

МОНБАТ АД

MONBAT AD

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

**ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ОБИКНОВЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, КОНВЕРТИРУЕМИ,
БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ**

**БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ДО 30 000 /ТРИДЕСЕТ ХИЛЯДИ/ БРОЯ С НОМИНАЛНА
СТОЙНОСТ НА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ ОТ С 1 000 ЕВРО**

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за МОНБАТ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за първично публично предлагане на конвертируеми корпоративни облигации. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които са обект на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с емитента и неговата дейност, са представени в настоящия Регистрационен документ, т.4 Рискови фактори.

Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящия Регистрационен документ за предлаганите ценни книжа с решение № _____ от _____ г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите и прокуристът на МОНБАТ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителят на финансовите отчети на МОНБАТ АД отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на МОНБАТ АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

Дата: 06.11.2017 г.

Проспектът за публично предлагане на конвертируеми облигации на МОНБАТ АД (Емитентът, Дружеството) се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта), Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта) и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора. Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него от:

ЕМИТЕНТ**„МОНБАТ” АД**

1407 София,
бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4
Телефон: 02 962 11 50
Факс: 02 962 11 46
Лице за контакт: Даниела Пеева

Web: <http://www.monbat.com/>
e-mail: investorrelations@monbat.com

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК**„ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД**

1756 София
ул. „Лъчезар Станчев” №5
Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12
Телефон: (02) 810 00 10,
Факс: (02) 958 15 23
Лице за контакт: Георги Алексиев

Web: <http://www.elana.net/>
e-mail: info@elana.net

Горепосочените документи ще бъдат достъпни и на интернет страниците на Емитента и на Инвестиционния посредник (Мениджъра).

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, юрист, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.1.	Име на лицата отговорни за изготвяне на регистрационния документ за публично предлагане на конвертируеми облигации.....	7
1.2.	Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация	8
2.	ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ.....	8
2.1.	Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация	8
2.2.	В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти	8
3.	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	8
4.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
4.1	СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	9
4.2.	НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	15
5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	20
5.1	История и развитие на емитента	20
5.2.	Инвестиции.....	21
6.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	25
6.1	Основни дейности.....	25
6.2.	Главни пазари.....	28
6.3.	Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на емитента	30
6.4.	Информация за зависимост от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси	30
6.5.	Конкурентоспособност на МОНБАТ АД	30
6.6.	Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция	32
7.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	33
7.1.	Описание на групата и положение на емитента в рамките на групата.....	33
7.2.	Списък на значителните дъщерни предприятия на емитента.....	34
8.	НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ	36
8.1.	Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях.	36
8.2.	Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента.	38
9.	ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	41
9.1.	Финансово състояние	41
9.2.	Резултати от дейността.....	48
10.	КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....	49
10.1.	Информация за капиталовите ресурси на емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни).	49
10.2.	Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на емитента.	54

10.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането на емитента.	55
10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на емитента.	55
10.5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3. и 8.1.	55
11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ	55
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	56
12.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.....	56
12.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспектите на емитента най-малко за текущата финансова година.	58
13. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	59
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	59
14.1. Информация за членовете на СД и прокуриста на емитента.....	59
14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи	68
15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ НА ПОСОЧЕНИТЕ В Т. 14 ЧЛЕНОВЕ.....	69
15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение и общите суми заделени или начислявани от Емитента или от неговите дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения	69
16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	70
16.1. Датата на изтичането на текущия срок за заемането на длъжността.....	70
16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с Емитента или с някоя от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта	70
16.3. Информация за одитния комитет на емитента.....	70
16.4. Режими на корпоративно управление.....	72
17. ЗАЕТИ ЛИЦА	73
17.1. Брой на зетите лица.....	73
17.2. Акционерни участия и стокови опции.....	73
17.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на емитента.	74
18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	74
18.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5% от акциите с право на глас	74
18.2. Дали главните акционери на емитента имат различни права на глас	74
18.3. Обявление дали емитентът е пряко или косвено собственост или е под контрола на друг	74
18.4. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента.....	75
19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	76
20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	79
20.1. Историческа финансова информация	79

20.2. Проформа финансова информация	79
20.3. Одитирана историческа годишна финансова информация.....	80
20.4. Дата към която е взета последната финансова информация	81
20.5. Политика по отношение на дивидентите.....	81
20.6. Правни и арбитражни производства	81
20.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента	82
21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	82
21.1. Акционерен капитал	82
21.2. Учредителен договор и устав.....	83
22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	90
23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	90
24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	90
25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА.....	91

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

“Емитент”, „Дружество”, МОНБАТ АД– „Монбат“ АД, София

„Мениджър“ – Инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД

„Проспект” – настоящият проспект за първично публично предлагане на 30 000 конвертируеми корпоративни облигации с номинална стойност на една облигация от 1 000 евро, издавани от Емитента

„Регистрационен документ“ – Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта)

„Документ за предлаганите ценни книжа“ – Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта)

„Резюме“ – Резюме (Част III на Проспекта)

“КФН”– Комисия за финансов надзор

„Заместник-председателят“ – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

“БФБ – София” АД – Българска фондова борса – София АД

„ЦД” – Централен Депозитар АД

НАП – Национална агенция по приходите

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

ЗПМПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

ТЗ – Търговски закон

Наредба № 2 – Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценна книжа и за разкриването на информация;

Наредба № 38 – Наредба № 38 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз

„ЕИП“ – Европейско икономическо пространство

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите (СД) на МОНБАТ АД са:

- Атанас Стоилов Бобоков – Председател и Изпълнителен член на СД;
- Флориан Хют – Член на Съвета на директорите;
- Стоян Живков Сталев – Член на Съвета на директорите;
- Николай Георгиев Тренчев – Член на Съвета на директорите;
- Александър Викторов Чаушев – Член на Съвета на директорите;
- Пламен Стоилов Бобоков – Член на Съвета на директорите;
- Петър Николов Бозаджиев – Член на Съвета на директорите;
- Йордан Атанасов Карабинов – Член на Съвета на директорите;
- Евелина Павлова Славчева – Член на Съвета на директорите;

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, СД на МОНБАТ АД е упълномощил Петър Христов Петров за прокурист на Дружеството.

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4. Представяван от Председателя на СД Радослава Масларска и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставител на годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети за периода 2014-2016 г. и на междинните индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2016г. и 30.06.2017г. е „Белниколов и партньори“ ООД, ЕИК: 175217702.

Данни за **одитора** на дружеството са приложени в т. 2.1. от настоящия Регистрационен документ.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на Проспекта, е изпълнено от Емитента, като служител изготвил икономическата и правна информация в Регистрационния документ е Виктор Спириев, финансов директор на МОНБАТ АД. Същият с подписа си на последната страница на този документ декларира, че при изготвянето му е положил всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото му е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Като представляващи ИП „Елана Трейдинг“ АД Радослава Масларска и Момчил Тиков с подписите си на последните страници на Регистрационния документ декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Регистрационния документ, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на МОНБАТ АД декларират, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Изпълнителният директор на МОНБАТ АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона.

Съставителят на годишните и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети отговаря солидарно с членовете на съвета на Директорите на МОНБАТ АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на МОНБАТ АД, а одиторското дружество „Делойт Одит“ ООД, с рег. номер № 033 – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към Проспекта.

2. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитор на Дружеството към настоящия момент е „Делойт Одит“ ООД, одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, с ЕИК 121145199, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район р-н Възраждане, бул. Александър Стамболийски № 103. „Делойт Одит“ ООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 033).

„Делойт Одит“ ООД, чрез регистрирания одитор Десислава Динкова (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, рег. № 0671), е одитирало годишните финансови отчети на Емитента за периода 2014 г.-2016 г.

2.2. В СЛУЧАЙ ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБРАНИ, СЕ РАЗКРИВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕЗИ ФАКТИ

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и на неодинираните междинни такива към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Таблица 1: Финансова информация от консолидираните годишни и междинни финансови отчети за периода 01.01.2014 – 30.06.2017 г.

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Приходи от основна дейност	228 993	245 468	266 167	113 750	152 116
Финансови приходи/разходи (нетно)	(2 505)	(1 851)	(3 112)	(1 227)	(1 416)
Нетна печалба/загуба от дейността	22 591	20 885	24 786	11 977	15 316
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.58	0.536	0.636	0.307	0.393
Сума на активите	268 506	275 660	336 520	304 424	343 925
Собствен капитал	174 169	179 479	192 604	179 914	196 668
Акционерен капитал	39 000	38 989	38 989	38 989	38 989
Дивидент	5 850	10 920	11 032	-	-
Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28	-	-

Източник: МОНБАТ АД.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият облигации на Дружеството.

Използваните в Проспекта думи “очаква”, “вярва”, “възнамерява” и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на Дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на Дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промените в капитала на емитента и възможността риска да бъде елиминиран или не. Могат да се разделят в две групи: систематични и несистематични рискове.

4.1 СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

Двадесет и седем години след края на плановата икономика в България се провежда политика на икономически реформи и стабилизация, целящи налагането и функционирането на принципите на свободната пазарна икономика. В следствие на това, бизнес субектите в България имат ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка българските компании, в сравнение с компаниите от западните страни се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развият дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

В България, като в повечето страни в преход, е налице търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. Страната ни е вносител на суров петрол. В тази връзка, увеличения в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика и в допълнение зависимостта ѝ от вноса на петрол допълнително излага икономиката на валутен риск от неблагоприятни промени на курса на щатския долар спрямо лева. Капиталовите приходи от приватизацията се очаква плавно да намаляват със завършването на приватизационната програма.

4.1.1. ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК

По данни на Националния статистически институт през септември 2017 г. общият показател на бизнес климата намалява с 0.8 пункта в сравнение с август, което се дължи на по-неблагоприятния бизнес климат в строителството, търговията на дребно и сектора на услугите.

Графика 1: Изменение на бизнес климата от 01.01.2006 г. - 30.09.2017 г.

Фиг. 1. Бизнес климат - общо



Източник: НСИ

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се покачва с 1.9 пункта спрямо предходния месец в резултат на по-оптимистичните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Настоящата производствена активност се оценява като леко подобрена, като и очакванията за дейността през следващите три месеца остават благоприятни. Основните фактори, затрудняващи предприятията, продължават да бъдат свързани с несигурната икономическа среда и недостига на работна сила, макар че през последния месец се наблюдава намаление на негативното въздействие на първия фактор.

По данни на Националния статистически институт през септември съставният показател „бизнес климат в строителството“ се понижава с 1.8 пункта, което се дължи изцяло на по-резервираните очаквания на строителните предприемачи за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца. По тяхно мнение има известно увеличение на получените нови поръчки през последния месец, но очакванията им за строителната активност през следващите три месеца се влошават. Несигурната икономическа среда, конкуренцията в бранша и недостигът на работна сила остават основните проблеми за развитието на бизнеса.

По данни на Националния статистически институт съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ намалява с 3.5 пункта в резултат на изместване на оценките и очакванията на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията от „добро“ „задоволително“ (нормално за сезона). По отношение на обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца прогнозите им също са по-резервирани. Най-сериозният проблем, затрудняващ дейността на предприятията, остава конкуренцията в бранша, следвана от несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене.

По данни на Националния статистически институт през септември съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се понижава с 2.5 пункта, което се дължи на по-неблагоприятните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно и в прогнозите им относно търсенето на услуги през следващите три месеца се наблюдава известен песимизъм. Основните пречки за развитието на бизнеса продължават да бъдат свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда, като през последния месец негативното им влияние се засилва.

По данни на Националния статистически институт през август 2017 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 0.5 пункта спрямо предходния месец в резултат на благоприятните мнения на стопанските ръководители в търговията на дребно и услугите.

Съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 2.2 пункта в сравнение с юли 2017 г., което се дължи на по-резервираните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. По тяхно мнение настоящата производствена активност се запазва, но очакванията им за дейността през следващите три месеца са по-благоприятни. Несигурната икономическа среда продължава да е основният проблем за развитието на бизнеса. На второ място е факторът „недостиг на работна сила“, чието негативно

въздействие се засилва през последния месец. По отношение на продажните цени в промишлеността очакванията на мениджърите са те да останат без промяна през следващите три месеца. През август 2017 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ запазва приблизително равнището си от предходния месец. Анкетата регистрира подобрене в оценките на строителните предприемачи относно настоящото бизнес състояние на предприятията, докато очакванията им за следващите шест месеца са леко влошени. Основните фактори, затрудняващи предприятията, остават несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша. Същевременно през последния месец е отчетено засилване на неблагоприятното влияние на фактора „недостиг на работна сила“. Относно продажните цени в строителството мениджърите не предвиждат промяна през следващите три месеца.

Съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ нараства с 4.5 пункта спрямо юли 2017 г., което се дължи на подобрените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Оптимистични са и прогнозите им по отношение на поръчките към доставчиците както от вътрешния, така и от външния пазар през следващите три месеца. Конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда и недостатъчното търсене продължават да са основните пречки за развитието на дейността. По отношение на продажните цени по-голяма част от търговците очакват те да останат без промяна през следващите три месеца.

През август 2017 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ се увеличава с 1.9 пункта в резултат на подобрените оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно обаче прогнозите им относно търсенето на услуги през следващите три месеца са по-неблагоприятни. Най-сериозните затруднения за бизнеса остават свързани с конкуренцията в бранша и несигурната икономическа среда. Относно продажните цени в сектора очакванията на мениджърите са за запазване на тяхното равнище през следващите три месеца.

Оценка за състоянието на икономиката и финансите към датата на заседанието на Управителния съвет на ЕЦБ към 7 септември 2017 г. сочи, че с мерките по паричната политика на ЕЦБ, подпомагащи вътрешното търсене, икономическият растеж в еврозоната се запазва и става все по-устойчив. През второто тримесечие на 2017 г. в реално изражение БВП на еврозоната нарасна на тримесечна база с 0.6 % след увеличение с 0.5 % през първото тримесечие. Растежът на реалния БВП се подкрепя главно от вътрешното търсене. Частното потребление се дължи на увеличение на заетостта, за което допринасят и проведените реформи на пазара на труда, и на нарастващото благосъстояние на домакинствата. За възстановяването на инвестициите продължават да спомагат много благоприятните условия за финансиране и подобряването на рентабилността на предприятията. Краткосрочните показатели и данните от бизнес наблюденията потвърждават прогнозата за значително ускоряване на растежа в близко бъдеще.

Макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ за еврозоната от септември 2017 г. предвиждат растеж на БВП в реално изражение 2.2 % през 2017 г., 1.8 % през 2018 г. и 1.7 % през 2019 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експерти на Евросистемата от юни 2017 г. очакваните темпове на растеж са ревизирани нагоре за 2017 г. и като цяло остават след това без промяна. Рисковете, свързани с прогнозата за растежа на еврозоната, остават общо балансирани. От една страна, сегашната благоприятна циклична инерция увеличава шансовете за по-силен от очакваното икономически подъем. От друга – продължават да съществуват рискове от надценяване на прогнозата, свързани предимно с глобални фактори и с динамиката на валутните пазари..

