

както е посочено по-горе, ще представлява Недостиг на залога на вземания), но към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания негово Дъщерно дружество е сключило с Едноличния собственик (който е дружество, което е член на Групата, но не е Емитента или друго Дъщерно дружество на Емитента, съгласно изключението посочено по-горе в тази подсекция) договор за депозит, по силата на който Дъщерното дружество е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 5 000 000 евро и в тази връзка към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания са налице вземания на това Дъщерно дружество към Едноличния собственик с размер на главницата от 5 000 000 евро, то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че това Дъщерно дружество - след получаване на надлежно разрешение от КЕВР, ако такова се изисква по закон - ще учреди и осигури противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията си с размер на главницата от 5 000 000 евро, произтичащи от сключения между него и Едноличния собственик договор за депозит. По този начин ще бъде осигурено, че Обезпечението по Емисията включва Залог на вземания с общ размер на главницата на заложените вземания от 50 000 000 евро, представляващи сумата на заложените от Емитента вземания и заложените от съответното Дъщерно дружество вземания.

Пример Б: В случай че в периода на първите 48 месеца от Емисията общата сума на главницата по вземанията, върху които Емитентът е учредил Залог на вземания, спадне и достигне размер от 45 000 000 евро (т.е. спадне под 50 000 000 евро) към края на определено календарно тримесечие и е налице Недостиг на залога на вземания, но към датата на настъпване на Недостига на залог на вземания две Дъщерни дружества на Емитента са сключили отделни договори за депозит с Едноличния собственик, по силата на които първото Дъщерно дружество (Дъщерно дружество А) е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 3 000 000 евро, а второто Дъщерно дружество (Дъщерно дружество Б) е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 2 000 000 евро, то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че - след получаване на надлежни разрешения от КЕВР, ако такива се изискват по закон - и двете Дъщерни дружества, т.е. Дъщерно дружество А и Дъщерно дружество Б, ще учредят и осигурят противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията на всяко от тях, произтичащи от сключения договори за депозит с Едноличния собственик, с общ размер на главницата от 5 000 000 евро (представляващи вземания с главница от 3 000 000 евро на Дъщерно дружество А и вземания с главница от 2 000 000 евро на Дъщерно дружество Б). По този начин ще бъде осигурено, че Обезпечението по Емисията включва Залог на вземания с общ размер на главницата на заложените вземания от 50 000 000 евро, представляващи сумата на заложените от Емитента вземания и заложените от съответните Дъщерни дружества вземания (т.е. вземанията, заложените от Дъщерно дружество А и вземанията, заложените от Дъщерно дружество Б).

Пример В: В случай че в периода на първите 48 месеца от Емисията общата сума на главницата по вземанията, върху които Емитентът е учредил Залог на вземания, спадне и достигне размер от 45 000 000 евро (т.е. спадне под 50 000 000 евро) към края на определено календарно тримесечие и е налице Недостиг на залога на вземания, но към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания не са налице каквито и да е вземания на

Дъщерни дружества на Емитента по заеми, предоставени или осигурени на разположение (или в полза на), или депозити, предоставени на (или в полза на) член на Групата (извън Емитента или друг член на Групата, който едновременно с това е и Дъщерно дружество на Емитента), то Дъщерните дружества на Емитента няма да бъдат длъжни последващо да осигурят наличието на и да учредяват залог върху такива вземания за сума до размера на Недостига на залог на вземания, без с това да бъде считано, че Емитентът е в нарушение на изискването да поддържа Залога на вземания. Аналогично, няма да бъде считано, че Емитентът е в нарушение на изискването да поддържа Залога на вземания и в случая, в който Дъщерно дружество има подобни вземания към датата на настъпване на Недостигна на залог на вземания, но КЕВР откаже да му предостави разрешение за учредяване на залог върху тях, при положение, че това разрешение, изисквано по закон, е било надлежно и своевременно поискано и е било разумно мотивирано.

Независимо от горното, в случай че Дъщерните дружества на Емитента не са имали подобни вземания към датата на настъпване на Недостиг на залог на вземания, но последващо, в рамките на периода на първите 48 месеца от Емисията, възникнат такива вземания на някое от Дъщерните дружества на Емитента (или на няколко от Дъщерните дружества на Емитента), то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че това Дъщерно дружество (или тези Дъщерни дружества, какъвто може да е случая), след получаване на надлежно разрешение от КЕВР, ако такова се изисква по закон, ще учреди и осигури противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията в размер до размера на Недостига на залога на вземания (или в по – малък размер, ако вземанията на съответното Дъщерно дружество на Емитента или на съответните Дъщерни дружества на Емитента, какъвто може да е случая, са в по-малък размер от размера на Недостига на залога на вземания).

С оглед на посоченото по-горе, към датата на Проспекта не съществува сигурност, че ще възникне необходимост от учредяване на Залог на вземания от което и да е Дъщерно дружество на Емитента, нито за това - в случай че възникне подобна необходимост - кое Дъщерно дружество на Емитента ще следва да учреди Залог на вземания, доколкото възникването на подобно изискване е предпоставено от възникване на Недостиг на залога на вземания, който към датата на Проспекта не е налице и може въобще да не стане факт.

Залог на вземания от страна на Дъщерно/и дружество/а на Емитента ще бъде учредяван въз основа на договор/и за особен залог във форма, която ще съответства в значителна степен на тази на Договора за залог на вземания, посочен на стр. 178 по-горе в настоящата подсекция

Залог на вземания от страна на Дъщерно/и дружество/а на Емитента ще бъде учредяван чрез регистрация в ЦРОЗ в съответствие със Закона за особените залози (или друг нормативен акт, който може да го замени в бъдеще), като за всеки такъв залог ще бъде осигурена противопоставимост и чрез изпращане на уведомление за учредения залог до длъжника/ците по вземанията, предмет на съответния учреден залог, с минимално съдържание в съответствие с изискванията на Закона за особените залози.

В рамките на 10 (десет) Работни дни след регистрацията на залог на вземания, учреден от Дъщерно дружество на Емитента в ЦРОЗ, Емитентът ще предоставя на довереника на облигационерите по Емисията облигации следните документи, които доказват надлежната регистрация на съответния залог в ЦРОЗ и уведомяването на длъжника/ците: i) Потвърждение, издадено от ЦРОЗ, което удостоверява надлежната регистрация на съответния залог в ЦРОЗ; ii) Удостоверение по партидата на залогодателя (т.е. съответното Дъщерно дружество на Емитента) в ЦРОЗ, удостоверяващо че съответния залог е първи по ред особен залог; и iii) Потвърждение/я от длъжника/ците по вземанията, предмет на учредения залог, че уведомлението за учредения залог е надлежно изпратено от залогодателя (т.е. от съответното Дъщерно дружество на Емитента) и съответно получено от този/тези длъжник/ци.

Освен това, съгласно условията на Емисията Емитентът е поел задължението всеки залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби и Новите акции на ЕП Варна, респективно, да бъде регистриран в Централен депозитар в съответствие с чл. 18 от ЗОЗ, и съобразно Правилника на ЦД, и съответно всеки залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ да бъде регистриран в Търговския регистър в съответствие с чл. 19 от ЗОЗ, в срок от 10 (десет) Работни дни след придобиването/записването на съответните акции/дялове от Емитента, или от Едноличния собственик (по отношение на Новите акции на ЕП Варна). Емитентът е поел задължение да осигури, че Едноличният собственик ще регистрира, и съответно Емитентът да регистрира, в рамките на същият срок и залог върху всички приходи, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна, респективно от Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби и Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти, в ЦРОЗ в съответствие с изискванията на Закона за особените залози.

Емитентът се задължава да предостави на довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след регистрацията във всички изискуеми регистри на всеки Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби, Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ или Новите акции на ЕП Варна, респективно, следните документи, удостоверяващи надлежната регистрация на съответния Залог във всички необходими регистри:

(i) (по отношение на Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби) удостоверение, издадено от Централен депозитар, удостоверяващо надлежната регистрация на Залого върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно; удостоверение, издадено от Централен депозитар относно извършените вписвания на тежести (в т.ч. особени залози, финансови обезпечения чрез учредяване на залог и запори) върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно, от което да е видно че съответният регистриран Залог е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби и приходите от тях, които могат да бъдат предвидени в приложимото законодателство, включително в съответния Правилник на ЦД, в бъдеще);

(ii) **(по отношение на Залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ)** Заверена с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис разпечатка от партидата на ЕП– Енергийни Услуги в Търговския регистър, от която е видно, че Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е надлежно регистриран в Търговския регистър и е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и приходите от тях, които могат да бъдат предвидени в приложимото законодателство в бъдеще);

(iii) **(по отношение на Залог върху Новите акции на ЕП Варна)** удостоверение, издадено от Централен депозитар, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху Новите акции на ЕП Варна; както и удостоверение, издадено от Централен депозитар относно извършените вписвания на тежести (в т.ч. особени залози, финансови обезпечения чрез учредяване на залог и запори) върху Новите акции на ЕП Варна, от което да е видно, че регистрираният Залог е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Едноличния собственик в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите акции на ЕП Варна и всякакви приходи, произтичащи от тях, които могат да бъдат предвидени в съответното приложимо законодателство, включително в Правилника на ЦД, в бъдеще),

Горните документи общо наричани **“Удостоверения за вписване относно новите акции/дялове”** и по отделно **“Удостоверение за вписване относно новите акции/дялове”**.

В изпълнение на горепосочените задължения, и с оглед на това, че след датата на издаване на Емисията Емитентът придоби Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ в резултат от увеличение на капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, в което Емитентът е едноличен собственик на капитала, последният сключи на 13.03.2017г. с довереника на облигационерите по Емисията договор за особен залог на дружествени дялове, с нотариална заверка на подписите, въз основа на който и в полза на довереника на облигационерите, в качеството му на довереник на облигационерите по Емисията и при спазване на изискванията на ЗППЦК, бе вписан първи по ред особен залог върху всички новопридобити от Емитента 149 800 (сто четиридесет и девет хиляди и осемстотин) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, представляващи Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, както и върху всички приходи, произтичащи от тези Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти. Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ беше вписан по партидата на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД в Търговския регистър към Агенция по вписванията с номер на вписване 20170320105251, а залогът върху всички приходи, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), беше вписан в ЦРОЗ с номер на вписване 2017032102702. В допълнение Емитентът предостави на довереника на облигационерите по Емисията необходимите Удостоверения за вписване относно новите дялове, състоящи се от: (i) заверена с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис разпечатка от партидата на ЕП– Енергийни Услуги в Търговския регистър, от която е видно, че Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е надлежно регистриран в Търговския регистър и е първи по ред особен залог; (ii) потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите,

произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и (iii) удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, е първи по ред особен залог.

Задължения на Емитента, които Обезпечението по Емисията обезпечава

Обезпечението по Емисията обезпечава всички задължения на Емитента за плащане на дължимите от него суми по Облигациите, включително, но не само за заплащане на обща главница по Облигациите в размер до 130 000 000 евро, всички дължими лихвени плащания по Облигациите, както и за заплащане на всички дължими от Емитента суми на довереника на облигационерите за предоставените от него услуги във връзка с Емисията.

Заличаване на съществуващите залози

Към датата на издаване на Емисията (както бе посочено, Емисията беше издадена и регистрирана в „Централен депозитар“ АД на 14.11.2016 г.) върху част от имуществото, което служи за Обезпечение по Емисията, съществуваша следните особени залози (по-долу „Съществуващите залози“):

- **Първи по ред особен залог** върху 1 054 400 (един милион, петдесет и четири хиляди и четиристотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Мрежи, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Мрежи;
- **Първи по ред особен залог** върху 1 200 800 (един милион двеста хиляди и осемстотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Продажби, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Продажби;
- **Първи по ред особен залог** върху 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100% (сто процента) от капитала на Дружеството;
- **Първи по ред особен залог** върху цялото търговско предприятие на Емитента, представляващо съвкупност от права, задължения и фактически отношения, който беше вписан в Търговския регистър с номер на вписване 20160712122747;
- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131512672, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на ЕП – Енергийни Услуги, както и върху всякакви приходи от тях, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти.

Съществуващите залози бяха учредени в полза на „Банка ДСК“ ЕАД, вписана в Търговския регистър с ЕИК 121830616, със седалище и адрес на управление: гр. София 1036, район „Оборище“, ул. „Московска“ № 19 (по-долу „Банката – кредитор“) с оглед на предоставеното на Емитента банково финансиране от страна на Банката – кредитор чрез Мостовото финансиране.

След погасяване на задълженията на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране, което беше извършено с част от набраните чрез издаването на Емисията средства (за повече информация относно погасяването на задълженията на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране, моля вж. подсекция „Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по

Мостовото финансиране“ на стр. 189 по-горе), и в предвидения в Предложението срок, а именно в срок от 60 шестдесет календарни дни след освобождаване на набраните суми от издаването на Емисията, които бяха налични по откритата във връзка с издаването на Емисията набирателна сметка, Съществуващите залози бяха заличени (дерегистрирани) от съответните регистри, в които бяха налице вписвания във връзка с тях, като:

- Първият по ред особен залог върху цялото търговско предприятие на Емитента, представляващо съвкупност от права, задължения и фактически отношения, който беше вписан в Търговския регистър в полза на Банката – кредитор, беше заличен от Търговския регистър на 19.12.2016 г. с номер на вписване 20161219110752, и съответно беше заличен от ЦРОЗ на 12.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, собственост на Емитента, който беше вписан в Търговския регистър в полза на Банката – кредитор, беше заличен от Търговския регистър на 19.12.2016 г. с номер на вписване 20161219102943;
- Първият по ред особен залог върху приходите, произтичащи от заложените дялове от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти, който беше вписан в ЦРОЗ в полза на Банката – кредитор, беше заличен от ЦРОЗ на 12.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху 1 054 400 (един милион петдесет и четири хиляди и четиристотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Мрежи, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80 % (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Мрежи, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху 1 200 800 (един милион, двеста хиляди и осемстотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Продажби, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Продажби, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.;

и

- Първият по ред особен залог върху 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на Дружеството, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.

В резултат от заличаването на Съществуващите залози всички Залози, предмет на Обезпечението, които бяха вписани като втори по ред особени залози в съответните регистри автоматично се превърнаха в първи по ред особени залози, като по този начин относно Обезпечението беше осигурено спазването на изискването на чл.100 з, ал. 3 от

ЗППЦК. Към датата на този Проспект всички особени залози, които представляват част от Обезпечението, са първи по ред особени залози в съответствие с условията на Емисията.

В допълнение, и в съответствие с условията на Емисията, включително в съответствие с изискванията на Предложението, Емитентът предостави на довереника на облигационерите по Емисията необходимите удостоверения и други документи, които удостоверяват надлежното заличаване на Съществуващите залози, както и това, че върху имуществото, предмет на Обезпечението, вече не са налице каквито и да е други особени залози в полза на трети лица, различни от довереника на облигационерите по Емисията, и в тази връзка всички особени залози, учредени като Обезпечение по Емисията, са първи по ред особени залози.

Съотношение на размера на Обезпечението спрямо главницата на Облигациите

Емитентът е поел задължението да поддържа съотношение на размера на Обезпечението спрямо общият размер на непогасената главница по всички Облигации в обращение до пълно и окончателно изпълнение на неговите задължения по Емисията в размер **не по-малко от 110% (сто и десет процента)** (по-долу „Съотношение на обезпечение спрямо главница“).

Съотношението на обезпечение спрямо главница се изчислява като размерът на Обезпечението, определен съгласно Първоначалната оценка, респективно съгласно съответната Периодична оценка, или, по отношение на активите, които са предмет на Залог на вземания, съгласно Индикативната тримесечна стойност, какъвто може да е случаят (така както са дефинирани тези понятия в подсекция „Оценка на Обезпечението“ и „Индикативна тримесечна стойност“ на стр. 188 и стр.191 по-горе, съответно) се раздели на произведението на общият брой Облигации от Емисията, които са в обращение към датата на изчислението, и непогасената главница на Облигация към тази дата. Стойността на обезпечението е сума от стойността според оценка на акциите/дяловете на Дъщерните дружества на Емитента, предмет на Обезпечението (но не включва стойността на акциите от капитала на Емитента, предмет на Обезпечение, съгласно извършена оценка на консолидирана база), плюс стойността на активите, които са предмет на учреден Залог на вземания, съгласно направена оценка, или, съгласно Индикативна тримесечна стойност, какъвто може да е случаят, и стойността на активите, предмет на допълнително или допълващо обезпечение, което може да бъде учредено в бъдеще.

За целите на изчислението на Съотношението на обезпечение спрямо главница се използва следната формула:

$$COG = OE / (OB * NG),$$

Където:

COG е Съотношението на обезпечение спрямо главница;

OE е размерът на Обезпечението по Емисията, определен съгласно Първоначалната оценка, респективно съгласно съответната Периодична оценка, или, по отношение на активите, които са предмет на Залог на вземания, съгласно Индикативната тримесечна стойност, какъвто може да е случаят (както тези понятия са дефинирани в подсекция „Оценка на Обезпечението“ и „Индикативна тримесечна стойност“ по-долу, съответно);

OB е броят Облигации в обращение към датата на извършване на изчислението;

NG е непогасената главница на Облигация към датата на изчислението

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат специално внимание, че посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница отразява единствено покритието, което осигурява обезпечението по Емисията облигации на задълженията на Емитента за изплащане на непогасената главница по Облигациите, но не включва в себе си и не отразява покритието на обезпечението по Емисията на дължимите

от Емитента лихви по Облигациите, както и на разноските, които следва да бъдат заплатени от Емитента във връзка с Емисията облигации.

Независимо от това, следва да се уточни изрично, че, както е посочено по-горе в подсекция *Задължения на Емитента, които Обезпечението по Емисията обезпечава* на стр. 185 от настоящия Проспект, обезпечението по Емисията облигации обезпечава изпълнението на всички задължения на Емитента по нея, включително заплащането на всички главници, лихви, неустойки и разноски по Облигациите от страна на Емитента. С цел осигуряване на обезпечаване чрез обезпечението по Емисията на всички вземания на облигационерите, произтичащи от притежаваните от тях Облигации, във всички сключени договори за учредяване на обезпечение по Емисията са посочени изрични разпоредби, в съответствие с които Залозите и Залогът на вземания обезпечават всички вземания, включително, но без изчерпателност, за главница, лихви, неустойки и разноски, произтичащи от Емисията облигации. В допълнение, този обхват на вземанията, които се обезпечават от Залозите и Залогът на вземания, е вписан и във всички съответни регистри, в които подлежи на вписване учреденото по Емисията облигации обезпечение.

Оценка на Обезпечението

Към датата на изготвяне на Предложението беше извършена оценка на имуществото, предмет на Залозите (по-долу „**Първоначалната оценка**“). Първоначалната оценка беше изготвена от „Инженерингсервиз – София“ ООД, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 010651178, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Любен Каравелов № 1 (по-долу „**Първоначалния оценител**“). Първоначалният оценител притежава сертификат с № 903600026/16.08.2016 г. и е вписан в регистъра на независимите оценители, воден от Камарата на независимите оценители, в резултат от което отговаря на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК да бъде независим оценител по чл. 5 от Закона за независимите оценители („ЗНО“).

Съгласно Първоначалната оценка имуществото, което е предмет на Обезпечение, беше оценено на стойност от **463 778 080,31 лева** или **237 125 967,14 евро** съгласно фиксираният валутен курс евро/лев на Българската народна банка. Съгласно докладите, съдържащи Първоначалната оценка, същата е изготвена с данни към 31.03.2016 г.

