, от свързаните с него лица през последните шест месеца преди регистрацията на предложението

Търговият предложител и свързани с него лица през последните 6 месеца, преди регистрация на предложението, не са сключвали сделки по покупка на акции на „Биоасис“ АД, освен придобиването на акции на Дружеството извънрегулаторния пазар със сетълмент 19.12.2018 г., а именно 809 447 акции при цена 0.24 лв. за брой и 353 950 акции при цена 0.16 лв. за брой.

10.3. Метод на дисконтираните парични потоци

Съгласно чл. 8 от Наредба 41 на КФН, в групата на методите за оценка на дружество, базирани на т. нар. дисконтирани парични потоци, се включват три основни подхода:

- модел на дисконтираните парични потоци на собствения капитал (FCFE)
- модел на дисконтираните парични потоци на дружеството (FCFF)
- модел на дисконтираните дивиденди (DDM) – при условие, че публичното дружество е изплащало дивидент през предходните три финансови години.

Моделът за дисконтираните дивиденди не е приложим за дружеството, обект на настоящото търгово предложение, поради факта, че то не е разпределяло дивиденди и не се очаква значима промяна в политиката в това отношение.

За целите на настоящото търгово предложение оценката на „Биоасис“ АД ще бъде изготвена по **модела на дисконтираните парични потоци на дружеството (FCFF)**.

Дисконтовата норма отразява риска и изискваната норма на възвръщаемост от инвестицията за прогнозния период. Стойността на капитала на „Биоасис“ АД чрез дисконтирането на прогнозните парични потоци е получена като се приложи следната формула:

$$V_0 = \frac{FCFF_{2018}}{(1 + WACC)^{n/365}} + \frac{FCFF_{2019}}{(1 + WACC)^{(1+n)/365}} + \dots + \frac{FCFF_{2023} + P_{2023}}{(1 + WACC)^{n/365}}$$

където:

V_0 – е справедлива стойност на собствения капитал на дружеството;

$FCFF_{2018}$ – $FCFF_{2023}$ са прогнозните свободни парични потоци, генерирани от дружеството за съответната година;

$WACC$ – е среднопретеглената цена на капитала на дружеството. В съответствие с датата на обосновката знаменателят се степенува с фактор, който отчита реалния брой дни от съответния период. За реален брой дни във всяка година са приети 365 дни

n – реалният брой дни в съответния период

P – терминална стойност на компанията, изчислена като:

$$P_{2023} = \frac{FCFF_{2023} * (1 + g)}{(WACC - g)}$$

g – дългосрочния темп на растеж на дивидента в следпрогнозния период

Свободни парични потоци на разположение на дружеството ($FCFF$) се дефинира като паричния поток, генериран от основната дейност на компанията над необходимите инвестиции в оборотен капитал и дълготрайни активи, необходими за поддържане и растеж на основната дейност на дружеството. Дружеството генерира паричен поток от покупката и продажбата на стоки с медицинско предназначение. Положителната разлика в паричния поток е на разположение на всички инвеститори в компанията – обикновени и привилегировани акционери, както и на кредиторите.

Прогнозите са разработени на база принципа на действащо предприятие. Тъй като методът на дисконтираните парични потоци е много чувствителен към множеството допускания, използвани при прилагането му и с цел да се намали условността на метода, са разработени три сценария за оперативно развитие на дружеството - оптимистичен, реалистичен и песимистичен. Крайната оценка на акциите на Дружеството се определя като средна претеглена цена на акциите, получена по трите различни сценария. Тъй като все пак реалистичният сценарий е базовият сценарий за развитие на Дружеството, основан на определени прогнози на мениджмънта и останалите два сценария са развити въз основа на него, той е и с най-високо тегло при определянето на крайната оценка по този метод.

Прогнозираните свободни парични потоци следва да се приравняват към настоящия момент. Дисконтовият фактор, подходящ за двата подхода е различен, като $FCFE$ се дисконтира с изискуемата норма на възвръщаемост на собствения капитал, коригиран с времеви фактор за прогнозния период, а $FCFF$ се дисконтира със среднопретеглената цена на капитала ($WACC$), коригиран с времеви фактор. Разликата в двата подхода произтича от факта, че двата парични потока са с различни бенефициенти, с различни характеристики риск/доходност и следователно различни стойности на алтернативен разход.

По-долу подробно са описани входящите за модела данни, както и направените допускания.

Норма на дисконтиране

При използването на модела на дисконтираните парични потоци на дружеството ($FCFF$) нормата на дисконтиране за модела е среднопретеглената цена на капитала на дружеството ($WACC$).

Среднопретеглената цена на капитала е цената на финансиране с всички използвани източници на финансиране, изчистена от данъчния ефект от данъчното признаване на финансовите разходи за лихви и претеглена с техните относителни дялове в общия инвестиран капитал на дружеството.

Среднопретеглената цена на капитала се изчислява по следната формула:

$$WACC = WE * r + WD * CD * (1 - T)$$

където:

$WACC$ – среднопретеглена цена на капитала

WE – тегло на финансирането със собствен капитал

r – цена на финансиране със собствен капитал

WD – тегло на финансирането с привлечен капитал

CD – цена на привлечения капитал

T – данъчна ставка за компанията

От своя страна цената на финансиране със собствен капитал се изчислява стандартно по формулата (Модел за оценка на капиталовите активи на Уилям Шарп):

$$r = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$$

където:

r – цена на финансиране със собствен капитал

R_f – безрискова норма на възвръщаемост

β – коефициент, измерващ систематичния риск на дружеството

R_m – пазарна норма на възвръщаемост

$R_m - R_f$ – пазарна рискова премия

Тъй като в случая формулата ще бъде приложена върху дружество, функциониращо в развиващ се пазар, какъвто е България, формулата ще бъде модифицирана, като към нея се добави премия за странови риск (CRP):

$$r = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + CRP$$

Безрискова норма на възвръщаемост за развит пазар

За безрискова норма на възвръщаемост се взема доходността на 10-годишни (до падеж) държавни облигации, издадени от Германия GTDEM10Y:GOV, Germany Bund 10 Year Yield с текуща доходност: 0.25 % (<https://www.bloomberg.com/markets/rates-bonds/government-bonds/germany>), с присъден от кредитна агенция Moody`s кредитен рейтинг от Aaa.

Бета-коефициент

Бета-коефициентът отразява пазарния (систематичен) риск на Дружеството. Той измерва волатилността на акциите на „Биоиасис“ АД спрямо волатилността на пазара като цяло. Тъй като акциите на Дружеството не са активно търгувани на борсов пазар, считаме че използването на пазарна (регресионна) бета не е уместно, тъй като няма да даде адекватна представа за неговия систематичен риск.

„Биоиасис“ АД е търговско дружество ангажирано с дистрибуция на средства с медицинско предназначение. По тази причина ще използваме бета-коефициент за дружествата на развиващите се пазари, опериращи в сектора Продукти за здравеопазване (Healthcare Products) - 1.14, публикуван от проф. Дамодаран през м. януари 2018 г. и наличен на интернет адрес - <http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/totalbetaemerg.xls>.

Използван е коефициентът „бета без дълг“ (т.нар. unlevered beta), като впоследствие той е коригиран с нивото на финансов ливъридж на оценяваното дружество и полученият коефициент „бета с дълг“ е използван в изчислението на среднопретеглената цена на капитала.

$$\beta_L = \beta_U \times (1 + (1 - T) \times (D/E))$$

където:

β_L – коефициент „бета с дълг“

β_U – коефициент „бета без дълг“

T – данъчната ставка

D/E – коефициент Дълг/Собствен капитал

При изчислението на коефициента „бета с дълг“ е използвано съотношението Дълг/Собствен капитал, получено съгласно стойностите от последния публикуван междинен финансов отчет на Дружеството.

	хил. лв.
Собствен капитал	162
Текущи пасиви	14
Общо капитал	176
<i>Капиталова структура</i>	
Собствен капитал	92.05%
Привлечен капитал	7.95%

При изчислението на относителните дялове на дълга и собствения капитал в капиталовата структура за целите на определянето на среднопретеглената цена на капитала са използвани балансовите, а не пазарни стойности на тези показатели. Причините за това са няколко. На първо място дълга на Дружеството не се търгува публично и следователно не е налице достоверен източник на пазарната стойност на целия размер на привлечения капитал. Наред с това, както вече беше посочено, акциите на Дружеството не са обект на ликвидна търговия, което е предпоставка цената им да не бъде използвана при определянето на справедливата им стойност за целите на търговото предложение. Именно неособено активната търговия с тях и малкият свободнотъргуем обем създават възможност текущата им пазарна цена да се отклонява от реалната оценка на инвеститорите за стойността на акциите.

Именно наличието на тези две обстоятелства в конкретния случай правят проблематично използването на пазарни стойности при изчисляването на относителните дялове на дълга и собствения капитал в капиталовата структура. Използването на балансови стойности дава възможност за по-добра съпоставимост на използваните стойности, а оттам и за последователност при изчислението на съответните относителни тегла, тъй като е използван един и същ източник на информация – финансовите отчети на Дружеството.

В относителен план делът на собствения капитал в капиталовата структура на Дружеството достига 92.05 %, а на привлечения капитал – 7.95 %, което определя текущо съотношение Дълг/Собствен капитал на „Биоиасис“ АД от 0.09.