4.1.2. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

На своето заседание по паричната политика на 7 септември 2017 г. Управителният съвет на ЕЦБ направи оценка, че макар продължаващото икономическо оживление да поражда увереност, че инфлацията постепенно ще достигне равнища, съответстващи на набелязаната цел, все още предстои то да се прояви във вид на достатъчно силна цел на инфлацията. Икономическият растеж, който през първата половина на 2017 г. се ускори повече от очакваното, продължава да е стабилен и с широк обхват държави и отрасли. Същевременно неотдавнашните колебания на валутния курс са източник на несигурност, което изисква наблюдение относно евентуалното ѝ влияние върху средносрочната прогноза за ценовата стабилност. Измерителите на базисната инфлация отбелязаха леко повишение през последните месеци, но като цяло остават на ниски равнища. Ето защо политиката на значително парично стимулиране продължава да е необходима за засилване на натиска за повишаване на базисната инфлация и за подпомагане на динамиката на общата инфлация в средносрочен хоризонт. В този смисъл Управителният

съвет на ЕЦБ запазва позицията по паричната си политика и през есента ще вземе решение относно точните параметри на инструментите на политиката си след края на годината.

Таблица 2: Основни лихвени проценти, определени от БНБ за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:

Месец	Основен лихвен процент
Януари 2017 г.	0.00 %
Февруари 2017 г.	0.00 %
Март 2017 г.	0.00 %
Април 2017 г.	0.00 %
Май 2017 г.	0.00 %
Юни 2017 г.	0.00 %
Юли 2017 г.	0.00 %
Август 2017 г.	0.00 %
Септември 2017 г.	0.00 %

Източник: БНБ

4.1.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ индексът на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.7 %, т.е. месечната инфлация е 0.7%. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.5 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 2.6%. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е 0.2 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за април 2017 г. спрямо март 2017 г. е 100.5 %, т.е. месечната инфлация е 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (април 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.6 %, а годишната инфлация за април 2017 г. спрямо април 2016 г. е 1.7 %. Средногодишната инфлация за периода май 2016 - април 2017 г. спрямо периода май 2015 - април 2016 г. е минус 0.5%.

Индексът на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.7 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.3 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.2 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 2.3 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е 0.5 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2017 г. спрямо април 2017 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (май 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.4 %, а годишната инфлация за май 2017 г. спрямо май 2016 г. е 1.4 %. Средногодишната инфлация за периода юни 2016 - май 2017 г. спрямо периода юни 2015 - май 2016 г. е минус 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.5 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.5 %. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.9 %. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.8 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юни 2017 г. спрямо май 2017 г. е 99.8%, т.е. месечната инфлация е минус 0.2%. Инфлацията от началото на годината (юни 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.3%, а годишната инфлация за юни 2017 г. спрямо юни 2016 г. е 1.1%. Средногодишната инфлация за периода юли 2016 - юни 2017 г. спрямо периода юли 2015 - юни 2016 г. е 0.1 %.

Индексът на потребителските цени за юли 2017 г. спрямо юни 2017 г. е 100.3%, т.е. месечната инфлация е 0.3%. Инфлацията от началото на годината (юли 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.0 %, а годишната инфлация за юли 2017 г. спрямо юли 2016 г. е 1.3%. Средногодишната инфлация за периода август 2016 - юли 2017 г. спрямо периода август 2015 - юли 2016 г. е 0.9 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за юли 2017 г. спрямо юни 2017 г. е 100.5%, т.е. месечната инфлация е 0.5%. Инфлацията от началото на годината (юли 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.8%, а годишната

инфлация за юли 2017 г. спрямо юли 2016 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода август 2016 - юли 2017 г. спрямо периода август 2015 - юли 2016 г. е 0.2 %.

Индексът на потребителските цени за август 2017 спрямо юли 2017 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (август 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.1 %, а годишната инфлация за август 2017 г. спрямо август 2016 г. е 1.4%. Средногодишната инфлация за периода септември 2016 - август 2017 г. спрямо периода септември 2015 - август 2016 г. е 1.1 %.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за август 2017 г. спрямо юли 2017 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (август 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.9%, а годишната инфлация за август 2017 г. спрямо август 2016 г. е 0.7%. Средногодишната инфлация за периода септември 2016 - август 2017 г. спрямо периода септември 2015 - август 2016 г. е 0.4 %.

Индексът на потребителските цени за септември 2017 г. спрямо август 2017 г. е 100.2 %, т.е. месечната инфлация е 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1.3 %, а годишната инфлация за септември 2017 г. спрямо септември 2016 г. е 2.1 %. Средногодишната инфлация за периода октомври 2016 - септември 2017 г. спрямо периода октомври 2015 - септември 2016 г. е 1.3%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за септември 2017 г. спрямо август 2017 г. е 99.8 %, т.е. месечната инфлация е минус 0.2 %. Инфлацията от началото на годината (септември 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 0.7 %, а годишната инфлация за септември 2017 г. спрямо септември 2016 г. е 1.3 %. Средногодишната инфлация за периода октомври 2016 - септември 2017 г. спрямо периода октомври 2015 - септември 2016 г. е 0.6 %.

Таблица 3: Инфлация за периода 01.01.2017 г. – 30.09.2017 г.:

Месец	% на инфлацията
Януари 2017 г.	1,3 %
Февруари 2017 г.	0.0 %
Март 2017 г.	- 0.5 %
Април 2017 г.	0.7 %
Май 2017 г.	- 0.3 %
Юни 2017 г.	- 0.5 %
Юли 2017 г.	0.3 %
Август 2017 г.	0.1%
Септември 2017 г.	0.2%

Източник: НСИ

4.1.4. Политически Риск

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Политическите рискове за България в международен план са свързани с поетите ангажиментите за осъществяване на сериозни структурни реформи в страната в качеството ѝ на равноправен член на ЕС, повишаване на социалната стабилност ограничаване на неефективните разходи, от една страна, както и със силната дестабилизация на страните от Близкия изток, зачестяващите заплахи от терористични атентати в Европа, бежански вълни и нестабилност на ключови страни в непосредствена близост до България.

България, както и другите държави – членки на ЕС от региона, продължава да бъде сериозно засегната от общо европейския проблем с интензивния бежански поток от Близкия изток.

Други фактори, които също влияят на този риск, са евентуалните законодателни промени и в частност тези, които касаят стопанския и инвестиционния климат в страната.

4.1.5. ВАЛУТЕН РИСК

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Валутният риск ще има влияние върху компании, имащи пазарни дялове, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Тъй като съгласно действащото законодателство в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583, а Българската народна банка е длъжна да поддържа ниво на българските левове в обръщение, равно на валутните резерви на банката, рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои във евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен при приемането на еврото в България за официална платежна единица.

Теоретично, валутният риск би могъл да се повиши, когато България се присъедини към втория етап на Европейския Валутен Механизъм (ERM II). Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. На практика, всички държави, които понастоящем са в този механизъм (Дания, Естония, Кипър, Литва, Латвия, Малта), са свидетели на колебания, които са съществено по-малки от позволените $\pm 15\%$.

Фиксираният курс на лева към еврото не елиминира за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, британски паунд, швейцарски франк) на международните финансови пазари, но към настоящия момент дружеството не счита, че такъв риск би бил съществен по отношение на дейността му. Дружеството може да бъде засегнато от валутния риск в зависимост от вида на валутата на паричните постъпления и от вида на валутата на потенциалните заеми на дружеството.

4.1.7. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Р. България е както следва:

- Standard & Poors – Дългосрочен BB+, краткосрочен B, положителна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa2 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB- с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

4.1.8. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското

законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

4.1.9. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на МОНБАТ АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

4.2.1. РИСК ОТ ПРОМЕНИ НА ЦЕНИТЕ НА ОСНОВНИ МАТЕРИАЛИ И СУРОВИНИ

Основната дейност на МОНБАТ АД е производство и търговия с акумулатори и оловно-кисели батерии – стартерни, стационарни с телекомуникационно приложение, полу-тракционни, специални с военно приложение и локомотивни. Главните суровини и материали в производствения процес на дружеството са олово и оловни сплави, полипропилен, полиетиленов сепаратор и сярна киселина.

През първото полугодие на 2017 г. оловото заема 70% от разходите за единица продукт. Рискът от промяната в цените на основната суровина – олово се управлява чрез изграждането на собствени рециклиращи мощности.

4.2.2. ЗАВИСИМОСТ НА ОТ ДИСТРИБУТОРИ, ДОСТАВЧИЦИ, КЛИЕНТИ

Не съществува съществена зависимост на МОНБАТ АД от клиенти, тъй като продажбите се опосредстват от широка дистрибуторска мрежа в страната и чужбина. Продажбите с отложено плащане в чужбина се застраховат в Българска агенция за експортно застраховане /БАЕЗ/, поради което изцяло е елиминиран рискът от наплащане от страна на клиентите.

МОНБАТ АД е експортно ориентирана компания. Емитента изнася голяма част от своята продукция, като продажбите на вътрешен пазар представляват по-малко от 15% от общите такива.

Таблица 4: Разпределение на пазарите на МОНБАТ АД на консолидирана база

Държава	30.06.2017 г.		30.06.2016 г.	
	хиЛ. лв.	%	хиЛ. лв.	%
Франция	17 702	13.8%	15 938	15.5%
Други	41 766	32.5%	17 830	17.4%
Испания	5 464	4.3%	9 083	8.8%
Германия	8 959	7.0%	8 162	7.9%
Италия	6 043	4.7%	7 106	6.9%
Румъния	5 454	4.2%	6 331	6.2%
Нидерландия	7 366	5.7%	6 307	6.1%
Великобритания	6 633	5.2%	5 143	5.0%
Украйна	1 542	1.2%	4 945	4.8%
Гърция	8 757	6.8%	3 824	3.7%
Белгия	2 032	1.6%	2 533	2.5%
Финландия	1 969	1.5%	2 485	2.4%
Сърбия	4 913	3.8%	2 269	2.2%
ЮАР	1 791	1.4%	2 134	2.1%
Ливан	2 118	1.6%	2 124	2.1%
Дания	2 370	1.8%	1 814	1.8%
Куба	778	0.6%	1 750	1.7%
Чехия	1 396	1.1%	1 589	1.5%
Ирландия	1 336	1.0%	1 393	1.4%
ОБЩО	128 389		102 758	

Източник: Междинен неаудитиран консолидиран доклад за дейността на МОНБАТ АД към 30.06.2017г.

4.2.3. ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ

Професионалните действия и усилията, квалификацията, мотивацията и репутацията на членовете на корпоративните ръководства и висши ръководни служители на МОНБАТ АД и дружествата от икономическата група са от съществено значение за постигане на стратегическите и инвестиционни цели на Дружеството. Напускането или освобождаването на някой от членовете на корпоративните ръководства или ключов ръководен служител би могло в краткосрочен план да окаже негативно влияние върху плавното осъществяване на дейността на компанията.

Въпреки това, изградената управленска система и последователно прилаганата корпоративна политика за предоставяне на стимули за мотивация на работниците и служителите в рамките на структурата гарантират до голяма степен дългосрочното участие на членовете на корпоративното ръководство и ключовия управленски персонал в дейността на компанията.

4.2.4. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ТЪРСЕНЕТО И НАВЛИЗАНЕ НА НОВИ ТЕХНОЛОГИИ

Този риск е свързан с демографски, икономически и технологични промени и се обуславя от факта, че търсенето на продуктите на компанията би могло да се променя с времето и в резултат на навлизането на нови продукти. С внедряването на новите технологии в автомобилостроенето (хибридни автомобили и електромобици), съобразени с опазването на околната среда и свеждане на отделените емисии от въглероден двуокис до минимум, нараства

необходимостта от алтернативни източници на енергия, каквито са оловно-киселите батерии от ново поколение. Същевременно нараства нуждата от многофункционален продукт – акумулаторни батерии - като резервен източник към фотоволтаичните системи за хранване и осветление. Тези продукти от по-ново поколение могат да повлияят негативно върху търсенето на вече съществуващ и утвърден продукт в резултат на това, че са или най-малкото се възприемат от потребителите като по-ефективни, по-пречистени, комбиниращи нови свойства, както и поради това че са по-рекламирани.

МОНБАТ АД все още не е изложен на такъв риск, но в бъдеще би могъл да бъде относително изложен на такъв риск, тъй като основните продукти на компанията са оловно-киселинни батерии с различно приложение: стартерни батерии, стационарни батерии с приложение в телекомуникациите, полу-тракционни батерии, специални батерии с военно приложение и локомотивни батерии.

4.2.5. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се състои във вероятността МОНБАТ АД да не е в състояние да изплаща текущите си задължения. Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

Коефициентът на абсолютна ликвидност изразява способността на дружеството да посреща краткосрочните си задължения с наличните си парични средства. Информация и анализ на коефициентите за ликвидност могат да бъдат намерени в т. 5.1.5 („Неотдавнашни събития, специфични за Емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на Емитента“) от настоящия документ.

4.2.6. ЕКОЛОГИЧЕН РИСК

Отговорността на МОНБАТ АД като най-големия производител на акумулаторни батерии в България и като динамично развиваща се публична компания намира израз и в отношението към околната среда. Ръководството на МОНБАТ АД разглежда дейностите по предотвратяване на замърсяването или неговото намаляване с цел постигане на максимално ниво на опазване на човешкото здраве и защитата на околната среда и като основен приоритет и определящ фактор в дългосрочното и устойчиво развитие. Дългогодишна практика на дружеството е да предоставя ясна и точна екологична информация за продуктите, услугите и дейностите си на клиентите, доставчиците и цялата общественост.

4.2.7. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС СТРУКТУРАТА НА МОНБАТ АД

4.2.7.1. Рискове, свързани с избор на стратегия от управленския екип на МОНБАТ АД

Бъдещите печалби и стойността на МОНБАТ АД и дружествата от неговата икономическа група до голяма степен зависят от стратегията, избрана от управленския екип както на Емитента, така и на управленския екип на дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия или неизпълнението на избраната такава могат да доведат до съществени загуби и да окажат влияние върху стойността на компанията на индивидуална и консолидирана база. Ръководството на МОНБАТ АД се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на избраната от него стратегия и приетите стратегии на дъщерните компании с оглед предприемането на адекватни мерки, а при необходимост и промени. Неподходящите или забавени промени в стратегията на компанията биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните резултати и финансово състояние.

4.2.7.2. Риск от продажба или прекратяване дейността на дъщерни предприятия

Структурата на Емитента включва пет основни групи дружества, обособяващи отделни икономически дейности:

- група на производителите на оловно-кисели батерии, включваща МОНБАТ АД, „Старт“ АД и „Монбат Ню Пауър“ АД;
- група на рециклиращите предприятия, включваща „Монбат“ ДОО, Сърбия, „Монбат Рисайклинг“ ЕАД и „Монбат Рисайклинг“, Румъния;
- група на търговските дружества, осъществяваща дейност по оптимизиране на продажбите на оловно-кисели батерии, включваща „Монбат Румъния“, „Energy Batteries Nigeria“ Limited и „Ю Монбат“, Сърбия;
- група на производителите и търговците с литиево-йонни батерии, включваща Monbat Holding GmbH (Германия), EAS Batteries GmbH (Германия) и Monbat New Power GmbH (Германия);
- едно самостоятелно дружество „Окта Лайт България“ АД, чиято дейност е свързана с производството на светодиоди за осветителни тела. Дружеството е в процес на консолидация поради заявен инвеститорски интерес.