При първоначалното приемане на този Проспект от Управителния съвет на Емитента бе изготвена актуализация на Първоначалната оценка, която включва и оценка на имуществото, предмет на Залога на вземания, който, съгласно условията на Предложението, беше допълнително учреден от Емитента в предвидения в Предложението срок от 2 месеца след датата на издаване на Емисията (за повече информация относно учредяването на Залога на вземания, моля вж. подсекция „*Обезпечение по Емисията*“ на стр. 178 от този Проспект), като съгласно докладите, съдържащи актуализацията на Първоначалната оценка, същата е изготвена с данни към 30.09.2016 г., а по отношение на имуществото, предмет на учредения Залог на вземания, с данни към 31.12.2016 г.

Съгласно изготвената актуализация на Първоначалната оценка имуществото, което е предмет на Обезпечение, е на стойност от **628 191 462,19 лева** или **321 189 194,45 евро** съгласно фиксираният валутен курс евро/лев на Българската народна банка.

В посочените по-горе стойности, определени съгласно Първоначалната оценка и нейната актуализация към датата на първоначалното приемане на Проспекта от страна на Управителния съвет на Емитента, не е включена оценката на акциите от капитала на Емитента, които са предмет на Обезпечение по Емисията, тъй като тази оценка е направена на консолидирана база, поради което тя включва вече в себе си стойността на акциите/дяловете от капитала на Дъщерните дружества на Емитента, които също са предмет на Обезпечение по Емисията.

Докладите, съдържащи Първоначалната оценка и направената актуализация на Първоначалната оценка, представляват приложения, неразделна част от този Проспект.

Във връзка с горното Съотношението на обезпечение спрямо главница е в размер над **182% (сто осемдесет и два процента)** съгласно Първоначалната оценка, и в размер над **247 %** съгласно направената актуализация на Първоначалната оценка, с което е осигурено спазването на условията на Емисията.

Имуществото, което е предмет на Обезпечение по Емисията, ще бъде предмет на периодична оценка (по-долу „**Периодична оценка**“), която ще се извършва от независими оценители, отговарящи на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК (по-долу „**Периодични оценители**“). Периодичните оценители ще бъдат избирани по съгласие между Емитента и довереника на облигационерите по Емисията, а при липса на такова съгласие – едностранно от довереника на облигационерите, като в последния случай довереникът на облигационерите по Емисията ще може да избере Периодичен оценител, ако последният отговаря кумулативно на следните условия: i) предоставя услуги за извършване на оценки на имущество на поне 3 (три) банки, регистрирани в Република България, които са класирани в първите 10 (десет) банки, регистрирани в Република България, по размер на общи активи за последната година (като Периодичният оценител следва да предостави на довереника на облигационерите писмени референции, които да потвърждават този факт) и ii) цената за извършване на Периодичната оценка от Периодичният оценител не е по-висока с повече от 10% (десет процента) от цената, на която е извършена предходната Периодична оценка (като за целите на настоящия текст, в случай че не е налице предходна Периодична оценка, за такава ще бъде считана Първоначалната оценка), като в случай че цената, която е предложена от Периодичния оценител, избран от довереника на облигационерите е по-висока с повече от 10% (десет процента) от цената, на която е извършена предходната Периодична оценка, то довереникът на облигационерите следва да поиска оферти от поне двама други Периодични оценители, отговарящи на изискването, посочено в подточка i) по-горе, и да избере този Периодичен оценител, който е предложил най-ниска цена за извършване на Периодичната оценка.

Съгласно изискванията на ЗППЦК и договора за извършване на функции на довереник на облигационерите, сключен между Емитента и довереника на облигационерите по Емисията, Периодична оценка ще бъде извършвана поне веднъж годишно в срока на Емисията, както и при настъпване на следните събития, при които може да се смята, че стойността на Обезпечението се е намалила (като заличаването на Залога на вземания след изтичане на посочения в Предложението и настоящия Проспект срок от 48 месеца от издаването на Емисията, за който съгласно Предложението и този Проспект е налице изискване за поддържане на Залог на вземания, няма да бъде основание за извършване на нова Периодична оценка, ако съгласно предходната Периодична оценка е налице остатъчно имущество, предмет на Обезпечение, на достатъчна стойност за да бъде спазено посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница), а именно:

(i) при отнемане на Значима оторизация;

(ii) при влошаване на финансовото състояние на Емитента или на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, при което е налице спадане на Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) (изчислена по начина, посочен в дефиницията за EBITDA в Проспекта) на съответното дружество с поне 30 % (тридесет процента) спрямо неговия последен сравним одитиран финансов отчет и съответното дружество е отчело загуба като финансов резултат;

(iii) при започване от трети лица на принудително изпълнение срещу предоставеното обезпечение по Емисията, както и при предявяване на иски от трети лица по повод обекта на обезпечение или при налагане на обезпечителна мярка (възбрана, заповед и други) върху обекта на обезпечение (включително, но не само, за обезпечаване на бъдещ иск, както и насочено

срещу обезпечението извънсъдебно пристъпване към изпълнение по реда на Закона за особените залози);

(iv) В случай че ЕМИТЕНТЪТ, „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, в рамките на единична транзакция или чрез серия от транзакции (свързани или не), извърши което и да е от следните действия: (а) продаде или се разпорежи по друг начин с активи, които са на обща стойност по-висока от 10 (десет) процента от консолидираните активи на Емитента, или (б) учреди каквото и договорно обезпечение върху активи на обща стойност, която е по-висока от 10 (десет) процента (без да се включват каквито и да е активи, които са или могат да станат предмет на обезпечение, обезпечаващо съществуваща финансова задължнялост до размер от 12 500 000 евро (дванадесет милиона и петстотин хиляди евро), която е разкрита в Предложението и този Проспект, включително когато такава финансова задължнялост е била револвирана и/ или подновена за нови срокове) от консолидираните активи на Емитента;

(v) в допълнение на посоченото в точка (iv) по-горе, в случай че Емитентът или съответно Едноличният собственик (по отношение на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик) продаде повече от 10 процента от акциите в обращение към този момент от капитала на което и да е от следните – „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД или Емитента, съответно;

(vi) в случай на увеличаване на капитала на което и да е от следните „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД или Емитента, освен в случай, че това увеличаване на капитала е извършено с неразпределената печалба или резервите на съответното дружество.

В изпълнение на посочените по-горе изисквания и с оглед на осъществяването на увеличение на капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър на 23.02.2017г. с номер на вписване 20170223170206, в резултат от което Емитентът, който е едноличен собственик на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, придоби 149 800 (сто четиридесет и девет хиляди и осемстотин) дяла по 100 лева всеки (за повече информация относно увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и вписването на Залог върху придобитите от Емитента по този начин Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, както и върху всички приходи, произтичащи от тези Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, моля виж подсекция *“Обезпечение по Емисията”* на стр. 185 и сл. от Проспекта), ще бъде възложено извършването на Периодична оценка на Обезпечението по Емисията.

Доколкото към датата на настоящия Проспект не са налице финансови отчети на дружествата от групата на Емитента, включително финансов отчет на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, към края на първото тримесечие на 2017г., в които да бъде отразен ефектът от увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ върху дейността им (предвид това, че увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е вписано в Търговския регистър на 23.02.2017г.), Периодичната оценка, която да оцени този ефект върху пазарната стойност на дяловете на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и останалото Обезпечение по Емисията, ще бъде възложена веднага щом са налице финансови данни към края на първото тримесечие на 2017г., в които този ефект ще бъде надлежно отразен.

Индикативна тримесечна стойност

Емитентът е длъжен да предоставя на довереника на облигационерите по Емисията облигации в рамките на 10 (десет) Работни дни след изтичането на всяко календарно тримесечие (**„Срок за потвърждение на индикативната тримесечна стойност“**) писмено потвърждение на общата остатъчна стойност на всички вземания на Емитента, които служат като Залог на вземания (**“Потвърждение на индикативната тримесечна стойност”**). Общата

остатъчна стойност на вземанията на Емитента, които са предмет на Залога на вземания, както е потвърдена от Емитента във всяко Потвърждение на индикативната тримесечна стойност ще бъде считана за стойността на активите, които служат като Залог на вземания (**„Индикативна тримесечна стойност“**) до датата, на която следващото Потвърждение на индикативната тримесечна стойност е изпратено от Емитента на довереника на облигационерите по Емисията облигации или до датата, на която е извършена Периодична оценка на активите, предмет на Залога на вземания.

С цел избягване на съмнение, всяка Периодична оценка на активите, предмет на Залога на вземания, ще бъде вземана предвид за определянето на стойността на тези активи до датата, на която следващото Потвърждение на индикативната тримесечна стойност е изпратено от Емитента на довереника на облигационерите по Емисията облигации.

Ако Емитентът не предостави на довереника на облигационерите по Емисията облигации Потвърждение на индикативната тримесечна стойност за съответното тримесечие, Индикативната тримесечна стойност ще бъде считана за нула.

Допълване на Обезпечението

В случай че бъде установено от извършена Периодична оценка спадане на стойността на Обезпечението, с което се нарушава посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница, а именно съотношение на размера на Обезпечението спрямо общия размер на непогасената главница по всички Облигации в обращение в размер **не по-малко от 110% (сто и десет процента)**, включително в случаите, в които Емитентът получи уведомление от довереника на облигационерите по Емисията, че последният, в резултат от извършена Периодична оценка, е констатирал спадане на стойността на Обезпечението, с което се нарушава посоченото Съотношение на обезпечение спрямо главница, Емитентът ще бъде длъжен да допълни Обезпечението (т.е. да предложи допълване на Обезпечението) в срок до 3 (три) месеца от: i) изготвяне на Периодичната оценка, в която се установява спадането на стойността на Обезпечението под посоченото по-горе ниво; или ii) получаването на уведомлението от довереника на облигационерите по Емисията за констатиране на спадане на стойността на Обезпечението под изискуемото ниво.

Условията и реда за допълване на Обезпечението се одобряват от Общото събрание на облигационерите въз основа на постъпило писмено предложение от Емитента, действайки добросъвестно, като допълването на Обезпечението се урежда в допълнително писмено споразумение към договора за изпълнение на функцията довереник на облигационерите и става неразделна част от него.

Във връзка с горното довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите в най-краткия възможен срок след получаването на писменото предложение на Емитента за допълване на Обезпечението, в дневният ред на което следва да се съдържа точка и предложение за решение относно предоставянето на одобрение на предложеното от Емитента допълване на Обезпечението.

Изпълнение върху Обезпечението

При настъпване на Случай на неизпълнение, така както е дефиниран в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 221 от този Проспект, ще възникне право за предпочитително удовлетворение на вземанията на притежателите на Облигации от Емисията чрез изпълнение върху имуществото, предмет на Обезпечение.

Изпълнението върху Обезпечението се осъществява по реда и при условията на Закона за особените залози, както и (доколкото е приложимо) на Правилника на ЦД, като изпълнението се извършва по извънсъдебен ред, чрез вписване на пристъпване към изпълнение в

съответния регистър (т.е. в регистъра на ЦД относно Залозите, касаещи акции от капитала на ЕП – Продажби, ЕП – Мрежи и от капитала на Емитента, съответно в Търговския регистър – относно Залога върху дяловете от капитала на ЕП – Енергийни Услуги и в ЦРОЗ – във връзка със Залога на вземания и залозите върху дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти) и разпореждане с имуществото, предмет на Обезпечение по предвидения за това ред в ЗОЗ и съответно в Правилника на ЦД.

Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране

Съгласно условията на Емисията и изискванията на Предложението нетните набрани средства от издаването на Облигациите следва да бъдат използвани от Емитента за изплащане на остатъчната задължнялост по Мостовото финансиране, като всички оставащи нетни набрани средства от Емисията да бъдат използвани за финансиране на капиталовата инвестиционна програма в разпределителната мрежа за периода 2016 г. - 2023 г., включително за придобиване на съществуваща енергийна инфраструктура и оборудване, реконструкция и нови инвестиции, както и за други корпоративни цели. Капиталовата инвестиционна програма и посочените други корпоративни цели са предназначени за Република България. Всякакви остатъчни средства след извършването на рефинансирането, капиталовите инвестиции и използването на средства за други корпоративни цели, посочени по-горе, могат да бъдат инвестирани в допълнение в енергийни активи в България, Грузия, Турция и Румъния.

Във връзка с посоченото по-горе, Емитентът вече използва част от набраните средства от издаването на Емисията за погасяване на всички свои задължения към Банката – кредитор по Мостовото финансиране. В тази връзка, при спазване на изискванията на Предложението и на договора, по силата на който беше открита набирателната сметка във връзка с издаването на Емисията, Емитентът предостави на „Обединена българска банка“ АД, при която беше открита набирателната сметка във връзка с издаването на Емисията облигации, и която действа и като довереник на облигационерите по Емисията, необходимите документи и информация за освобождаване на набраните от издаването на Емисията суми, налични по посочената по-горе набирателна сметка. В резултат от това, на 01.12.2016 г. всички набрани от издаването на Емисията суми бяха освободени от набирателната сметка, като със съответна част от тях бяха погасени всички съществуващи задължения на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране.

Спазване на финансови съотношения

Коефициент на покритието на разходи за лихви (“Коефициент на покритие на разходите за лихви”)

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще бъде изчисляван като EBITDA на Емитента на консолидирана база се раздели на разходите за лихви на консолидирана база.

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще бъде отчитан от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще се изчислява въз основа на информацията от консолидирания финансов отчет на Емитента. Коефициентът се изчислява като Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) на консолидирана база за последните 12 (дванадесет) месеца спрямо датата на отчета се съотнесе към лихвените

разходи за последните 12 (дванадесет) месеца спрямо датата на отчета на консолидирана база.

Разходи за лихви означава общата стойност на начислените лихви във връзка с лихвоносен дълг, независимо дали платени, възникнали като дължими или капитализирани.

Емитентът е поел задължението да спазва ниво на Коефициента на покритие на разходите за лихви **не по-ниско от 400 % (четиристотин процента) на консолидирана база** до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на пасивите към активите на Емитента („Съотношение Пасиви/Активи“)

Съотношението Пасиви/Активи ще бъде изчислявано като общият размер на пасивите на Емитента (представляващи пасивите на Дружеството минус собствения му капитал) по баланса на Емитента на консолидирана база се раздели на общият размер на активите на Емитента по неговият баланс на консолидирана база.

Спазването на Съотношението Пасиви/Активи ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължението да спазва Съотношение Пасиви/Активи **не по-високо от 80 % (осемдесет процента) на консолидирана база** до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на Нетен дълг (Net Debt) към Печалба преди лихви, данъци и амортизации на Емитента (EBITDA) (“Съотношение Нетен дълг към EBITDA”)

За целите на изчисляване на Съотношението Нетен дълг към EBITDA “Нетен дълг” ще бъде калкулиран като брутен лихвоносен дълг (Gross Interest Bearing Debt) минус пари и парични еквиваленти.

Пари и парични еквиваленти означава, по всяко време, позицията, наименована Пари и парични еквиваленти, но с изключение на блокираните парични средства, посочена в баланса на Емитента на консолидирана база.

Пари и парични еквиваленти включват и листнати ценни книжа с фиксирана доходност, които притежават инвестиционен рейтинг, присъден от поне една от следните агенции за кредитен рейтинг: Standard & Poor's (S&P), Moody's или Fitch. Пари и парични еквиваленти не включват депозитите в компанията-собственик на Емитента. Брутният лихвоносен дълг включва банкови кредити, облигации и финансови лизинги и изключва кредити от Свързано лице.

Съотношението Нетен дълг към EBITDA ще бъде изчисляван като Нетният дълг по баланса на Емитента на консолидирана база се раздели на EBITDA (за непосредствено предхождащия 12-месечен период) на Емитента на консолидирана база.

Спазването на Съотношението Нетен дълг към EBITDA ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължение да спазва ниво на Съотношение на Нетен дълг към EBITDA не по-високо от **400% (четиристотин процента)** на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на брутен лихвоносен дълг (Gross Interest Bearing Debt) към собствен капитал на Емитента (Equity) („Съотношение на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал“)

За целите на изчисляване на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал брутният лихвоносен дълг ще включва банкови кредити, финансови лизинги и облигации и ще изключва кредити от Свързано лице.

Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал ще бъде изчислявано като брутният лихвоносен дълг на Емитента, съгласно баланса на Емитента на консолидирана база, се раздели на собствения капитал на Емитента, съгласно баланса на Емитента на консолидирана база.

Спазването на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължение да поддържа ниво на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал не по-високо от **140 процента** на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Изплащане на дивиденди

Разпределянето на дивиденди от Емитента на Едноличния собственик е разрешено само ако посочените по-горе финансови съотношения са спазени в съответствие с последните налични тримесечни консолидирани финансови отчети на Емитента преди планираното разпределение на дивиденди на Едноличния собственик. Изплащането на дивиденди ще бъде извършвано до 100% (сто процента) от нетната печалба на Емитента съгласно неговия най-последен годишен одитиран финансов отчет.

С цел избягване на съмнение, нищо от посоченото тук няма да ограничава по какъвто и да е начин разпределянето на дивиденди (независимо от сумата на разпределяните дивиденди) от Дъщерните дружества на Емитента на Дружеството.

Други условия по Емисията

С цел избягване на съмнение, посочените по-долу задължения и ограничения относно дейността на Емитента, и в частност тези предвидени в: (i) подсекция „Ограничение относно депозирание на средства, или предоставяне на заеми под каквато и да е форма при Едноличния собственик“ на стр. 197 от Проспекта; (ii) подсекция „Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи“ на стр. 196 от този Проспект; и (iii) подсекция „Учредяване на ново Дъщерно дружество на Емитента“ на стр. 198 от Проспекта, представляват отделни задължения на Емитента и всички от тях се прилагат независимо едно от друго, като прилагането на което и да е от тях не ограничава или изключва действието на останалите.

Осъществяване на процедура по преобразуване или ликвидация на Емитента само след предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите от Емисията

✓ Преобразуване

Емитентът е поел задължението да не бъде осъществявана процедура по преобразуване на Емитента или негово Дъщерно дружество по смисъла на Глава шестнадесета от ТЗ (включително сливане, вливане, разделяне, отделяне чрез учредяване на еднолично търговско дружество или преобразуване чрез промяна на правната форма на Дружеството) с негово участие без да е налице предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите по Емисията.

С оглед на одобряването на участието на Дружеството в съответна процедура по преобразуване, Емитентът е длъжен да уведоми писмено довереника на облигационерите по Емисията за планираното участие на Дружеството в процедурата по преобразуване като предостави информация за основните параметри на преобразуването и участието на Емитента в него, и поиска в тази връзка от довереника на облигационерите по Емисията да бъде свиквано ОСО, на което да бъде одобрено участието (т.е. да бъде дадено предварително съгласие) на Дружеството в преобразуването (**„Уведомлението за преобразуване“**).

Въз основа на Уведомлението за преобразуване довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане, не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за преобразуване, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ точка и проект на решение относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за участието на Емитента в преобразуването.

Решението за предоставяне на съгласие от страна на ОСО се взема с Обикновено мнозинство, като с решението за одобрение на участието на Дружеството в съответна процедура по преобразуване (т.е. за даване на предварително съгласие) Общото събрание на облигационерите следва да овласти (доколкото е необходимо) довереника на облигационерите (или друго лице от състава на притежателите на Облигации, какъвто може да е случаят) да предостави необходимото писмено съгласие на Емитента, инкорпориращо взетото решение от ОСО.

✓ **Ликвидация**

Емитентът се задължава да осигури, че няма да бъде осъществявана процедура по ликвидация спрямо Дружеството, ако не е налице предварително съгласие за това от страна на Общото събрание на облигационерите.