При това положение коефициентът бета с отчитане дела на дълга на Дружеството, изчислен по горепосочената формула е в размер на:

$$\beta_L = 1.14 \times (1 + (1 - 0.10) \times 0.09) = 1.23$$

За изчислението на рисковата премия за инвестиране в акции на българския пазар ($R_m - R_f$) сме използвали пазарната премия за инвестиране в акции на развитите пазари, като към нея сме прибавили пазарната премия за странови риск, коригирана с коефициента на волатилност на пазара на акции. Като източник на данните сме използвали базата данни на проф. Дамодаран <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>, където рисковата премия за инвестиране в акции на развит пазар е 5.16 %. Използвани са месечните данни към февруари 2019 г. като рисковата премия е изчислена на база стойността на индекса S&P 500 към 1 февруари 2019 г., стойността на изплатените дивиденди и обратно изкупени акции от дружествата от индекса за последните 12 месеца, както и стойността на прогнозните дивиденди и обратно изкупени акции за следващите 5 години. Прогнозата е осреднена консенсусна на анализаторите за ръста на печалбите на компаниите от индекса, докато за терминален ръст е използвана доходността на дългосрочните американски ценни книжа. Този метод на определяне на рисковата премия за развит пазар е най-подходящ, тъй като отчита очакванията на инвеститорите за бъдещето, представлявайки по своята същност средна геометрична от анюализираните риск премии за бъдещи периоди. ака избраната премия дава най-точна представа за очакванията на инвеститорите в дългосрочен план. Коефициентът за волатилност на пазара на акции е 1.23008, а пазарната премия за странови риск за държава с рейтинг Baa2 е определена на 1.74785 % към декември 2018 г. (в таблицата е посочена лихвената премия за България от 2.15 %).

Финализирането на цената на финансиране със собствен капитал е представено по-долу:

Безрискова доходност	0.25 %
Бета с отчитане на дълга	1.23

Рискова премия за развит пазар на акции	5.16 %
Премия за странови риск	1.74785 %
Коефициентът за волатилност на пазара на акции	1.23008
Цена на финансиране със собствен капитал	9.24 %

$$K_e = 0.25\% + 1.23 * (5.16\% + 1.74785\% * 1.23008) = 9.24\%$$

Пазарна цена на дълга

За изчисляването на Среднопретеглената цена на капитала е необходимо да бъде определена пазарната стойност на дълга на „Биоиасис“ АД.

За целите на калкулацията на справедливата стойност на компанията чрез метода на дисконтираните свободни парични потоци към Дружеството, прогнозният период надхвърля падежа на задълженията. За периода 2019 – 2023 г. цената на дълга отразява лихвата по банковите заеми и търговските задължения на „Биоиасис“ АД. Платените лихви от Дружеството представляват данъчно признат разход, който намалява крайния финансов резултат и съответно дължимия корпоративен данък, ефект познат като Данъчен щит. Резултатът може да бъде авансово отчетен, като цената на дълга се коригира с размера на данъчната полза.

Към датата на последно изготвения одитиран финансов отчет (31.12.2017 г.) е дружеството страна по банков кредит овърдрафт с лихвен процент равняващ се на 3-месечния Euribor плюс надбавка от 7.5 процента. Към 27.12.2018 г. 3-месечния Euribor се равнява на -0.31%, т.е. дължимия лихвен процент се равнява на 7.19%, която ще бъде използвана като използвана цена на финансиране с привлечен капитал при изчисляването на среднопретеглената цена на капитала.

$$\text{Лихва след данък} = \text{Лихва преди данък} \times (1 - \text{TAX RATE})$$

$$\text{Лихва след данък} = 7.19\% \times (1 - 10\%)$$

$$\text{Лихва след данък} = 6.47\%$$

Въз основа на горепосочените данни, среднопретеглената цена на капитала на „Биоиасис“ АД е както следва:

WACC	
Цена на финансиране със собствен капитал	9.24 %
Цена на финансиране с привлечен капитал преди данъци	7.19 %
Дял на дълга в капиталовата структура	7.95 %
Дял на собствения капитал в капиталовата структура	92.05 %
Данъчна ставка	10 %
Среднопретеглена цена на капитала	9.02 %

Така изчислената цена на капитала е валидна при текущите нива на дълг и собствен капитал.

Към датата на изготвяне на това Търгово предложение търговият предложител не планира значителни промени в капиталовата структура на дружеството.

В следствие на посоченото по-горе **Среднопретеглена цена на капитала (WACC)** определена за всеки период от оценката е, както следва:

2019	2020	2021	2022	2023	TV
9.02 %	9.02 %	9.02 %	9.02 %	9.02 %	9.02 %

Приходи от продажби

През последните години приходите на Дружеството варират в границите 123 хил. лв. до 176 хил. лв., като в междинния отчет към 31.12.2018 г. приходите са на стойност 102 хил. лв.

Приходи (хил. лв.)	2014	2015	2016	2017	31.12.2018
Приходи	176	123	125	175	102
Общо приходи от дейността	176	123	125	175	102

При *реалистичния сценарий* за развитие на Дружеството след смяната на собствеността предвиждаме ръст в приходите – през първата година от прогнозата очакваме продажбите да достигнат дългосрочната средна величина от 140 хил. лв. (отчитайки ръст от 37.25 % ръст спрямо 2018 г.). През следващите години очакваме ръст от 10 % през втората година, 15 % през третата и четвъртата година и 20 % през последната година от прогнозния период.

От друга страна запазването на обема на приходите на „Биоасис“ АД може да бъде обосновано с увеличаващото се през последните години присъствие на Дружеството на българския пазар като стабилна основа за средносрочно прогнозиране.

РЕАЛИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Приходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Приходи	140.0	154.0	177.1	203.7	244.4
Общо приходи от дейността	140.0	154.0	177.1	203.7	244.4

Източник: „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

При *оптимистичния сценарий* за развитие на Дружеството в края на 2019 г. предвиждаме приходите да се повишат до нивото от 2017 г., през следващата година да бъде реализиран ръст от 15 %, през третата и четвъртата година ръста да се ускори до 20 %, а през последната година до 25 %.

ОПТИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Приходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Приходи	175.0	201.3	241.6	289.9	362.4
Общо приходи от дейността	175.0	201.3	241.6	289.9	362.4

Източник: „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

При *песимистичния сценарий* за развитие на Дружеството предвиждаме в края на 2019 г. приходите да се ускорят до 123 хил. лв., което представлява втората най-ниска стойност през отчетния период. През втората и третата прогнозни години предвиждаме минимален годишен ръст от 5 %, който да се ускори до 10 % през четвъртата и петата година от прогнозния период.

ПЕСИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Приходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Приходи	123.0	129.2	135.7	149.3	164.2
Общо приходи от дейността	123.0	129.2	135.7	149.3	164.2

Източник: „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

Разходи за основна дейност

В следващата таблица е представена информация за разходите по икономически елементи на Дружеството в исторически план.

Разходи (хил. лв.)	2014	2015	2016	2017	31.12.2018
Разходи за материали	5	2	3	1	2
Разходи за външни услуги	58	43	30	36	35
Разходи за амортизации	5	6	5	4	2
Разходи за персонала	94	18	18	14	14
Други разходи	10	51	2	25	16
Балансова стойност на продадените активи	61	32	29	37	27

Общо разходи за дейността	233	152	87	117	96
Изменение %		-34.8%	-42.8%	34.5%	-17.95%

При *реалистичния сценарий* за дейността на Дружеството се предвижда в края на 2019 г. разходите за материали да приключат на ниво 3 хил. лв., което се равнява на усреднената стойност на показателя през последните години. За периода 2020 - 2023 г. се предвижда да бъде отчетен ръст от 7 % годишно. По отношение разходите за външни услуги е предвиден 5 % ръст през всяка година от прогнозния период. Ръстът е по-нисък спрямо очаквания ръст в приходите от продажби поради очакванията за увеличаване на рентабилността на Дружеството. Сценарият отразява предвиждане за подобряване на съотношението приходи/разходи през целия прогнозен период. По отношение на разходите за персонала, другите разходи и балансовата стойност на продадените активи се предвижда 3-процентен ръст за периода 2019 - 2023 г.

Размерът на амортизациите остава непроменен на ниво от края на 2018 г.

РЕАЛИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Разходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Разходи за материали	3.0	3.2	3.4	3.6	2.9
Разходи за външни услуги	36.8	38.6	40.5	42.5	44.6
Разходи за амортизации	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	14.4	14.8	15.2	15.7	16.2
Други разходи	16.5	17.0	17.5	18.0	18.5
Балансова стойност на продадените активи	27.8	28.6	29.5	30.4	31.3
Общо разходи за дейността	100.5	104.2	108.1	112.2	116.5

При *оптимистичния сценарий* за дейността на Дружеството се предвижда в края на 2019 г. разходите за материали да приключат на ниво 5 хил. лв., което съвпада с най-високата стойност през последните години. За 2020 г. се предвижда да бъде отчетен ръст от 10 %, а за периода 2021 – 2023 г. – от 12 % годишно. По отношение разходите за външни услуги е предвиден 10 % ръст през всяка година от прогнозния период. Ръстът е по-нисък спрямо очаквания ръст в приходите от продажби поради очакванията за увеличаване на рентабилността на Дружеството. Сценарият отразява предвиждане за подобряване на съотношението приходи/разходи през целия прогнозен период. По отношение на разходите за персонала и другите разходи се предвижда 10-процентен ръст за прогнозния период, а по отношение балансовата стойност на продадените активи се предвижда 20-процентен ръст за периода 2019 – 2020 г. и 25-процентен ръст за периода 2021 – 2023 г.

Размерът на амортизациите остава непроменен на ниво от края на 2018 г.

ОПТИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Разходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Разходи за материали	5.0	5.5	6.2	6.9	7.7
Разходи за външни услуги	38.5	42.4	46.6	51.3	56.4
Разходи за амортизации	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	15.4	16.9	18.6	20.5	22.6
Други разходи	17.6	19.4	21.3	23.4	25.7
Балансова стойност на продадените активи	32.4	38.9	48.6	60.8	76.0
Общо разходи за дейността	110.9	125.1	143.3	164.9	190.4

При *песимистичния сценарий* се предвижда през плановия период разходите за материали, разходите за персонала, другите оперативни разходи и балансовата стойност на продадените активи да отчетат ръст от 2 % годишно. По отношение разходите за външни услуги, предвиденият годишен ръст е 10 % годишно.