Структурата позволява продажбата или прекратяването на дейността на всяко едно от дъщерните предприятия в случай, че има решение на акционерите или съдружниците на дружеството, или, когато е прието съответното решение, с което управителния орган на МОНБАТ АД е овластен от Общото събрание на акционерите за такъв вид сделки. В тази връзка е възможно възникването на потенциален конфликт на интересите и преценките на различните акционери или съдружници по отношение на рационалността на такива решения.

4.2.8. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА НА МОНБАТ АД

Поради спецификата и предмета на дейност на дружествата от Групата на МОНБАТ АД /с изключение на търговските дружества – „МОНБАТ“ ООД, Румъния, „Ю Монбат“ Сърбия и „Energy Batteries Nigeria“ Limited/ и предвид обстоятелството, че дейността на дружествата от Групата е тясно свързана с дейността на МОНБАТ АД, посочените несистематични рискове за дейността на емитента са релевантни и към дейността на компаниите от Групата на МОНБАТ АД.

4.2.9. КРЕДИТЕН РИСК

Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Кредитен риск по облигации е свързан с ненавременното, частично или пълно неизпълнение на задълженията на емитента за изплащане на лихвите и главницата по облигационния заем.

Към момента Дружеството няма просрочени задължения и обслужва редовно задълженията си по привлечения дълг. МОНБАТ АД генерира достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрие всички свои задължения. Показателите за ливъридж и ликвидност на МОНБАТ АД показват добра тенденция на развитие. Поддържайки ликвидни активи, включително значителни по размер парични средства, емитентът създава в достатъчна степен необходимите условия и гаранции за редовното обслужване на облигационния заем.

4.2.10. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансовия ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на емитента. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища управляващите Дружеството могат да предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение, като използва методи за хеджиране на лихвения риск.

За ограничаване на този риск МОНБАТ АД следи активно и управлява лихвените нива по привлечените средства.

4.2.11. РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Сделките между свързани лица при условия, различни от пазарните крият рискове за акционерите и инвеститорите, доколкото чрез такива сделки, сключени при непазарни условия, е възможно да се увеличават разходите и/или да се намаляват приходите и печалбите или да се увреждат по друг начин имуществото и интереса на Дружеството.

В хода на обичайната си дейност МОНБАТ АД сключва сделки със свързани лица при условия, които не се различават от обичайните условия за сделки между несвързани лица (принцип „arms length“). МОНБАТ АД не сключва сделки със свързани лица, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. При материални сделки с финансови активи и/или дълготрайни материални активи между Емитента и дадено свързано лице пазарната цена на сделката се определя съгласно оценка на независим оценител по чл. 5 от Закона за независимите оценители. Всички сделки със свързани лица, обхващащи периода от историческата информация до датата на настоящия документ, са описани в т. 19 („Транзакции между свързани лица“) от настоящия документ.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1 ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на Дружеството е МОНБАТ АД. С решение на Окръжен съд – Монтана от 16.02.1999 г. фирмата на Дружеството се променя от АКУМИКАР АД на МОНБАТ АД. Дружеството е учредено като акционерно дружество. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1407, район р-н Лозенец, бул. „Черни Врх“ № 32А, ет. 4.

5.1.2. МЯСТОТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 111028849.

5.1.3. ДАТАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

Дружеството е образувано като еднолично търговско дружество с фирма „Акумикар“ ЕАД и е вписано в търговския регистър при окръжен съд - Монтана по фирмено дело № 1395/1992 г. В последствие МОНБАТ АД е вписано в регистъра за търговски дружества към Софийски градски съд, Фирмено отделение, по фирмено дело №4636/1999 г., том 550, стр. 142. парт. № 50680.

Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4 СЕДАЛИЩЕ И ЮРИДИЧЕСКАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ)

Държава на регистрация	България
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	София, район р-н Лозенец, бул. „Черни Врх“ № 32А
Адрес на място за дейност и кореспонденция:	гр. София 1407, район р-н Лозенец, бул. „Черни Врх“ № 32А, ет. 4
Телефон	+359 (02)/ 962 11 50
Факс	+359 (02)/ 962 11 46
Електронен адрес (e-mail)	investorrelations@monbat.com

Предметът на дейност на Дружеството, обявен в Търговския регистър на 08.07.2009 г. е: производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно - внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи, специализирани магазини и представителства; учредяване, придобиване и продажба на дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които МОНБАТ АД участва; финансиране на дружества, в които МОНБАТ АД участва или упражнява контрол върху тях.

Промени в предмета на дейност:

На 12.02.2008 г. в Търговския регистър е вписан следния предмет на дейност: Производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно-внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи; специализирани магазини и представителства.

През последните 5 години не са извършвани промени в предмета на МОНБАТ АД.

5.1.5. НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Към 30.06.2017 г. съгласно данни от консолидирания счетоводен баланс на Дружеството размерът на текущите активи е 199 147 хил. лв. /в това число 9 536 хил. лв. пари и парични еквиваленти/, достатъчен за покриването на текущите му задължения /до 1 г./ в размер 88 479 хил. лв. Стойността на показателя за обща ликвидност дава основание да бъде направена оценка на платежоспособността на Дружеството, а именно че същото е в състояние да изплаща текущите си задължения без затруднение.

Краткотрайни активи

Коефициент на общата ликвидност = $\frac{\text{Краткотрайни активи}}{\text{Краткосрочни задължения}}$ ≈ 2.25

Информация относно краткосрочните и дългосрочните задължения на МОНБАТ АД към финансови институции на консолидирана база към датата на проспекта е представена в т. 10 („Капиталови ресурси“) от настоящия документ.

В допълнение на горното, на 26.06.2017 г. на проведеното редовно заседание на общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД е прието решение за промяната в устава на Дружеството. Съгласно същото решение на общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД, съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации – обикновени и конвертируеми в лева, евро или друга валута при общ размер на облигационния заем от 60 000 000 лева. Целта на такъв облигационен заем съгласно чл. 19, ал. 3 от Устава на Емитента, може да бъде само придобиване на нетекущи финансови активи свързани с основната дейност на МОНБАТ АД представляващи дялове или акции в дружества със същия или сходен предмет на дейност, като целта на емисията е подробно описана в т. 3.2 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията“) от Документа за предлаганите ценни книжа. Настоящият проспект за публично предлагане се базира именно на упълномощаването на съвета на директорите на МОНБАТ АД чрез проведеното редовно заседание на общото събрание на акционерите.

Към датата на този документ Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, касаещи задължения или вземания на МОНБАТ АД, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ**5.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ВСЯКА ФИНАНSOVA ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ**

Емитентът е извършил следните инвестиции в дейността си за разглеждания исторически период и до датата на настоящия Регистрационен документ.

Таблица 5: Направени инвестиции от дружествата в групата МОНБАТ АД за периода от 31.12.2014 до датата на проспекта

Дружество и вид инвестиция (в хил. лева)	2014	2015	2016	Към датата на проспекта
Монбат АД	6 440	6 646	10 782	4 249
Разходи за придобиване на ДМА	6 440	5 741	9 396	2 619
Закупени нови активи	-	906	1 386	1 630
Старт АД	5 098	4 559	8 009	1 938
Разходи за придобиване на ДМА	5 098	4 559	7 791	1 436
Закупени нови активи	-	-	217	502
Монбат Рисайклинг ЕАД	532	919	7 596	1 318
Разходи за придобиване на ДМА	532	919	6 885	1 222
Закупени нови активи	-	-	712	96
Окта Лайт България АД	110	5 616	3 036	616
Разходи за придобиване на ДМА	110	4 221	3 036	564
Закупени нови активи	-	1 395	-	52
Монбат Рисайклинг Румъния	790	449	917	18
Разходи за придобиване на ДМА	790	-	-	-
Закупени нови активи	-	449	917	18
ОБЩО ЗА ГРУПАТА	12 970	18 189	30 339	8 139

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и информация от МОНБАТ АД

Основната част от инвестициите на МОНБАТ АД през 2014 г. са насочени към реконструкцията на сграда и закупуването на нова поточна линия за асемблиране на стартерни батерии, както и за закупуване на оборудване за формиране на стационарни батерии и на станция за пълнене с киселина. През 2015 г. основната част от инвестициите са насочени към производствения участък за щанцоване (с-ма за непрекъснато отливане на многосплавна лента за производство на акумулаторни решетки, система за щанцоване на оловно-калаена-калциева лента, спомагателна апаратура), нов миксер Eirich за производство на оловна паста, нова линия за формиране на оловно-кисели акумулатори, нови вани за формиране на стационарни батерии и др. През 2016 г. основната част от инвестициите са в участъка за асемблиране на стационарни батерии (нов автомат за отливане на мостове Bates; нова пастир линия Accurate), нова мелнична станция BARTON EOS1000 за производство на оловна прах, нова токоизправителна система тип CDR 300/4, както и за закупуване на недвижим имот, намиращ се в съседство с производствената база на МОНБАТ АД за евентуално бъдещо разширение на производството. През 2017 г. направените до датата на този Документ инвестиции са за изграждането на нов склад за стационарни акумулатори, подобрения на главния корпус, вътрешнозаводската инфраструктура и пречиствателната станция, както и за закупуване на нова бритекираща машина Aumas.

Основната част от инвестициите на „Старт“ АД през 2014 г. са насочени към оборудване за производството на оловно-кисели батерии (модули за формиране на батерии; смесител за оловна паста и др.) През 2015 г. е закупена нова линия за пастиране и модули за формиране, нов миксер за оловна паста, нов силос за оловна прах и са извършени строително-монтажни работи в участък Пастиране. През 2016 г. инвестициите са в ново оборудване за пастиране на плочи (нова ConCast линия за непрекъснато отливане на отрицателна решетка, пастир линия MOOJIN за обмазване на ConCast решетка и Пастир машина FRIMAX за ConCast решетка), оборудване за производството на оловна прах (мелници, смесител, сепарираща машина и др.), както и строително-монтажни работи за разширение на склад за готова продукция. През 2017 г. направените до датата на този Документ инвестиции са насочени предимно към участъка за асемблиране на акумулатори (нова сепарираща машина, тестер, апарат за точкова заварка и др.).

Основната част от инвестициите на „Монбат Рисайклинг“ ЕАД през 2014 г. са за разширение на транспортния парк на дружеството (вътрешнозаводски мото- и газокари). През 2015 г. отново са направени инвестиции в транспортни средства (влекачи и ремаркета). През 2016 г. е закупен терен за изграждане на жилищна сграда за

служителите от групата на „Монбат“, като е започнато изграждането ѝ, започва и изграждането на новата производствена сграда и инсталация за производство на калай. През 2017 г. до датата на този Документ продължават инвестициите в участъка за производство на калай и в жилищната сграда, работи се и по разширението на склад за основни материали.

Основната част от инвестициите на „Окта Лайт България АД“ през 2014 г. са насочени в закупуването на оборудване за производство на светодиоди. През 2015 г. дружеството закупува нов производствен корпус (земя и прилежащи постройки), както и роботизирана монтажна линия за асемблиране на осветителни тела. През 2016 г. и 2017 г. (до датата на този Документ) инвестициите са насочени към закупуване на допълнителна спомагателна апаратура и резервни части, офис оборудване и транспортни средства, както и допълнителни строително-монтажни дейности във връзка с подобрения в производствения корпус.

Основната част от инвестициите на „Монбат Рисайклинг Румъния“ през 2014 г. е насочена към изграждането на склад за олово и оловни сплави, както и реконструкцията на линията за сепарация и кършинг Енджитек. През 2016 г. направените инвестиции отново са в реконструкцията на линията за сепарация и кършинг, както и за реконструкцията на въртяща пещ.

5.2.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ.

Извън представените от МОНБАТ АД намерения за финансиране на придобивания на нетекущи финансови активи свързани с основната дейност на Емитента, както е описано в т. 3.2 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията“) от Документа за предлаганите ценни книжа и както е описано в публикувания годишен консолидиран доклад за дейността за 2016г., няма бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите управителни органи са поели твърди ангажименти

В годишния консолидиран доклад за дейността за 2016 г., МОНБАТ АД е обявил намерение да направи следните инвестиции през 2017г. :

Таблица 6: Планирани инвестиции на дружествата от групата МОНБАТ за 2017 г.

Инвестиции по дружество и вид в хил. лв.	2017
Монбат АД	4 288
Бизнес проекти за нови пазари	1 467
Въвеждане на нови продукти	184
Подобряване на инфраструктурата	1 305
Подобряване на производствената ефективност и качество	1 258
Увеличаване на капацитета	74
Старт АД	2 196
Подобряване на инфраструктурата	1,294
Подобряване на производствената ефективност и качество	363
Увеличаване на капацитета	539
Монбат Рисайклинг ЕАД	8 186
Бизнес проекти за нови пазари	7 710
Подобряване на инфраструктурата	476
Групово ниво	674
Бизнес проекти за нови пазари	338
Подобряване на производствената ефективност и качество	336
ОБЩО ЗА ГРУПАТА	15 343

Източник: Годишен консолидиран одитиран доклад за дейността към 31.12.2016 г. на МОНБАТ АД

Отчитайки датата на Регистрационния документ, част от горните инвестиции са вече направени. За повече информация виж т. 5.2.1. по-горе.

5.2.3. Информация във връзка с очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.2.2.

Поради липса на поети твърди ангажименти по т. 5.2.2. по-горе, не са необходими средства за изпълнението на такива. Дружеството осигурява необходимите за инвестиции средства от собствени и/или привлечени такива.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1 Основни дейности

6.1.1 ОПИСАНИЕ И КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЕСТЕСТВОТО НА ОПЕРАЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИТЕ ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ, ПОСОЧВАЩО ГЛАВНИТЕ КАТЕГОРИИ ПРОДАВАНИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ИЗВЪРШВАНИ УСЛУГИ ЗА ВСЯКА ФИНАНСОВА ГОДИНА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Емитентът е водещ производител и дистрибутор на оловно-кисели батерии, използвани за транспортни, телекомуникационни и индустриални приложения. Компанията предлага широка гама от стартерни, стационарни и батерии за специално ползване. Групата на Емитента е вертикално интегрирана структура, която притежава производствени и рециклиращи мощности, както в България, така и в Румъния и Сърбия. Тази структура минимизира риска във връзка с променливите цени на суровините и позволява достигането на по-високи оперативни печалби в сравнение с други конкуренти в бранша.

Дружеството пласира своята продукция от стартерни батерии основно на компании в бранша на резервните части, работещи на вторичния пазар в повече от 60 държави чрез обширна мрежа от дистрибутори. В края на 2016 г. МОНБАТ АД завърши последните етапи от програма за разширяване на производствените капацитети, с което цели да обслужва нуждите на клиенти в развиващи се ключови пазари.

Стационарните батерии на компанията се продават главно на първични ползватели като големи телекомуникационни компании и доставчици на услуги.

ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Основната дейност на МОНБАТ АД е производство на оловно кисели стартерни и стационарни акумулаторни батерии и сервизното им обслужване. Продукцията на Дружеството може да бъде разделена в следните основни групи:

Стартерни батерии:



Обширна производствена гама от стартерни батерии, включваща сериите с класическа конструкция "Dynamic", "Maintenance Free", "Premium", "Heavy Duty" и "JIS", а така също и серия AGM с търговското наименование "GEM". Като приложение, батериите покриват целия спектър от леки и товарни автомобили, тежки камиони и селскостопански машини, експлоатирани в нормални и екстремни условия на околната среда.