С оглед на получаване на предварителното писмено съгласие на ОСО, Емитентът е длъжен да уведоми писмено довереника на облигационерите по Емисията за предстоящото започване на процедура по ликвидация на Дружеството, в което се съдържа и информация за планираният начин и срокове за изплащане на задълженията по Емисията в рамките на процедурата по ликвидация на Емитента (**„Уведомление за ликвидация“**), както и молба за свикване на ОСО за предоставяне на съгласие за осъществяването на ликвидацията.

Незабавно след получаването на Уведомление за ликвидация, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) дни след това, довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите, в дневният ред на което следва да се съдържа точка и предложение за решение относно предоставяне на съгласие за осъществяване на процедура по ликвидация от страна на Дружеството.

Общото събрание на облигационерите взема решението по предходния абзац с Обикновено мнозинство, като съобразно случая (доколкото е необходимо) в решението следва да се съдържа и овластяване на довереника на облигационерите по Емисията (или друго лице от състава на облигационерите по Емисията, какъвто може да е случаят) да предостави на Емитента необходимото писмено съгласие относно осъществяване на ликвидацията.

Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи До момента, до който са налице Облигациите, Емитентът няма и ще осигури, че никой от „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, независимо дали в единична транзакция или чрез серии от транзакции (свързани или не), няма: (а) да продава или да се разпорежда по друг начин с каквито и да е активи на стойност, по-висока от 10 (десет) процента общо от консолидираните активи на Емитента, или (б) да учредява каквото и да е договорно обезпечение върху каквито и да е активи, които са на стойност, по-висока от 10 (десет) процента общо (без да се включват каквито и да е активи, които са или могат да станат предмет на обезпечение, обезпечаващо съществуваща финансова задължнялост до размер от 12,500,000 евро, която е разкрита в този Проспект, включително когато такава финансова задължнялост е била револвирана и/или подновена за нови срокове) от консолидираните активи на Емитента. В случаите по точка (а) от предходното изречение (продажба или друго разпореждане с активи, които са над 10 процента от консолидираните активи), ще бъде необходимо предварително писмено одобрение на Общото събрание на облигационерите в допълнение на одобрението на КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести), ако такова е необходимо. В случаите по точка (б) от първото изречение (учредяване на договорно обезпечение върху активи, които са над 10 процента от консолидираните активи) ще бъде необходимо предварителното писмено одобрение на Общото събрание на облигационерите, независимо от друго предварително или едновременно одобрение от КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести).

Стойността на активите, посочени в предходния параграф, ще бъде изчислявана на базата на последният одитиран консолидиран баланс (като част от последният одитиран консолидиран годишен финансов отчет) на Емитента.

Посоченото по-горе няма да се прилага по отношение на обезпечение, което е учредено в рамките на обикновената стопанска дейност с цел да бъдат спазени задължителни законови или регулаторни изисквания, които са задължителни за лицето, което предоставя обезпечението, при положение, че такова обезпечение и задълженията, обезпечени с него, са на пазарни условия.

Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за, каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган или намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай, че това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон. В този случай Емитентът ще плаща такива допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране, с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на такива допълнителни суми във връзка с:

(а) друга връзка: всякаква Облигация, притежавана от или за сметка на притежател, който е отговорен за такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че той има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията; или

(б) каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, прехвърлителни или други данъци;

(в) всякакви данъци, удържани, събрани или наложени на плащане към физическо лице, което е задължено съгласно Директива 2003/48/ЕО или която и да е друга директива, имплементираща изводите на заседанието на Съвета на ECOFIN от 26 и 27 ноември, 2000 г. за облагане на доходите от спестявания, или който и да е закон, имплементиращ или отговарящ на или създаден да бъде в съответствие с такава директива;

(г) всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(д) всякакви данъци, наложени или удържани по причина това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалният собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да е изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удържа на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателя или реалният собственик не е местно лице на Република България), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

(е) всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

(ж) всяка комбинация от точки (а) до (е) по-горе.

Ограничение относно депозирание на средства, или предоставяне на заеми под каквато и да е форма при Едноличния собственик

До момента, до който са налице Облигациите нито Емитентът, нито „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД ще депозира (в т.ч. чрез предоставяне на заеми под каквато и да е форма) при Едноличния собственик каквато и да е сума (а) по-висока от главница в размер на 50 000 000 евро общо, или (б) с падеж по-дълъг от 6 (шест) месеца.

С цел избягване на съмнение, посоченото по-горе няма да ограничава Емитента или което и да е от „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД да подновява което и да е депозирание на средства при Едноличния собственик за нови срокове, всеки от които до 6 (шест) месеца, при условие, че общата главница на депозиранията сума при Едноличния собственик няма да надвиши 50 000 000 евро.

Минимална сума на капиталовите разходи, направени от Емитента и/или неговите Дъщерни дружества на годишна база

До момента, до който са налице Облигациите Емитентът ще извършва и/или ще осигури, че неговите Дъщерни дружества ще извършват капиталови разходи, предварително одобрени от КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести) в общ размер от поне 12 000 000 евро за календарна година. С цел избягване на съмнение, посочените по-горе капиталови разходи няма да включват каквито и да е направени инвестиции в ценни книжа или други финансови инструменти или други инвестиции в активи, които не са свързани с основната стопанска дейност на Емитента или което и да е от неговите Дъщерни дружества.

Максимален размер на разходите (разноските), платени по кредити от Емитента и неговите Дъщерни дружества

До пълно и окончателно погасяване на всички суми, дължими по Емисията облигации Емитентът няма да плаща, и ще осигури, че никое от неговите Дъщерни дружества няма да плаща, каквито и да е разходи (включително редовна, просрочена лихва или лихва за забава, комисиони, неустойки или други разходи, но без да се включват главници или сходни) по каквито и да е кредити, предоставени на Емитента, съответно на негово Дъщерно дружество, в размер по-висок от 6-месечния EURIBOR + 7 (седем) процента на годишна база, респективно в размер, по-висок от нивото за 6-месечен срок на друг еквивалентен международно признат индекс, приложим към валутата на кредита + 7 (седем) процента на годишна база (в случай, че валутата на кредита е различна от евро), ако общият размер на плащането на разходи (разноски) е по-висок от 2 000 000 евро или еквивалентът на тази сума в друга валута.

Задължение за уведомяване на облигационерите в случай на нов акционер/съдружник в Емитента или неговите Дъщерни дружества

В момента, в който Емитентът узнае, той ще уведомява надлежно в писмена форма довереника на облигационерите, и последният ще информира съответно облигационерите, ако трето лице, различно от Едноличния собственик или Емитента, ще придобие или е придобило 5 % или повече от 5 % от акциите/дяловете (настоящи или бъдещи) в Емитента или Дъщерно дружество на Емитента, като предостави, заедно с уведомлението, и съответните идентификационни данни за това трето лице, ако са налични при Емитента.

Учредяване на ново Дъщерно дружество на Емитента

До момента, до който са налице Облигациите или е налице каквато и да е сума или задължение по Емисията облигации, Емитентът се задължава да не учредява или придобива по друг начин ново Дъщерно дружество за цена/сума (вкл. възнаграждение или друга престация), по-висока от 10% от консолидираните активи на Емитента съгласно неговият последен годишен одитиран консолидиран финансов отчет, освен с предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите.

Задължение да не се променя Контрола върху Емитента без предварително съгласие на ОСО

Емитентът е поел задължението да осигури, че Едноличният собственик няма да осъществява действия, водещи до промяна на Контрола върху Дружеството, без да е налице предварително съгласие за това на Общото събрание на облигационерите.

За целите на получаването на предварително съгласие от страна на ОСО за промяна на Контрола върху Дружеството, Емитентът (или директно Едноличният собственик, какъвто може да е случаят) е длъжен да уведоми довереника на облигационерите по Емисията за предстоящата сделка, която ще доведе до промяна на Контрола, като предостави индивидуализиращи данни за новото лице, което ще упражнява Контрол върху Емитента (състоящи се като минимум данни от: име/наименование, държава на регистрация/държава на раждане, регистрационен номер/индивидуализиращ номер, седалище и адрес на

управление/адрес или други аналогични данни), и отправи молба за свикване на Общо събрание на облигационерите, на което да бъде взето решение относно предоставяне на съгласие за промяната на Контрола върху Дружеството (**„Уведомление за промяна на контрола“**).

Довереникът на облигационерите по Емисията, вземайки предвид полученото Уведомление за промяна на контрола, е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за промяна на контрола, Общо събрание на облигационерите, на което да бъде разгледан въпросът относно предоставянето на съгласие за осъществяването на промяна на Контрола върху Емитента.

Решението на ОСО относно предоставянето на съгласие за промяна на Контрола върху Дружеството се взема с Обикновено мнозинство и може да съдържа (доколкото е необходимо) овластяване на довереника на облигационерите по Емисията (или друго лице от състава на притежателите на Облигации) да подпише необходимите съгласия или други необходими документи в тази връзка.

Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ

Емитентът е поел задължението, включително с оглед на изискването на действащата към датата на Проспекта редакция на чл. 176, ал. 1, т. 9 от Кодекса за социално осигуряване (**„КСО“**), да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед на това да осигури, че Облигациите от Емисията ще бъдат допуснати до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ, т.е. след 14.11.2016 г., на която дата е издадена Емисията и е регистрирана в „Централен депозитар“ АД (по-долу **„Срок за допускане до търговия“**).

Повече информация относно допускането до търговия на БФБ на Облигациите от Емисията се съдържа в секция **„Допускане до търговия и организация на търговията“** на стр. 234 -239 от този Проспект.

Пут опция

Ако: (i) Облигациите не бъдат допуснати до търговия на БФБ в Срока за допускане до търговия, така както е посочено в подсекция **„Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ“** на стр. 199 по-горе (по-долу **„Случай на пут опция, свързан с допускане до БФБ“**); или (ii) настъпи смяна на Контрола върху Емитента, без предварително писмено съгласие на ОСО, както е посочено в подсекция **„Задължение да не се променя Контрола върху Емитента без предварително съгласие на ОСО“** на стр. 198-199 по-горе (по-долу **„Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола“**); или (iii) в случай че е издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейния еквивалент в която и да е друга валута, освен ако не е обжалвано от съответния ответник добросъвестно, на база на разумни аргументи, или, за избягване на съмнение, в случай че това съдебно/арбитражно решение влезе в пълна сила (по-долу **„Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство“**) (всеки наричан **„Случай на пут опция“**), всеки притежател на Облигации ще има право да поиска от Емитента да изкупи притежаваните от него Облигации (по-долу **„Пут опция“**) и Емитентът ще бъде длъжен да изкупи тези Облигации при условията, посочени в настоящата подсекция.

С цел избягване на съмнение, в случай че е налице издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейния еквивалент в която и да е друга валута, за облигационерите от Емисията облигации възниква право на преценка дали е налице добросъвестно обжалване на основата на разумни аргументи, като облигационерите не са обвързани от твърденията на Емитента,

съответно на Значимото дъщерно дружество в тази насока. При възникването на евентуален спор доказването на наличието на добросъвестност и на разумни аргументи при обжалването е в тежест на Емитента (и/или съответното Значимо дъщерно дружество).

Срок, в който може да бъде упражнена Пут опцията

Всеки притежател на Облигации може да упражни Пут опцията относно притежаваните от него Облигации:

(а) при настъпване на Случай на пут опция, свързан с допускане до БФБ, в срок от първия Работен ден след изтичане на Срока за допускане до търговия до 30 (тридесетия) Работен ден след това;

(б) при настъпване на Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола, в рамките на 30 (тридесет) Работни дни от крайната дата, на която довереникът на облигационерите е задължен да уведоми облигационерите за настъпването на такъв Случай на пут опция, след като довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента (включително ако Емитентът е уведомил довереника на облигационерите, но последният не е уведомил облигационерите, при положение, че в този случай Емитентът е публикувал официално съобщение на интернет сайта на БФБ относно възникването на такъв Случай на пут опция);

респективно

(в) при възникване на Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство, в рамките на 30 (тридесет) Работни дни от крайната дата, на която довереникът на облигационерите е задължен да уведоми облигационерите за настъпването на такъв Случай на пут опция, след като довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента (включително ако Емитентът е уведомил довереника на облигационерите, но последният не е уведомил облигационерите, при положение, че в този случай Емитентът е публикувал официално съобщение на интернет сайта на БФБ относно възникването на такъв Случай на пут опция);

Всеки наричан по-долу **„Срок на пут опцията“**.

Лица, които имат право да упражняват Пут опцията за продажба и Облигации, предмет на Пут опцията

Пут опцията може да бъде упражнена само и единствено от лице, което е вписано в книгата на облигационерите, поддържана от Централен депозитар, като облигационер на първия Работен ден от Срока на пут опцията (**„Дата, на която възниква право за пут опция“**), и до размера на притежаваните от него Облигации към Датата, на която възниква право за пут опция (**„Облигации с пут опция“**).

В случай че Емитентът не уведоми довереника на облигационерите или, ако е приложимо, не публикува съобщение на интернет страницата на БФБ в съответствие с (б) или (в) от параграф „Срок, в който може да бъде упражнена Пут опцията“ на стр. 200 по-горе, в рамките на 15 (петнадесет) дни от възникването на съответния Случай на пут опция, то Датата, на която възниква право за пут опция ще бъде датата, на която съответният облигационер узнае за настъпването на Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола, респективно за Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство.

Пут опцията може се упражнява само по отношение на всички (но не и на част от) Облигациите с пут опция, притежавани от съответния облигационер по Емисията.

Начин на упражняване на Пут опцията

Пут опцията се упражнява с уведомление от облигационер, който иска да я упражни, изпратено до Емитента в Срока на пут опцията („Уведомление за упражняване на пут опцията“).

Уведомлението за упражняване на пут опцията следва да бъде изпратено в оригинал до Емитента на следният адрес:

„ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258

На вниманието на: Директора за връзки с инвеститорите

Уведомление за упражняване на пут опцията, получено от Емитента след изтичане на Срока на пут опцията, ще се счита за получено в Срока на пут опцията в случай че е налице писмено доказателство, че е изпратено преди изтичането на Срока на пут опцията.

Уведомление за упражняване на пут опцията следва да съдържа следните минимално необходими реквизити:

- ✓ Индивидуализиращи данни за притежателя на Облигациите, включително име/наименование, регистрационен номер/ индивидуализиращ номер, държава на регистрация/държава на раждане, седалище и адрес на управление/адрес, или аналогични на посочените по-горе индивидуализиращи данни;
- ✓ Брой притежавани Облигации с пут опция;
- ✓ Декларация, че Облигациите с пут опция са налични по сметка на съответния облигационер в Централен депозитар (включително по под/сметка на притежателя на Облигациите с пут опция при инвестиционен посредник), негова единствена собственост са, не са предмет на тежести, включително не са заложили и не са предмет на каквито и да други тежести, включително, но не само върху тях не е наложен заповор и не са предмет на предварителен договор, репо – сделка или друга сделка със сходен ефект, както и че съответният облигационер няма да предприема (или да се въздържа от) каквито и да е действия до сключването на съответната сделка в резултат от упражняването на Пут опцията, които са насочени към или биха могли да имат за резултат налагането на каквито и да е тежести върху Облигациите с пут опция или възникване на каквито и да е други права на трети лица върху тях;
- ✓ Информация за избрания инвестиционен посредник, чрез който облигационерът ще продаде притежаваните от него Облигации с пут опция;
- ✓ Декларация, че притежателят на Облигациите с пут опция е сключил необходимите договори и е предоставил други необходими документи на избрания от него инвестиционен посредник, както и е подал необходимите нареждания (съдържащи всички необходими реквизити, изисквани съгласно действащото законодателство, и посочващи параметри, отговарящи на изискванията на настоящата секция от Проспекта, както и с посочване на цена на изпълнение – „пазарна цена“ и със срок на валидност „до отмяна“) до този инвестиционен посредник относно продажба на притежаваните от него Облигации с пут опция в резултат от упражняване на Пут опцията.

Цена, на която се упражнява Пут опцията

Емитентът поема задължението да закупи обратно Облигациите с пут опция, за които е упражнена Пут опцията, на единична цена, равняваща се на сбора от: (i) която и да е

остатъчна главница по съответната Облигация с пут опция и (ii) всяка натрупана, но незаплатена лихва по нея (по-долу **„Цена на облигация с пут опция“**). Цената на облигация с пут опция се изчислява от Емитента, действайки добросъвестно, въз основа на приложимият лихвен процент и условия за изчисляване на дължимите лихви по Емисията, посочени в секции **„Параметри на Емисията“** на стр. 25 от Проспекта и **„Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“** на стр. 211-213 от този Проспект.

Сключване на сделки в резултат от упражняване на Пут опцията

След изтичане на Срока на пут опция, но не по-късно от: (i) 10 (десет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер до 7 000 000 евро; (ii) 20 (двадесет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер между 7 000 001 евро и 15 000 000 евро; (iii) 30 (тридесет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер над 15 000 000 евро, Емитентът е длъжен да нареди на инвестиционен посредник, избран от него, извършването на изискваната/ите транзакция/и за обратно закупуване на Облигациите с пут опция, предмет на съответното Уведомление за упражняване на пут опция (по-долу **„Сделка/и по упражняване на пут опцията“**), както и за заплащането на дължимата за закупуването им Цена на облигация с пут опция.

Сделката/ите по упражняване на Пут опцията се сключва/т чрез посредничеството на обслужващия/ите притежателя/ите на Облигациите с пут опция инвестиционен/ни посредник/ци и на инвестиционния посредник, избран от Емитента за сключване на Сделка/ите по упражняване на пут опцията, на единична цена, съответстваща на Цената на облигация с пут опция.

Сделката/ите по упражняване на Пут опцията се сключват извън борсов пазар (или т.н. over – the –counter или OTC), като всяка такава Сделка по упражняване на пут опцията задължително следва да бъде сключена със сетълмент на принципа **„Доставка срещу плащане“** (или т.н. Delivery versus Payment или DVP).

Всички разходи на притежателите на Облигации с пут опция за осъществяване на необходимите Сделки по упражняване на пут опцията, включително относно използване на услугите на избрания от тях инвестиционен посредник, както и всички други дължими разходи и такси са за сметка на съответния облигационер.

Обратно изкупуване

Емитентът има право да изкупува обратно Облигации от Емисията както по свое собствено усмотрение, така и в резултат от упражняване на Пут опция от страна на притежател на Облигации с пут опция. При упражняване на правото си да изкупува обратно Облигации, Емитентът може да сключва както сделки с Облигации на БФБ (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ), така и извън борсов пазар (чрез сключване на OTC сделки с Облигации от Емисията)

Извън случаите на обратно изкупуване на Облигации от страна на Емитента в резултат от упражняване на Пут опция от притежател на Облигации с пут опция, цената, на която ще бъдат сключвани сделки от Емитента за обратно изкупуване на Облигации от Емисията, ще

бъде определяна свободно при отчитане на пазарните условия към датата на съответната сделка с Облигации.

Брой Облигации, които могат да бъдат предмет на обратно изкупуване

Съгласно условията на Емисията не са налице ограничения в броя Облигации, които Емитентът може да изкупува обратно. Във връзка с това Дружеството може свободно да определя броя Облигации (освен в случаите на упражняване на Пут опция от притежател на Облигации с пут опция), които иска да изкупи обратно, както и по свое собствено усмотрение да сключва сделки с Облигации както за целия определен от него брой Облигации наведнъж (еднократно), така и да сключва сделки за част от този определен общ брой Облигации.