Размерът на амортизациите остава непроменен на ниво от края на 2018 г.

ПЕСИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ Разходи (хил. лв.)	2019	2020	2021	2022	2023
Разходи за материали	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за външни услуги	38.5	42.4	46.6	51.3	56.4
Разходи за амортизации	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	14.3	14.6	14.9	15.2	15.5
Други разходи	16.3	16.6	16.9	17.2	17.5
Балансова стойност на продадените активи	27.5	28.1	28.7	29.3	29.9
Общо разходи за дейността	100.6	105.7	111.1	117.0	123.3

Инвестиции в нетен оборотен капитал (NWC)

Нетният оборотен капитал на Дружеството се дефинира като краткотрайните активи на компанията без парични средства и парични еквиваленти се намалят с текущите нелихвени пасиви.

В следващата таблица е представена информация за текущите активи на Дружеството без пари и парични еквиваленти в исторически план. Дружеството притежава инвестиции в материални запаси (материали, стоки, продукция и незавършено производство). Търговските вземания се формират от вземания от клиенти и доставчици и предоставени аванси.

Текущи активи без пари и парични еквиваленти (хил. лв.)	2015	2016	2017	31.12.2018
Материални запаси в т.ч.	31	33	24	-
Стоки	31	33	24	-
Търговски и други вземания в т.ч.	504	483	500	51
Вземания от продажба на стоки	208	245	258	37
Гаранции	87	29	33	13
Данъци за възстановяване	1	1	1	1
Други	208	208	208	-
Текущи активи без пари и парични еквиваленти (хил. лв.)	535	516	524	51

В следващата таблица е представена информация за текущите пасиви на Дружеството в исторически план. Най-голям дял при тях заемат задълженията по получени търговски заеми, по получените към банки и небанкови финансови институции и другите задължения с краткосрочен характер.

Текущи пасиви (хил. лв.)	2015	2016	2017	31.12.2018
Търговски и други задължения в т.ч.	159	128	76	14
Задължения към доставчици от чужбина	3	9	9	-
Задължения към доставчици от страната	11	12	-	12
Задължения по банков кредит	-	10	10	-
Задължения към персонала	4	5	-	2
Задължения към Борда на директорите	109	76	44	-
Задължения към осигурителни предприятия	1	-	1	-
Данъчни задължения	9	13	9	-
- данък добавена стойност	1	4	4	-
- други данъци	8	9	5	-
Гаранции	2	2	2	-
Други	20	1	1	-

В края на 2018 г. във връзка със смяната на собствеността и назначаването на нови членове на СД и счетоводно дружество, което ще изготвя финансовите отчети са предприети мерки по привеждане на отчетите в съответствие с последните изменения в МСФО. Присъдените вземания в размер от 208 хил. лв., отчитани като други са обезценени на 100% поради изтичане на 24-месечния период от начисляването им. Същевременно стария мениджмънт предприе мерки за погасяване на голяма част от вземанията от продажба на стоки. Всички тези фактори доведоха до значителна негативна промяна в размера на нетния оборотен капитал, който спадна до 37 хил. лв., спрямо 448 хил. лв. в края на 2017 г.

За прогнознит период Екипът залага на увеличение в нетния оборотен капитал поради очакванията за увеличаване на размера на краткосрочните активи и краткосрочните пасиви с приблизително еднакъв темп от 5 на сто годишно.

Като база за начисляване на този темп по отношение на краткосрочните активи – стоки и гаранции, както и по отношение на краткосрочните пасиви – задължения към персонала, задължения към осигурителни институции, данъчни задължения, гаранции и други пасиви се използват усреднените стойности за периода 01.01.2015 г. – 31.12.2018 г. поради значителния еднократен ефект в края на 2018 г. Посоченият темп се очаква при оптимистичния и реалистичния сценарий, докато при песимистичния Дружеството залага на запазване на нивото на нетния оборотен капитал от края на 2017 г.

По отношение на вземанията от продажба на стоки за 2019 г. екипът залага двукратно повишение спрямо стойността в края на 2018 г., а по отношение задълженията към доставчици в страната и в чужбина двукратен ръст спрямо усреднената годишна стойност за периода 01.01.2015 – 31.12.2018 г. През останалите години от прогнозата екипът залага посочения по-горе 5-процентен ръст в активите и пасивите.

Текущи активи без пари и парични еквиваленти (хил. лв.)	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Материални запаси в т.ч.	30.8	32.3	33.9	35.6	37.4
Стоки	30.8	32.3	33.9	35.6	37.4
Търговски и други вземания в т.ч.	117.5	123.3	129.4	135.8	142.6
Вземания от продажба на стоки	74.0	77.7	81.6	85.7	90.0
Гаранции	42.5	44.6	46.8	49.1	51.6
Данъци за възстановяване	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Други	-	-	-	-	-
Текущи активи без пари и парични еквиваленти (хил. лв.)	148.3	155.6	163.3	171.4	180.0

Текущи пасиви (хил. лв.)	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Търговски и други задължения в т.ч.	73.0	69.0	71.8	74.8	77.9
Задължения към доставчици от чужбина	14.0	14.7	15.4	16.2	17.0
Задължения към доставчици от страната	23.3	24.5	25.7	27.0	28.4
Задължения по банков кредит	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Задължения към персонала	3.9	4.1	4.3	4.5	4.7
Задължения към Борда на директорите					
Задължения към осигурителни предприятия	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0
Данъчни задължения	10.9	11.5	12.1	12.7	13.3
- данък добавена стойност	3.2	3.4	3.6	3.8	4.0
- други данъци	7.7	8.1	8.5	8.9	9.3
Гаранции	2.1	2.2	2.3	2.4	2.5
Други	7.7	1.0	1.0	1.0	1.0

Прогнозни изменения в нетния оборотен капитал

	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Нетен оборотен капитал - Прогноза	75.3	86.6	91.5	96.6	102.1
Изменения в нетния оборотен капитал*	38.3	11.3	4.9	5.1	5.5

* Валидни за реалистичния и оптимистичния сценарий, които предвиждат експанзия на дружеството. При песимистичния сценарий е заложен нулев ръст

Капиталови инвестиции

Основно допускане в прогнозирането на свободните парични потоци на разположение на Дружеството е размерът на допълнителни инвестиции в дълготрайни материални активи.

Към датата на изготвяне на това търгово предложение „Биоасис“ АД не е инвестирало в закупуване на недвижими имоти. Търговият предложител не планира такива инвестиции да се извършат през прогнозния период.

В тази връзка при никой от посочените сценарии не е заложено придобиването на недвижими имоти.

Разходи за лихви

Основните разноси за лихви за Дружеството са следствие на банковия заеми - овърдрафт, чрез които Дружеството финансира дейността си. Няма разлика в предвижданията, свързани с този разход и в трите сценария, с оглед поетите ангажименти.

Постоянен темп на нарастване на паричните потоци в следпрогнозния период

За определянето на терминалната стойност на компанията, екипът залага различни стойности за постоянния темп на нарастване на свободните парични потоци на разположение на Дружеството след прогнозния период за всеки един от сценариите. По този начин се постига максимална изчерпателност на заложените допускания в определянето на сценарий. Осредненият дългосрочен темп, заложен в реалистичния сценарий, се определя на базата на очаквания темп на нарастване на brutния вътрешен продукт на България. Според последната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите се очаква годишния ръст на българската икономика през 2020 г. и 2021 г. да бъде 3.5 %. Считаме, че в условията на забавящ се ръст на европейската икономика е нормално в годините след 2023 г. този ръст допълнително да се забави до ниво от 3.0 %. При използването на метода на дисконтираните потоци този процент е заложен като следпрогнозен темп на растеж поради факта, че през последните години дружеството не успява да реализира дългосрочен ръст по-висок от общия за цялата българска икономика. Оптимистичният и песимистичният сценарий получават съответно премия и дисконт от 0.5 % от реалистичното ниво. Оптимистичната прогноза за този темп (3.5 %) е свързана с възможността Дружеството да реализира изпреварващ икономиката ръст или самата икономика в дългосрочен аспект да реализира по-висок от прогнозирувания ръст. Песимистичната прогноза за следпрогнозния темп на растеж (2.5 %) е свързана с опасността Дружеството да не успее да изпревари предвиденият дългосрочен ръст на икономиката.

Прогноза на свободните парични потоци на разположение на компанията

РЕАЛИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ					хил.лв.
Показател \ Година	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Приходи	140.0	154.0	177.1	203.7	244.4
Разходи за материали	3.0	3.2	3.4	3.6	3.9
Разходи за външни услуги	36.8	38.6	40.5	42.5	44.6
Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	14.4	14.8	15.2	15.7	16.2
Други разходи	16.5	17.0	17.5	18.0	18.5
Балансова стойност на продадените активи	27.8	28.6	29.5	30.4	31.3
Печалба от дейността	39.5	49.8	69.0	91.5	127.9
Данъчна ставка	10%	10%	10%	10%	10%

Оперативна печалба след данъци	35.6	44.8	62.1	82.4	115.1
+ Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
+ Разходи за провизии	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Капиталови разходи	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Увеличение в нетния оборотен капитал	38.3	11.3	4.9	5.1	5.5
Свободен паричен поток	-0.7	35.5	59.2	79.3	111.6
Дисконтов фактор	0.9284	0.8516	0.7811	0.7165	0.6572
Настояща стойност на паричния поток	-0.67	30.22	46.24	56.78	73.35

Следпрогнозен темп на растеж	3.00%
WACC Терминална стойност	9.02%
Сума на дисконтираните нетни парични потоци	206
Терминална стойност на компанията	1 910
Настояща стойност на терминалната стойност	1 255
Стойност на дружеството	1 461
- Балансова стойност на дълга към 30.09.2018 г.	-14
Справедлива стойност на собствения капитал	1 447
Брой акции в обръщение	1 171 215
Справедлива цена на една акция (лв.)	1.24 лв.

ОПТИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ					хил.лв.
Показател \ Година	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Приходи	175.0	201.3	241.6	289.9	362.4
Разходи за материали	5.0	5.5	6.2	6.9	7.7
Разходи за външни услуги	38.5	42.4	46.6	51.3	56.4
Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	15.4	16.9	18.6	20.5	22.6
Други разходи	17.6	19.4	21.3	23.4	25.7
Балансова стойност на продадените активи	32.4	38.9	48.6	60.8	76.0
Печалба от дейността	64.1	76.2	98.3	125.0	172.0
Данъчна ставка	10%	10%	10%	10%	10%
Оперативна печалба след данъци	58	69	88	113	155
+ Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
+ Разходи за провизии	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Капиталови разходи	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Увеличение в нетния оборотен капитал	38.3	11.3	4.9	5.1	5.5
Свободен паричен поток	21.42	59.25	85.57	109.40	151.30
Дисконтов фактор	0.9284	0.8516	0.7811	0.7165	0.6572
Настояща стойност на паричния поток	19.89	50.45	66.84	78.39	99.43

Следпрогнозен темп на растеж	3.50%
WACC Терминална стойност	9.02%
Сума на дисконтираните нетни парични потоци	315
Терминална стойност на компанията	2 837
Настояща стойност на терминалната стойност	1 864
Стойност на дружеството	2 179
- Балансова стойност на дълга към 30.09.2018 г.	-14
Справедлива стойност на собствения капитал	2 165
Брой акции в обръщение	1 171 215
Справедлива цена на една акция (лв.)	1.85 лв.

ПЕСИМИСТИЧЕН СЦЕНАРИЙ					хил.лв.
Показател \ Година	F2019	F2020	F2021	F2022	F2023
Приходи	123.0	129.2	135.7	149.3	164.2
Разходи за материали	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за външни услуги	38.5	42.4	46.6	51.3	56.4
Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
Разходи за персонала	14.3	14.6	14.9	15.2	15.5

Други разходи	16.3	16.6	16.9	17.2	17.5
Балансова стойност на продадените активи	27.5	28.1	28.7	29.3	29.9
Печалба от дейността	22.4	23.5	24.6	32.3	40.9
Данъчна ставка	10%	10%	10%	10%	10%
Оперативна печалба след данъци	20.2	21.2	22.1	29.1	36.8
+ Разходи за амортизация	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
+ Разходи за провизии	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Капиталови разходи	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
- Увеличение в нетния оборотен капитал	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Свободен паричен поток	22.2	23.2	24.1	31.1	38.8
Дисконтов фактор	0.9284	0.8516	0.7811	0.7165	0.6572
Настояща стойност на паричния поток	20.57	19.71	18.86	22.26	25.51

Следпрогнозен темп на растеж	2.50%
WACC Терминална стойност	9.02%
Сума на дисконтираните нетни парични потоци	107
Терминална стойност на компанията	610
Настояща стойност на терминалната стойност	401
Стойност на дружеството	508
- Балансова стойност на дълга към 30.09.2018 г.	-14
Справедлива стойност на собствения капитал	494
Брой акции в обръщение	1 171 215
Справедлива цена на една акция (лв.)	0.42 лв.

Претегляне на сценариите и краен резултат

При разработването на различните сценарии в развитието на „Биоасис“ АД, екипът комбинира различни фактори свързани както със специфичните за Дружеството, така и със системни рискове. С оглед относителната синхронност на трите прогнозни сценария, екипът залага най-голямо тегло на реалистичния сценарий и равни тегла на останалите два, при формиране на крайната оценка на акция по този метод.

Стойност на „Биоасис“ АД съгласно метода на дисконтираните парични потоци на собствения капитал:

Сценарий	Тегло	Стойност	Претеглена стойност
Оптимистичен	30.00 %	1.85 лв.	0.55 лв.
Реалистичен	40.00 %	1.24 лв.	0.49 лв.
Песимистичен	30.00 %	0.42 лв.	0.13 лв.
Стойност за акция в лв.			1.17 лв.

10.4. Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите отразява счетоводната стойност на активите след приспадане на счетоводната стойност на задълженията на Дружеството.

Методът на нетната стойност на активите дава добра представа за стойността на Дружеството на разположение на настоящите акционери след покриване на претенциите на кредиторите. Подходът е подходящ за определяне на стойност за акционерите на база текущо състояние, но не отразява потенциала за ръст пред Дружеството, както и нематериални активи, които не подлежат на счетоводно отчитане като бизнес модел, човешки ресурс, мениджмънт, корпоративно управление и редица други. Моделът е коректен в случай на съвместно спазване на добрите счетоводни практики.

През отчетния период собственият капитал на дружеството варира в границите 443 хил. лв. – 536 хил. лв. (по данни от одитираните финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.). Основната причина стойността на капитала да е значително по-ниска от размера на регистрирания акционерен капитал от 1 200 хил. лв. са „Премииите от емисии“ на стойност (781 343.23 лв.), където се отчита заплащането на обратно изкупените общо 28 785 акции на Дружеството.

През третото тримесечие на 2018 г. дружеството отчита общия размер на номиналната стойност на акциите (28 785 лв.) и премийната част от стойността на акциите (781 343.23 лв.) като дългосрочен финансов актив. Това води до увеличение на собствения капитал до 1 362 хил. лв.

След промяна на собствеността на Дружеството новото ръководство на Дружеството взема решение да следва възприетата от Дружеството към 30.06.2018 г. политика относно обратно изкупени акции като продължава да отчита „Премии от емисии“ на стойност (781 343.23 лв.) и обратно изкупени акции по номинал от 28 785 лв. Извършени са и допълнителни корекции във връзка с дейността на Дружеството в съответствие с МСФО, в следствие на които собственият капитал на Дружеството намалява до 162 хил. лв.

Метод на нетна стойност на активите	стойност
Стойност на активите по баланс към 31.12..2018 г.	176 хил. лв.
Стойност на задължения по баланс към 31.12.2018 г.	14 хил. лв.
Общо собствен капитал	162 хил. лв.
Брой обикновени акции в обращение *	1 171 215
Нетни активи за акция (в лв.), съгласно чл. 15, ал. 1 от Наредба 41:	0.14 лв.

Източник: „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления, междинен баланс на дружеството към 31.12.2018 г.

* Съобразно разпоредбата на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на Наредба № 41, стойността на акциите в обращение е намалена с броя на обратно изкупените акции.

10.5. Метод на пазарните множители на сходните дружества

Пазарните множители на сходни дружества са един от най-използваните инструменти за оценка на справедливата стойност на компании. Сравнението на пазарни множители може да помогне на преценката на настоящ или потенциален акционер в Дружеството, дали да приеме или отхвърли настоящото търгово предложение. Методът оценява дадена компания на базата на средните съотношения, изчислени за група компании аналози с подобна дейност и финансови параметри. Икономическата логика на модела е базирана на Закона на единната цена, който гласи, че два подобни актива следва да се търгуват при близки пазарни множители (напр. Цена/Нетна печалба за акция).

Пазарните множители са съотношения на цената за акция на дадена компания към дадена фундаментална променлива. Съгласно т. 15 от Допълнителните разпоредби на Наредба 41, задължителният минимален набор от съотношения, обект на настоящото търгово предложение, се състои от Цена/Нетна печалба (P/E), Цена/Счетоводна стойност (P/B) и Цена/Продажби (P/S).

Цена/Нетна печалба (P/E) е широко познат метод за сравнителен анализ сред инвестиционните среди и е един от най-често използваните множители. Коефициентът отразява съотношението на цената на акцията спрямо печалбата, която генерира компанията за един дял. Коефициентът е неприложим при негативен финансов резултат и е чувствителен спрямо счетоводните практики на компанията.

Най-общо могат да бъдат дефинирани две основни форми на множителя и това са Цена/Нетна печалба за последните 12 м. (trailing P/E) и Водещ множител Цена/Нетна печалба (Leading P/E). Цена/Нетна печалба за последните 12 м. използва натрупаната нетна печалба за последните 12 м. като стойност на знаменателя във формулата:

trailing P/E = пазарна цена за акция / нетна печалба за акция през последните 12 м.

При водещ множител Цена/Нетна печалба, в знаменателя на уравнението се поставя прогнозния нетен финансов резултат за следващия отчетен период, т.е. прогнозираната нетна печалба за следващите 12 м.:

leading P/E=пазарна цена за акция / прогнозирана печалба за акция за следващите 12 м.

За целите на настоящото търгово предложение, екипът възприема съотношението Цена/Нетна печалба за последните 12 м. (trailing P/E).

Цена/Счетоводна стойност (P/B) е съотношението между пазарната цена на собствения капитал на дружеството (пазарната му капитализация) и счетоводната му стойност.

P/B = пазарна цена на СК / счетоводна стойност на СК = пазарна цена на една акция / счетоводна стойност на една акция

където: счетоводна стойност на СК = (общо активи – общо пасиви) – привилегировани акции

Пазарният множител е познат, предпочитан и широко използван. Съотношението запазва положителна стойност, дори и когато сравняваните компании регистрират отрицателни финансови резултати и респективно отчитат негативни стойности на показателя Нетна печалба за акция (EPS), което прави от своя страна множителя P/E неизползваем. Счетоводната стойност за акция е значително по-стабилен показател от Нетна печалба за акция. Методът е подходящ за компании с балансова структура, където активите са преимуществено ликвидни или монетарни, като финансови компании, банки, застрахователни дружества и др. Подходът е надежден и за компании, за които презумпцията за действащо предприятие не е спазена. Сред недостатъците на подхода се отличава чувствителността му спрямо определени счетоводни политики и практики, както и към ефекта от инфлационни процеси, особено при сравняване на компании, опериращи в различни държави и икономики.

Цена/Продажби (P/S) е съотношението между пазарната цена на собствения капитал на дружеството (пазарната му капитализация) и продажбите, които е осъществило дружеството за последните 12 м.