Стационарни батерии:

Клапанно-регулирани оловно-кисели (VRLA-AGM) батерии, конструирани в съответствие със следните стандарти и производствени норми: IEC 60 896-21/22, EN 60896-2, BS 6290-4, IEC 707 FVO, UL 94 VO, BS 6334 FVO, BDS 10457 / 88 и Спецификация EUROBAT: Long life. Продуктовата гама обхваща 2-, 4-, 6- и 12-волтови батерии с капацитети от 50 до 600 Ач.

Батерии с циклично приложение:

Гамата Megalight Power включва съвременна AGM технология с абсорбиран електролит. Проектирана да бъде надеждно решение за съхранение и различни приложения на възобновяема енергия.

Леко-тяговата гама Monolith Power е специално проектирана за приложения, изискващи постоянен и дълготраен приток на електрическа енергия.

Гамата Monolith Power Deep с циклично приложение е специално проектирана за захранване на електрическа апаратура за по-дълги периоди от време с подобрена способност за цикли на дълбоко разреждане.

Специални батерии:

Батерии с военно приложение, подходящи за танкове и бронирани машини на въоръжение в Русия и НАТО.

Батерии за локомотиви:

Източник на стартерна енергия за локомотиви - батерии проектирани с цел да осигурят стартерен ток за дизеловите двигатели и захранваща мощност за електронното оборудване на електрическите локомотиви.

Батерии за свободното време:

Специализирана конструкция, устойчива на цикличните условия на разреждане и зареждане, с които се характеризира оборудването за отдих и почивка.

Идеално решение за сезонно използване.

Подходящи за: моторни лодки, канални лодки, яхти, кемпери, каравани.

ОСНОВНИ СУРОВИНИ

Основните суровини от съществено значение за дейността на МОНБАТ АД са: олово с чистота 99.99% и 99.985%, оловни сплави – антимонов и калциев, полипропилен марка 7523, полиетиленов сепаратор и сярна киселина. Наличността от тези суровини и материали, която МОНБАТ АД поддържа, обезпечава производствения процес от 15 до 30 дни. Цените на оловото и оловните сплави и полипропилен са променливи и са в пряка зависимост от борсовите цени на оловото на London Metal Exchange и борсовата цена на нефта.

През последните 6 години ръководството на МОНБАТ АД направи значителни инвестиционни разходи за гарантиране на ресурсната обезпеченост от олово и пропилен - собствено производство чрез изграждане на собствени рециклиращи мощности като откри два нови завода за рециклиране на олово в Румъния и Сърбия.

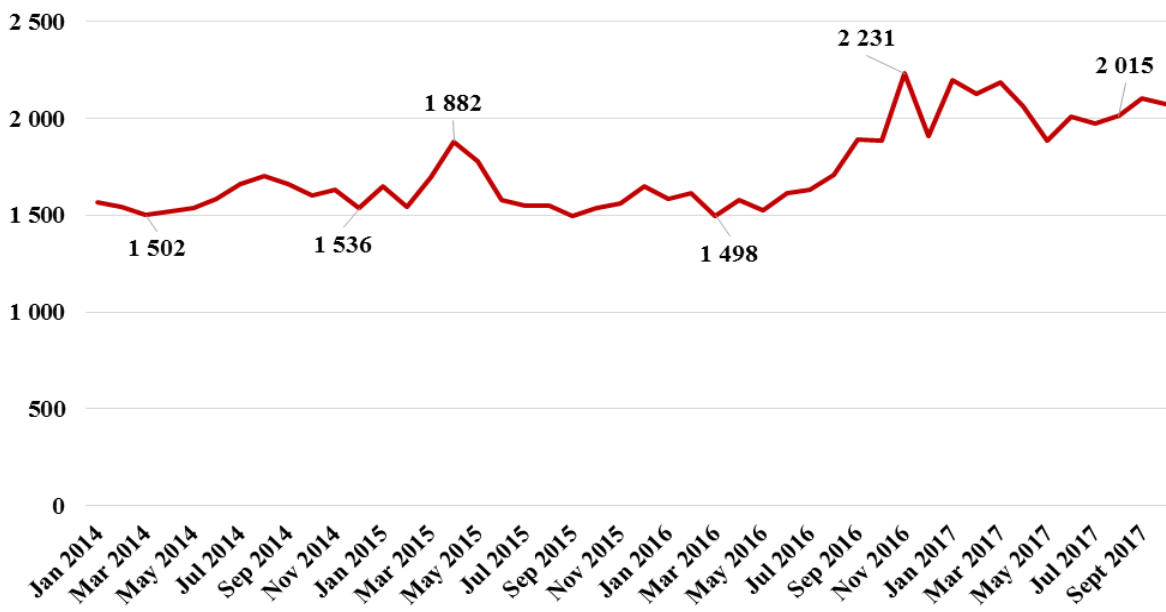
Делът на собственото рециклирано олово, което МОНБАТ АД закупува главно от своите дъщерни компании, използвано в производството през 2014 г. представлява 88%, а на рециклирания полипропилен – собствено производство близо 100% .

Делът на собственото рециклирано олово, което МОНБАТ АД закупува главно от своите дъщерни компании, използвано в производството през 2015 г. представлява 96%, а на рециклирания полипропилен – собствено производство близо 100 % .

Делът на собственото рециклирано олово, което МОНБАТ АД закупува главно от своите дъщерни компании, използвано в производството през 2016 г. представлява 72%, а на рециклирания полипропилен – собствено производство близо 100% .

Създавайки собствени рециклиращи мощности ръководството на дружеството се стреми да редуцира риска от промяната на цената на основните суровини и материали.

Графика 2: Движението на цената на оловото през разглеждания исторически период до края на септември 2017 г. е представено в следващата диаграма (посочените стойности са в евро):



Източник: „Блумбърг“

Производството е зависимо и от цената на ел. енергията и природния газ, които към момента са държавно регулирани. Въпреки това тези цени не оказват съществено влияние върху образуването на себестойността, тъй като производството на акумулатори не е енергоемко – до 2% от себестойността на крайната продукция се определя от разхода за електроенергия и 0.9% от разхода за природен газ.

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или дейности

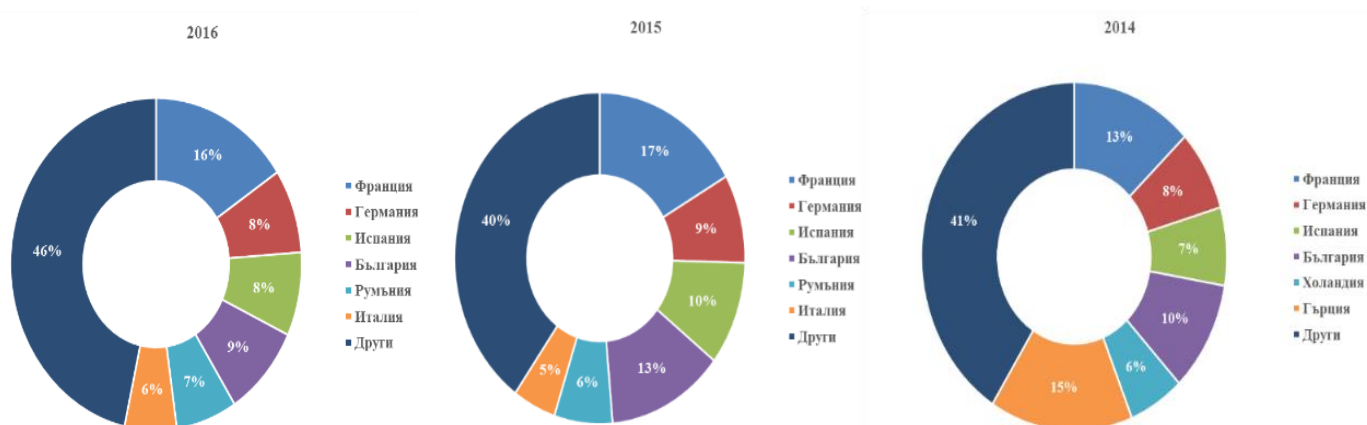
Съгласно плановите на МОНБАТ АД периодът 2017 г. - 2021 г. ще се състои от нов етап и подход за навлизане на икономическата група МОНБАТ АД на целеви пазари чрез хибридна стратегия за растеж (производство и дистрибуция), както и създаване на предпоставки за специализиране в 3 категории: производни продукти от рециклиращата дейност на дружеството; усвояване на нови технологии за производство на батерии и повишаване броя на продуктите и технологични решения в областта на енергийно управление.

6.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ

Маркетинговите канали на МОНБАТ АД най-вече са изградени на основата на дистрибуторска търговия за вътрешния и външния пазар. Предоставени са условия на разсрочено плащане за вътрешен пазар до 60 дни и за външен до 90 дни. В случаите на отложено плащане продажбите се застраховат от „БАЕЗ“ АД (Българска Агенция за Експортно Застраховане).

МОНБАТ АД и дружествата от групата произвеждат широка гама продукти и имат международни позиции на пазарите в балканските страни и разширено присъствие на пазарите в Западна Европа, като важни пазари за компанията през разглеждания исторически период са Франция, Испания, Германия, Румъния, Италия.

Графика 3: Продажби на Емитента по региони в процентно отношение:



Източник: Годишни консолидирани доклади за дейността за 2014г., 2015г. и 2016г. на МОНБАТ АД

Традиционно в дейността на Емитента най-голям дял в продажбите заема продажбата на оловно-кисели батерии собствено производство, което е свързано с продажби основно на компании в бранша на резервните части, работещи на вторичен пазар в повече от 60 държави чрез обширна мрежа от дистрибутори. Продажбите са ориентирани около два главни сегмента – стартерни батерии за пазара на резервни части и батерии за резервна енергия за индустриални цели. Дружеството продава по-голяма част от стартерните си батерии чрез мрежа от дистрибутори на големи автомобилни търговци и сервизи. Стационарните батерии се продават главно директно на местни и световни телекомуникационни компании. Търсенето на оловно-кисели батерии е обусловено от сезонност с изразено повишение в периода септември-февруари/март. През периодите на по-ниско търсене на акумулаторни батерии, Емитентът продава излишъка от олово и оловни сплави, произведени от рециклиращите заводи, на контрагенти извън неговата група.

Таблица 7: Продажби на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Продажба на продукция	216 808	227 571	250 453	107 546	138 953
Други и материали	7 344	5 854	7 350	3 776	7 959
Приходи от услуги	1 438	2 070	1 950	1 014	1 095
Приходи от продажба на стоки	2 781	9 158	3 163	95	2 689
Други приходи	622	815	3 251	1 319	1 420
ОБЩО	228 993	245 468	266 167	113 750	152 116

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД.

6.3. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА И ПАЗАРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

През последните три финансови години до датата на изготвяне на настоящия документ дейността на Емитента не е била повлияна от изключителни фактори.

6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАВИСИМОСТ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

От учредяването на Дружеството до датата на Регистрационния документ дейността му не е била зависима от патенти, лицензионни, франчайзингови договори и други обекти на интелектуална собственост и концесионни права.

6.5. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА МОНБАТ АД

КОНКУРЕНТНА СРЕДА

Съгласно анализа, публикуван от Jefferies Research – GS Yuasa Initiation of Coverage, Johnson Controls (JCI) е бил доминиращият лидер в световния пазар за оловно-кисели батерии с 30% пазарен дял през 2014 г. Exide Technologies, GS Yuasa и EnerSys са обслужвали общо 33% от пазара през същия период.

Използвайки лидерските си позиции, тези производители типично оценяват продуктите си по-високо в сравнение с останалите играчи на пазара. В Европа, МОНБАТ АД се конкурира с някои от пазарните лидери (JCI и Exide) и едновременно с това – с по-малко доминиращи играчи, фокусирани върху местните пазари, като Banner, Fiamm и TAB. Те също оперират със сходни цени на продукция като Емитента и заедно обхващат 37% от световния пазар за батерии.

Въпреки че в момента продуктите на МОНБАТ АД се характеризират с по-ниски цени в сравнение с пазарните лидери, Дружеството реализира по-високи от средните за индустрията маржове. Това поставя МОНБАТ АД на силна позиция с продължително разрастване на продажбите и пазарния дял.

Разрастването на МОНБАТ АД и неговия пазарен дял се очаква да донесат по-висока конкурентост в ценообразуването, подобно на останалите световни лидери.

Графика 4: Позициониране на международните играчи спрямо ценово предложение и присъствие



Източник: Извадка на МОНБАТ АД за конкуренти базирана на средни продажни цени

КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА НА МОНБАТ АД

Основните предимства на Емитента се изразяват в следното:



1. Добри пазарни възможности: Световният пазар за оловно-кисели батерии се очаква да се разрасне с 4.5% годишно за периода 2016-2021 (Future Market Insights). Поради икономически и технологични причини, оловните батерии от 12V ще продължат да са единствената технология, задоволяваща автомобилния пазар.

2. Богато портфолио от акумулаторни батерии: МОНБАТ АД произвежда оловно-кисели батерии, използвани при транспортни средства, възобновяема енергия и други специални приложения, включително телекомуникации. Емитентът има за цел да разшири предлаганата гама от високотехнологични решения, като EFB и AGM за батерии старт-стоп, батерии за телекомуникации и тясно специализирани приложения, като слънчева енергия.

3. Разнообразна клиентска база с достъп до сърцето на Европа: Емитентът притежава широко диверсифициран клиентски портфейл, който включва клиенти в над 60 държави. Тази клиентска диверсификация спомага на Емитента да е по-малко чувствителен

на пазарните условия в дадена държава и позволява регионална оптимизация на продажбите.

4. Изцяло интегриран модел с възможности за рециклиране: Производственият капацитет на рециклиращите заводи на МОНБАТ АД може да задоволи голяма част от нуждите от олово и оловни сплави за производство на акумулаторни батерии. Поради вертикалната си интеграция, Емитента може да регулира и оптимизира ефекта от колебанията на пазара на олово, реализирайки по-големи маржове в сравнение с производители на оловно-кисели батерии, които нямат рециклираща дивизия.

5. Производствени мощности, подпомагащи атрактивен план за развитие: През 2016 г. МОНБАТ АД извърши разширение на производствения капацитет на дружествата концентрирани в производството на оловно-кисели батерии МОНБАТ АД и „Старт“ АД респективно приблизително с 20% и 80%. През 2014 г., МОНБАТ АД инициира програмата “Fit for Future” (в превод „Готови за бъдещето“), целяща да увеличи НИРД (R&D дейности) и технологичната автоматизация, както и да доведе до оптимизация на производството и добра отзивчивост към клиентите.

6. Конкурентна основа на разходите в атрактивна за инвестиции обстановка: Дейността на МОНБАТ АД се извършва в географски дестинации със сравнително ниски за европейския пазар разходи, като същите притежават значителни инвестиционни предимства в сравнение с други европейски държави.

7. Силен управленски екип: МОНБАТ АД притежава екип от опитни мениджъри с познания в индустрията на производство и продажба на оловно-кисели батерии.