Необходими корпоративни решения относно извършване на обратно изкупуване

Съгласно Устава на Дружеството, както и съгласно условията на Емисията не са налице специални изисквания за вземане на нарочни корпоративни решения от органите на управление на Емитента за извършване на обратно изкупуване на Облигации. Поради това законните представители на Емитента, в рамките на правомощията, предоставени им от Устава на Дружеството, се считат за овластени да извършват всички необходими сделки относно обратно изкупуване на Облигации от Емисията, в размер и на цена по тяхна собствена преценка, без да е налице необходимост от вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Дружеството в тази връзка.

Запазване на правата по обратно изкупените Облигации. Обезсилване

Съгласно условията на Емисията обратното изкупуване на Облигациите няма да води до погасяването на правата, инкорпорирани в тях, а до временно преустановяване на упражняването (невъзможност за упражняване) на правото на глас по тези Облигации от страна на Емитента.

В случай че Облигации от Емисията облигации са били закупени от Свързано лице на Емитента („**Облигации, притежавани от свързано лице**“) правата на глас по тези закупени Облигации, притежавани от свързано лице, ще бъдат считани за преустановени и съответното Свързано лице на Емитента няма да има право да упражнява правата на глас по тях.

Емитентът няма да има право да упражнява правата на глас по обратно изкупените от него Облигации, респективно Свързаното лице на Емитента, което притежава Облигации, притежавани от свързано лице, няма да има право да упражнява правата на глас по тези Облигации, притежавани от свързано лице, като при определяне на кворума за валидно провеждане на Общо събрание на облигационерите, както и при определянето на мнозинството за вземане на решения от ОСО няма да се вземат предвид Облигациите, притежавани от Емитента в резултат от осъществяването на обратно изкупуване (включително в резултат от обратно изкупуване, осъществено с оглед на упражняване на Пут опция от страна на притежатели на Облигации с пут опция), както и Облигациите, притежавани от свързано лице („**Модифициран кворум**“ и „**Модифицирано мнозинство**“ съответно).

Емитентът ще има право да се разпорежи с (т.е. да върне в обращение) обратно изкупените от него Облигации, респективно Свързаното лице на Емитента може да се разпорежи с Облигациите, притежавани от свързано лице, включително като сключи сделки за продажба на Облигациите, съответно на Облигациите, притежавани от свързано лице, на цена, в обем, при условия и с насрещна страна, определени по собствено усмотрение на съответния продавач.

В случай, че Емитентът се разпорежи с (т.е. върне в обращение) обратно изкупените от него Облигации, респективно ако Свързаното лице на Емитента се разпорежи с Облигациите, притежавани от свързано лице, то приобретателят на тези Облигации, съответно на Облигации, притежавани от свързано лице, ако този приобретател е лице, различно от Емитента или Свързано лице на Емитента, има право да упражнява всички права по тях, включително, но не само правото на глас, както и всички други имуществени права по Облигациите, в т.ч. право на вземане за главница и лихви по Облигациите и др.

Кол опция

Емитентът ще има право да изплати предсрочно (преди падежа на Емисията, посочен в условията ѝ, така както са определени в секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 от този Проспект) остатъчната главница по Облигациите от Емисията (по-долу „**Кол опция**“) по свое собствено усмотрение, като упражняването на Кол опцията ще бъде предмет на следните условия:

Срок за упражняването на Кол опцията

Емитентът има право да упражни Кол опцията на датата на всяко лихвено плащане по Емисията след втората година от срока на Емисията (т.е. от датата на второто лихвено плащане) по нея до датата на шестото лихвено плащане по Емисията (повече информация за датите и начина на извършване на лихвените плащания по Емисията се съдържа в секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 по-долу в този Проспект) (по-долу „**Срок за упражняване на Кол опцията**“).

Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опцията, и в допълнение на всяко лихвено и главнично плащане, дължимо на тази дата, Емитентът заплаща на облигационерите по Емисията следните суми по притежаваните от тях Облигации (по-долу „**Цена на упражняване**“):

- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на второто или третото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,50%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на четвъртото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,35%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на петото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,25%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане); и
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на шестото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,10%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);

С цел избягване на съмнение се счита, че със заплащането на Цената на упражняване Емитентът ще изпълни своите задължения за заплащане на съответната остатъчна главница по Облигация, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане.

Необходимите корпоративни решения за упражняването на Кол опцията

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опцията. В тази връзка, и без да е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Дружеството, законните представители на Емитента, в рамките на правомощията, предоставени им от Устава на Дружеството, се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опцията от страна на Емитента, включително да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед на извършването на плащането на съответната Цена на упражняване на облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

Процедура за упражняване на Кол опцията

В случай че Емитентът желае да упражни Кол опцията, то той следва да обяви, не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди настъпването на датата на съответното лихвено плащане по Емисията, на която ще бъде упражнена Кол опцията (по-долу **„Крайна дата за уведомяване по Кол опцията“**), съобщение относно предстоящото упражняване на Кол опцията (по-долу **„Съобщение за упражняване“**), в което да посочи като минимум следните данни:

- ✓ Информация, че Емитентът ще упражни Кол опцията;
- ✓ Дата на упражняване на Кол опцията, съвпадаща с датата на съответното лихвено плащане по Емисията;
- ✓ Цена на упражняване, която ще бъде платена от Емитента за всяка Облигация в резултат от упражняване на Кол опцията;
- ✓ Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена относно плащането на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията;

Емитентът е длъжен да обяви до настъпване на Крайната дата за уведомяване по Кол опцията Съобщението за упражняване на: i) своята интернет страница, която към датата на настоящия Проспект е www.energo-pro.bg, както и ii) (ако Емисията е била допусната до търговия на БФБ) на интернет страницата на БФБ, включително като оповести Съобщението за упражняване при спазване на реда за разкриване на регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, като в същият срок следва да изпрати Съобщението за упражняване и на довереника на облигационерите по Емисията.

В случай че Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на получаване на Съобщението за упражняване от страна на довереника на облигационерите по Емисията, последният е длъжен да уведоми облигационерите по Емисията за полученото Съобщение за упражняване в срок не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди настъпването на датата на съответното лихвено плащане по Емисията, на която ще бъде упражнена Кол опцията, по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на подсекция **„Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации“** от секция **„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде**

инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 216-217 от този Проспект.

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед на упражняването на Кол опцията се извършва едновременно с дължимото лихвено плащане по Емисията, на датата на съответното лихвено плащане по нея, както и едновременно с всяко главнично плащане, дължимо на тази дата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва същият ред, който е предвиден в секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ по-долу относно извършването на лихвеното плащане по Емисията (за повече информация относно приложимият ред за извършване на плащанията и получаването на дължимите суми от облигационерите по Емисията, моля вж. секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 от този Проспект).

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че съобразно техният данъчен статут, е възможно върху Цената на упражняване или част от нея да бъде дължим данък при източника или друг данък, който ще намали крайната получена от тях сума (т.е. получената от тях сума ще представлява Цената на упражняване, след извършени отчисления на дължимия данък при източника). Повече информация относно приложимото данъчно законодателство се съдържа в секция „Валутно и данъчно законодателство“ на стр. 240 и сл. от този Проспект.

Задължението на Емитента за изплащане на Цената на упражняване при упражняване на Кол опцията ще се счита за изпълнено когато Дружеството заплати Цената на упражняване, след като е отчислило дължимият данък при източника върху нея.

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опцията, заедно с изплащането на всяка главница, дължима на съответната дата, Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Емисията от Централен депозитар.

Емитентът може да упражни Кол опцията само изцяло, т.е. да изплати предсрочно цялата остатъчна главница по всички Облигации от Емисията. Частично упражняване на Кол опцията не е допустимо.

Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването от негова страна на Кол опцията ще имат облигационерите по Емисията, които имат право да получат съответното лихвено плащане (и главнично плащане, ако е дължимо на тази дата) по Облигациите на датата на лихвеното плащане по Емисията, на която се упражнява Кол опцията. (за повече информация относно начина за определяне на състава на облигационерите по Емисията, които имат право да получат лихвено плащане по Облигациите, моля вж. секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 от този Проспект).

17. ПРЕВЕНЦИЯ НА ПРАНЕ НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ТЕРОРИЗМА. СПАЗВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИ САНКЦИИ. СОЦИАЛНА И ЕКОЛОГИЧНА ОТГОВОРНОСТ

Превенция на пране на пари и финансиране на тероризма

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват, такива мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да вземат участие в дейности, които представляват пране на пари или финансиране на тероризъм по смисъла на българското и/или европейското законодателство.

Превенция на определени забранени практики

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да вземат участие в някоя от следните практики („**Забранени практики**“) във връзка с Емисията:

- ✓ Практики свързани с каквато и да било форма на измама, като действия или бездействия, в това число изопачаване, които умишлено или непредпазливо въвеждат в заблуждение или се стремят да въведат в заблуждение трето лице с цел да бъде придобита финансова или друга облага, или да бъде избегнато изпълнението на задължение;
- ✓ Практики, свързани с каквато и да било форма на изнудване, които ограничават или увреждат, или заплашват да ограничат или увредят, пряко или косвено, трето лице или имуществото му, с цел да повлияят неправомерно върху действията на такова лице;
- ✓ Съгласувани практики, свързани с какъвто и да е вид споразумение между две или повече страни, целящо да постигне забранена от закона цел, в това число да повлияе неправомерно върху действията на трето лице;
- ✓ Корупционни практики, свързани с предлагането, даването, получаването или поискването, пряко или косвено, на каквато и да е облага с цел да бъде повлияно неправомерно върху действията на трето лице;
- ✓ Възпрепятстващи практики, свързани с (i) умишленото унищожаване, фалшифициране, изменение или прикриване на доказателствен материал във връзка с образувано производство за проверка, както и даването на неверни показания пред компетентен орган с цел да бъде възпрепятствана проверката на компетентен орган, извършена по повод на твърдения за извършване на Забранена практика; и/или (ii) заплашване или тормоз, извършени с цел да бъде попечено на трето лице да разкрие информация, свързана с такава проверка или да инициира извършването на такава проверка; и/или (iii) други действия, целящи да попречат съществено за компетентен орган да упражни правата си за извършване на проверка или одит, или, какъвто може да е случая, да попречат на упражняването на правата за извършване на проверка или одит от страна на Черноморската банка за търговия и развитие като ключов инвеститор, които последната може да има по силата на учредителните си документи, при спазване на законоустановените правила за защита на личните данни и/или друга защитена от нормативен акт информация.

Спазване на международни санкции

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да нарушават общо ембарго върху износа, вноса, финансирането или инвестициите, или друг вид ограничения или търговски забрани (общо „**Санкциите**“), наложени, прилагани или принудително изпълнявани срещу трети лица, в периода, за който са приложими, от една от следните международни организации, обединения или държави („**Санкциониращи органи**“):

- ✓ Съвета за сигурност на Обединените нации;
- ✓ Европейския Съюз;
- ✓ Обединеното кралство;
- ✓ Конфедерация Швейцария
- ✓ Съединените американски щати; и всеки от отделните щати;

Емитентът ще предприеме, и ще изиска от Дъщерните си дружества да предприемат всички разумни стъпки да третират, за целите на съблюдаването на Санкциите (освен ако друго не се предвижда в приложимото към Санкциите законодателство), следните лица, на които са наложени Санкции, като ограничени лица („**Ограничени лица**“):

- ✓ Всяко лице, което е включено, както и всяко лице, което е контролирано директно или косвено от лице, което е включено, в нарочен списък на санкционирани лица, издаден от Санкциониращ орган със съответните им последващи изменения, допълнения или замествания; или
- ✓ Правителството на която и да било държава или друга територия, която е обект на териториални или общодържавни Санкции включително, към датата на настоящото Крим, Бирма (Мианмар), Куба, Иран, Северна Корея, Судан и Сирия („**Санкционирана държава**“);
- ✓ Представителство или орган на правителство на Санкционирана държава, или на лице, което е пряко или косвено контролирано от такова правителството;
- ✓ Всяко лице, което е резидент, или се намира в, или оперира от територията на Санкционирана държава, или е учредено съгласно законите на Санкционирана държава;
- ✓ Всяко лице, което, съгласно знанието на Емитента и достъпната на Емитента информация (след извършено детайлно проучване), е обект на Санкции по други причини;

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това си качество, няма:

- ✓ Да бъдат Ограничени лица, да са предприемали или встъпвали в сделки, дейност или поведение, които е възможно да доведат до определянето им като Ограничени лица; и/или да са получили официално известие, и/или по друг ред да са получили сведение, че срещу тях се води иск, дело, производство или разследване за налагане на Санкции;
- ✓ Да предоставят, или по друг начин да направят достъпни, всички или част от средствата получени от Емисията, пряко или косвено, на лице или за цел, която би била в нарушение на Санкции, или лице, което ще предприеме или встъпи в сделки, дейност или поведение, което ще е в нарушение на Санкции;
- ✓ Да финансира изцяло или частично всяко плащане или предварително изплащане по Емисията (включително разходи, такси или разноски във връзка с нея, в това число лихви), пряко или косвено, с приходи поучени или придобити по друг начин от

Ограничено лице (включително от каквато и да е транзакция или друго действие с участието на Ограничено лице)

Социална и екологична отговорност

Емитентът ще положи необходимите усилия, и ще изиска от Дъщерните си дружества да положат необходимите усилия, да въведат разумни мерки и политики, които да позволят на същите да провеждат своята търговска дейност и операции, както и да използват своите активи, оборудване, търговски помещения и други съоръжения, в съответствие с приложимото българско и европейско социално и екологично законодателство относно:

- ✓ Замърсяване или защита на околната среда, в това число свързаните с тях закони и регламенти относно обществен достъп до информация и участие в процеса на вземането на решения;
- ✓ Условия на труда и наемането на работа;
- ✓ Здраве и безопасност на работното място;
- ✓ Обществено здраве, безопасност и сигурност;
- ✓ Културно наследство; или
- ✓ Миграция или разселване на хора по икономически причини;

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да използват приходите от Емисията за финансирането на операции, които пряко или косвено включват производството, употребата, разпространението или търговията с:

- ✓ Принудителен труд или детски труд, съгласно определенията им в приложимото законодателство, включително относимите конвенции на Международната организация на труда, по които Република България е страна;
- ✓ Дейности, които са определени като незаконни според законодателството на страната, в която се извършват, или според приложимите международни конвенции или споразумения, по които посочената държава или Република България е страна, или са обект на международни ограничения или забрани;
- ✓ Радиоактивни материали, в това число радиоактивни отпадъци (с изключение на медицинско оборудване, оборудване за контрол на качеството или каквото и да било друго оборудване, в което радиоактивния източник е незначителен и адекватно защитен);
- ✓ Оръжия, амуниции, военни стоки или стоки с възможна двойна употреба, съгласно приложимото законодателство;
- ✓ Посочените по-долу стоки, когато същите представляват значителна част („значителна“ за целите на настоящото означава повече от 10 (десет) процента от консолидираните финансови отчети или от приходите) от дейността на основните финансирани дейности:
 - Алкохолни напитки (със съдържание на алкохол повече от 20%);
 - Тютюн;
 - Казина или други заведения за хазарт, в това число уреди;
- ✓ Продажба на стоки без необходимите разрешения за внос или износ, или друго доказателство за разрешение на транзит, от съответната държава на износ, внос или, когато е приложимо, транзит;
- ✓ Сделки, които противоречат на приложимо законодателство или международни конвенции в съответните юрисдикции, или на икономически санкции наложени от Обединените нации.

18. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ДЪЛЖИМАТА ЛИХВА

Размер на номиналния лихвен процент по Емисията

Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при **годишен фиксиран лихвен процент** от 3,50 %, считано от 8 ноември 2016 г.

Лихвата се изплаща веднъж годишно за изминал период на всяка дата на лихвено плащане.

Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Лихвените плащания ще бъдат извършвани веднъж годишно, като първото плащане ще бъде след изтичане на първата година, считано от **8 ноември 2016 г.**, в деня на изтичането на съответния едногодишен период. За съответните падежи, вж. следващата секция . *„Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“* .

19. СРОК НА ПАДЕЖ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ПРОЦЕДУРА ЗА ПОГАСЯВАНЕ (ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ И ПЛАЩАНИЯ ПО ГЛАВНИЦАТА)

Срок на Емисията

Емисията, предмет на този Проспект, е със срок от 7 години, считано от 8 ноември 2016 г. Датата на падежа на Емисията е 8 ноември 2023 г.

Схема за погасяване на облигационната емисия

Изплащането на главницата ще бъде извършено разсрочено на пет годишни погасителни вноски на датите на съответните лихвени плащания. Погасителните вноски се изчисляват като процент от първоначалната номинална стойност на облигационната емисия, съгласно следния погасителен план:

Дата на лихвено плащане	Остатъчен номинал (в края на периода), % от Р	Главнично плащане (р), % от Р	Остатъчен номинал (п), % от Р	Купон/Лихвен процент (с)	Купонно плащане
8.11.2017 г.	100%	-	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2018 г.	100%	-	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2019 г.	90%	10%	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2020 г.	75%	15%	90%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2021 г.	55%	20%	75%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2022 г.	30%	25%	55%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2023 г.	0%	30%	30%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$

В случай че датата на лихвено плащане и плащане по главницата попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на първия следващ Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение.

В случай на предсрочно погасяване на част или на цялата главница, плащанията по главницата по Емисията се извършват пропорционално между всички Облигации.

Всички разплащателни операции ще бъдат извършвани в евро.

Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията

Право да получат лихвени плащания по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, в т.ч. 5 (пет) Работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на Емисията.

Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации по Емисията, която се води от „Централен депозитар“ АД. Към датата на този Проспект, съгласно чл. 38, ал. 1 от Наредба 8, емитентите на дългови ценни книжа могат да изплащат лихви и главници по тях само чрез „Централен депозитар“ АД.

Към датата на този Проспект, съгласно изискванията на Наредба 8, задължението на Дружеството за погасяване на лихви по Облигациите, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на „Централен депозитар“ АД, се изпълнява чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД (след отчисляване на

дължимите данъци, ако са налице такива) в срок не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди началната дата на плащането им.

Съгласно действащата към датата на Проспекта редакция на Наредба 8 всички лихвени плащания по Облигации, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на Централен депозитар, се извършват в евро от Централен депозитар.

„Централен депозитар“ АД предоставя на Дружеството книга на облигационерите по Емисията, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки облигационер по Емисията.

Въз основа на данните от книгата на облигационерите по Емисията и информацията за техните клиентски сметки при членове на „Централен депозитар“ АД, последният изготвя списъци за изплащане на сумите по лихвени плащания. Списъците се предоставят на всеки от членовете на „Централен депозитар“ АД, при които има открити клиентски под/сметки на притежателите на Облигации.

„Централен депозитар“ АД пресмята за всеки свой член сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвени плащания са превеждат от „Централен депозитар“ АД на членовете му, при които са открити клиентски под/сметки за Облигации. Последните извършват необходимите плащания на притежателите на Облигации съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. разпоредбите на Наредба 8, които към датата на настоящия Проспект са приложими относно извършването на лихвени плащания по облигационни емисии), Правилника на „Централен депозитар“ АД и уговореното в съответните сключени договори между членовете на „Централен депозитар“ АД и техните клиенти – облигационери по Емисията.

Лихвени плащания по Емисията относно Облигации, които се съхраняват по лични сметки на облигационерите в „Централен депозитар“ АД се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между „Централен депозитар“ АД и Емитента.

Дата на падежа и процедури за изплащане на главницата по Облигациите

Както е посочено по-горе, Емисията е издадена със срок от 7 години, като датата на падеж е 8 ноември 2023 г. (по-долу **„Дата на падеж“**), която съвпада с датата на 7-то лихвено плащане по Емисията. Главницата по Облигациите се погасява на пет плащания, дължими на датите на последните пет лихвени плащания по Емисията, както следва:

- 10% (десет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 3-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2019 г.);
- 15% (петнадесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 4-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2020 г.);
- 20% (двадесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 5-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2021 г.);
- 25% (двадесет и пет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 6-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2022 г.); и
- 30% (тридесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 7-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2023 г.),

освен в случай, че Емитентът не упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция в Срока за упражняване на Кол опцията и не предплати цялата главница по Облигациите на по-ранна дата.

Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Дружеството за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез „Централен депозитар“ АД като се спазва същата процедура, посочена по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията. В тази връзка главничните плащания относно Облигации, налични по клиентски под/сметки на притежателите на Облигации при членове на Централен депозитар се извършват чрез превеждане на необходимата сума на „Централен депозитар“ АД, който разпределя дължимите парични средства по сметки на съответните свои членове, при които са открити клиентски под/сметки за Облигациите, и които последващо превеждат сумите на своите клиенти. Главничните плащания относно Облигации, които се съхраняват по лични сметки на облигационерите в „Централен депозитар“ АД, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между „Централен депозитар“ АД и Емитента.

По-детайлна информация относно приложимата процедура се съдържа в подсекция „Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията“ на стр. 211-212 по-горе.

Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Право да получат главнично плащане по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на съответното главнично плащане.

Агент по плащанията и начин за удостоверяване на извършените плащания по Облигациите

Агент по плащанията на дължимите лихви и главница по Облигациите е „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет.4.

Всички извършени плащания по Облигациите (в т.ч. на лихви и главница) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Дружеството сума (съответно за извършване на лихвено или главнично плащане) по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Дружеството. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Облигациите е единствено Емитентът.

Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (според чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (според чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

20. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Лихвените (купонни) плащания по Емисията облигации се изчисляват на базата на проста лихва за отделните едногодишни периоди върху остатъчната номиналната стойност на всяка Облигация при лихвена конвенция ISMA (ACTUAL/ACTUAL) „реален брой дни/реален брой дни”.

Изчисляването на доходността от лихвата по Облигациите става на базата на следната формула за пресмятането на лихва по лихвена конвенция (ACTUAL/ACTUAL) „реален брой дни/реален брой дни”:

$$CPN = n * c * (N_{(days)} / R_{(days)}),$$

където:

CPN - сума на купонен доход от една облигация;

n – номинална/остатъчната стойност на една облигация;

c – определеният фиксиран лихвен процент годишно;

$N_{(days)}$ - реалния брой дни за периода на държане;

$R_{(days)}$ - реален брой дни в календарната година

21. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО (ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ)

Информация за довереника на облигационерите

В съответствие с Решенията, съгласно които Емитентът е взел решение към Емисията да бъдат прилагани изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и останалото приложимо законодателство относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации (за повече информация, моля вж. секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“* на стр. 226 от Проспекта), на 02.11.2016 г. Емитентът е сключил с „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД (насетне **„Довереника“** или **„Довереника на облигационерите“**) Договор за изпълнение на функцията **„Довереник на облигационерите“** (**„Договора за довереник“**).

По силата и при условията на сключения Договор за довереник, Довереникът е поел задължението да предоставя услуги като довереник на облигационерите по смисъла и в съответствие с изискванията на раздел V от Глава шеста на ЗППЦК, включително, но не само като предприема необходимите действия за защита на правата и интересите на притежателите на Облигации в предвидените в Предложението, настоящия Проспект и Договора за довереник случаи и в съответствие с приложимото законодателство. Условията и редът за предприемането на действията по предходното изречение и ограниченията на отговорността на Довереника на облигационерите са подробно описани в Договора за довереник. Повече информация относно задълженията на Довереника на облигационерите се съдържат в подсекция *„Задължения на Емитента и Довереника на облигационерите съгласно Договора за довереник“* на стр. 217-220 по-долу.

Съгласно изискванията на чл. 100г от ЗППЦК довереник на облигационерите може да бъде само търговска банка със седалище в Република България или банка, която извършва дейност в страната чрез клон, лицензиран от Българската народна банка, която отговаря на следните изисквания:

- а) не е поемател на Емисията или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия Емитент;
- б) не контролира пряко или непряко Емитента и не е контролирана пряко или непряко от Емитента;
- в) не е банка, към която Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция;
- г) не са налице други случаи, в които е налице или може да възникне значителен конфликт между интереса на банката или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите по Емисията.

С подписването на Договора за довереник Довереникът на облигационерите е декларирал, че:

- а) отговаря на изискванията на чл. 100г, ал. 1 и 2 от ЗППЦК;

б) към момента на сключване на Договора за довереник няма взето решение и спрямо него не е образувано производство по ликвидация или несъстоятелност и не са предприети принудителни административни мерки, поради които да не е в състояние да гарантира точното изпълнение на задълженията си по Договора за довереник.

Корпоративна информация за Довереника на облигационерите

Довереникът на облигационерите – „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД – е учреден и оперира като банка в съответствие със законодателството на Република България.

Довереникът на облигационерите е вписан в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 000694959 и със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Възраждане“, ул. „Света София“ № 5.

Довереникът притежава лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка, последно изменен със Заповед № РД22-2250/16.11.2009 г. на Управителя на Българска народна банка.

Данни за контакт с Довереника на облигационерите

Наименование	„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД
Адрес за контакт	Република България, гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 9
Лице за контакт	Галина Димитрова, Инвестиционно банкиране, ОББ АД
Телефон:	+359 2 811 3755
Факс:	+359 2 811 37 59
Електронен адрес (e-mail):	dimitrova_gal@ubb.bg
Електронна страница(web-site):	www.ubb.bg

Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации

В случаите, посочени в Предложението, този Проспект и/или в Договора за довереник, както и в други случаи, в които е налице необходимост от уведомяване на облигационерите по Емисията във връзка с нея, Довереникът на облигационерите ще бъде длъжен да изпраща в съответния посочен срок, а ако не е посочен изричен срок – веднага щом е разумно практически възможно (но при настъпване на Случай на път опция, свързан със смяна на контрола, респективно при настъпване на Случай на път опция, свързан със съдебно/арбитражно производство, в срок не по-дълъг от 10 (десет) Работни дни след като Довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента за настъпването на такъв Случай на път опция) писмени уведомления до всеки от облигационерите по Емисията. Довереникът ще изпраща уведомленията по електронна поща на адреси на електронна поща, предоставени от облигационерите по Емисията, и доколкото са предоставени такива от последните.

Във връзка с горното, в случай че притежателите на Облигации желаят да получават писмени уведомления от Довереника на облигационерите във връзка с Емисията облигации по реда на предходният абзац, то те следва да предоставят на Довереника, на адреса на електронна

поща, посочен в подсекция „Данни за контакт с Довереника на облигационерите“ на стр. 216 по-горе, свой валиден адрес на електронна поща, придружен с писмено удостоверение, издадено от обслужващия ги инвестиционен посредник, доказващо качеството им на притежатели на Облигации от Емисията (или друг документ, който по разумна преценка на Довереника на облигационерите, доказва по аналогичен начин, че притежават Облигации от Емисията). В допълнение (с оглед на това да получават писмени уведомления от Довереника на облигационерите във връзка с Емисията облигации) притежателите на Облигации следва да уведомяват по електронна поща (на адреса на електронна поща, посочен в подсекция „Данни за контакт с Довереника на облигационерите“ на стр. 216 по-горе) веднага щом е практически възможно Довереника на облигационерите за всяка промяна на предходно посочен от тях адрес на електронна поща, като предоставят и данни за новия адрес на електронна поща, на който желаят да получават съобщения от Довереника.

С цел избягване на съмнение се счита, че Довереникът не е в нарушение на задължението си да извършва уведомления до съответен притежател на Облигации, в случай че последният не е предоставил на Довереника на облигационерите свой валиден адрес на електронна поща (или не е уведомил надлежно Довереника на облигационерите за промяна на адреса си на електронна поща, какъвто може да е случаят) по реда и съгласно процедурата, посочена в настоящата подсекция на Проспекта.

Всяко съобщение, заявление или друга комуникация, извършени съгласно настоящия Проспект към облигационер или към Довереника на облигационерите или към Емитента следва да бъде в писмена форма, като писмената форма се смята за спазена, ако съобщението е направено по електронна поща на адреси на електронна поща по реда по-горе. Доколкото не е уговорено друго в предходните абзаци на настоящата подсекция, както и в други секции на този Проспект и/или в Договора за довереник, такова съобщение, заявление или друга комуникация ще бъдат считани за връчени или направени, когато са доставени на ръка или чрез пощенски или куриерски услуги до съответната страна или по електронна поща на адреси на електронна поща, до която се изисква или е възможно да бъдат изпратени или направени на адреса на такава страна, посочен по-долу или на такъв друг адрес, какъвто тази страна е посочила в писмено уведомление до страната, изпращаща или правеща такова уведомление, заявление или друга комуникация.

За Емитента:

Адрес/на вниманието на: Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, кула Г/ Марина Радева

E-mail: marina.radeva@energo-pro.bg

За Довереника на облигационерите:

Адрес/на вниманието на: Република България, гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 9/ Галина Димитрова, Инвестиционно банкиране, ОББ АД

E-mail: dimitrova_gal@ubb.bg

Задължения на Емитента и Довереника на облигационерите съгласно Договора за довереник

С подписването на Договора за довереник Емитентът и Довереникът на облигационерите са поели следните основни задължения (изброяването не е изчерпателно):

Задължения на Емитента

По силата на Договора за довереник, който съгласно чл. 100д, ал.2 от ЗППЦК е неразделна част от настоящия Проспект и копие от който е приложено към него, Емитентът е поел определени допълнителни задължения, извън тези, които са предвидени изрично в останалите секции на този Проспект, като в тази връзка се е задължил до пълно и окончателно изпълнение на всички свои задължения по Емисията да:

а) използва средствата, набрани от издаването на Емисията, само в съответствие с посоченото в Предложението и да извършва всички плащания по Емисията съгласно условията и сроковете, уговорени в Предложението и посочени в този Проспект;

б) да води вярна и точна счетоводна отчетност и да осигури достъп на Довереника до счетоводните си документи, до икономическата, счетоводна и правна документация на Емитента, включително и по отношение на имуществото, предмет на Обезпечение, както и да предоставя на Довереника тримесечни и годишни финансови отчети в сроковете, посочени в Договора за довереник;

в) да предоставя на Довереника на облигационерите в срок до 60 дни, считано от края на всяко тримесечие, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си съгласно условията на Емисията, включително за изразходване на средствата от нея, за състоянието на Обезпечението, включително за съществени изменения на стойността му, за спазване на определените финансови показатели, както и да предоставя на Довереника допълнително поисканите от него информация и документи в тази връзка;

г) да уведомява незабавно Довереника на облигационерите в писмена форма в предвидените в Договора за довереник срокове за наличието на определени обстоятелства, които могат да рефлектират негативно върху финансовото му състояние и/или върху правата на притежателите на Облигации и/или върху възможността на Довереника на облигационерите да изпълнява своите задължения съгласно Договора за довереник и Предложението, включително така както е посочено в този Проспект (в т.ч., но не само относно: i) допуснато от Емитента неплащане в срок или в определен размер на дължими на притежателите на Облигации лихви и/или главници по Емисията; ii) образувани съдебни, административни или други дела на значителна стойност срещу Емитента или неговите Дъщерни дружества; iii) случаи, в които правото или възможността на Емитента или Значимо дъщерно дружество да извършва своята стопанска дейност е изцяло или в значителна степен пречатвано от каквато и да е експроприация, национализация или каквато и да е сходна мярка като конфискация, интервенция, рестрикция или друго действие от или за сметка на който и да е държавен, регулаторен или друг орган по отношение на Емитента или което и да е Значимо дъщерно дружество или значителна част от техните активи; iv) подадени молби за образуване на производство по несъстоятелност на Емитента и/или на друг длъжник по Обезпечението и/или на Дъщерно дружество на Емитента и други случаи, посочени в Договора за довереник, в които може да е налице рязко влошаване на финансовото състояние на Емитента или които могат да рефлектират върху нарушаване на изискванията, посочени в Предложението и този Проспект, или неизпълнение на определени задължения на Емитента съгласно Предложението, така както са посочени и в този Проспект);

д) при поискване от страна на Довереника да осигури извлечение от книгата на облигационерите по Емисията, чиито общи интереси Довереникът на облигационерите представлява;

е) да заплаща на Довереника посочените в Договора за довереник възнаграждения, необходими разноски, административни и други разходи;

Задължения на Довереника на облигационерите

В допълнение на изрично посочените в останалите секции на този Проспект задължения, Довереникът на облигационерите е поел следните задължения съгласно Договора за довереник:

1. Да извършва следните действия в защита на общия интерес на облигационерите по Емисията:

- а) да проверява спазването на поетите от Емитента задължения и ангажименти по Договора за довереник и/или описани в Предложението (съответно този Проспект) и да анализира финансовите отчети на Емитента и уведомленията по чл. 100а1 от ЗППЦК, когато е приложимо, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото състояние на Емитента, с оглед способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите по Емисията;
- б) при установяване на влошаване на финансовото състояние на Емитента, да изиска информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на Емитента по Емисията;
- в) след като Емисията бъде допусната до търговия на регулиран пазар, да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, както и да предоставя на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК, относно спазването на условията по Емисията, както и определена допълнителна информация, посочена в Договора за довереник;
- г) да проверява състоянието на Обезпечението като проверява изготвените оценки;
- д) да отговаря писмено на въпроси на облигационерите по Емисията във връзка с Емисията;
- е) да следи за навременното извършване на дължимите плащания по Емисията в установения размер.

2. При неизпълнение на задължения на Емитента, съгласно условията на Емисията:

- а) след като Емисията е регистрирана за търговия на регулиран пазар, да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите от Емисията, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията по б. „б“ по-долу, които Довереникът предприема;
- б) да предприеме предвидените в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник действия за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията, по реда и при условията, посочени в Предложението, този Проспект и Договора за довереник, както и в съответствие с действащото законодателство.

3. При възникване на Случай на неизпълнение по Емисията съгласно Предложението, така както е посочено и в този Проспект, Довереникът се задължава:

- а) да уведоми Емитента за размера на Емисията, която става изискуема;
- б) да извърши предвидените в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник действия по реда и при условията, предвидени в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник и в съответствие с действащото законодателство;
- в) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху Обезпечението в допустимите от закона случаи, при наличието на редовно взето решение на Общото събрание на облигационерите по Емисията за това и по реда и при условията на Предложението,

така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник и в съответствие с действащото законодателство.

г) в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите по Емисията и при наличието на редовно взето решение на Общото събрание на облигационерите по Емисията за това, и по реда и при условията на Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник, и в съответствие с действащото законодателство, да предявява искове против Емитента от името и за сметка на облигационерите по Емисията, вкл. като подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност срещу Емитента.

В предвидените в Договора за довереник и приложимото законодателство случаи отговорността на Довереника на облигационерите пред притежателите на Облигации за не/предприемане на действия за защита на техните права и интереси ще бъде ограничена в случай на и в резултат от неизпълнение на задълженията на Емитента и/или изпълнението на решенията на Общото събрание на облигационерите и/или неосказване на необходимото съдействие от страна на облигационерите по Емисията, включително в случай че последните не са предприели необходимите действия и/или не са заплатили необходимите (съгласно индикацията, посочена в Договора за довереник) разноски, в това число, за адвокатски и други възнаграждения, свързани със защитата на техните права, включително относно предявяване на искове или други претенции или извънсъдебно изпълнение върху предоставеното обезпечение по Емисията, които по силата на Договора за довереник, този Проспект и Предложението или по естеството си са в тежест на притежателите на Облигации.

По-подробно описание на случаите, в които отговорността на Довереника на облигационерите пред притежателите на Облигации ще бъде ограничена, се съдържа в Договора за довереник.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че в случай на неизпълнение на задълженията на Емитента по Емисията, могат да възникнат допълнителни задължения за тях за заплащане на съдебни, административни и други разноски, в т.ч. адвокатски и други възнаграждения, за заплащането на които е взето решение от Общото събрание на облигационерите, свързани със защита на техните права, включително относно предявяване на искове или други претенции или извънсъдебно изпълнение върху предоставеното обезпечение по Емисията. Всички такива разноски могат да намалят очакваната от тях възвръщаемост от записаните от тях Облигации от Емисията.

Повече информация относно Договора за довереник и правата, задълженията и отговорността на Емитента и Довереника на облигационерите, посочени в него, се съдържа в Договора за довереник и сключеното допълнително споразумение към него, копия от които са приложени като Приложение XVIII към Проспекта.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че с факта на закупуване на Облигации от тяхна страна, те се съгласяват с условията на Емисията, посочени в този Проспект, включително с разпоредбите на Договора за довереник и сключеното допълнително споразумение към него, копия от които са приложени тук. Поради това се препоръчва потенциалните инвеститори да се запознаят с разпоредбите на Договора за довереник и допълнителното споразумение към него преди да вземат решение да инвестират в Облигации от Емисията.

22. СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЕМИСИЯТА

Случаи на неизпълнение

Съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на което и да е от посочените по-долу обстоятелства (общо наричани **„Случаи на неизпълнение“** и всеки поотделно **„Случай на неизпълнение“**) Довереникът на облигационерите е длъжен да свика в най-краткия разумен срок Общо събрание на облигационерите по Емисията, на което да бъде обсъден настъпилият Случай на неизпълнение, както и дали Емисията да бъде обявена за предсрочно изискуема в резултат от настъпването на този Случай на неизпълнение (**„Предсрочна изискуемост“**) и какви действия да бъдат предприети в тази връзка.

Във връзка с горното, и съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на който и да е от посочените по-долу Случаи на неизпълнение Довереникът следва да обяви Предсрочна изискуемост на Емисията, ако Общото събрание на облигационерите е взело решение с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство) за обявяване на Предсрочна изискуемост на Емисията:

- ✓ В случай на неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница и/или лихви по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни;
- ✓ В случай че Емитентът не е учредил или регистрирал или не е осигурил учредяването и регистрацията на който и да е от съответните Залози, част от Обезпечението по Емисията, за които е налице изискване за регистрация в Срока за учредяване на Залозите, в Срока за учредяване на Залозите или не е предоставил на Довереника на облигационерите Удостоверенията за вписване по смисъла на Предложението в срок от 3 (три) Работни дни след вписването на съответното Обезпечение във всички необходими регистри;
Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за учредяване и регистриране на Залозите и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация в тази връзка в изискуемите съгласно Предложението срокове, поради което този Случай на неизпълнение следва да бъде считан за невъзникнал.
- ✓ В случай че Емитентът не е регистрирал или не е осигурил регистрацията във всички необходими регистри на който и да е Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби, Новите дялове на ЕП Енергийни услуги или Новите акции на ЕП Варна, респективно, в рамките на 10 (десет) Работни дни след придобиването/записването на съответните акции от Емитента, или, съответно от Едноличния собственик (по отношение на Новите акции на ЕП Варна) или не е предоставил съответните Удостоверения за вписване относно новите акции/дялове на Довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след регистрацията на съответния Залог във всички необходими регистри;
- ✓ В случай че Емитентът не е осигурил осъществяване на заличаването на Съществуващите залози в срок от 60 (шестдесет) шестдесет календарни дни след освобождаване на набраните суми от издаването на Емисията, налични по набирателната сметка, открита във връзка с издаването на Емисията, или не е

предоставил на Довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след извършване на заличаването на Съществуващите залози необходимите документи и информация удостоверяващи това заличаване;

Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за заличаване на Съществуващите залози и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация в тази връзка в изискуемите съгласно Предложението и по-горе срокове, поради което този Случай на неизпълнение следва да бъде считан за невъзникнал.