P/S = пазарна цена на СК / продажби за последните 12 м. = пазарна цена на една акция / продажби за една акция за последните 12 м.

Един от основните плюсове на множителя, е че за разлика от P/E и P/B, винаги заема положителна стойност. Продажбите са значително по-труден за манипулация показател и следователно съотношението е значително по-слабо заплашено от амбициите и стремежите на мениджмънта, както и от възприетите счетоводни политики и практики. Множителят е подходящ за оценка на компании в почти всички фази от жизнения цикъл на компанията. Сред недостатъците на множителя, следва да се открие, че съотношението не отразява разликите в структурата на разходите между сравняваните компании, както и това, че растящите приходи от продажби не винаги означават растящи свободни парични потоци.

„Биоасис“ АД развива своята дейност в силно конкурентна среда. Преки конкуренти на Дружеството не могат да бъдат изведени като сходни дружества, поради огромни различия в мащаба, бизнес модела, корпоративната структура и редица други. В допълнение, субективната преценка на екипа е, че пазарът, на който се търгуват акциите на „Биоасис“ АД, а именно БФБ АД, не отговаря на определението за интегриран пазар, а по-скоро носи характеристики на сегментиран, носещ със себе си специфики, ограничаващи търсенето на международни компании като дружества аналози.

При представяне на финансовата информация е ползвана следната методология:

Методът на пълзящи дванадесет месеца (ttm), се прилага за показателите отразени в отчета за приходи и разходи на съответната компания. Методът е широко използван при прилагането на оценъчни методи базирани на дружества аналози. Основен плюс на подхода е относителното елиминиране на факторът сезонност, като динамичните показатели (счетоводните записвания отразени в Отчета за приходи и разходи) покриват период от пълен годишен цикъл. При изчисляването на показателя се взема стойността му към последния отчетен период - междинен неаудитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

При изчисляване на коефициенти отразяващи фундаментални показатели със стойности от Отчета за приходи и разходи в числителя и стойности от Баланса на дружеството в знаменателя, се прилага принципа на средногодишните балансови стойности, т.е. начало на периода - край на периода (включително приложимо за междинни стойности).

При изчисляване на пазарни коефициенти се използват данни за съответния фундаментален показател за последните 12 месеца за една акция от капитала на съответното дружество, изчислен по

горепосочената методика и пазарната цена за акция равна на цена затваря (или последната към) за 21.12.2018 г. (датата предхождаща датата на обосновката).

„Софарма Трейдинг“ АД

Предметът на дейност на дружеството е ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО И ДРЕБНО С ЛЕКАРСТВЕНИ СРЕДСТВА И САНИТАРНОХИГИЕННИ МАТЕРИАЛИ, ТРАНСПОРТНА И СПЕДИЦИОННА ДЕЙНОСТ, ПОКУПКА, СТРОИТЕЛСТВО И ОБЗАВЕЖДАНЕ НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ С ЦЕЛ ПРОДАЖБА, ВСИЧКИ ДРУГИ ТЪРГОВСКИ СДЕЛКИ, НЕЗАБРАНЕНИ ОТ ЗАКОНА.

Дружеството е с капитал 32 905 009 лв. и е дъщерно на „Софарма“ АД. Ангажирано е основно с дистрибуцията на лекарствени средства произведени от „Софарма“ АД. Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети

За 2017 г. Групата на „Софарма Трейдинг“ АД е реализирала консолидирани приходи от продажба на лекарствени и медицински продукти на стойност 713 928 хил. лв. и приходи от продажба на медицинско оборудване на стойност 7 459 хил. лв.

Отчетната стойност на продадените лекарствени и медицински продукти възлиза на 659 328 хил. лв., а на продаденото медицинско оборудване 5 727 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. консолидираните активи на Групата на „Софарма Трейдинг“ АД са 401 690 хил. лв., а собственият капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка е 65 371 хил. лв.

Видно е, че мащаба на дейността на Групата на „Софарма Трейдинг“ АД, същия е много по-голям от този на „Биоасис“ АД.

Поради тази причина считаме, че „Софарма Трейдинг“ АД не може да бъде класифицирано като сходно дружество с „Биоасис“ АД и неговите показатели не могат да бъдат използвани за оценка на цената предлагана от търговия предложител.

Методът не може да бъде приложен поради липса на подходящо сходно дружество. Разгледани по-горе дружества не могат да бъдат използвани като аналози, тъй като никое от тях не е достатъчно съпоставимо по отношение на обхват на дейността, мащаб, характеристики, профил и др. Също така липсата на търговия с акциите на „Биоасис“ АД не предоставя възможност за коректно изчисляване на никой от посочените коефициенти включващи в себе си пазарната цена на акция.

10.6. Обосновка на теглата на оценъчните методи

При определяне на справедливата цена за акция на „Биоасис“ АД, съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41, екипът залага тежест 0 % за използването на метода на пазарни множители и сходни дружества, поради неприложимостта на същия, както е представено по-горе.

Методът на дисконтираните парични потоци и методът на нетната стойност на активите получават равни тегла от 50 % в общата оценка. Екипът счита, че тези два метода дават най-точна оценка за стойността на акциите на Дружеството. Методът на дисконтираните парични потоци се характеризира с изчерпателност и вариативност, като с него се прогнозира оперативната активност на Дружеството, съобразена с редица специфични за дейността на компанията и системни фактори, както и различни сценарии за развитие. Методът на нетната стойност на активите е фундаментално обоснован, макар и да не отразява перспективите за растеж пред Дружеството.

10.7. Справедлива стойност на акциите по методите на оценка

Съгласно дефиницията в §1, т. 1 буква а) и буква б) от Допълнителните разпоредби на Наредба № 41 за „акции, търгувани активно“, акциите на „Биоасис“ АД не могат да бъдат определени като такива и следователно за определянето на справедливата им цена се прилага чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41.

Тип цена/оценка на акция	(в лв.)
Стойност на акция съгласно чл. 5, ал. 3 от Наредба № 41	1.07 лв.
Средно 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 (БФБ)	
Най-висока заплатена цена от предложителя 6 месеца	0.24 лв.
Справедлива цена съгласно чл. 150, ал. 7 от ЗППЦК	1.15 лв.
Предложена от предложителя цена	1.15 лв.

Предложената от предложителя – SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD цена на търговото предложение от 1.15 лв. за една акция от капитала на „Биокасис“ АД е по-висока от най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението и е по-висока от изчислената справедлива цена, посочена в обосновката по-горе.

11. Систематизирана финансова информация за „Биокасис“ АД

Систематизираната финансова информация обхваща период от три години на база годишни одитирани финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. и междинен неодитиран финансов отчет към 31.12.2018 г.

11.1. Данни от отчета за всеобхватния доход

Отчет за всеобхватния доход	1 януари - 31 декември			
	2018	2017	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)		
Приходи	102	175	125	123
Разходи за материали	(2)	(1)	(3)	(2)
Разходи за външни услуги	(35)	(36)	(30)	(43)
Разходи за амортизация	(2)	(4)	(5)	(6)
Разходи за персонала	(14)	(14)	(18)	(18)
Други разходи	(16)	(25)	(2)	(51)
Балансова стойност на продадените активи	(27)	(37)	(29)	(32)
Резултат от дейността	6	58	38	(29)
Нетни финансови приходи/разходи	(1)	(3)	(3)	42
Резултат преди данъчно облагане	5	55	35	13
Разходи за данъци върху дохода		(4)	7	(13)
Нетен резултат за периода	5	51	42	0
Общ всеобхватен доход за периода	5	51	42	0
Доход на акция	0.00 лв.	0.04 лв.	0.03 лв.	- лв.

* Данни от индивидуалния финансов отчет

11.2. Данни от баланса

Отчет за финансовото състояние	31 декември			
	2018	2017	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)		
Активи				
Нетекущи активи	53	54	62	61
Материални	1	2	6	11
Нематериални	-	-	-	-
Отсрочени данъци	52	52	56	50

Текущи активи	123	556	551	541
Материални запаси	-	24	33	31
Търговски и други вземания	51	528	484	504
Парични средства и парични еквиваленти	72	4	34	6
Общо активи	176	610	613	602

* Данни от индивидуалния финансов отчет

Отчет за финансовото състояние	31 декември			
	2018	2017	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)		
Собствен капитал	162	536	485	443
Основен капитал	1 200	1 200	1 200	1 200
Изкупени собствени акции	(29)	(29)	(29)	(29)
Премии от емисии	(781)	(781)	(781)	(781)
Други резерви	120	120	120	120
Резултат от предходни години	(353)	(25)	(67)	(67)
Резултат за текущата година	5	51	42	0
Текущи пасиви	14	74	128	159
Задължения към банки	-	10	10	-
Търговски и други задължения	12	7	34	14
Задължения към персонала	2	44	81	115
Други краткосрочни задължения	-	13	3	30
Общо собствен капитал и пасиви	176	610	613	602

* Данни от индивидуалния финансов отчет

11.3. Данни за нетния оборотен капитал на дружеството

Нетен оборотен капитал	31 декември			
	2018	2017	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)		
Текущи активи	123	524	516	535
Текущи пасиви	14	76	128	159
Нетен оборотен капитал	430	448	388	376

* Данни от индивидуалния финансов отчет

11.4. Финансови коефициенти на „Биоасис“ АД

Следващата таблица показва финансови коефициенти за Дружеството, изчислени на база информация от одитираните годишни индивидуални финансови отчети на „Биоасис“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. и междинния индивидуален финансов отчет към 31.12.2018 г.