8. Атрактивни финансови резултати: Консолидираните приходи от продажби на МОНБАТ АД нарастват с близо 240% за последното десетилетие (2006 г.: 78 591 хил. лева; 2016 г.: 266 167 хил. лева), като се очаква тенденцията да продължи през периода 2017 - 2021. Нарастването е подкрепено от ръст на автомобилния пазар, увеличение на производствения капацитет, привличане на нови клиенти от съществуващи и нови пазари. През 2016 г. маржовете на брутната печалба и печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) са съответно 29% и 17% в сравнение със средните стойности на тези показатели за индустрията през последните 12 месеца, респективно 21% и 11%.

Едно от най-силните конкурентни предимства на МОНБАТ АД е неговия вертикално интегриран бизнес модел. Той се състои от 4 интегрирани функции, покриващи всички аспекти от веригата за доставки – от извличане на олово, през процесите за рециклиране, до производство и продажба на оловно-кисели батерии. Моделът е отличителна характеристика, която позволява на МОНБАТ АД да минимизира рисковете, дори да се възползва, от непостоянната цена на олово и да постигне високи оперативни маржове в сравнение с други конкуренти в бранша. Емитентът управлява тези 4 функции, имайки предвид външни фактори, като цената на оловото и предполагаеми бъдещи нужди на пазара за батерии, за да успее да постигне високи резултати.

Диаграма 1: Описание на бизнес модела на МОНБАТ АД



Източник: МОНБАТ АД

6.6. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Доколкото в текста на точка 6. по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, освен на посочените източници, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с основните продукти, предлагани от МОНБАТ АД.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

МОНБАТ АД е част от икономическата група на „PRISTA OIL GROUP“ B.V., холдингово дружество учредено в Амстердам, Холандия. В икономическата група на „PRISTA OIL GROUP“ B.V. влизат:

- „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД (България), в което „PRISTA OIL GROUP“ B.V притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: придобиване, управление и продажба на дялове от капитала на български и чуждестранни търговски дружества; учредяване на търговски дружества с капитал изцяло собственост на холдинговото дружество; финансиране на търговски дружества в които холдинговото дружество участва; собствена производствена и търговска дейност с минерални и синтетични масла и всички останали видове нефтопродукти; транспортна дейност във вътрешно и международно съобщение; производство и пласмент на консистентни смазки, спирачни течности, антифризи, подобрители на масла и горива, пластмаси и изделия от тях; строително предприемачество; франчайзинг на търговската марка; сделки с ноу-хау и интелектуални продукти; складови сделки; стоков и качествен контрол върху нефтопродукти; търговско представителство и посредничество; експлоатационен лизинг; друга производствена и търговска дейност; организиране на частна охранителна дейност по охрана на производствени и търговски обекти, на мероприятия и на лица, и на техни права и законни интереси от противоправни посегателства; други дейности непротиворечащи на закона;
- „МОНБАТ ТРЕЙДИНГ“ ООД (България), в което „PRISTA OIL GROUP“ B.V притежава 90%. Основната дейност на дружеството е: инженерингова, търговска и сервизна дейност в областта на акумулаторите и маслените технологии в транспорта и промишлеността; вътрешна и външна търговия; разкриване на складова и магазинна мрежа в страната за дистрибуция на акумулатори и маслени компоненти; извършване на външноикономическа, маркетингова, сервизна и пласментна дейност от свое име и на комисионни начала; търговско агентство и посредничество на чужди фирми в България; извършване на стопанска дейност незабранена със закон;
- „PRISTA OIL YAG SANAYI VE TICARET LIMITED SIRKETI“ (Турция), в което „PRISTA OIL GROUP“ B.V притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Производство и търговия с индустриално/моторно масло и лубриканти;

От своя страна в икономическата група на „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД влизат:

- МОНБАТ АД (България), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 42.73%. Основната дейност на дружеството е: производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно - внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи, специализирани магазини и представителства; учредяване, придобиване и продажба на дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които МОНБАТ АД участва; финансиране на дружества, в които МОНБАТ АД участва или упражнява контрол върху тях;
- „ВЕРИЛА ЛУБРИКАНТС“ АД (България), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 75%. Основната дейност на дружеството е: научно-технически разработки и иновации; изграждане и експлоатация на инсталации за екологични проекти; регистриране на патенти по опазване на околната среда и сделки с тях; внедряване в производство на иновативни продукти, процеси и технологии; производство, маркетинг, дистрибуция и търговия в страната и чужбина с масла, греси и смазочно-охладителни течности, както и всякаква друга дейност, която не е забранена от закона и която е свързана или обслужва основната, производствената и търговската дейност на дружеството;
- „ВЕРИЛА РИСАЙКЛИНГ“ ЕООД (България), в което „ВЕРИЛА ЛУБРИКАНТС“ АД притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: оползотворяване и обезвреждане на масово разпространени отпадъци, извършване на дейности, включващи събиране, транспортиране, временно съхраняване, предварително третиране, разкомплектоване, предаване на масово разпространени отпадъци за рециклиране и обезвреждане в лицензирани предприятия в България и в чужбина. извършване на консултантска дейност, свързана с управление на отпадъци. извършване на всички търговски сделки, изброени в чл. 1, ал.1 от ТЗ, организиране на частна охранителна дейност по охрана на производствените и търговски обекти на дружеството, защита на техни права и законни интереси от противоправни посегателства; други дейности непротиворечащи на закона;

- „PRISTA OIL CZECH“ SRO (Чехия), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL ALGERIA“ SARL (Алжир), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 49%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL HUNGARY“ KFT (Унгария), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 28%, а „PRISTA OIL CZECH“ SRO притежава 72%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL SLOVAKIA“ S.R.O. (Словакия), в което „PRISTA OIL CZECH“ SRO притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL D O O E L“ (Македония), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PREMIUM LUBRICANTS“ S.A. (Румъния), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL ROMANIA“ SA (Румъния), в което „PREMIUM LUBRICANTS“ S.A. притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL BEOGRAD“ (Сърбия), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 99%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „UZ PRISTA“ JOINT VENTURE в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 50.1%. Основната дейност на дружеството е: Производство и дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;
- „PRISTA OIL“ ООО (Украйна), в което „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД притежава 50.1%. Основната дейност на дружеството е: Дистрибуция на смазочни масла и течности за автомобили;

Емитентът не е зависим от субекти в рамките на групата.

7.2. СПИСКЪТ НА ЗНАЧИТЕЛНИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ МОНБАТ АД притежава участие в следните дъщерни дружества:

- „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД (България), в което Емитентът притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Рециклиране на акумулаторен и оловен скрап, оловни сплави, полиетилен и полипропиленови материали, търговия с акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скрап и материали на територията на България;
- „MONBAT PLC“ DOO (Сърбия), в което Емитентът притежава индиректно чрез дъщерното си дружество „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД 100%. Основната дейност на дружеството е: Рециклиране на акумулаторен и оловен скрап, оловни сплави, полиетилен и полипропиленови материали, търговия с акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скрап и материали на територията на Р. Сърбия, както и експорт и импорт в и от Р. Сърбия на скрап, материали и готова продукция;
- „СТАРТ“ АД (България), в което Емитентът притежава 97.80%. Основната дейност на дружеството е: Производство, сервиз и реализация на акумулатори, инженерингова и развойно-внедрителска дейност, производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори, външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи, специализирани магазини и представителства;
- „SC MONBAT RECYCLING“ SRL (Румъния), в което Емитентът притежава директно 0.0017% и индиректно чрез дъщерното си дружество „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД 99.9983% (общо 100%). Основната дейност на дружеството е: Рециклиране на акумулаторен и оловен скрап, оловни сплави, полиетилен и полипропиленови материали, търговия с акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скрап и материали на територията на Румъния, както и експорт и импорт в и от Румъния на скрап, материали и готова продукция;
- „ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД (България), в което Емитентът притежава 50.45%. Основната дейност на дружеството е: Производство на мощни свето йодни излъчватели – производство на едноцветни (бели), цветни (сини, червени, зелени), мощни (от 0.5W до 5W), високоефективни (над 100 lumen/Watt) и потребителски (<80 lumen/Watt) серии светодиоди за общо и специализирано предназначение. Инженеринг в областта на осветителната индустрия в страната и чужбина, вкл. маркетинг, пред-проектни проучвания, проектиране. Проектиране и производство на специализирани осветители и осветители с общо предназначение за улично, архитектурно, художествено и акцентно осветление Проектиране,

производство и монтаж на цялостни осветителни уредби, включително създаване на енергоефективни осветителни решения, работа с общини и частни корпорации. Комплексно изграждане и експлоатация на обекти на условия ЕСКО в рамките на България и в чужбина (атрактивни близки пазари като Гърция, Сърбия и Румъния, бъдещи пазари в лицето на Западна Европа). Инвестиционна и развойна дейност в областта на оптикоелектроника, проучвания и експериментална дейност в приложението на нови продукти и материали при производството на мощни светодиоди и внедряването им в осветителни уредби; разработка на нови продукти и концепции за внедряването на светодиодни излъчватели в масова употреба. Дружеството е в процес на консолидация поради заявен инвеститорски интерес.

- „МОНБАТ РУМЪНИЯ“ ООД (Румъния), в което Емитентът притежава директно 99% и индиректно чрез дъщерното си дружество „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД 1% (общо 100%). Основната дейност на дружеството е: търговия, сервиз и реализация на акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скрап;
- „МОНБАТ НЮ ПАУЪР“ АД (България), в което Емитентът притежава 51%. Основната дейност на дружеството е: Производство и търговия с батерии; към момента дружеството няма дейност;
- „ENERGY BATTERIES NIGERIA LIMITED“ (Нигерия), в което Емитентът притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Търговия с различни видове батерии и аксесоари към тях;
- „МОНБАТ ИТАЛИЯ“ СРЛ (Италия), в което Емитентът притежава индиректно чрез дъщерното си дружество „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД 100% Основната дейност на дружеството е: новоучредено дружество, чрез което се очаква да бъде извършена покупка на дружество с дейност рециклиране на акумулаторен и оловен скрап;
- „MONBAT HOLDING“ GmbH (Германия), в което Емитентът притежава директно 90% и индиректно чрез дъщерното си дружество „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД 10% (общо 100%). Основната дейност на дружеството е: Холдингова компания, притежаваща дружества „EAS BATTERIES“ GmbH и „MONBAT NEW POWER“ GmbH;
- „EAS BATTERIES“ GmbH (Германия), в което „MONBAT HOLDING“ GmbH притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Производство и търговия с литиево-йонни батерии;
- „MONBAT NEW POWER“ GmbH (Германия), в което „MONBAT HOLDING“ GmbH притежава 100%. Основната дейност на дружеството е: Производство и търговия с литиево-йонни батерии;
- „Ю Монбат“ Сърбия, в което Емитентът притежава индиректно чрез дъщерното си дружество „MONBAT PLC“ DOO 100%: Основната дейност на дружеството е: търговия сервиз и реализация на акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скрап.

8. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВУВАЩИ ИЛИ ЗАПЛАНУВАНИ ЗНАЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ И ВСЯКАКВИ ГОЛЕМИ ТЕЖЕСТИ ВЪРХУ ТЯХ.

Динамиката на недвижимата собственост на Емитента за разглеждания исторически период е показана в следващата таблица.

Таблица 8 : Дълготрайни материални активи на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	30.6.2016	30.6.2017
Земи	8 358	8 481	9 247	8 257	9 247
- промяна		1.5%	9.0%		12.0%
Сгради	32 330	34 757	36 066	34 677	35 373
- промяна		7.5%	3.8%		2.0%
Машини и оборудване	35 422	42 861	50 873	41 958	47 799
- промяна		21.0%	18.7%		13.9%
Съоръжения	25 238	24 873	25 798	24 967	25 352
- промяна		-1.4%	3.7%		1.5%
Транспортни средства	4 132	3 993	3 933	3 940	3 659
- промяна		-3.4%	-1.5%		-7.1%
Стопански инвентар	646	670	916	663	925
- промяна		3.7%	36.7%		39.5%
Разходи за придобиване на ДМА	12 245	10 882	18 859	21 282	20 609
- промяна		-11.1%	73.3%		-3.2%
ОБЩО	118 371	126 517	145 692	135 744	142 964
- промяна		6.9%	15.2%		5.3%

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неаудирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД.

Задълженията на МОНБАТ АД към финансови институции са обезпечени със залог върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, както и с ипотечи върху земи и сгради с обща балансова стойност към датата на Проспекта в размер на 58 190 хил.лв.

Таблица 9: Дълготрайни материални активи на групата на МОНБАТ АД, служещи като обезпечение по задължения към финансови институции към датата на Проспекта

(хил. лв.)	Монбат	Старт	Монбат Рисайклинг	Окта Лайт България	Монбат Рисаклинг Румъния	Общо
Земи	3 588	602	1 932	155		6 277
Сгради	5 882	3 596	4 558	2 060		16 096
Съоръжения	2 314	1 425	8 470		5 064	17 273
Машини	9 021	12 458	1 292	980		23 751
Транспортни средства	39	234				273
Стопански инвентар		155				155
Общо	20 844	18 470	16 252	3 195	5 064	63 825

Източник: МОНБАТ АД

Детайлна информация за типовете обезпечения по използваните от Дружеството капиталови ресурси от финансови институции са описани в т. 10.1 („Информация за капиталовите ресурси на Емитента“) от настоящия документ.

ОТЧИТАНЕ НА ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ ИМОТИ

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти, машините и съоръженията, с изключение на разходи за придобиване на ДМА, се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Печалбата или загубата от продажба на актив от имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700 лв.

ОТЧИТАНЕ НА ЛИЗИНГОВАНИ ИМОТИ

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в консолидирания отчет за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В консолидирания отчет за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

СЪЩЕСТВУВАЩИ ЛИЗИНГОВИ ДОГОВОРИ

Групата на МОНБАТ АД е придобила по договори за финансов лизинг машини и производствено оборудване. Активите са включени в групи „Машини и оборудване” и „Транспортни средства”, от позиция в консолидирания отчет за финансовото състояние „Имоти, машини, съоръжения и оборудване”

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг. Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

Таблица 10: Задължения по лизингови договори за недвижима собственост на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели към 31.12.2016г. (в хил. лева)	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Лизингови плащания	620	2153	-	2773
Дисконтиране	-105	-205	-	-310
Нетна настояща стойност	515	1948	-	2463

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. на МОНБАТ АД

Информация за запланувани покупки на недвижима собственост, до колкото Емитентът е направил подобни планове, може да бъде намерена в т. 5.2. („Инвестиции“) от настоящия документ.

8.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ЕКОЛОГИЧНИ ПРОБЛЕМИ, КОИТО МОГАТ ДА ЗАСЕГНАТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ ОТ ЕМИТЕНТА.

Отговорността на МОНБАТ АД като най-големият производител на акумулаторни батерии в България и като динамично развиваща се публична компания намира израз и в отношението към околната среда. Ръководството на МОНБАТ АД разглежда дейностите по предотвратяване на замърсяването или неговото намаляване с цел постигане на максимално ниво на опазване на човешкото здраве и защитата на околната среда и като основен приоритет и определящ фактор в дългосрочното и устойчиво развитие. Дългогодишна практика на дружеството е да предоставя ясна и точна екологична информация за продуктите, услугите и дейностите си на клиентите, доставчиците и цялата общественост.