- ✓ В случай че Емитентът не е учредил и осигурил противопоставимост, респективно не е осигурил (ако и когато е налице такова изискване, съгласно условията на Емисията, така както са посочени в този Проспект) съответните негови Дъщерни дружества да учредят и осигурят противопоставимост, на Залог на вземания в необходимия, съгласно условията на Емисията, срок, респективно (по отношение на залозите, за които може да възникне изискване за учредяване от страна на съответните Дъщерни дружества на Емитента в съответствие с условията на Емисията, така както са посочени в този Проспект) в срока за учредяване на залозите от съответните Дъщерни дружества, посочен в подсекция „Залог на вземания от страна на Дъщерните дружества“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 180-183 от този Проспект, или не е предоставил на Довереника на облигационерите необходимите удостоверения за учредяването на Залог на вземания в рамките на 10 (десет) Работни дни след регистрацията на Залог на вземания в ЦРОЗ;

Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за учредяване от негова страна на Залог на вземания и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация, удостоверяващи учредяването на Залога на вземания.

- ✓ В случай на постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Емитента;
- ✓ В случай на осъществяване на преобразуване с участието на Емитента без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;
- ✓ В случай на ликвидация на Дружеството без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;
- ✓ В случай че Значима оторизация (i) е отнета на база на административен акт или съдебен акт, имащ незабавен ефект, или не е оставена в пълна сила в съответствие с условията, при които е издадена, освен когато Емитентът или съответно Значимо дъщерно дружество, не е предприел/о всички необходими стъпки за спиране на валидността (изпълнението) на такова отнемане и това спиране е постигнато в рамките на 30 (тридесет) дни от уведомяването до Емитента или Значимо дъщерно дружество за отнемането; (ii) не е подновена преди или едновременно с нейното изтичане; или (iii) е значително модифицирана или променена по неблагоприятен начин;
- ✓ В случай че правото или възможността на Емитента или Значимо дъщерно дружество да извършва своята стопанска дейност е изцяло или в значителна степен пречатствано от каквато и да е експроприация, национализация или каквато и да е сходна мярка като конфискация, интервенция, рестрикция или друго действие от или за сметка на който и да е държавен, регулаторен или друг орган по отношение на Емитента или което и да е Значимо дъщерно дружество, или значителна част от техните активи;

- ✓ В случай че което и да е настоящо или бъдещо финансово задължение на Емитента или на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД не е платено, когато е възникнало като дължимо или е налице основание да бъде обявено за дължимо и платимо преди неговия падеж по причина на което и да е реално или потенциално неизпълнение, случай на неизпълнение или друго сходно (независимо как е упоменато), при положение, че общата сума на съответното финансово задължение е равна или е по-голяма от 15 000 000 (петнадесет милиона) евро или равностойността на тази сума в друга валута, освен ако това не е било оспорено добросъвестно, на база на разумни аргументи, от Емитента или „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, съответно;
- ✓ В случай че която и да е декларация или гаранция, която е направена от Емитента в Предложението не е надлежно спазена и изпълнена, или която и да е информация, дадена от Емитента в Предложението, се окаже, че е била невярна или подвеждаща в значителна степен, когато е била направена или разкрита;
- ✓ При неизпълнение на задълженията на Емитента за обратно закупуване на Облигации с пут опция, в случай че е налице Случай на пут опция и Пут опция е била упражнена от притежател на Облигации с пут опция;
- ✓ В случай че Емитентът е нарушил Съотношението на обезпечение спрямо главница и не е предоставил в съответствие с условията, посочени в този Проспект, допълнително или допълващо обезпечение на достатъчна стойност с оглед на приважането на размера на Обезпечението в съответствие със Съотношението на обезпечение спрямо главница в срок от 3 (три) месеца след констатирането на нарушаването на Съотношението на обезпечение спрямо главница в резултат от извършена съответна Периодична оценка;

Предсрочната изискуемост по Емисията се обявява от Довереника на облигационерите чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента („**Уведомление за предсрочна изискуемост**“), изпратено чрез писмо с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ получаването му.

Уведомлението за предсрочна изискуемост следва да съдържа минимум следните данни:

- ✓ Индивидуализиращи данни за Довереника на облигационерите и Емисията, по която същият действа като довереник на облигационерите;
- ✓ Описание на настъпилия Случай на неизпълнение;
- ✓ Информация, че Емисията се обявява за предсрочно изискуема, включително размера от Емисията, който става предсрочно изискуем;
- ✓ Дата, на която настъпва Предсрочната изискуемост, срок, в който Емитентът следва да изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, и процедурата за извършване на плащането.

В допълнение Довереникът на облигационерите е длъжен, ако към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията се търгува на БФБ, да публикува в бюлетина на БФБ необходимата информация относно настъпването на Предсрочната изискуемост, като уведоми КФН за настъпването ѝ, както и да посочи какви действия предприема за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията, като във всички случаи (т.е. независимо дали към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията се търгува на БФБ или не) следва да уведоми веднага щом е практически възможно притежателите на Облигации за настъпването на Предсрочната изискуемост като им предостави посочената по-горе информация.

Информацията, посочена в предходният абзац се предоставя на притежателите на Облигации по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на

подсекция *“Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации”* от секция *„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)”* на стр. 216 и сл. от този Проспект.

В случай че в срока, посочен в Уведомлението за предсрочна изискуемост, Емитентът не изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, Довереникът на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите по Емисията, което да вземе решение относно предприемането на конкретни действия за принудително удовлетворяване на вземанията на облигационерите по Емисията и за заплащането на свързаните с това разноси от облигационерите по Емисията. Решението на Общото събрание на облигационерите по предходното изречение се взема с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство).

Основания, даващи право да се обяви последващо предсрочна изискуемост

Съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на което и да е от следните обстоятелства (по-долу заедно **„Основания за модифицирана предсрочна изискуемост“** и поотделно **„Основание за модифицирана предсрочна изискуемост“**) Довереникът на облигационерите е длъжен да поиска писмено от Емитента да предостави не по-късно от 30 (тридесет) Работни дни след получаването на писменото искане на Довереника на облигационерите (по-долу **„Срок за предоставяне на програмата“**) писмена програма за предприемане на мерки за привеждане в съответствие с условията на Емисията на дейността на Дружеството (по-долу **„Програма за съответствие“**) в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца от одобрението ѝ от Общото събрание на облигационерите (по-долу **„Срок за привеждане в съответствие“**):

- ✓ В случай че Емитентът е нарушил което и да е от финансовите съотношения по Емисията облигации и това нарушение продължава да е налице съобразно следващият публикуван тримесечен консолидиран отчет на Дружеството, след установяване на нарушението;
- ✓ В случай че Емитентът или което и да е от неговите Дъщерни дружества е нарушил/о в значителна степен изискванията, предвидени в секция 17 (*„Превенция на пране на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международните санкции. Социална и екологична отговорност.“*);
- ✓ При наличие на което и да е друго съществено неизпълнение от Емитента на условие от подсекция *“Други условия по Емисията”* от секция *„Описание на Облигациите и приложимото българско законодателство“* от Предложението и секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)”* този Проспект, което не е изрично посочено като Случай на неизпълнение, друго Основание за модифицирана предсрочна изискуемост или като Случай на път опция;

Довереникът на облигационерите е длъжен в разумен срок, но не по-късно от 5 (пет) Работни дни след получаването на Програмата за съответствие, да уведоми облигационерите по

Емисията по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на Довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на подсекция „Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации“ от секция „Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 216-217 от този Проспект, за наличието на Програма за съответствие, както и да свика в най-краткият разумен срок Общо събрание на облигационерите, на което Програмата за съответствие да бъде разгледана и гласувана от облигационерите по Емисията.

В случай че Общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента Програма за съответствие, се счита, че Емитентът е в нарушение на условията по Емисията, съгласно Предложението и този Проспект.

В случай че Емитентът не предостави на Довереника на облигационерите Програма за съответствие в Срока за предоставяне на програмата или в случай че Програмата за съответствие не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите при условията и по реда, посочени в предходните абзаци, както и в случай че изпълнението на Програмата за съответствие не е довела до привеждане на дейността на Емитента в съответствие с условията на Емисията в Срока за привеждане в съответствие (т.е. Основанието за модифицирана предсрочна изискуемост все още е налице след изпълнение на Програмата за съответствие), Довереникът на облигационерите е длъжен да свика незабавно Общо събрание на облигационерите, в дневният ред на който се съдържа точка и предложение за решение относно това, дали да бъде обявена предсрочна изискуемост на Емисията (по-долу **„Модифицирана предсрочна изискуемост“**).

Решението на Общото събрание на облигационерите за обявяване на Модифицирана предсрочна изискуемост се взема с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство) (по-долу **„Решение за обявяване на модифицирана предсрочна изискуемост“**).

В случай че е налице Решение за обявяване на модифицирана предсрочна изискуемост, Довереникът на облигационерите е длъжен незабавно да обяви Модифицирана предсрочна изискуемост на Емисията, като за обявяването ѝ, както и за необходимите действия, които следва да предприеме Довереникът на облигационерите във връзка с обявената Модифицирана предсрочна изискуемост се спазват съответно правилата и процедурата, посочени по-горе относно обявяването на Предсрочна изискуемост по Емисията.

23. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА БИЛИ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА (РЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ И НА КОИТО ЩЕ СЕ ТЪРСИ ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)

Облигациите от Емисията са издадени въз основа на решения на Едноличния собственик от 12.07.2016 г. и 25.10.2016 г. (по-долу **„Решения за издаване на Емисията“**) и Решение за определяне на окончателните параметри на Емисията от 01.11.2016 г. (по-долу **„Решението за определяне на окончателните параметри“**), взети на основание на чл. 219, ал. 2 във връзка с чл. 204, ал. 3 и чл. 221, т. 8 от ТЗ и при спазване на изискванията на чл.65, ал.3 от ТЗ (по-долу общо наричани **„Решенията“**). В Решенията е предвидено Облигациите да бъдат издадени при условията на частно предлагане (не при условията на публично предлагане) по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. В допълнение, съгласно Решенията към Емисията се прилагат изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и останалото приложимо законодателство относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации. Освен това, съгласно Решенията Емитентът е поел задължение да осигури допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след нейното издаване (за повече информация относно поетото от Емитента задължение за допускане на Емисията до търговия на БФБ, моля вж. подсекция *„Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 по-горе).

Във връзка с горното, Емитентът е изготвил настоящия Проспект за допускане на Облигациите до търговия на БФБ, който е приет с Решение на УС на Дружеството от 27.01.2017 г. и с решения на УС на Емитента от 23.03.2017г. и от 19.04.2017г. за приемане на коригирана версия на Проспекта.

След потвърждаването на настоящия Проспект от страна на Комисия за финансов надзор Емитентът ще предприеме действия за заявяване на Емисията за допускане до търговия на БФБ (за повече информация относно допускането до търговия на БФБ на Облигациите, моля вж. секция *„Допускане до търговия и организация на търговията“* на стр. 234-239 от този Проспект).

24. ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емисията облигации е издадена при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. След осъществяване на процедурата по записване на Облигациите при условията на частно предлагане, Емисията беше успешно издадена на **14.11.2016 г.** и на същата дата беше регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100018162.

25. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ

Емисията облигации е издадена с условия и параметри, така както са посочени в секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 от този Проспект. В тази връзка към датата на Проспекта Дружеството не очаква да бъдат извършвани каквито и да е последващи промени в нейните параметри.

Практиката на българският пазар на корпоративни облигации в последните години показва, че условията на редица издадени облигационни емисии биват променяни поради причини, свързани с финансовото състояние на емитентите, политическата или икономическата конюнктура или поради други причини.

В тази връзка – въпреки че не са налице такива очаквания - Емитентът може да търси в бъдеще съгласието на притежателите на Облигации във връзка с въвеждането на определени промени в параметрите, при които е издадена тази Емисия, и в други условия, посочени в този Проспект.

Всякакви промени в условията на Емисията (доколкото са позволени съгласно приложимото законодателство) ще бъдат извършвани по изключение и при спазване на следните изисквания и процедура:

Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в условията на Емисията в случай че такива се окажат необходими:

- ✓ с оглед на рязко влошаване на финансовото състояние на Емитента или на Дъщерните му дружества, които водят или биха могли да доведат до трудности за Емитента да погасява в срок задълженията си по Облигациите;
- ✓ при значителни неблагоприятни промени в макроикономическото или политическото развитие на Република България, на Европейският съюз или в световен мащаб, в т.ч. в случай на настъпване в бъдеще на световни, регионални или локални икономически, финансови или политически кризи, които водят до риск за Емитента да изпълнява в срок своите задължения по Емисията;
- ✓ при значителни неблагоприятни промени в развитието на икономическия сектор, в който оперира Емитентът и Дъщерните му дружества, включително, но не само в резултат от промени в приложимото законодателство или регулаторна практика, водещи до значително намаляване на възможностите на Емитента и Дъщерните му дружества да генерират приходи, което би затруднило срочното изпълнение на задълженията на Емитента по Емисията.

С цел избягване на съмнение, облигационерите по Емисията облигации нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Облигациите, поискани от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията и секции от Проспекта ще подлежат на промяна при спазване на процедурата, предвидена в този Проспект:

- **Параметри и секции от Проспекта, за които е необходимо мнозинство, по-голямо от Обикновено мнозинство („Параметри от първа група“)**

Матуритет на главничните плащания, в т.ч. например промяна на размера на главничните плащания и/или датите, на които главничните плащания са дължими съгласно условията на Емисията облигации

Срочност на лихвените плащания, включително например промяна на размера на лихвените плащания и/или периодичността на лихвените плащания;

Сума на главницата или лихвите (най – често тази промяна би била комбинирана с промяна на горните две условия на Емисията облигации);

Валута на плащане на главница или лихви (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Кворум на Общото събрание на облигационерите (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Изисквано мнозинство с оглед Общото събрание на облигационерите да вземе решение (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Промяна на Обезпечението (освен в случаите, в които се предоставя допълнително или допълващо Обезпечение) или на Съотношение на обезпечение спрямо главница;

Случаи на неизпълнение (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Секция 17 „ПРЕВЕНЦИЯ НА ПРАНЕ НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ТЕРОРИЗМА. СПАЗВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИ САНКЦИИ. СОЦИАЛНА И ЕКОЛОГИЧНА ОТГОВОРНОСТ“;

Секция 27 „Арбитражна клауза“;

Подсекция „Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи“;

Тази секция 25 „Промени в условията на Емисията облигации“

Предоставянето на допълващо или допълнително обезпечение по Емисията няма да се счита за промяна в условията на Облигациите от Емисията.

За необходимите кворум и мнозинство, вж. на стр. 229-230 по-долу „Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО“.

- **Параметри и секции от Проспекта, за които е необходимо Обикновено мнозинство („Параметри от втора група“)**

Всички останали параметри на Емисията и на секциите на Проспекта, които не попадат в Параметрите от първа група, включително например промени в предвидените финансови коефициенти, които Емитентът следва да спазва за срока на Емисията, или промени в други изисквания към дейността на Емитента, предвидени в условията на Емисията, които не се включват в Параметрите от първа група по-горе.

За необходимите кворум и мнозинство, вж. на стр.229-230 по-долу *„Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО“*.

Доколкото Емитентът не планира към датата на този Проспект да бъдат извършвани каквито и да е промени в условията на Емисията облигации, не са определени и конкретни рамки на параметрите, в рамките на които да могат да се правят промени в посочените по-горе условия на Емисията.

Процедура за извършване на промени в условията на Емисията

С оглед на извършване на промени в параметрите на Емисията, включително в секциите на Проспекта и Предложението, Дружеството е длъжно да изпрати на Довереника на облигационерите писмено уведомление за планирано извършване на промяна по условията на Облигациите (по-долу **„Уведомление за промяна на условията“**), съдържащо информация за исканата промяна в параметрите на Емисията, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна. Емитентът следва задължително да приложи към Уведомлението за промяна на условията и оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от заседание на Управителният съвет на Дружеството, на което е взето решение за отправяне на предложение от Емитента до Общото събрание на облигационерите за извършване на планираните промени в условията на Емисията.

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и посоченото по-горе решение на УС Довереникът на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за промяна на условията, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решенията относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в условията на Емисията.

- **Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО**

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решенията относно предоставянето на съгласие от страна на ОСО за извършване на промени в условията на Емисията, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранията е представена най-малко ½ от Емисията (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум).

Решенията на ОСО относно предоставяне на съгласие за извършване на промени в условията на Емисията, включени в Параметрите от втора група, посочени по-горе, ще бъдат валидни ако са били взети с поне Обикновено мнозинство (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство).

Решенията на ОСО за предоставяне на предварително съгласие за промяна на Довереника на облигационерите следва също така да бъдат взети с поне Обикновено мнозинство (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство).

Решенията на Общото събрание на облигационерите относно предоставяне на съгласие за извършване на промени в условията на Емисията, включени в Параметрите от първа група, посочени по-горе, ще бъдат валидни ако са били взети с мнозинство повече от 80% (осемдесет процента) от представените на ОСО Облигации (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство) (по-долу **„Квалифицирано мнозинство“**).

В случай, че предложените от Емитента промени в условията на Емисията налагат едновременно извършване на промени, за които се прилагат различни изисквания за необходимо мнозинство, съобразно посоченото в предходните абзаци, за вземането на решение от ОСО относно предоставяне на съгласие за всички предложени промени се прилагат изискванията за най-голямо мнозинство, определено съобразно горепосочените правила.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че съгласно условията на тази Емисия, в случай че: i) е бил налице посоченият по-горе кворум; и ii) Общото събрание на облигационерите е взело решение с необходимото мнозинство, посочено по-горе, за предоставяне на съгласие за извършване на промени по условията на Емисията; и iii) последващо Емитентът е взел необходимите корпоративни решения за извършването на тези промени, то извършените промени в условията на Емисията обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

- **Необходими решения от Емитента**

В случай че Общото събрание на облигационерите е взело решение за даване на съгласие за извършване на предложените от Дружеството промени в условията на Емисията, то Емитентът има право да вземе решение за извършване на планираните промени в параметрите на Емисията (по-долу **„Решение за промяна на параметрите“**).

Решението за промяна на параметрите се взема от Едноличния собственик, а в случай, че Емитентът е престанал да бъде еднолично акционерно дружество – от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

В случай че ОСО е взело решение за предоставяне на съгласие за извършване на промени, различни от предложените от Емитента в Уведомлението за промяна на условията, или с решението на Общото събрание на облигационерите е предоставено съгласие за извършване на промените в случай на изпълнение на допълнителни условия от страна на Емитента, то Едноличният собственик (или Общо събрание на акционерите, ако Дружеството престане да бъде еднолично акционерно дружество) може да вземе Решението за промяна на параметрите при отчитане на предложените от ОСО изменения или да прецени, че Емитентът няма интерес условията на Емисията да бъдат променени при предложените от ОСО параметри.

Извършването на промяна в условията на Емисията се счита за валидно единствено от момента, от който е налице Решение за промяна на параметрите, взето във връзка с решение на Общото събрание на облигационерите за даване на съгласие за извършване на предложените промени в Емисията.

Всички промени в параметрите на Емисията, одобрени от Общото събрание на облигационерите за промяна на параметрите на Емисията ще бъдат валидни за Емитента само и единствено ако са последващо одобрени с решение на Едноличния собственик, действащ като едноличен собственик на капитала на Емитента.

За избягване на съмнение, не могат да бъдат извършвани едностранно промени в условията на Облигациите нито от Емитента, нито от облигационерите.