Коефициенти на „Биоасис“ АД

№	Показатели	31.12.2018	2017	2016	2015
Данни от отчета за всеобхватния доход (в хил. лв.)					
1	Приходи	102	175	125	123
2	Разходи за дейността	(96)	(117)	(87)	(152)
3	Печалба/загуба от дейността	6	58	38	(29)

4	Нетни финансови приходи/разходи	(1)	(3)	(3)	42
5	Печалба/загуба преди данъци	5	55	35	13
6	Разходи за данъци върху дохода	0	(4)	7	(13)
7	Общ всеобхватен доход за периода	5	51	42	0
Данни от счетоводния баланс (в хил. лв.)					
8	Парични средства и парични еквиваленти	72	4	34	6
9	Текущи активи	123	556	551	541
10	Материални запаси	0	24	33	31
11	Текущи пасиви	14	74	128	159
12	Нетен оборотен капитал	109	482	423	382
13	Обща сума на актива	176	610	613	602
14	Пасиви (привлечени средства)	14	74	128	159
15	Собствен капитал	162	536	485	443
16	Брой акции	1 200 000	1 200 000	1 200 000	1 200 000
Коефициенти за рентабилност					
17	Рентабилност на приходите (7/1)	0.049	0.291	0.336	0.000
18	Възвръщаемост на собствения капитал (7/15)	0.031	0.095	0.087	0.000
19	Рентабилност на пасивите (7/14)	0.357	0.689	0.328	0.000
20	Възвръщаемост на активите (7/13)	0.028	0.084	0.069	0.000
Коефициенти за активи и ликвидност					
21	Коефициент на обща ликвидност (9/11)	8.786	7.514	4.305	3.403
22	Коефициент на бърза ликвидност ((9-10)/11)	8.786	7.189	4.047	3.208
23	Коефициент на абсолютна ликвидност (8/11)	5.143	0.054	0.266	0.038
24	Коефициент на обращаемост на активите (1/13)	0.580	0.287	0.204	0.204
25	Коефициент на обращаемост на оборотния капитал (1/12)	0.936	0.363	0.296	0.322
Коефициенти на ливъридж					
26	Коефициент на финансова автономност (15/14)	11.571	7.243	3.789	2.786
27	Коефициент на задлъжнялост (14/15)	0.086	0.138	0.264	0.359
Коефициенти за една акция (в лв.)					
28	Собствен капитал за една акция (BVPS) (15/16)	0.135	0.447	0.404	0.369
29	Нетна печалба за една акция (EPS) (7/16)	0.004	0.043	0.035	0.000
30	Продажби за една акция (SPS) (1/16)	0.085	0.146	0.104	0.103
Покритие на дивидент (Dividend Cover)					
31	Коефициент на изплащане на дивидент (Dividend Payout)	0	0	0	0
32	Коефициент на реинвестирана печалба (Retained Earnings)	1	1	1	1
33	Дивидент за една акция (DPS)	0	0	0	0
Коефициенти на развитие					
34	Годишен темп на растеж на активи	-71.15%	-0.49%	1.83%	-8.09%
35	Годишен темп на растеж на продажби	-41.71%	40.00%	1.63%	-30.11%
36	Годишен темп на растеж на общо всеобхватната печалба за една акция	-90.20%	21.43%	n/a	-100.00%
Пазарни коефициенти					
37	Пазарна цена в края на периода*	n/a	n/a	n/a	16.080
38	Пазарна цена/нетна печалба (P/E) (37/29)	n/a	n/a	n/a	n/a
39	Пазарна цена/счетоводна стойност на СК (P/B) (37/28)	n/a	n/a	n/a	43.558
40	Пазарна цена/продажби (P/S) (37/1)	n/a	n/a	n/a	0.131

Източник: Годишен одитиран финансов отчет на „Биокасис“ АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г.; Междинен финансов отчет на „Биокасис“ АД към 31.12.2018 г.; „АБВ Инвестиции“ ЕООД - изчисления

* Поради липса на търговия с акциите на Дружеството на пода на Българска фондова борса АД след 07.01.2015 г. за следващите периода пазарни коефициенти не могат да бъдат изчислени.

11.5. Други съществени данни

Не са налице други данни от финансовите отчети или финансови съотношения, които се считат за съществени от заявителя или са поискани от комисията в хода на съответното административно производство по реда на чл. 152 от ЗППЦК.

12. Срок за приемане на предложението

12.1. Срок за приемане

Срокът за приемане на търговото предложение, определен от търговия предложител е съобразен с изискванията на чл. 150, ал. 12 от ЗППЦК и е определен на 28 дни от датата на публикуването на търговото предложение в централен ежедневник по реда на чл. 154, ал. 1 от ЗППЦК.

12.2. Удължаване на срока

Предложителят може да удължи срока за приемане на търговото предложение в рамките на максимално допустимия срок от 70 дни, като в този случай регистрира промените в Комисията за финансов надзор и ги представи на управителния орган на дружеството – обект на търговото предложение, на представителите на служителите на предложителя или на самите служители, когато няма такива представители, както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството. Промените се публикуват незабавно в първоначално избрания централен ежедневник за публикуване на търговото предложение.

В случаите на публикувано конкурентно търгово предложение по реда и условията на Раздел III от Наредба № 13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, срокът по настоящото търгово предложение се счита за удължен до изтичане на срока за приемане на конкурентното търгово предложение, съгласно чл. 21, ал. 2 от Наредба № 13.

Последващо удължаване на срока за приемане на настоящото Търгово предложение в рамките на максимално допустимия срок от 70 дни, удължава срока за приемане на всички търгови предложения, в случаите, когато срокът за приемането им изтича преди последващо удължения срок, независимо от разпоредбата на чл. 150, ал. 12 от ЗППЦК.

13. Условия на финансиране на придобиването на акциите

Търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD ще ползва собствени средства в размер на до 42 093.45 лв. за финансиране на придобиването на акциите.

Видно от приложеното банково удостоверение, издадено от „Тексим Банк“ АД, обслужваща SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD, търговият предложител удостоверява, че разполага с необходимите парични средства за закупуването на акциите, предмет на търговото предложение.

14. Намерения на предложителя за бъдещата дейност на дружеството и на предложителя - юридическо лице, доколкото е засегнат от търговото предложение, както и дали възнамерява да поиска отписване на дружеството от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН)

През трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение дейността на търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD и „Биоасис“ АД няма да бъде засегната от търговото предложение.

Търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не възнамерява да поиска отписване на дружество „Биоасис“ АД от регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН през трите години следващи сключването на сделката по приемане на търговото предложение.

14.1. Относно преобразуване или прекратяване на дружествата

През трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение търговият предложител не възнамерява да извършва преобразуване или прекратяване на „Биоасис“ АД и/или на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.

През трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение търговият предложител не възнамерява да прехвърля контрола над „Биоиасис“ АД на трети лица. За целите на предходното изречение понятието „контрол“ следва да се разбира съгласно разпоредбата на § 1, т. 14 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

14.2. Относно промени в размера на капитала на дружествата

Към момента на търговото предложение търговият предложител не е взел решение за съществена промяна в капиталовата си структура или увеличение на своя капитал за период от три години след сключване на сделката по придобиване на акциите на миноритарните акционери. Решение на търговия предложител относно бъдещо увеличение на капитала на „Биоиасис“ АД, както и за размера, вида, сроковете и цената на потенциална емисия не е обсъждано и не е на дневен ред.

14.3. Относно промени в основната дейност и финансовата стратегия на дружествата за следващите три години след сключването на сделката

През трите години след сключване на сделката по придобиване на акциите на миноритарните акционери се предвижда основната дейност на „Биоиасис“ АД да се запази. Основната стратегия на Дружеството ще бъде запазване на съществуващите пазари и реализация и търсене на нови възможности, както и поддържане и подобряване на рентабилността.

Не се предвиждат промени в основната дейност и финансовата стратегия на търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD за период от три години след сключване на сделката по придобиване на акциите на миноритарните акционери.

14.4. Относно промени в състава на управителните органи, персонала, условията по трудовите договори и мястото на дейност на търговия предложител и „Биоиасис“ АД, ако такива се предвиждат

През трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение не се предвиждат промени в състава на управителните органи, персонала, условията по трудовите договори или мястото на дейност на „Биоиасис“ АД и търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.

14.5. Относно политиката при разпределяне на дивиденди

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не предвижда през трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение разпределение на дивиденди от „Биоиасис“ АД и не възнамерява да гласува в близко бъдеще на общи събрания на акционерите за разпределянето на положителен финансов резултат на „Биоиасис“ АД. Предвижда се бъдещия положителен финансов резултат на Дружеството да бъде реинвестиран в основната му дейност.

Търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не предвижда в близко бъдеще разпределение на реализиран от Дружеството положителен финансов резултат като дивидент.

14.6. Относно въздействието, което настоящото търгово предложение може да окаже върху служителите и мястото на дейност на дружествата „Биоиасис“ АД и търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD

Не се очаква настоящото търгово предложение да окаже въздействие върху служителите на „Биоиасис“ АД и SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD. През трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение не се предвижда промяна на мястото на дейност на „Биоиасис“ АД и SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.

14.7. Стратегически планове на предложителя относно дейността на дружеството – обект на търгово предложение и предложителя

14.7.1. Описание на ключовите моменти на стратегическия план

Ключов елемент от стратегическия план на „Биоиасис“ АД е утвърждаването му на пазара на стоки с медицинско предназначение. Условието за постигане на заложените цели зависят от силно конкурентната външна среда в сектора, в който оперира „Биоиасис“ АД.