Мениджмънтът на МОНБАТ АД полага усилия за намаляване влиянието на предприятието върху околната среда чрез:

- ефективно използване на електроенергия и топлоенергия;
- минимизиране и рециклиране на отпадъците;
- предотвратяване на замърсяването чрез редуциране и свеждане до минимум на вредните емисии във въздуха и водите;
- използване на най-добри налични техники и добри управленчески практики при разширение на производството;
- собствен мониторинг по отношение на замърсяване на въздуха, водите и почвите.

Дружествата на МОНБАТ АД притежават Комплексни разрешителни, издадени от Министерство на околната среда и водите за производствената си дейност. Разрешителните обхващат изграждането и експлоатацията на Инсталация за рециклиране на цветни метали от негодни акумулатори и Инсталации за производство на оловно-киселинни акумулаторни батерии. Целта на Комплексните Разрешителни е цялостен контрол и предотвратяване на замърсяването, произтичащо от дейността на промишлените инсталации, които управляват дружествата. Изпълнението на условията на Комплексните разрешителни гарантира високо ниво на опазване на човешкото здраве и околна среда.

Ключовите елементи на всяко Комплексното разрешително могат да се обобщят както следва:

- комплексното разрешително съдържа условия, гарантиращи контрол върху потребление на горива и енергия, емисиите във въздуха, емисиите в отпадните води, управление на суровини и спомагателни материали, управление на отпадъците, контрол на шума, замърсяване на подземни води, замърсяване на почви и предотвратяване на аварии ;
- разрешителните изискват от дружествата да усвояват добри практики по управление на околната среда и така да осигурят систематичен и задълбочен подход спрямо проблемите на околната среда;

- в разрешителното се изисква всяка инсталация да работи съгласно най-добрите налични техники. Целта е по този начин да се гарантира, че операторите работят по най-добрата международна практика в своя промишлен отрасъл, вземайки предвид разходите и други местни условия.

Допълнително, МОНБАТ АД прилага система за самоконтрол – с изграждането и функционирането на системата за вътрешен контрол се цели постигането на непрекъснато съответствие с изискванията на нормативната уредба по околна среда, здравето и безопасността на основата на Интегрирана система за управление. Системата за самоконтрол дава оценка за ефективността и резултатността на системата за управление и на дейността на МОНБАТ АД като цяло.

Съгласно действащото Комплексно разрешително 2Н2/2013 г. са изготвени инструкции, при които се прави съпоставка между зададените количества вода, електроенергия, топлоенергия, суровини, горива и образувани отпадъци и реално изразходваните количества. Изготвен е план за мониторинг по отделните компоненти на околната среда:

Въздух:

Замърсяване на въздуха с оловна прах и оловни аерозоли се получава при процесите на топене в Инсталация за Рециклиране на батерии /ИРБ/, при производство на оловна прах и оловна паста, при леене на оловни детайли за производство на акумулатори и при механична обработка на плочите за оловно-киселенни акумулатори в участък Резарен и цех Монтажен.

При зареждането на акумулаторни батерии с електролит се получават емисии на сернокисели аерозоли.

Серни и азотни окиси се генерират и при производството на първично олово във Въртящата пещ на Инсталацията за Рециклиране на батерии /ИРБ/ и при всички процеси на изгаряне на природен газ. Употребата на природен газ като енергоносител води до ниското съдържание на вредни емисии при горивните процеси.

Прилагат се инструкции за поддържане на оптимални стойности на технологичните параметри, осигуряващи оптимален работен режим на пречиствателните съоръжения.

Ежегодно се извършват две собствени периодични измервания. Изпълнител е Акредитираната лаборатория ЛИК ЛИПГЕИ към Пехливанов инженеринг ООД, с адрес : София ул. Мърфи № 16, притежаваща сертификат за акредитация № 5 ЛИК /валиден до 2021 г./

Емисиите, изпускани във въздуха от комините на всички пречиствателни съоръжения са в допустимите норми. Данните се отразяват в констативни протоколи и протоколи от анализи и се представят в РИОСВ – Монтана.

Ежеседмично се проверява работата на пречиствателните съоръжения – следят се показанията на контролерите, както и правилното функциониране на оборудването. Извършва се необходимото техническо обслужване на филтърните инсталации по предварително изготвени инструкции. Данните се отразяват в дневници.

Спазват се инструкциите по отношение на спазване мерките за предотвратяване и ограничаване неорганизираните емисии и емисиите на интензивно миришещи вещества.

Води:

Генерираните отпадъчни води от Емитента са замърсени предимно с оловни съединения и сярна киселина. Затова правилният подход е водите от производствените процеси да се пречистват заедно в един поток , в едно пречиствателно съоръжение.

Всички отпадъчни химически замърсени води от производството на двете инсталации на МОНБАТ АД се събират в обща канализация и постъпват за пречистване в Локална Пречиствателна Станция за Отпадни Води /ЛПСОВ/. Преди да се заусят в общата химическа канализация, отпадъчните води от два участъка междинно се обработват чрез отвеждане в 3 броя утаителни резервоари на “Съоръжение за отделяне на оловния технологичен отпадък”/СООТО/. Работата на това пречиствателно съоръжение постига две основни цели:

- предотвратяване на изпускането на суровинен оловен отпадък в ЛПСОВ
- повторно използване на оловния отпадък в производството след преработването му от Монбат

Рисайклинг България ЕАД до олово и оловни сплави.

Два пъти в годината за контрол се вземат проби за определяне качествения състав на напускащите отпадъчни води.

Отпадъци:

Генерираните оловни отпадъци от инсталацията за производство на батерии се рециклират до получаване на оловни сплави. Крайните отпадъци от това производство- оловна шлака и полиетиленов сепаратор се предават на фирми, с които е сключен договор. Прилагат се инструкции за периодична оценка на съхраняването, транспортирането, рециклирането на отпадъците. Ежемесечно се проверяват площадките за съхранение на отпадъци.

Съгласно изискванията на Закона за здравословни и безопасни условия на труд и подзаконовите нормативни актове и Закона за защита при бедствия МОНБАТ АД има разработен аварийен план за провеждане на спасителни и неотложни аварийно възстановителни работи при бедствия, аварии и катастрофи, възникнали в производствената дейност. Целта на разработения план е да бъдат осигурени превантивно необходимите материали, техника и средства за ефективни действия по предотвратяване на последиците при бедствия и аварии; подготовка на личния състав на обекта за действие; начина на оповестяване и привеждане в готовност на персонала; управлението на дейността на персонала; реда за въвеждане на плана в действие и информиране на компетентните органи; начини, средства и ред за информиране по възможност на застрашеното население в близост до обекта; реда за провеждане на съответните спасителни и неотложни аварийно-възстановителни работи на територията на обекта; реда за възстановяване на дейността на обекта; осигуряване на необходимите мерки за рекреация на околната среда.

Стратегията за развитие на МОНБАТ АД включва участие в дългосрочни общественополлезни проекти областта на опазване на околна среда. Дружеството има изградена Система за разделно събиране и изхвърляне на отпадъците чрез изграждането на мрежа от контейнери за събиране на стари акумулатори при дистрибуторите на МОНБАТ АД. Старите акумулаторни батерии са сред масово разпространените опасни отпадъци и дружеството дава своя съществен принос в опазване на околната среда като ги събира, обезврежда и рециклира. Получените чрез рециклирането олово и полипропилен се влагат отново в производството на нови акумулаторни батерии и по този начин ефективно се оползотворяват отпадъците. Дружеството е изградило единствената в България индивидуална система за събиране на старите акумулаторни батерии и работи по собствена Програма за управление на излезли от употреба оловно-киселинни акумулаторни батерии.

Дружеството успешно е преминало през сертификационния процес на ISO 14001 - международно приет стандарт, определящ как една компания може да създаде и приложи ефективна система за управление по отношение на околната среда. Стандартът е насочен към деликатния баланс между запазването на ефективността и намаляването на влиянието върху околната среда, ангажирайки всички звена на организацията, за достигане и на двете цели.

Ръководствата на дружествата от групата на МОНБАТ АД считат, че с оглед прилаганата екологична политика, както и поради активните действия, насочени към превенция и контрол в предотвратяване на замърсяването, произтичащо от дейността на промишлените инсталации, не биха могли да възникнат екологични проблеми, които да окажат влияние върху използването на активите на Емитента.

9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

9.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

За анализа на финансовото състояние на Емитента са използвани одитираните консолидирани годишни финансови отчети за последните три финансови години – 2014 г., 2015 г. и 2016 г., и неодитираните консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г.

От датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет (30.06.2017 г.), и за която и да е публикувана финансова информация, не са настъпили значителни промени във финансовата или търговската позиция на Емитента.

9.1.1. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ И ПЕЧАЛБА

Таблица 11 : Отчет за приходи и разходи на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	% промяна 2015/2014	% промяна 2016/2015
Приходи от продажби	228 371	244 653	262 916	7.13%	7.46%
Други приходи	622	815	3 251	31.03%	298.90%
Разходи за материали	(154 380)	(149 163)	(179 095)	-3.38%	20.07%
Разходи за външни услуги	(17 669)	(19 436)	(23 140)	10.00%	19.06%
Разходи за персонала	(16 022)	(18 314)	(23 179)	14.31%	26.56%
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(11 193)	(11 532)	(12 822)	3.03%	11.19%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(7 328)	(12 140)	(8 234)	65.67%	-32.17%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	10 212	(1 884)	19 333	-118.45%	-1126.17%
Печалба от продажба на нетекущи активи	44	3	3	-93.18%	0.00%
Други разходи	(4 625)	(7 030)	(7 471)	52.00%	6.27%
Резултат от оперативна дейност	28 032	25 972	31 562	-7.35%	21.52%
Финансови приходи/(разходи)	(2 505)	(1 851)	(3 112)	-26.11%	68.13%
Финансови разходи	(3 653)	(3 047)	(3 301)	-16.59%	8.34%
Финансови приходи	1 353	1 307	1 095	-3.40%	-16.22%
Други финансови позиции	(205)	(111)	(906)	-45.85%	716.22%
Печалба преди данъци	25 527	24 121	28 450	-5.51%	17.95%
Разходи за данъци	(2 936)	(3 236)	(3 664)	10.22%	13.23%
Печалба за годината	22 591	20 885	24 786	-7.55%	18.68%
Друг всеобхватен доход					
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности	(365)	(850)	-361	132.88%	-57.53%
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	22 226	20 035	24 425	-9.86%	21.91%

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

Към 31.12.2016 г. консолидираните приходи от продажби достигат до 262 916 хил. лева, отбелязвайки ръст от над 7% на годишна база за последните три години. Увеличението на приходите се дължи главно на ръст в реализираните обеми на акумулаторни батерии (2014 г.: 2 282 652 бр.; 2015 г.: 2 565 681 бр.; 2016 г.: 2 906 299 бр.). От реализираните приходи за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. около респективно 194 млн. лева, 213.2 млн. лева и 235.1 млн. лева са свързани с продажбата на батерии. Останалата част от приходите се отнасят за продажба на олово и оловни сплави, вторични продукти от рециклиращите производствени процеси като натриев сулфат и регранулат, транспортни и други услуги, препродажба на материали, продажба на стоки и осветителни тела.

Другите приходи бележат ръст през 2016 г. По голямата част от увеличението се дължи на държавна субсидия за рециклиране на отпадни акумулатори, начислена във връзка с дейността на рециклиращия завод в Сърбия, която възлиза на 2 087 хил. лева. Държавна субсидия в Република Сърбия се изплаща за всеки рециклиран тон скрап батерии от дружество, притежаващо лиценз за рециклиране.

Консолидираните разходи за материали заедно с промените в наличностите на готовата продукция и незавършено производство възлизат на 144 168 хил. лева за 2014 г.; 151 047 хил. лева за 2015 г. и 159 762 хил. лева за 2016 г. Респективно като процент от продажбите (2014 г.: 63%, 2015 г.: 62% и 2016 г.: 61%) са сравнително постоянни с лек низходящ тренд.

Разходите за външни услуги изпреварват ръста на продажбите и нарастват от 17 669 хил. лв. през 2014 г. до 23 140 хил. лв. през 2016 г., като от 8% дял от приходите от продажби вече заемат 9%.

Разходите за персонал бележат подобен двуцифрен ръст от 16 022 хил. лв. през 2014 г. до 23 179 хил. лв. през 2016 г., а техният дял от приходите от продажби нараства от 7% на 9%. Ръстът в разходите за персонала е обусловен от покачване на броя на заетите служители в дружествата на Емитента във връзка с разширения обем на производство на акумулаторни батерии за разглежданите съпоставими периоди, както и разширението на дейността в рециклиращата дивизия.

Разходите за амортизация през разглежданите периоди бележат слаб ръст в унисон с увеличението на сумата на активите.

Себестойността на продадените стоки и други текущи активи първо бележи ръст през 2015 г., достигайки до 12 140 хил. лв., а в последствие е отчетен спад до 8 234 хил. лв. през 2016 г. Тази величина се движи в унисон с реализираните приходи от продажба на стоки и материали.

Другите разходи са свързани с дарения, обезценка на вземания и материални запаси (свързани с дейността на дружеството Окта Лайт България АД), разходи за командировки, представителни разходи и други. Тяхната стойност се покачва от 4 625 хил. лв. през 2014 г. до 7 471 хил. лв. през 2016 г.

След почти 10% спад на консолидираната нетна печалба през 2015 г. спрямо 2014 г., през 2016 г. същата бележи почти 19% ръст и се повишава спрямо реализираната през 2014 г. Печалбата преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA) също бележи ръст от 39 225 хил. лв. през 2014 г. до 44 384 хил. лв. през 2016 г., което представлява близо 17% от реализираните приходи от продажби.

Таблица 12: Отчет за приходи и разходи на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	6/30/2016	6/30/2017	% промяна
Приходи от продажби	112 431	150 696	34.03%
Други приходи	1 319	1 420	7.66%
Разходи за материали	(83 679)	(98 926)	18.22%
Разходи за външни услуги	(9 869)	(10 477)	6.16%
Разходи за персонала	(10 443)	(12 430)	19.03%
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(6 170)	(7 005)	13.53%
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(2 003)	(7 119)	255.42%
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	15 340	5 194	-66.14%
Печалба от продажба на нетекущи активи	25	24	-4.00%
Други разходи	(2 156)	(2 700)	25.23%
Резултат от оперативна дейност	14 795	18 677	26.24%
Финансови приходи/(разходи)	(1 227)	(1 416)	15.40%
Финансови разходи	(1 369)	(2 047)	49.53%
Финансови приходи	461	487	5.64%
Други финансови позиции	(319)	144	-145.14%
Печалба преди данъци	13 568	17 261	27.22%
Разходи за данъци	(1 591)	(1 945)	22.25%
Печалба за годината	11 977	15 316	27.88%
Друг всеобхватен доход			
Курсови разлики от преизчисление на чуждестранни дейности			
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	11 977	15 316	27.88%

Източник: Междинни неаудитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

Анализът на консолидираните резултати към 30.06.2017 г. показва значително по-висок ръст на приходите от продажби с над 34%. Същите достигат от 122 431 хил. лв. към 30.06.2016 г. до 150 696 хил. лв. към 30.06.2017 г. Увеличението в приходите се дължи на покачване на цената на оловото на London Metal Exchange индекса на оловото, което респективно води до по-висока продажна цена на реализираните акумулаторни батерии и олово и оловни сплави и покачване на реализираните обеми на олово и оловни сплави към контрагенти извън групата на Емитента.