26. ЕДНОСТРАННО ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

С изготвянето и приемането на настоящия Проспект Емитентът поема задължението в срока на Емисията облигации да не предлага на облигационерите по Емисията да вземат решение за одобряване на промени в условията на Емисията облигации или да предприема други действия, които биха имали като цел или като резултат осигуряване на одобрението на облигационерите по Емисията относно осъществяване на промени в условията на Емисията облигации, свързани с: (а) промяна на валутата на Облигациите (вкл. валута на плащане на главница и лихви по Облигациите), (б) промяна на необходимия кворум и мнозинство за вземане на решения от ОСО, както и (в) с промяна на Случаите на неизпълнение, предвидени в условията на тази Емисия.

27. АРБИТРАЖНА КЛАУЗА

(1) При отчитане на посоченото в параграф (3) по-долу, всички спорове, възникващи от Емисията облигации или от всякакви други документи, които уреждат или са свързани с Емисията облигации (**“Документацията по облигациите”**) или с такива документи (**“Спорове”**), включително спорове, възникващи от или касаещи тяхното тълкуване, невалидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти в Документацията по облигациите или нейното адаптиране към нововъзникнали факти, ще бъдат отнасяни за решаване от Арбитражния съд при Българската търговско промишлена палата (**“Арбитражен съд”**) в съответствие с Правилата му за разрешаване на спорове, основани на арбитражни споразумения, като арбитражният състав ще се състои от трима арбитри, при условие че – в случай че е налице поне един облигационер, който е чуждестранно лице - облигационерите могат с мнозинство повече от 80% от Облигациите, представени на Общото събрание на облигационерите, да назначат чуждестранен гражданин за арбитър, включително лице, което не е включено в списъка на международните арбитри на Арбитражния съд.

(2) Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- (i) плащания по Облигациите,
- (ii) настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение,
- (iii) предсрочна изискуемост на всякакви задължения по Документацията по облигациите,
- (iv) валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента,
- (v) валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите,
- (vi) решенията или действията на Довереника на облигационерите, които не са изключително свързани с изпълнение върху обезпечението по Емисията облигации.

(3) Арбитражната клауза, посочена в параграф (1) по-горе няма да се прилага за спорове, отнасящи се до (i) валидното учредяване на всяко вещно обезпечение за Облигациите (с изключение на спорове, свързани с валидността или изпълняемостта на самите обезпечени задължения) или (ii) правата и задълженията на страните, произтичащи директно и единствено от всякакви договори, учредяващи такова обезпечение по Облигациите. Всякакви спорове по настоящият параграф (3) ще бъдат отнасяни за разрешаване от компетентния съд в София, България.

(4) Страните изрично се съгласяват, че в случай че спор по параграф (3) по-горе е свързан със или зависи от разрешаване на Спор (както е посочено в параграф (1) по-горе), страните няма да отнасят Спора по параграф (1) по-горе до съдилищата като част от или преюдициален за

спора по параграф (3), а вместо това първо ще разрешат Спора по параграф (1) по-горе в арбитражна процедура и чак след това ще разрешават всякакви свързани въпроси, а не междувременно.

28. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ

Приемането на облигациите за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД

След потвърждаване на настоящия Проспект от страна на КФН Емитентът възнамерява да поиска регистрация на Емисията за търговия на *"Сегмент за облигации"* на Основния пазар на "Българска фондова борса- София" АД. Ако Емисията бъде приета за търговия, инвеститорите ще могат да търгуват Облигации на БФБ само чрез инвестиционен посредник – член на БФБ.

Дружеството се задължава да направи постъпления за регистриране на Емисията за търговия на БФБ веднага след получаване на потвърждение от КФН на този Проспект, така че да осигури - в съответствие с условията на Емисията - регистрация на Емисията облигации на регулиран пазар на финансови инструменти в 6-месечен срок от датата на издаването ѝ (относно датата на издаване на Емисията, моля вж. секция *„Дата на емисия на ценните книжа“* на стр. 227 от този Проспект). Очаква се датата на допускане до търговия на БФБ на Облигациите да е на или около [•]

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите

Съгласно Решенията за издаване на Емисията Облигациите от тази Емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации от настоящата Емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане“) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен Депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден T+2, където ден T е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и съответно актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверение за притежавани финансови инструменти), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверението за притежавани финансови инструменти се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на

инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверяващ документ за регистрация в полза на приобретателя/правоприемника на Облигациите.

Допълнителни изисквания при подаване на нареждане за сделка с Облигации

Съгласно чл. 35 от Наредба 38, при подаване на нареждане за сделка с Облигации, обслужващият инвестиционен посредник следва да изиска от клиента, съответно от неговия пълномощник да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти – предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;
2. финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповест;
3. сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларацията по чл. 35 от Наредба 38, или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждането, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждане за продажба, са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповест.

Тази забрана не се прилага по отношение на заложените финансови инструменти, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените заложи случаи или зложът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените заложи.

В съответствие с валидния към датата на този Проспект Правилник на Централен депозитар, плащанията по сделки с облигации се извършват в левова равностойност, дори когато облигациите са деноминирани в друга валута, какъвто е случаят с Облигациите от Емисията.

Преди регистриране на БФБ Облигациите от настоящата Емисия ще са свободно прехвърляеми съгласно Правилника на Централен депозитар. След регистриране на Емисията за търговия на БФБ Облигациите ще са свободно прехвърляеми, но търговията с тях ще може да се извършва и на БФБ.

Съгласно разпоредбата на чл. 18, ал. 2 от Закона за особените заложи, в случай че облигационер по Емисията е учредил особен залог върху Облигации и е запазил държането им, същите могат да бъдат продадени от залогодателя-облигационер само със съгласието на зложния кредитор.

Информация за българския пазар на финансови инструменти

„Българска фондова борса – София“ АД функционира като единствения регулиран пазар на ценни книжа в Република България. Въпреки че след 1 ноември 2007 г., при влизането си в сила Законът за пазарите на финансови инструменти (транспониращ изискванията на

Директива 2004/39/ЕО относно пазарите на финансови инструменти (**“Директива MiFID”**) отмени по същество правните изисквания за сделките с акции на публични дружества да се извършват единствено на регулирани пазари на ценни книжа, основният пазар на ценни книжа продължава да бъде БФБ. БФБ беше създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и беше лицензирана през октомври 1997 г. Българската държава е мажоритарен акционер и следователно контролира БФБ. БФБ е разделена на Основен пазар и Алтернативен пазар, като и двата са регулирани пазари по смисъла на Директива MiFID.

По принцип Основният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки и по-неразвити дружества. Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността в годините преди финансовата криза, в резултат от последната БФБ все още е значително по-малка и не е толкова ликвидна, колкото други европейски фондови борси.

В последните години БФБ положи усилия да осигури по-голяма прозрачност и равнопоставеност на всички участници, информация за пазарните цени и изисквания за разкриване и разпространяване на информация, както и инвестира в технологична инфраструктура. В допълнение, следва да се отчете и това, че законодателството, което предстои да започне да се прилага в рамките на Европейския съюз в близкото бъдеще (в т.ч. Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, или т.н. MiFID II, Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, или т.н. MiFIR, както и останалото делегирано законодателство по тяхното приложение) ще увеличи изискванията към БФБ, както и към останалите пазарни участници, за разкриване на информация, свързана с търговията с финансови инструменти, с оглед на постигане на по-голяма прозрачност на капиталовите пазари.

Към края на 2016 г. на БФБ са регистрирани за търговия 57 емисии облигации⁷.

Членове на БФБ. Членове на БФБ могат да бъдат инвестиционни посредници, лицензирани от КФН (или търговски банки, съответно лицензирани от БНБ за сделки с финансови инструменти), или инвестиционни фирми и банки със седалище в друга държава членка на Европейския съюз или в друга държава от Европейското икономическо пространство, които са уведомили КФН по предвидения в закона ред, че възнамеряват да извършва дейност в Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги (**“Инвестиционен Посредник”** или **“Инвестиционни Посредници”**). От началото на 2011 г. бе отменено изискването за минимален брой притежавани акции от капитала на БФБ като предпоставка за членство. Инвеститорите могат да участват в търговията с ценни книжа, регистрирани на БФБ, единствено чрез Инвестиционен Посредник, който е член на БФБ. Ролята на Инвестиционния Посредник е да получава поръчки (нареждания) за покупка или продажба от инвеститора, да ги изпълнява на БФБ (ако е възможно) и да урежда сетълмента по сделката в Централен депозитар. От Инвестиционните Посредници се изисква да представят на клиентите си информация за видовете поръчки, които могат да бъдат подавани на БФБ, данните за всички активни поръчки или изпълнени сделки, направени от името на клиент, и разходите, таксите и комисионните, дължими на Инвестиционния Посредник, БФБ или на ЦД (ако има такива), както и всяка друга информация, която са задължени от закона да предоставят (вж. също – „Нормативна уредба на българския капиталов пазар“ на стр. 238-239 по-долу).

⁷ Данните са от тримесечният бюлетин на БФБ за четвъртото тримесечие на 2016 г., наличен на следният адрес: <http://www.bse-sofia.bg/?page=QuarterlyBulletin>

Търговия. През октомври 2007 г. БФБ подписа договор за въвеждането на нова система за търговия, Xetra®. В договора се предвижда Германската фондова борса да организира търговията и да поеме техническия контрол върху системата. Пазарният модел на Xetra® включва 2 основни форми на търговия – аукцион и непрекъсната търговия. Всички сделки с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Времетраенето на търговската сесия варира в зависимост от конкретния вид инструмент, както и от пазара, на който е регистриран. Нисколиквидните инструменти, регистрирани за търговия, се търгуват единствено посредством два изрично насрочени аукциона, докато всички останали инструменти се търгуват непрекъснато в комбинация с един междинен аукцион. Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на борсата, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри. При въвеждане на поръчка в системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на борсата са както следва: 1) първи приоритет – цена; 2) втори приоритет – време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки. Приоритетът “цена” означава предимство на: 1) поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока; 2) пазарните поръчки пред лимитираните. Приоритетът “време на въвеждане” означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени. Единствено приоритетът за време на въвеждане се прилага за пазарните поръчки. Сетълментът по всяка сделка, сключена на борсата, се осъществява от „Централен депозитар“ АД на принципа „Доставка срещу Плащане“ (или т.н. Delivery versus Payment или DVP принцип), тоест прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по сделката (вж. по-долу „Клиринг и сетълмент“). Таксите за търговия се заплащат на БФБ от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на съответната сделка.

Прекратяване на търговията на борсата

Съгласно разпоредбите на чл. 100ю, ал. 1, точки 5 и 6 от ЗППЦК, чл. 118, ал. 1, точки 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („**Регламент 596/2014**“), КФН може да спре/прекрати търговията на БФБ с определени финансови инструменти (включително за срок от максимум десет дни или окончателно), когато КФН има достатъчно основания да смята, че са нарушени приложимите закони (напр. нарушения, свързани с разкриването на информация от емитента), както и с цел предотвратяване или прекратяване на нарушения, възпрепятстване на КФН да упражнява контролната си дейност или други ситуации, които нарушават интересите на инвеститорите. Търговията с финансови инструменти може също да бъде спряна от БФБ в случаи на определени нарушения и други обстоятелства, посочени в Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в случай че тази мярка няма да причини значителни вреди на интересите на инвеститорите и правилното функциониране на пазара (чл. 91, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти; глава втора от Част III във връзка с чл. 65 и чл. 66 от Част IV от Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД). Съветът на директорите на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ в случаите, посочени в чл. 37, ал. 1 от Част III от Правилника

за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в т.ч.: (i) ако емитентът или акциите престанат да отговарят на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове, свързани с публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) по молба на емитента, съответно на упълномощен от него борсов член; (iii) ако бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; (iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на облигационна емисия в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК. Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 37, ал. 2 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в т.ч. ако емитентът бъде отписан от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, както и при вписване в съответните регистри на заличаване на търговското дружество вследствие на процедура по преобразуване, несъстоятелност или ликвидация.

Клиринг и сетълмент

Облигациите от Емисията – подобно на другите емисии финансови инструменти, търгувани на БФБ – са безналични финансови инструменти, като собствеността върху тях се регистрира и прехвърля в „Централен депозитар“ АД. Всяка сделка, сключена на БФБ, се приключва при спазване на принципа "доставка срещу плащане", т. е. прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по нея. Тези действия се извършват от „Централен депозитар“ АД само по безкасов начин.

С влизането в експлоатация на системата за брутен сетълмент в реално време (R.I.N.G.S.) от 2 юни 2003 г., „Централен депозитар“ АД се превърна в оператор на тази система, което му позволява да подава нареждания към системата за паричен сетълмент. Това от своя страна позволи скъсяването на сетълмент-цикъла, като стандартният период се намали от 3 на 2 дена, т.е. ако дадена сделка се сключи в деня Т, финансовите инструменти и паричните средства ще бъдат прехвърлени в деня Т+2. За разлика от финансовите инструменти, които се прехвърлят на брутна база, паричните средства по сделките се нетират за всеки Инвестиционен Посредник.

След приключване на търговската сесия, БФБ изпраща по електронен път на всеки Инвестиционен Посредник шифриран отчет за сключените от него сделки. Всеки член получава и обобщена информация за всички сделки, сключени през съответната търговска сесия. БФБ изпраща до „Централен депозитар“ АД отчет за сключените за деня сделки на брутна база, който служи като нареждане за прехвърляне на финансови инструменти и плащане по сделки. Не се допускат несъответствия между информацията, предавана на членовете, и информацията, предавана на „Централен депозитар“ АД.

Инвестиционните Посредници от своя страна са длъжни да изпращат до „Централен депозитар“ АД допълнителни данни за сделките, сключени за собствена или за клиентска сметка, във форма, съдържание и срокове според изискванията на Правилника на ЦД.

Нормативна уредба на българския капиталов пазар

Основните български нормативни актове, които регулират българския пазар на ценни книжа са: (i) ЗППЦК; (ii) Законът за пазарите на финансови инструменти; (iii) Законът за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; и (iv) Законът за Комисията за финансов надзор. Освен това българският капиталов пазар се регулира и от подзаконовите нормативни актове, приети по прилагане на горепосочените закони, както и от регламентите, издадени на ниво Европейски съюз, които се прилагат директно в България. Органът, който упражнява надзор върху капиталовия пазар в Република България, е Комисия за финансов надзор („КФН“).

Повече информация относно приложимото българско законодателство, касаещо Облигациите, се съдържа в секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 165-206 от настоящия Проспект.

29. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

Общите разноски, такси и разходи за сметка на Дружеството във връзка с допускането до търговия на БФБ на Облигациите от Емисията и поддържане на регистрацията на Емисията се очаква да възлязат на около 41 450 лева (включително възнаграждението на Водещия мениджър в размер на 6 000 лева), включително такса на КФН за потвърждаване на Проспекта; такса на БФБ за допускане на Облигациите до търговия на "Сегмент за облигации" на Основния пазар на "Българска фондова борса- София" АД, юридическо обслужване и др.; както и поддържане на регистрацията на Емисията в ЦД, БФБ и КФН за периода до падеж на Емисията.

30. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през м. юли 2016 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, а също така и пренасянето на парични средства през границата на страната. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета за контрола на паричните средства, които се въвеждат в Общността или я напускат се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в облигации.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода или плащането, както и декларация по образец съгласно Приложение към чл. 2, ал. 1 от Наредба № 28 на МФ и БНБ за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

Данъчно законодателство

По-долу е изложена обобщена информация, отнасяща се само до някои аспекти на българското данъчно законодателство, които аспекти са релевантни за придобиването, притежаването и разпореждането с Облигациите. Информацията се основава на действащото българско законодателство към датата на настоящия Проспект. Информацията не е изчерпателна, като единственото ѝ предназначение е да служи като общи насоки за потенциалните инвеститори в Облигации. Следователно, изложението не представлява, и не следва да се счита за правен или данъчен съвет, насочен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията. По-конкретно, обобщената информация няма за цел нито да разглежда наличието на възможност за освобождаване от двойно данъчно облагане, нито практически затруднения при прилагане на механизма на такова освобождаване. За всеки отделен случай на инвестиране в Облигациите, потенциалните инвеститори следва да получат професионален данъчен или правен съвет от техните данъчни или правни консултанти. Емитентът не носи отговорност във връзка с каквито и да са данъчни последици, произтичащи от Облигациите, а също така и за каквито и да е данъчни последици за който и да е конкретен инвеститор в резултат

от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Облигации.

Обща информация

За целите на настоящото изложение **„Местни лица – притежатели на облигации“ („Местни лица“)**, са:

- Физически лица притежатели на Облигации, които имат постоянен адрес в България, **или** които пребивават на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, **или** които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства, **или** чиито център на жизнени интереси се намира в България;
- Юридически лица притежатели на облигации, учредени съгласно българското законодателство **или** дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета (**„Европейски дружества“**) и кооперации, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета (**„Европейски кооперативни дружества“**), когато седалищата на Европейските дружества/ Европейските кооперативни дружества са в България и са вписани в българския Търговски регистър.

Физически и юридически лица притежатели на облигации, които не са местни по смисъла на горните две дефиниции, са **„Чуждестранни лица – притежатели на облигации“ („Чуждестранни лица“)**.

Местните физически лица се облагат с данъци за придобити доходи от източници в Република България и в чужбина.

Местните юридически лица се облагат с данъци за печалбите и доходите си от всички източници в Република България и в чужбина.

Чуждестранните физически лица подлежат на данъчно облагане за придобити доходи от източници в Република България.

Чуждестранните юридически лица се облагат с данъци за печалбите, реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България, или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, както и с данък при източника за доходите с източник в Република България.

Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство, са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Съгласно приложимото българско законодателство, доколкото Емитентът е Местно лице, доходите, свързани с Облигациите или печалбата, реализирана в следствие на тяхната продажба, се считат, че са с източник в страната.

Юридически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации в полза на юридически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Доходи от лихви

Облагане на доходи от лихви по облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходите от лихви по облигации, реализирани от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Не се облагат доходите от лихви по Облигациите, получени от чуждестранно юридическо лице (освен в случаите, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), и независимо къде лицето е установено за данъчни цели, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар по смисъла на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти („Регулиран пазар“) в страната или в държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Облагане на доходи от лихви по облигации, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходи от лихви по облигации, получени от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Реализираните доходи от лихви по облигации от чуждестранно юридическо лице (освен, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), независимо от мястото, където е регистрирано за данъчни цели, са обект на данъчно облагане с данък при източника в размер на 10 %, освен в случаите при които е приложима спогодба за избягване на двойно данъчно облагане („СИДДО“) или се отнася за изплащане на лихви между свързани лица, установени в ЕС.

Доход от прехвърляне на Облигациите

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат – доколкото не се прилага СИДДО, предвиждаща друга – на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

В случаите, когато Облигациите не са приети за търговия на Регулиран пазар, по отношение на местни юридически лица и на чуждестранните юридически лица, действащи чрез място на стопанска дейност в България, доходите от продажба на Облигациите (дефинирани като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване) се включват в данъчната основа и са предмет на облагане със ставка в размер на 10%. Отрицателни разлики между продажната цена и цената на придобиване намаляват данъчната основа.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на (а) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО); (б) Дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална

инвестиционна цел (чл. 175 от ЗКПО), (в) приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Физически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации на физически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Облагане на доходи от лихви по Облигациите

Доходите от лихви по Облигациите са освободени от данъчно облагане, когато са получени от (а) местни физически лица или (б) чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз („ЕС“) или страна от Европейското икономическо пространство („ЕИП“), или (в) от чуждестранни физически лица, реализирани чрез определена база в страната. В този случай, за да се възползват от данъчното облекчение, чуждестранните физически лица, които са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, представят пред платеща на дохода документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата, които предпоставят освобождаването от задължението за плащане на данък.