Очаква се бизнес стратегията на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD за управлението „Биоиасис“ АД да бъде реализирана в следния времеви график:

Фаза 1	Срок до 1 г. Търговият предложител планира „Биоиасис“ АД да затвърди позициите си в сферата на дистрибуция на стоки с медицинско предназначение и да запази настоящите договори за дистрибуция. Някои от договорите са изтекли. Дружеството ще се стреми да поднови действието им, чрез контакт с насрещните страни. С оглед на факта, че през последните години по някои от договорите не е извършвана дистрибуция е възможно насрещните страни да не проявят желание за работа с „Биоиасис“ АД. Това обаче не би следвало да се отрази негативно на бъдещите продажби, поради факта, че в последните години дистрибуция по всички сключени договори не е била извършвана. Търговият предложител не залага на голям ръст в дистрибутираните стоки поне в първата година след отправяне на търговото предложение с оглед изгубените пазарни позиции на Дружеството.
Фаза 2	Срок над 1 г. и до 5 г. В средносрочния период се предвижда засилване на позициите на местния пазар, чрез сключване на нови дистрибуционни договори. Търговият предложител планира да предприеме стъпки за международно представяне на пазарите в региона, особено за тези, за които дружеството притежава изключителни права за дистрибуция. Обикновено експанзията се свързва с ангажиране на допълнителен ресурс, който търговият предложител има възможност да осигури.
Фаза 3	Срок над 5 г. В дългосрочния хоризонт търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD очаква увеличение на пазарния дял на Дружеството на местния пазар и евентуално на пазарите на съседните държави. Реализираните печалби от дейността на Дружеството бъдат реинвестирани и ще спомогнат за допълнително разрастване на дейността, посредством сключване на нови договори за дистрибуция.

Към датата на отправяне на търговото предложение SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD планира да се съсредоточи в развитието на „Биоиасис“ АД, като през трите години след сключването на сделката по приемане на търговото предложение не планира други значими инвестиции.

Въпреки това следва да се посочи, че търговият предложител е дружество учредено с цел инвестиции в други компании. Възможно е при възникване на потенциално добра сделка в Кипър или други страни от региона (в т.ч. и България) SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD да извърши такава инвестиция, като увеличи портфейла си от инвестиции във финансови инструменти.

14.7.2. Необходими ресурси за реализация (персонал, технология, финанси и тяхното осигуряване)

Към датата на изготвяне на това предложение не се предвижда наемане на допълнителен персонал от страна на „Биоиасис“ АД. Това може да се промени в бъдеще.

14.7.3. Описание на дейността на дружеството през следващите 5 - 8 години

През следващите 5 до 8 години „Биоиасис“ АД няма да променя дейността си, но е възможно същото да увеличи оборота си в следствие на подкрепата на новия мажоритарен собственик.

14.7.4. Анализ на средата – конкурентни предимства, контрагенти (клиенти и доставчици), конкуренти и конкурентни цени, пазарен потенциал и обем, растеж на пазара

Основното **конкурентно предимство** на „Биоасис“ АД е богатата гама от предлагани продукти с медицинско предназначение, за които Дружеството притежава права за дистрибуция. Въпреки това, с оглед факта, че дейността е съсредоточена в един сегмент – търговията със стоки с медицинско предназначение, Дружеството е изложено на значителен риск за бъдещата си дейност.

В тесния смисъл „Биоасис“ АД няма преки конкуренти, поради спецификата на дейността си. В широк смисъл, конкуренти са всички компании търгуващи със стоки с медицинско предназначение. Секторът се отличава с висока конкуренция, както по отношение на дистрибуторските компании, така и по отношение на предлаганите продукти.

14.7.5. Маркетингов план – целеви сегменти, стратегия за обхващане на пазара, план на продажбите, дистрибуция и реклама

„Биоасис“ АД няма целеви сегменти за инвестиции и не води активна маркетингова политика, освен нормалните канали на разпространение на информация – директни контакти с клиенти и публикации на собствената интернет страница.

Търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD няма целеви сегменти за инвестиции и не води активна маркетингова политика, освен директни контакти с клиенти.

14.7.6. Организация и управление

Организационната структура на „Биоасис“ АД включва следните нива:

- Съвет на директорите
- Изпълнителен директор
- Директор за връзки с инвеститорите
- Счетоводство

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не планира през следващите три години съществени промени в собствената си организация и управление.

SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не планира през следващите три години съществени промени в организацията и управлението на „Биоасис“ АД.

14.7.7. Инвестиции и очаквани резултати

През последните години „Биоасис“ АД не е извършвал значими инвестиции.

През последните години търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD не е извършвал значими инвестиции.

15. Ред за приемане на предложението и начин за заплащане на цената

15.1. Ред за приемане на търговото предложение

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление, изразено в заявление по образец до упълномощения инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД или друг лицензиран инвестиционен посредник. При подаване на волеизявлението за приемане на търговото предложение, акционерите депозират при избрания инвестиционен посредник удостоверителните документи за притежаваните акции. За удостоверителни документи ще бъдат приемани депозитарни разписки и всички други законово признати удостоверителни документи.

Заявлението се подава от акционерите:

- Физически лица - лично от акционера. Физическите лица български граждани се легитимират пред инвестиционния посредник с документ за самоличност; чуждите граждани с оригиналния си чуждестранен паспорт, с който са влезли в страната;
- Юридически лица - от законния/ите представител/и на акционера. Юридическите лица посочват ЕИК на регистрацията си в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Законните представители на юридическото лице представят документ

за самоличност като физическите лица български граждани се легитимират пред инвестиционния посредник с документ за самоличност, а чуждите граждани, с оригиналния си чуждестранен паспорт, с който са влезли в страната;

- Чуждестранни юридически лица – се легитимират с документ, издаден от търговския или друг регистър по мястото на регистрацията им, удостоверяващ наименование на юридическото лице, държава и адрес на регистрация, лицето, овластено да го представлява и дата на издаване. Копие от регистрационния им акт, издаден от съответния местен орган за регистрация, придружен с легализиран превод на български език, остава в архива на инвестиционния посредник. Законните представители на чуждестранното юридическо лице представят документ за самоличност като физическите лица български граждани се легитимират пред инвестиционния посредник с документ за самоличност, а чуждите граждани, с оригиналния си чуждестранен паспорт, с който са влезли в страната.

Физическите и юридическите лица – акционери, могат да подадат заявление за приемане на търговското предложение и чрез пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаване на заявлението чрез пълномощник, се прилагат оригинал на нотариално завереното изрично пълномощно, копие от документа за самоличност на пълномощника и документите, изброени по-горе в съответствие с изискванията към упълномощителя (местно или чуждестранно физическо, или юридическо лице).

Физическите и юридически лица – акционери, могат да подадат заявление за приемане на търговското предложение чрез инвестиционен посредник, с който имат сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги, включително сключен договор за управление на индивидуален портфейл, отговарящ на изискванията на чл. 24, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Инвестиционният посредник, когато е различен от ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, предоставя незабавно информация за всяко заявление за приемане на търговското предложение на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, осъществено в рамките на срока за приемане на предложението.

При подаване на волеизявлението за приемане до ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД чрез друг инвестиционен посредник се изисква декларация от инвестиционния посредник, че е снета самоличността на акционера и неговия пълномощник (в случай на подаване на волеизявлението чрез пълномощник) съгласно правилата, споменати по-горе. Към заявлението за приемане на търговското предложение се прилагат и удостоверителните документи за притежаваните безналични акции от капитала на „Биоасис“ АД – депозитарна разписка или друг документ, удостоверяващ наличието и собствеността върху акциите.

В случаите, в които акционер подава заявление за приемане директно до ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, и когато правилника на Централен депозитар АД го изисква, се попълва и нареждане за прехвърляне на ценните книжа на приемащия акционер по негова подсметка при ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

15.2. Място, където приелите предложението акционери подават писмено заявление за неговото приемане и депозират удостоверителните документи за притежаваните акции

Писмените заявления и документите се приемат в офисите на всички инвестиционни посредници, които на свой ред предават обобщена информация към ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД чрез форма-образец, или директно на адреса на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД – гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20.

15.3. Време на приемане на заявленията в рамките на срока на търговското предложение

Заявленията за приемане на търговското предложение се приемат всеки работен ден в рамките на работното време на съответния инвестиционен посредник, с който акционерът има сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги или договор за управление на индивидуален портфейл, отговарящ на изискванията на чл. 24, ал. 1 от Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Заявления за приемане на търговото предложение могат да се подават директно на адреса на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД – гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20, всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа.

15.4. Срок за заплащане на цената от предложителя

Търговият предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD заплаща цената на акциите на приелите предложението акционери след изтичане на срока за приемане на предложението. Сделката за придобиване на акции на „Биокасис“ АД в резултат на приемане на търговото предложение се счита за сключена към момента на изтичането на срока за приемане на предложението - съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК (ако има такъв) или на удължения срок по чл. 21, ал. 2 и 3 от Наредба № 13 (в случай на конкурентно търгово предложение). Лице, приело търговото предложение има право да оттегли приемането си във всеки момент до изтичането на срока за приемане на предложението.

15.5. Начин на заплащане на цената от предложителя

Придобитите в резултат на търговото предложение акции се заплащат от ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД за сметка на търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD в срок до 7 работни дни след сключване на сделката съгласно т. 15.4. Търговият предложител превежда дължимата сума за заплащане акциите на приелите търговото предложение акционери по обща банкова сметка за съхранение на клиентски парични средства на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД. След сключване на сделката (прехвърляне акциите на приелите търговото предложение акционери) съгласно т. 15.4, ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД превежда към другите посредници общо дължимата сума за заплащане акциите на техните клиенти, приели търговото предложение, като сумите, дължими за заплащане акциите на приелите предложението клиенти на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД остават по общата клиентска сметка на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, за да бъдат разплатени към акционерите - клиенти на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД.

Всички акционери, приели търговото предложение, получават цената за акциите си от инвестиционния посредник, с който имат договор и чрез който са подали волеизявлението за приемане на търговото предложение.

Цената на придобитите акции ще се изплаща на приелите търговото предложение акционери при спазване разпоредбите на нормативните актове за плащанията по един от следните начини:

- По обща банкова сметка за съхранение на клиентски парични средства на инвестиционния посредник, приел от акционера изявлението за приемане на търговото предложение и удостоверителните документи за притежаване на акциите, чиито клиент е съответния акционер.
- По банкова сметка, посочена от акционера, в заявлението за приемане на търговото предложение.
- В брой при съответния инвестиционния посредник, чиито клиент е акционерът, приел предложението.