В унисон с увеличените продажби, всички разходи бележат ръст към 30.06.2017 г.

При разходите за материали заедно с промените в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство (30.06.2016 г.: 68 339 хил. лева; 30.06.2017: 93 732 хил. лева) ръстът е в размер на 37%, спрямо същия период на 2016 г. Техният дял спрямо продажбите представлява респективно 61% към 30.06.2016 г. и 62% към 30.06.2017.

С изключение на разходите за външни услуги, които бележат ръст от малко над 6% към 30.06.2017 г., разходите за персонал и за амортизация бележат двуцифрен ръст за същия период.

Себестойността на продадените стоки и други текущи активи се движи в унисон с реализираните приходи от продажба на материали.

Консолидираната нетна печалба за полугодieto на 2017 г. бележи значителен ръст от почти 28% до 15 316 хил. лв. Печалбата преди данъци, лихви и амортизации (EBITDA) също бележи ръст от 20 965 хил. лв. до 25 682 хил. лв., което представлява над 17% от реализираните приходи от продажби.

9.1.2. АКТИВИ, ПАСИВИ, СОБСТВЕН КАПИТАЛ

По подобие на приходите от продажби, през последните три финансови години от 2014 г. до 2016 г. всички позиции на баланса бележат ръст. Общите активи нарастват от 268 506 хил. лв. през 2014 г. до 336 520 хил. лв. през 2016 г., което показва ръст от над 25%. Най-значителен ръст измежду по-големите статии бележат материалните запаси - с почти 50% ръст за разглеждания тригодишен период, краткосрочните търговски вземания с над 32% и имоти, машини и съоръжения с над 23% измежду нетекущите активи. Нарастването на тези показатели е в унисон с разрастването на дейността на Емитента, обуславящо нуждата от повече оборотен капитал, нови производствени разширения и складови пространства. Общият собствен капитал бележи ръст от над 10% за разглеждания тригодишен период, което се дължи най-вече на увеличението на неразпределената печалба.

От нетекущите и текущите пасиви значителен ръст бележат дългосрочните и краткосрочни заеми, които към 31.12.2014 г. са в размер на 72 727 хил. лева, към 31.12.2015 г. са в размер на 61 056 хил. лева и към 31.12.2016 г. са в размер на 104 799 хил. лева (увеличение с около 44% към 31.12.2016 г. спрямо съпоставимия период, завършващ на 31.12.2014 г.). Ръстът в банковите заеми се дължи на допълнително обратно финансиране във връзка с покачването на оборотния капитал на Емитента за същите периоди, както и допълнително инвестиционно финансиране във връзка с разширенията на производствените капацитети на Емитента в МОНБАТ АД и „Старт“ АД.

Сред текущите пасиви могат да се отбележат търговските задължения, които бележат ръст от съответно 73% (2014 г. спрямо 2015 г.) и 13% (2015 г. спрямо 2016 г.). Увеличението отново е породено от разрастването на дейността на Емитента.

Таблица 13: Активи и пасиви на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	% промяна 2015/2014	% промяна 2016/2015
Други нематериални активи	1 606	905	1 228	-43.65%	35.69%
Имоти, машини и съоръжения	118 371	126 517	145 692	6.88%	15.16%
Вземания по търговски заеми	455	455	455	0.00%	0.00%
Положителна репутация			237		
Дългосрочни финансови активи	8	8	8	0.00%	0.00%
Общо нетекущи активи	120 440	127 885	147 620	6.18%	15.43%
Материални запаси	59 084	52 547	87 970	-11.06%	67.41%
Вземания по търговски заеми	35	547	10	1462.86%	-98.17%
Търговски вземания	39 889	40 523	52 766	1.59%	30.21%
Вземания от свързани лица	23 532	31 427	30 995	33.55%	-1.37%
Данъчни вземания	3 803	6 325	8 182	66.32%	29.36%
Краткосрочни финансови активи		50	50		0.00%
Други вземания	1 185	1 124	3 377	-5.15%	200.44%
Пари и парични еквиваленти	20 538	15 232	5 550	-25.84%	-63.56%
Общо текущи активи	148 066	147 775	188 900	-0.20%	27.83%
Общо активи	268 506	275 660	336 520	2.66%	22.08%
Акционерен капитал	39 000	38 989	38 989	-0.03%	0.00%
Премиен резерв	28 611	28 538	28 538	-0.26%	0.00%
Общи резерви	74 525	64 993	64 993	-12.79%	0.00%
Резерв от преизчисляване на чуждестранна валута	138	(712)	(1 073)	-615.94%	50.70%
Неразпределена печалба	34 556	51 498	67 571	49.03%	31.21%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	176 830	183 306	199 018	3.66%	8.57%
Неконтролиращо участие	(2 661)	(3 827)	(6 414)	43.82%	67.60%
Общо собствен капитал	174 169	179 479	192 604	3.05%	7.31%
Дългосрочни заеми	34 635	12 610	46 626	-63.59%	269.75%
Задължения по финансов лизинг	366	1 266	1 948	245.90%	53.87%
Дългосрочни задължения към свързани лица	7	7	7	0.00%	0.00%
Други задължения	-	-	-		
Финансирания	2 386	4 999	4 183	109.51%	-16.32%
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1 282	1 238	1 308	-3.43%	5.65%
Общо нетекущи пасиви	38 676	20 120	54 072	-47.98%	168.75%
Провизии за гаранции	532	462	183	-13.16%	-60.39%
Задължения към персонала	1 093	1 286	1 528	17.66%	18.82%
Краткосрочни заеми	38 092	48 446	58 173	27.18%	20.08%
Задължения по финансов лизинг	470	427	515	-9.15%	20.61%
Търговски задължения	11 001	19 035	21 492	73.03%	12.91%
Краткосрочни задължения към свързани лица	15	305	1 244	1933.33%	307.87%
Данъчни задължения	1 654	2 141	2 319	29.44%	8.31%
Финансирания	456	806	806	76.75%	0.00%
Други задължения	2 348	3 153	3 584	34.28%	13.67%
Общо текущи пасиви	55 661	76 061	89 844	36.65%	18.12%
Общо пасиви и собствен капитал	268 506	275 660	336 520	2.66%	22.08%

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. на МОНБАТ АД

Таблица 14: Активи и пасиви на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	6/30/2016	6/30/2017	% промяна
Други нематериални активи	842	1 114	32.30%
Имоти, машини и съоръжения	135 744	142 964	5.32%
Вземания по търговски заеми	455	455	0.00%
Положителна репутация	208	237	13.94%
Дългосрочни финансови активи	8	8	0.00%
Общо нетекущи активи	137 257	144 778	5.48%
Материални запаси	79 939	83 436	4.37%
Вземания по търговски заеми	531	10	-98.12%
Търговски вземания	39 209	47 847	22.03%
Вземания от свързани лица	30 388	44 843	47.57%
Данъчни вземания	10 593	9 675	-8.67%
Краткосрочни финансови активи	50	50	0.00%
Други вземания	2 040	3 750	83.82%
Пари и парични еквиваленти	4 417	9 536	115.89%
Общо текущи активи	167 167	199 147	19.13%
Общо активи	304 424	343 925	12.98%
Акционерен капитал	38 989	38 989	0.00%
Премиян резерв	28 538	28 538	0.00%
Общи резерви	64 993	64 993	0.00%
Резерв от преизчисляване на чуждестранна валута	(954)	(1 293)	35.53%
Неразпределена печалба	53 553	71 690	33.87%
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	185 119	202 917	9.61%
Неконтролиращо участие	(5 205)	(6 249)	20.06%
Общо собствен капитал	179 914	196 668	9.31%
Дългосрочни заеми	21 097	52 005	146.50%
Задължения по финансов лизинг	1 697	1 606	-5.36%
Дългосрочни задължения към свързани лица	7	7	0.00%
Други задължения	-	-	
Финансирания	4 592	3 773	-17.84%
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1 259	1 387	10.17%
Общо нетекущи пасиви	28 652	58 778	105.14%
Провизии за гаранции	462	183	-60.39%
Задължения към персонала	1 245	1 716	37.83%
Краткосрочни заеми	58 519	51 029	-12.80%
Задължения по финансов лизинг	544	502	-7.72%
Търговски задължения	19 826	17 105	-13.72%
Краткосрочни задължения към свързани лица	5 568	6 909	24.08%
Данъчни задължения	1 590	2 173	36.67%
Финансирания	806	806	0.00%
Други задължения	7 298	8 056	10.39%
Общо текущи пасиви	95 858	88 479	-7.70%
Общо пасиви и собствен капитал	304 424	343 925	12.98%

Източник: Междинни неаудирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

Ситуацията на база полугодията на 2016 г. и 2017 г. не се различава особено от реализираното на годишна база. Най-сериозен ръст измежду по-значимите от гледна точка на обем статии е в тази, отразяваща „Вземания от свързани лица“, в която се наблюдава над 47% ръст за периода. Други статии, които заслужават внимание са „Търговски вземания от текущите активи“ и „Имоти, машини и съоръжения от нетекущите активи“ с ръст,

респективно от 22.03% към 30.06.2017 г. и 5.32% към 30.06.2017 г. Сумата на общите активи нараства от 304 424 хил. лв. до 343 925 хил. лв. към 30.06.2017 г. или почти с 13%.

Собственият капитал бележи ръст от над 9% към 30.06.2017 г. отново най-вече поради увеличението на неразпределената печалба (с почти 34%).

Общият размер на краткосрочните и дългосрочни заеми към 30.06.2017 г. е 103 034 хил. лева и бележи ръст от около 23% спрямо съпоставимия период към 30.06.2016 г. Спрямо 31.12.2016 г. се забелязва намаление от около 2%.

9.1.3. ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

Отново в унисон с реализираните ръстове в отчета за доходите и отчета за финансовото състояние през разглеждания тригодишен период от 2014 г. до 2016 г. и полугодieto на 2017 г., финансовите коефициенти на МОНБАТ АД показват благоприятно развитие и финансова стабилност. Емитентът разполага с достатъчно инструменти за обезпечаване на текущите си задължения и неговите показатели за ликвидност предизвикват увереност. В тази връзка Дружеството не страда от висока задлъжнялост и реализира добра възвращаемост на активите и собствения капитал.

Таблица 15: Финансови коефициенти на МОНБАТ АД

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
1 Приходи от продажби	228 371	244 653	262 916	112 431	150 696
2 Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	622	815	3 251	1 319	1 420
3 Промени в наличностите на готовата продукция и незавършено производство	10 212	(1 884)	19 333	15 340	5 194
4 Оперативни разходи	(211 173)	(217 612)	(253 938)	(114 295)	(138 633)
5 Печалба/загуба от оперативната дейност	28 032	25 972	31 562	14 795	18 677
6 Финансови приходи	1 353	1 307	1 095	461	487
7 Финансови разходи	(3 858)	(3 158)	(4 207)	(1 688)	(1 903)
8 Печалба/загуба преди разходи за данъци	25 527	24 121	28 450	13 568	17 261
9 Разходи за данъци	(2 936)	(3 236)	(3 664)	(1 591)	(1 945)
10 Нетна печалба/загуба	22 591	20 885	24 786	11 977	15 316
11 Дивидент	5 588	10 151	11 032	-	-
12 Парични средства и парични еквиваленти	20 538	15 232	5 550	4 417	9 536
13 Материални запаси	59 084	52 547	87 970	79 939	83 436
14 Краткотрайни активи	148 066	147 775	188 900	167 167	199 147
15 Обща сума на активите	268 506	275 660	336 520	304 424	343 925
16 Краткосрочни задължения	55 661	76 061	89 844	95 858	88 479
17 Дълг	73 563	62 749	107 262	81 857	105 142
18 Пасиви (привлечени средства)	94 337	96 181	143 916	124 510	147 257
19 Собствен капитал	174 169	179 479	192 604	179 914	196 668
20 Оборотен капитал	92 405	71 714	99 056	71 309	110 668
21 Среднопретеглен брой акции (хил)	39 000	38 997	38 997	38 997	38 997
Коефициенти за рентабилност					
22 Норма на печалбата от оперативна дейност (5/1)	0.12	0.11	0.12	0.13	0.12
23 Норма на нетната печалба (10/1)	0.10	0.09	0.09	0.11	0.10
24 Възвращаемост на активите (10/15)	0.08	0.08	0.07	0.04	0.04
25 Възвращаемост на собствения капитал (10/19)	0.13	0.12	0.13	0.07	0.08
Коефициенти за активи и ликвидност					
26 Обращаемост на активите (1/15)	0.85	0.89	0.78	0.37	0.44
27 Обращаемост на оборотния капитал (1/20)	2.47	3.41	2.65	1.58	1.36
28 Текуща ликвидност (14/16)	2.66	1.94	2.10	1.74	2.25
29 Бърза ликвидност ((14-13)/16)	1.60	1.25	1.12	0.91	1.31
30 Абсолютна (незабавна) ликвидност (12/16)	0.37	0.20	0.06	0.05	0.11
Коефициенти за една акция					
31 Коефициент на Продажби за една акция (1/21)	5.86	6.27	6.74	2.88	3.86
32 Коефициент на Печалба за една акция (10/21)	0.58	0.54	0.64	0.31	0.39
33 Коефициент на Балансова стойност за една акция (19/21)	4.47	4.60	4.94	4.61	5.04
Коефициенти за дивидент					
34 Коефициент на изплащане на дивидент (11/10)	0.247	0.486	0.445	n/a	n/a
35 Коефициент на задържане на печалбата (1'-34)	0.753	0.514	0.555	n/a	n/a
36 Дивидент на една акция (11/21)	0.143	0.260	0.283	n/a	n/a
Коефициенти за развитие					
37 Темп на прираст на продажбите	-	7.13%	7.46%	n/a	34.03%
38 Темп на прираст на брутната печалба	-	-7.35%	21.52%	n/a	-66.14%
39 Темп на прираст на активите	-	2.66%	22.08%	n/a	12.98%
Коефициенти за ливъридж					
40 Коефициент Дълг / Общо активи (17/15)	0.27	0.23	0.32	0.27	0.31
41 Коефициент Дълг / Капитал (17/(17+19))	0.30	0.26	0.36	0.31	0.35
42 Коефициент Дълг / Собствен капитал (17/19)	0.42	0.35	0.56	0.45	0.53
43 Коефициент Общо активи / Собствен капитал (15/19)	1.54	1.54	1.75	1.69	1.75
Пазарни коефициенти					
44 Коефициент Цена/Продажби (47/31)	1.46	1.27	1.43	2.56	3.07
45 Коефициент Цена/Печалба (47/32)	14.76	14.93	15.20	24.03	30.17
46 Коефициент Цена/Счетоводна стойност (47/33)	1.91	1.74	1.96	1.60	2.35
47 Пазарна цена на акциите	8.550	7.998	9.660	7.380	11.850
48 към дата	12/30/2014	12/28/2015	12/30/2016	6/27/2016	6/30/2017

Източник: Изчислено чрез данни от годишни консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неаудирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

9.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

9.2.1. ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СТЕПЕНТА, В КОЯТО СЕ ЗАСЯГАТ ПРИХОДИТЕ.