Доходите от лихви по Облигации, получени от чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10 % (освен в случаите, когато е приложима СИДДО).

Доходи от продажба на облигации под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване

Доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината капиталови печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината капиталови загуби, определени за всяка конкретна сделка, подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив (напр. Облигация от Емисията).

Кол опция

Доколкото по Емисията е предвидена Кол опция (за повече информация относно Кол опцията и начина на упражняване ѝ вж. подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 204-206 от този Проспект), в случай на нейното упражняване от Емитента разликата между Цената на упражняване и главницата по Облигациите, съответстваща на номиналната им стойност би се третирила като доход от лихва от Облигациите. Следва да се отбележи, че няма изрични законови разпоредби, уреждащи данъчното третиране на подобни на Кол опцията уговорки, така че са възможни и други тълкувания от страна на приходната администрация на Република България на данъчния

режим на Кол опцията. За повече информация относно данъчното облагане на доходите от лихви от Облигациите, моля вж. подточките по-горе в настоящата секция от Проспекта.

Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане.

Намаление на размера на данъка за чуждестранни физически или юридически лица или цялостно освобождаване от задължението за неговото плащане е възможно на основание действаща СИДДО между Република България и държава, на която чуждестранно лице притежател на Облигации, се явява местно лице.

За да се възползва от наличието на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане притежателят на Облигации трябва да представи пред българските данъчни власти (или пред платеца на дохода, в случаите когато доходът не надхвърля 500 000 лева за съответната година) следните документи:

- Удостоверение от данъчната администрация на съответната държава, че е нейно местно лице за данъчни цели;
- Декларация, че е действителен притежател на реализирания доход в България, и че няма място на стопанска дейност в страната;
- Доказателства, че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Ако българските данъчни власти сметат, че представените документи и доказателства, обосновават прилагането на съответната СИДДО, те издават становище за наличие на основание за прилагане на СИДДО (данъчно облекчение). По принцип данъчното облекчение се прилага по отношение на всички идентични доходи, получени във връзка с конкретно правоотношение (например лихвени плащания по Облигациите), освен в случаите на промяна на съответни обстоятелства. Поради някои неясни елементи на материално- и процесуалноправни изисквания, възможно е на практика чуждестранните лица да не могат да получат предварително (напр. преди първо лихвено плащане) становище за приложимостта на СИДДО. Въпреки че е налице законова процедура за възстановяване на надвнесен данък, на практика постигането на този резултат може да се окаже свързано със затруднения и забавяния.

31. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Ограничения при предлагането на Облигации в определени юрисдикции

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

Съединени американски щати

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните

книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

По отношение на всяка държава членка на Европейското икономическо пространство, която е транспонира Директивата за проспектите („Относима държава членка“), Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в тази Относима държава членка, освен когато: i) предложението се прави на квалифицирани инвеститори по смисъла на Директивата за проспектите; или ii) по всяко време и във връзка с обстоятелства, попадащи в обхвата на чл. 3, параграф (2) от Директивата за проспектите, когато такова предлагане на Облигации не изисква от Емитента да публикува проспект съгласно чл. 3 на Директивата за проспектите или да допълва проспект съгласно чл. 16 от Директивата за проспектите.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е Относима държава членка означава комуникация в каквато и да е форма и с каквито и да е средства (включително чрез дистрибуция на този Проспект) на достатъчно информация за условията на предлагането и на Облигациите, предмет на предлагане, така че да предостави на инвеститора възможност да вземе инвестиционно решение дали да запише или закупи Облигации, така както този израз би могъл да бъде изменен във всяка Относима държава членка с каквото и да е нормативно средство за транспониране на Директивата за проспектите в тази Относима държава членка.

Информация за трети лица и изявление от експерти и декларация за всякакъв интерес

На последната страница от настоящия Проспект са посочени консултантите и другите трети лица, които предоставят или са предоставили услуги на Емитента или на Водещия мениджър във връзка с Емисията облигации, нейното издаване при условията на частно (непублично) предлагане и/или допускането на Емисията облигации до търговия на БФБ.

Освен това, към настоящия Проспект са приложени доклади за извършена Първоначална оценка на Обезпечението, както и актуализация на извършената Първоначална оценка на Обезпечението. Първоначалната оценка и нейната актуализация са извършени по възлагане от Емитента от „Инженерингсервиз - София“ ООД, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 010651178, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Любен Каравелов“ №1. Първоначалният оценител притежава сертификат с № 903600026/16.08.2016 и е вписан в регистъра на независимите оценители, воден от Камарата на независимите оценители, в резултат от което отговаря на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК да бъде независим оценител по чл. 5 от ЗНО.

Докладите за извършената Първоначална оценка на Обезпечението, както и за актуализацията на Първоначалната оценка са приложения (т.е. са инкорпорирани чрез препращане) към настоящия Проспект със съгласието на Първоначалния оценител и са приложения в непроменен вид. Частта от Проспекта, в която се съдържа описание на Първоначалната оценка и нейната актуализация, е прегледана от Първоначалния оценител и съдържанието ѝ е одобрено от него.

Емитентът не е бил уведомен от и доколкото му е известно не е налице какъвто и да е съществен интерес на който и да е от посочените консултанти и трети лица към Емитента.

В допълнение, следва да се отбележи, че Водещият мениджър и посочените консултанти не са записвали Облигации от Емисията при нейното първично частно предлагане, като към датата на настоящият Проспект Водещият мениджър и другите посочени консултанти не са закупували или придобивали по друг начин и не притежават Облигации от Емисията облигации.

Следва да се подчертае, че някои от посочените консултанти ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с допускането на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Информация от трета страна (Използвани източници, извън Емитента)

В секция „Важни уведомления“ на стр. 12-13 от този Проспект се съдържа списък с използвани за съставянето на Проспекта източници на информация, които са извън Емитента, групата, към която принадлежи, неговите консултанти и другите лица, които действат по негово възлагане.

Както е посочено на стр.12 в секция „Важни уведомления“ от Проспекта, Дружеството и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като – доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица - не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори

С изключение на финансовите данни, посочени в този Проспект, за които е изрично уточнено, че произтичат от одитираните годишни финансови отчети за 2014 г. и 2015 г. на Емитента и неговите Дъщерни дружества, не е налице друга информация, посочена в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определените одитори.

32. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- *Устава на Емитента* – Уставът на Емитента може да бъде разгледан на електронната страница на Търговския регистър към Агенция по вписванията (която към датата на този Проспект е www.brra.bg), по партидата на Дружеството, като копие от Устава на Емитента е приложено и към настоящия Проспект;
- *Историческа финансова информация за Емитента и неговите Дъщерни дружества* – годишните финансови отчети на Емитента и неговите Дъщерни дружества могат да бъдат разгледани на електронната страница на Търговския регистър към Агенция по вписванията (която към датата на този Проспект е www.brra.bg), по партидата на съответното дружество (по отношение на годишните финансови отчети на Емитента, следва да се използва секция „Праводатели и правоприменици“), като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента и на годишните одитирани финансови отчети на неговите Дъщерни дружества за 2014 г. и 2015 г., както и на междинният консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и междинните неодитирани финансови отчети на неговите Дъщерни дружества към 30.09.2016 г. са приложени към настоящия Проспект;
- *Докладите за извършената Първоначална оценка на Обезпечението и на актуализацията на Първоначалната оценка* – копия на докладите за извършената Първоначална оценка и на актуализацията на Първоначалната оценка са приложени към настоящия Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Решения за издаване на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект, както и решения за приемане на този Проспект* – копия на решенията на

Едноличния собственик за издаване на Емисията облигации, както и копия на решенията на УС за приемане на този Проспект са приложени към настоящия Проспект. Освен това, след потвърждаване на Проспекта от страна на Комисия за финансов надзор, тези документи ще бъдат публикувани и ще бъдат налични, съответно ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;

- *Протокол от проведеното първо общо събрание на облигационерите по Емисията* – след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор копие от протокола от проведеното на 07.12.2016 г. първо общо събрание на облигационерите по Емисията облигации ще бъде публикувано и ще може да бъде разгледано на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Документи, свързани с учреденото по Емисията обезпечение* – копия на всички сключени договори за залог, както и на документите, удостоверяващи вписването на Залозите, включително на Залога на вземания, във всички необходими регистри, включително Залог на вземания, са приложени към този Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Договорът за довереник и допълнително споразумение към него* – копия на Договора за довереник и на сключеното допълнително споразумение към него са приложени към настоящия Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*.

Кредитен рейтинг

За Емисията не е присвояван кредитен рейтинг от която и да агенция за кредитен рейтинг. В допълнение, до датата на този Проспект не е присвояван кредитен рейтинг и на Емитента.

33. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Момчил Иванов Андреев** – Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор и **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет,

в качеството си на законни представители на **“ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА” ЕАД** – емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

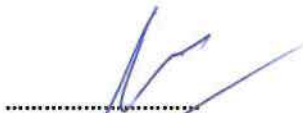
- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите

ДЕКЛАРАТОРИ:



Стефан Абаджиев

/Изпълнителен директор/



Момчил Андреев

**/Председател на УС и
главен изпълнителен директор/**

**ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО**

С полагане на подписа си по-долу **Петър Божидаров Кръстев** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД и **Александър Павлов Бебов** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД,

в качеството си на законни представители на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД – Водещ мениджър и агент по листването във връзка с Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите

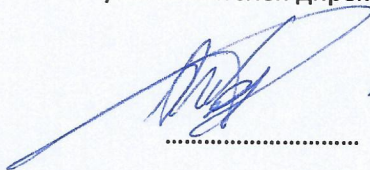
ДЕКЛАРАТОРИ:



Петър Кръстев

.....
Петър Кръстев

/Изпълнителен директор/



Александър Бебов

.....
Александър Бебов

/Изпълнителен директор/



ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Момчил Иванов Андреев** – Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор, **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет и **Георги Коршия** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Емитента,


в качеството си на членове на Управителния съвет на "ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА" ЕАД – емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

ДЕКЛАРАТОРИ:


.....
Стефан Абаджиев
/Изпълнителен директор/


.....
Георги Коршия
/Изпълнителен директор/


.....
Момчил Андреев
/Председател на УС и
главен изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Полина Иванова Друмева, директор Счетоводство в "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД,

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД за 2014г. и 2015г., годишни индивидуални одитирани финансови отчети на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД за 2014г. и 2015г., както и на консолидиран междинен неодитиран финансов отчет на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД към 30.09.2016г., което дружество е емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна и пълна.

ДЕКЛАРАТОР:



Полина Иванова Друмева

директор Счетоводство в "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА

Вж. отделен файл.

34. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

- I. Копие на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2014г. и одиторски доклад към него;
- II. Копие на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015г. и одиторски доклад към него;
- III. Копие на неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на Емитента към 30 септември 2016г.;
- IV. Копие на Устава на Емитента;
- V. Клауза за субординираност;
- VI. Копия на одитирани годишни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента за 2014г. и одиторски доклади към тях;
- VII. Копия на одитирани годишни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента за 2015г. и одиторски доклади към тях;
- VIII. Копия на неаудитирани междинни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента към 30 септември, 2016г.;
- IX. Копие от доклада за оценка на дяловете от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, притежавани от Емитента;
- X. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XI. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XII. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик;
- XIII. Копие от доклада за актуализация на оценката на дяловете от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, притежавани от Емитента;
- XIV. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XV. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XVI. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик;
- XVII. Копие на доклада за оценка на вземанията, предмет на учредения Залог на вземания;
- XVIII. Копие на Договора за довереник и сключено допълнително споразумение към него;
- XIX. Копия на Решенията за издаване на емисията и на Решението за определяне на окончателните параметри;
- XX. Копие на решението за допускането на Емисията облигации до търговия на БФБ и за приемане на изготвения Проспект;
- XXI. Копия на решенията за приемане на корекции по Проспекта;
- XXII. Декларация на одитора;

XXIII. Копие на Устава на Едноличния собственик;

XXIV. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик;

XXV. Копие на решение на Управителния съвет на Едноличния собственик за сключване на договор за особен залог във връзка с учредяване на залог върху акциите от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, като част от Обезпечението по Емисията;

XXVI. Копия на документите, свързани с учреденото Обезпечение по Емисията;

ПРИЛОЖЕНИЕ I

**КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА
ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

**КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА
ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

**КОПИЕ НА НЕОДИТИРАН МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2016 ГОДИНА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ V
КЛАУЗА ЗА СУБОРДИНИРАНост

РЕД НА СУБОРДИНИРАНост

(i) Всяко и всички задължения на [Заемополучателя], произтичащи от настоящия [Договор за заем] ще бъдат субординирани, съгласно условията на Предложението и Проспекта, на и ще имат ред за плащане след плащане на всяко дължимо и платимо парично задължение (включително такива плащания, които стават дължими и платими поради предсрочна изискуемост на Емисията облигации) на [Заемодателя/Емитента], което последният може да има или да трябва да заплати съгласно Предложението, Проспекта и Облигациите.

За избягване на съмнение, Заемополучателят няма да погасява, погасява предсрочно или извършва каквито и да е други действия, които биха го освободили от неговите парични задължения съгласно настоящия [Договор за заем], ако което и да е от задълженията на Емитента по Предложението, Проспекта и Облигациите, не е изпълнено, и докато това неизпълнение на Емитента не е напълно поправено. За избягване на съмнение, Заемодателят няма да търси, изисква, получава, приема, прихваща или обявява предсрочна изискуемост на паричните си вземания по този [Договор за заем] и няма да предприема други действия по принудително изпълнение във връзка с тях, ако което и да е от задълженията на Емитента по Предложението, Проспекта и Облигациите не е изпълнено, и докато това неизпълнение на Емитента не е напълно поправено.

В случай че [Заемополучателят] направи плащане [към Заемодателя] в нарушение на горните разпоредби, [Заемодателят] незабавно ще пренасочи това плащане към Довереника на облигационерите за удовлетворяване на претенциите на облигационерите, произтичащи от Предложението, Проспекта и Облигациите.

(ii) Настоящата клауза за субординираност е изцяло в полза на облигационерите по Облигациите и не може да бъде променяна, действието и да бъде отложено или да бъде прекратена без съгласието на Довереника на облигационерите. [Заемополучателят] ще уведоми Довереника на облигационерите за сключването на този [Договор за заем], като уведомлението ще бъде придружено със заверено от директор на Заемополучателя копие на [Договора за заем] в срок от 2 (два) Работни дни от сключването му, като няма да бъдат правени усвоявания по този [Договор за заем] преди това уведомление. Довереникът на облигационерите ще приподпише този [Договор за заем] в качеството му на трета страна (действаща от името на притежателите на Облигации), ползваща се от задълженията на [Заемополучателя и Заемодателя] съгласно настоящата клауза за субординираност.

(iii) Заемодателят няма да продава, прехвърля, залага или по друг начин да се разпорежда или обременява с тежести цялото или част от вземането си съгласно настоящия [Договор за заем] в полза на трето лице, което не е част от Групата. Продажбата, прехвърлянето, залогът, разпореждането или обременяването с тежест по друг начин в полза на лице част от Групата ще бъде позволено, ако това лице се задължи да бъде обвързано с условията на този [Договор за заем] и настоящата клауза за субординираност. Всяка продажба, прехвърляне, залог, обременяване с тежест или друго разпореждане, извършено в противоречие с посоченото по-горе, ще бъде в максималната степен, позволена от приложимото законодателство, недействително, като за избягване на всякакво съмнение, няма да има ефект по отношение на облигационерите по Емисията облигации.

(iv) Правата на [Заемодателя] съгласно този [Договор за заем] в максималната степен, позволена от приложимото законодателство, и ако [Заемателят] изпадне в състояние на неплатежоспособност, бъде обявен в несъстоятелност или по отношение на него са в ход

други подобни процедури, ще бъдат подчинени на правата на облигационерите съгласно Предложението и Проспекта.

(v) за целите на настоящия член ще се прилагат следните дефиниции:

„Група“ има значението, посочено в Предложението и Проспекта;

„Довереник на облигационерите“ означава довереника на облигационерите по Емисията облигации;

„Емисия облигации“ означава емисията корпоративни облигации, издадена от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД съгласно Предложението за записване на облигации при условията на частно (непублично) предлагане от дата 02.11.2016 г. с ISIN номер BG2100018162;

„Емитент“ означава „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 204146759, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Варна 9009, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, Кула Г;

„Облигации“ означава облигациите от Емисията облигации;

„Предложението“ означава Предложението за записване на облигации при условията на частно (непублично) пласиране от дата 02.11.2016 г.;

„Проспект“ означава проспектът за приемане за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, облигационен сегмент на Облигациите, потвърден с решение на Комисия за финансов надзор с дата [●] 2017 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ VI

**КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА
НА ЕМИТЕНТА ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ VII

**КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА
НА ЕМИТЕНТА ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ VIII

**КОПИЕ НА НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ
ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ, 2016 ГОДИНА**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ IX

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ X

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XI

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА,
ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIV

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XV

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

ПРИЛОЖЕНИЕ XVI

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XVII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯТА, ПРЕДМЕТ НА УЧРЕДЕНИЯ ЗАЛОГ
НА ВЗЕМАНИЯ**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XVIII

**КОПИЕ НА ДОГОВОРА ЗА ДОВЕРЕНИК И СКЛЮЧЕНО ДОПЪЛНИТЕЛНО
СПОРАЗУМЕНИЕ КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIX

**КОПИЯ НА РЕШЕНИЯТА ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА И НА РЕШЕНИЕТО ЗА
ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОКОНЧАТЕЛНИТЕ ПАРАМЕТРИ**

Вж. три отделни файла.

ПРИЛОЖЕНИЕ XX

**КОПИЕ НА РЕШЕНИЕТО ЗА ДОПУСКАНЕТО НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДО ТЪРГОВИЯ
НА БФБ И ЗА ПРИЕМАНЕ НА ИЗГОТВЕНИЯ ПРОСПЕКТ**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXI

КОПИЯ НА РЕШЕНИЯТА ЗА ПРИЕМАНЕ НА КОРЕКЦИИ ПО ПРОСПЕКТА

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXII

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА

Вж. отделен файл, съгласно посоченото на стр. 252 по-горе в подсекция „ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА“.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXIII

КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXIV

**КОПИЕ НА УДОСТОВЕРЕНИЕ ЗА АКТУАЛНО ПРАВНО СЪСТОЯНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ
СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXV

**КОПИЕ НА РЕШЕНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК ЗА
СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОР ЗА ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪВ ВРЪЗКА С УЧРЕДЯВАНЕ НА ЗАЛОГ
ВЪРХУ АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, СОБСТВЕНОСТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ
СОБСТВЕНИК, ЧАСТ ОТ ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ПО ЕМИСИЯТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXVI

КОПИЯ НА ДОКУМЕНТИТЕ, СВЪРЗАНИ С УЧРЕДЕНОТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ПО ЕМИСИЯТА

Вж. отделни файлове.

ЕМИТЕНТ

“ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА” ЕАД

Република България
гр. Варна 9009
бул. "Владислав Варненчик" № 258
Варна Тауърс, кула Г

**ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО
„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД**

Република България
гр. София 1606
ул. „Дамян Груев“ № 20
офис 4

**ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД**

Република България
гр. София 1040
ул. „Св. София“ № 5

**ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ
„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД**

Република България
гр. София 1000
ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ЧАСТНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И
ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

„ЦВЕТКОВА БЕБОВ КОМАРЕВСКИ“

Република България
гр. София 1000
бул. „Мария Луиза“ № 9-11
ет. 7

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР ЗА ЧАСТНОТО
ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ**

„БОЯНОВ & КО.“

Република България
гр. София 1463
бул. „Патриарх Евтимий“ № 82