15.6. Разходи за акционерите, приели търговото предложение

Комисионната, която ще се удържа от акционерите във връзка с подаването на заявлението за приемане на търговото предложение ще зависи от тарифата на инвестиционния посредник, чрез който се подава нарочното заявление за приемане. Комисионната на упълномощения инвестиционен посредник ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД, събирана от приелите директно при него търговото предложение акционери, ще бъде в размер на: 1 % /един процент/ от стойността на сделката, минимум 20 /двадесет/ лева.

16. Информация за приложимия ред, в случай че търговото предложение бъде оттеглено от предложителя

След публикуването му, търговото предложение не може да бъде оттеглено от търговия предложител, освен по реда и условията на чл. 155, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 38, ал. 1 - 3 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 7-дневен срок от уведомяването за издаденото одобрение от КФН, предложителят публикува в първоначално посочения централен ежедневник съобщение за оттегляне на предложението.

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 връзка чл. 39 от Наредба № 13, предложителят може да оттеглят настоящото търгово предложение чрез приемане на конкурентното, като регистрира оттеглянето в КФН и уведоми за оттеглянето управителния орган на „Биоасис“ АД, „БФБ“ АД, представителите на своите служители или служителите, когато няма такива представители, ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД и „Централен депозитар“ АД. В този случай, до края на работния ден, следващ регистрацията и уведомяването по предходното изречение, предложителят публикува съобщение за оттеглянето на търговото предложение във вестника, в който се оповестява търговото предложение (в-к „Сега“).

В тридневен срок от получаването на уведомлението от КФН за издаденото одобрение за оттегляне на търговото предложение, съответно от уведомлението от предложителя за оттегляне на предложението чрез приемане на конкурентно търгово предложение, ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД и „Централен депозитар“ АД осигуряват условия за връщането на депозираниите удостоверителни документи за акциите на приелите предложението акционери. В този случай, всеки акционер на „Биоасис“ АД, приел предложението, или негов изрично упълномощен пълномощник, може да получи депозираниите удостоверителни документи в офисите на инвестиционния посредник, чрез който е подал волеизявлението за приемане на търговото предложение всеки работен ден в рамките на работното време на съответния инвестиционен посредник. Връщането става срещу представяне на молба (свободен текст), документ за самоличност, и/или след справка по ЕИК на юридическото лице в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, както и нотариално заверено изрично пълномощно – за пълномощниците. Връщането на документите не е ограничено със срок.

17. Възможности вече прието предложение да бъде оттеглено от приелия го акционер, съгласно чл. 156, ал. 1 от ЗППЦК

Приемането на търговото предложение може да бъде оттеглено от акционер на „Биоасис“ АД (или негов пълномощник с нотариално заверено изрично пълномощно), само преди изтичане на определения 28-дневен срок за приемане на търговото предложение, 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 търговото предложение може да бъде оттеглено с подаване на изрично писмено волеизявление за оттегляне на приемането (по образец). При подаване на валидно писмено волеизявление за оттегляне на приемането на търговото предложение, депозираниите удостоверителни документи за притежаваните акции от капитала на „Биоасис“ АД се връщат веднага на първоначално приелия предложението акционер, съответно на негов пълномощник, овластен с нотариално заверено изрично пълномощно. Писмените волеизявления се подават в офисите на инвестиционния посредник, в който акционерът е направил волеизявление за приемане, а инвестиционният посредник от своя страна предоставя незабавно волеизявлението за оттегляне на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД. Връщането на депозираниите удостоверителни документи става срещу представяне на документ за самоличност, удостоверение за актуална търговска регистрация – за юридическите лица, както и нотариално заверено изрично пълномощно – за пълномощниците. Връщането на документите не е ограничено със срок. След изтичане на срока за приемане на предложението по т. 12, акционерът не може да оттегли писменото си изявление за приемане на предложението и сделката за покупко-продажба на акции в резултат на търговото предложение се счита за сключена.

18. Място, където финансовите отчети на предложителя за последните 3 години са достъпни за акционерите на дружеството и където може да се получи допълнителна информация за предложителя и за търговото предложение

Счетоводните отчети на търговия предложител за финансовите 2016 г. и 2017 г. са на разположение на акционерите на „Биоиасис“ АД в офиса на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД - гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20, всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа.

Допълнителна информация за търговия предложител и за неговото предложение може да се получи в офиса на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД - гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20, всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа, както и чрез запитване на електронната поща на търговия предложител schutt.andersen@gmail.com.

19. Обща сума на разходите на предложителя по осъществяване на предложението извън средствата, необходими за закупуването на акциите

Общата сума на разходите на предложителя по осъществяването на настоящото търгово предложение (извън средствата предвидени за закупуване на акции), възлиза на около 20 000.00 лв., като най-съществени в това число са възнаграждението на инвестиционния посредник, таксата за разглеждане на търговото предложение от Комисията за финансов надзор и разходите за необходимите публикации на предложението в централния ежедневник.

20. Централен ежедневник, в който предложителят ще публикува търговото предложение, становището на управителния орган на публичното дружество – обект на търговото предложение, относно придобиването и резултата от търговото предложение.

Централният ежедневник, в който предложителят ще публикува търговото предложение и становището на управителния орган на публичното дружество – обект на търговото предложение, относно придобиването и резултата от търговото предложение е в-к „Сега“.

21. Приложимо право относно договорите между предложителя и акционерите при приемане на търговото предложение и компетентния съд

Спрямо договорите между търговия предложител и акционерите при приемане на търговото предложение, приложение намира българското право, а компетентен относно възникнали спорове е съответно българския съд.

22. Други обстоятелства или документи, които по преценка на предложителя имат съществено значение за осъществяването търгово предложение

Търговият предложител счита, че не съществуват други данни или документи, които да имат съществено значение за осъществяването на търговото предлагане.

23. Отговорност на Комисията за финансов надзор

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в предложението данни.

24. Солидарна отговорност

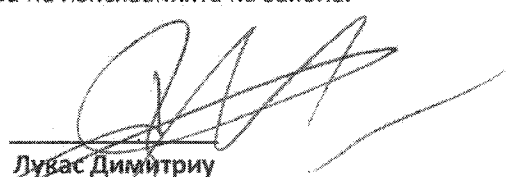
Предложителят отговаря солидарно с упълномощения инвестиционен посредник ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в предложението.

25. Приложения

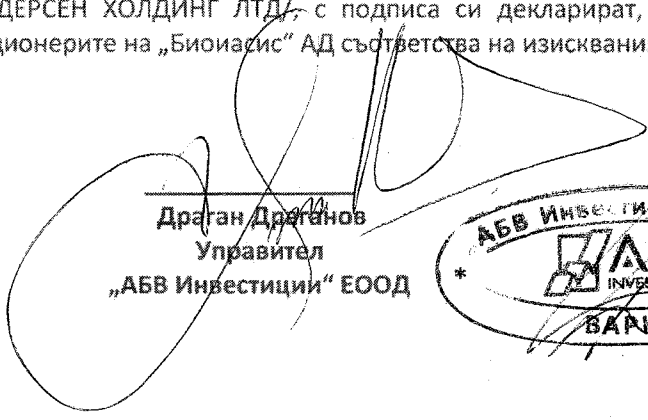
1. Декларация по чл. 151, ал. 3 от ЗППЦК от предложителя SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD, че е уведомил за търговото предложение управителния орган на „Биоасис“ АД, своите служители и регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на дружеството.
2. Решение от 27.12.2018 г. на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD за отправяне на търгово предложение и упълномощаване на ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД.
3. Пълномощно от 27.12.2018 г. за извършване на действия по отправяне на търговото предложение към миноритарните акционери на „Биоасис“ АД.
4. Легализиран превод на Удостоверение за притежаване на акции (share certificate) на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.
5. Удостоверение изх. № 54515-I-1365/20.02.2019 г. от „Тексим Банк“ АД за разполагаемо салдо по банкова сметка на търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD.
6. Образци на заявление за приемане на търговото предложение и на заявление за оттегляне на приемането на търговото предложение.
7. Справка, издадена от „Централен депозитар“ АД за реализирани сделки и притежаваните от търговия предложител SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD акции от капитала на „Биоасис“ АД за периода от 20.08.2018 г. – 20.02.2019 г.
8. Удостоверение, издадено от Българска фондова борса АД, относно данни за търговията през последните шест месеца (за периода 20.08.2018 г. – 20.02.2019 г.) с акции на „Биоасис“ АД.
9. Копие от платежно нареждане за заплатена такса за разглеждане на търгово предложение от Комисията за финансов надзор.

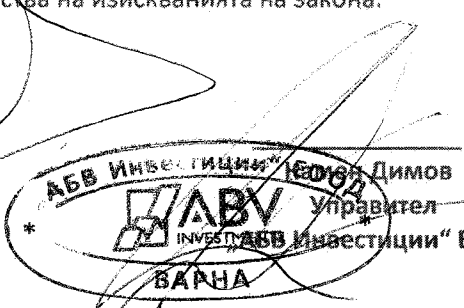
ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЗАКОННИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/, с подписа си декларира, че настоящото търгово предложение към акционерите на „Биокасис“ АД съответства на изискванията на закона.


Лувас Димитриу
на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD
/ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/
чрез пълномощник

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на SCHUTT-ANDERSEN HOLDING LTD /ШЪТ-АНДЕРСЕН ХОЛДИНГ ЛТД/, с подписа си декларират, че настоящото търгово предложение към акционерите на „Биокасис“ АД съответства на изискванията на закона.


Драган Драганов
Управител
„АБВ Инвестиции“ ЕООД


АБВ Инвестиции ЕООД Димов
Управител
* АБВ Инвестиции ЕООД
ВАРНА