Поради спецификата на дейността на Емитента, приходите му се формират от:

- Продажба на продукция
- Други и материали
- Приходи от услуги
- Приходи от продажба на стоки
- Други приходи

Информация за реализираните нива на приходи по горепосочените категории, както и тяхната динамика за разглеждания исторически период е представена в следващите таблици.

Таблица 16: Годишни приходи на Емитента

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
Продажба на продукция	216 808	227 571	250 453	107 546	138 953
Други и материали	7 344	5 854	7 350	3 776	7 959
Приходи от услуги	1 438	2 070	1 950	1 014	1 095
Приходи от продажба на стоки	2 781	9 158	3 163	95	2 689
Други приходи	622	815	3 251	1 319	1 420
ОБЩО	228 993	245 468	266 167	113 750	152 116

Източник: Годишни одитирани консолидирани отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. на МОНБАТ АД

Таблица 17: Междинни приходи на Емитента

Консолидирани показатели (в хил. лева)	6/30/2016	6/30/2017	% промяна
Продажба на продукция	107 546	138 953	29.2%
Други и материали	3 776	7 959	110.8%
Приходи от услуги	1 014	1 095	8.0%
Приходи от продажба на стоки	95	2 689	2730.5%
Други приходи	1 319	1 420	7.7%
ОБЩО	113 750	152 116	33.7%

Източник: Междинни неодитирани консолидирани отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

Съгласно докладите за дейността на Емитента за разглеждания исторически период не съществуват значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността.

9.2.2. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ОПОВЕСТЯВАТ ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ДА СЕ ПРЕДОСТАВИ ТЕКСТОВО РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ПРИЧИНИТЕ ЗА ПОДОБНИ ПРОМЕНИ.

Освен реализираните ръстове в приходите от продажби, финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст и в своето бъдещо развитие.

9.2.3. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ПРАВИТЕЛСТВЕНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА, ФИСКАЛНАТА, ПАРИЧНА ПОЛИТИКА ИЛИ ПОЛИТИЧЕСКИ КУРС ИЛИ ФАКТОРИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО, ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Емитентът счита, че освен информацията представена в т. 4. („Рискови фактори“) от настоящия Регистрационен документ, няма друга информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента.

10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА (КАКТО КРАТКОСРОЧНИ, ТАКА И ДЪЛГОСРОЧНИ).

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал и заемни средства. Към датата на настоящия документ, внесенят и регистриран акционерен капитал на МОНБАТ АД е в размер на 39 000 000 лв. Информация за източниците на финансиране, както и коефициентите за ликвидност на Емитента, са представени в следващата таблица.

Таблица 18: Показатели на Емитента за периода 2014г. – 30.06.2017г.

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
Собствен капитал	174 169	179 479	192 604	179 914	196 668
Лихвени заеми	73 563	62 749	107 262	81 857	105 142
Нетен оборотен капитал (НОК)	92 405	71 714	99 056	71 309	110 668
Изменение в НОК	-	(20 691)	27 342	-	39 359
Коефициенти					
Обръщаемост на активите	0.85	0.89	0.78	0.37	0.44
Обръщаемост на оборотния капитал	2.47	3.41	2.65	1.58	1.36
Текуща ликвидност	2.66	1.94	2.10	1.74	2.25
Бърза ликвидност	1.60	1.25	1.12	0.91	1.31
Абсолютна (незабавна ликвидност)	0.37	0.20	0.06	0.05	0.11

Източник: Годишни одитирани консолидирани отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неодитирани консолидирани отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

Емитентът има задължения към финансови институции по отпуснати заеми. Следва информация за всички банкови кредити на Дружеството заедно с техния усвоен размер, падеж, цена и обезпечение:

Монбат АД

1. Райфайзенбанк ЕАД

Договор от 28.11.2013, Анекс N3/14.02.2014

Дата на падеж: 15.12.2016 за подлимит А, 15.11.2018 за подлимит В

Размер на кредита: 5 700 000 EUR

Вид на кредита: Инвестиционен

Лихви и комисионни: 1 month EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Първа по ред договорна ипотека на машини, вкл. Линия Енджитек собственост на Монбат Рисайклинг ЕАД и първа по ред ипотека на земя и производствени сгради, собственост на Монбат АД.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 810 909 евро или 1 586 000 лв.

2. Райфайзенбанк ЕАД

Договор от 25.02.2014,

Дата на падеж: 15.02.2017

Размер на кредита: 3 200 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия за оборотни средства

Лихви и комисионни: 1 month EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Договорна ипотека на ПИ 48489.5.279, ПИ 48489.5.281, ПИ 48489.5.396, ведно с построените върху тях сгради, находящи се в гр. Монтана, ул. Индустриална, собственост на Монбат АД и на Монбат Рисайклинг ЕАД.

Залог върху МСО собственост на Монбат АД и Монбат Рисайклинг ЕАД.

Първи по ред особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по сметки в банката.

Първи по ред особен залог на вземания от клиенти.

С анекс от м.06,2017 г. се увеличава размера на кредита до 9 200 000 EUR :

Дата на падеж: 15.05.2019 г.

Усвоена сума към датата на проспекта размер на 9 138 891 EUR или 17 874 118 лв.

3. Юробанк България АД

Договор № 339/07.12.2004 г.

Дата на падеж: 01.09.2014 г.

Размер на кредита: 2 200 000 EUR

Вид на кредита: Кредитна линия за оборотни средства

Лихви и комисионни: 3 M Euribor + надбавка

Обезпечения: Особен залог вписан в ЦРОЗ

С допълнително споразумение от 29.07.2014 г. кредита се превалутира в лева

Дата на падеж: 01.09.2017 г.

Размер на кредита: 9 192 401 лева

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 3 M Sofibor + надбавка

Обезпечения: Особен залог на вещи и материални запаси, собственост на Монбат АД

С анекс от 16.06.2016 г. се увеличава размера на кредита до 18 971 401 лева и

Дата на падеж: 18.08.2019

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 18 971 401 лв.

4. Юробанк България АД

Договор № 100-972 от 23.11.2010 г.

Дата на падеж: 29.08.2015 г.

Размер на кредита: 1 000 000 EUR

Вид на кредита: За оборотни средства

Лихви и комисионни: 3 м EURIBOR + надбавка

Обезпечения:

Имот 1:1/2 идеална част от поземлен имот с идентификационен №48489.282 по кадастрална карта на гр.Монтана, одобрена със Заповед № РД-18-19-/05.04.2006 на изпълнителния директор на АК.

Имот 2:1/2 идеална част от поземлен имот с идентификационен №48489.282 по кадастрална карта на гр.Монтана, одобрена със Заповед № РД-18-19-/05.04.2006 на изпълнителния директор на АК.

Особен залог:

Залог 1: Машины, съоръжения и автомобили, находящи се в производствената сграда на Монбат АД в гр. Монтана, ул. Индустриална №72.

Залог 2: Автокантар и портиерна със застроена площ от 102 кв.м., съгласно доказателствен документ за собственост и инвентарен номер 300000003.

Залог 3: Разтоварище, със застроена площ от 1 980 кв.м., съгласно доказателствен документ за собственост и инвентарен номер 3000000004.

Усвоена сума към 30.09.2016 г. в размер на 0 евро. или 0 лв.

С допълнително споразумение от 29.07.2014 г. кредита се превалутира в лева

Дата на падеж: 01.09.2018 г.

Размер на кредита: 1 955 830 лева

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 3 M Sofibor + надбавка

Обезпечения: Особен залог на вещи и материални запаси, собственост на Монбат АД.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 906 896 лв.

5. Хипо Ное Групе банк АГ

Договор за кредит от 03.10.2014 г.

Дата на падеж: 03.10.2018 г.

Размер на кредита: 10 000 000 EUR

Вид на кредита: Оборотен

Лихви и комисионни: 3 M EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Особен залог върху съвкупност от притежаваните от Монбат АД акции на Монбат Рисайклинг ЕАД.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 10 000 000 евро или 19 558 300 лв.

6. Банка ДСК ЕАД

Дог. №1675/16.09.2015 г.

Дата на падеж: 10.11.2017 г.

Размер на кредита: 2 500 000 евро

Вид на кредита: за оборотни средства

Лихви: 3 M EURIBOR+надбавка

Обезпечение: Особен залог върху материални запаси.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 2 500 000 евро или 4 889 575 лв.

7. Банка ДСК ЕАД

Дог. №1674/16.09.2015 г.

Дата на падеж: 10.11.2017 г.

Размер на кредита: 2 000 000 лева

Вид на кредита: за оборотни средства

Лихви: 1 M SOFIBOR+надбавка

Обезпечение: Особен залог върху материални запаси.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 997 883 лева.

8. Райфайзенбанк България ЕАД

Дог. от 09.11.2015 г.

Дата на падеж: 15.05.2018 г.

Размер на кредита: 490 000 EUR

Вид на кредита: Овърдрафт

Лихви: 1 M SOFIBOR+надбавка

Обезпечение: Необезпечен

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 488 642 лева.

9. Хипо Ное Групе банк АГ

Дог. от 21.07.2016 г.

Дата на падеж: 30.06.2021 г.

Размер на кредита: 3 600 000 EUR

Вид на кредита: Овърдрафт

Лихви: 6 M EURIBOR+надбавка

Обезпечение: Втори особен залог върху съвкупност от притежаваните от Монбат АД акции на Монбат Рисайклинг ЕАД.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 3 600 000 EUR или 7 040 988 лева.

10. Българо-Американска Кредитна Банка АД

Дог. от 20.10.2016 г.

Дата на падеж: 20.11.2017 г.

Размер на кредита: 5 000 000 лева

Вид на кредита: Кредетна линия

Лихви: 3 М SOFIBOR+надбавка

Обезпечение: Първи по ред особен залог върху съвкупност от вземания от трети лица.

Особен залог върху движими вежи, собственост на кредитополучателя- стоки в оборот, стоково-материални запаси.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 5 000 000 лева

Старт АД

11. СИБанк ЕАД

Дог. N 1317/18.03.2016

Дата на падеж: 30.12.2017

Размер на кредита: 2 700 000 евро.

Вид на кредита: За оборотни средства

Лихви : 3 М EURIBOR+надбавка

Обезпечения:

Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.300., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.190., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.191., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.193., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.196., в едно с построените върху него сгради.

Особен залог върху ДМА. Залог върху паричните по вземания в СИБанк.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 498 866 EUR или 2 931 527 лв.

12. СИБанк ЕАД

Дог. 1318/18.03.2016

Дата на падеж: 20.03.2021

Размер на кредита: 5 035 000 евро.

Вид на кредита: Инвестиционен кредит

Лихви : 3 М EURIBOR+надбавка

Обезпечения:

Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.300., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.190., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.191., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.193., в едно с построените върху него сгради. Поземлен имот с идентификационен номер 72624.603.196., в едно с построените върху него сгради.

Особен залог върху ДМА. Залог върху паричните по вземания в СИБанк.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 4 301 796 EUR или 8 413 482 лв.

Монбат Рисайклинг Румъния

13. Креди Агрикол Банка Румъния

Дог N 019/21/2011 г.

Дата на падеж: 04.12.2017 г.

Размер на кредита: 3 500 000 евро

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 3 М EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Корпоративна гаранция на името на Монбат АД, както и преработващо оборудване за рециклиране на отпадни акумулатори – ротационна пещ ВJ, бойлер 5000.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 3 491 000 евро или 6 827 802 лв.

Монбат Рисайклинг България**14. Райфайзенбанк ЕАД****Дог. От 15.07.2015 г.**

Дата на падеж: 30.09.2018 г.

Размер на кредита: 3 000 000 евро

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 1 M EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Първи по ред особен залог върху вземания към банката

Трети по ред особен залог върху инсталация Енджитек

Първи по ред особен залог върху материални запаси

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 3 000 000 евро или 5 867 490 лв.

15. Райфайзенбанк ЕАД**Дог. От 30.06.2016 г.**

Дата на падеж: 25.05.2021 г.

Размер на кредита: 2 200 000 евро

Вид на кредита: Кредитна линия

Лихви и комисионни: 1 M EURIBOR + надбавка

Обезпечения: Първи по ред особен залог върху вземания към банката

Първи по ред особен залог върху инсталация Енджитек, кислородна горелка ВJ

Първи по ред особен залог върху машини купени със средства на кредита

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 485 839 евро или 2 906 049 лв.

16. Пиреос Банк

Договор N 196/2016 г.

Дата на падеж: 30.09.2018 г.

Размер на кредита 1 500 000 евра.

Вид на кредита : за оборотни средства

Лихви 3 M EURIBOR +надбавка

Погасяване: Погасяване текущо в зависимост от размера на свободните парични средства.

Обезпечение: Първи по ред особен залог върху вземания от Систем Сънлайт.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 058 533 евро или 2 070 311 лв.

Окта Лайт България АД**17. Инвестбанк**

Договор N ФЦ1554/2015 г.

Дата на падеж: 26.09.2022 г.

Размер на кредита 2 000 000 EUR.

Вид на кредита : инвестиционен

Лихви 3 M EURIBOR +надбавка

Погасяване: На 79 помесечни вноски.

Обезпечение: Втори по ред ипотeka върху поземлен имот находящ се в гр.Годец с площ 19200 кв.м..Втори по ред залог върху машини и съоръжения собственост на ИБТ. Първи по ред залог върху вземания и постъпления по разплащателни сметки в Инвестбанк.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 1 515 500 EUR, или 2 964 060 лв.

18. Райфайзенбанк

Договор 13.07.2016 г.

Дата на падеж: 25.02.2019 г.

Размер на кредита 1 100 000 лева.

Лихви 1 M Sofibor +надбавка

Обезпечение: Особен залог върху технологично оборудване за производство на светодиоди на Окта Лайт България АД. Особен залог върху вземания Поръчителство на Монбат Рисайклинг ЕАД и Октагон интернешънъл.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 502 487 лв.

19. Райфайзенбанк

Договор N 1/13.07.2016 г.

Дата на падеж: 25.07.2018 г.

Размер на кредита 2 000 000 лева.

Лихви 1 M Sofibor +надбавка

Обезпечение: Особен залог върху технологично оборудване за производство на светодиоди на Окта Лайт България АД. Особен залог върху вземания Поръчителство на Монбат Рисайклинг ЕАД и Октагон интернешънъл.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 281 202 лв.

20. Райфайзенбанк АД

Договор 2/13.07.2016 г.

Дата на падеж: 25.07.2018 г.

Размер на кредита 2 000 000 лева.

Лихви 1 M Sofibor +надбавка

Обезпечение: Особен залог върху технологично оборудване за производство на светодиоди на Окта Лайт България АД. Особен залог върху вземания Поръчителство на Монбат Рисайклинг ЕАД и Октагон интернешънъл.

Усвоена сума към датата на проспекта в размер на 2 000 000 лв.

10.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА И ТЕКСТОВО ОПИСАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.

Емитентът няма ликвидни проблеми и оперира с наличните ресурси като запазва за разглеждания период ниско ниво на задлъжнялост. Традиционно най-голямо перо в положителни потоци са постъпленията от клиенти, докато ролята на отрицателно перо играят плащанията към доставчици и плащания за персонал и социални осигуровки.

Съгласно консолидираните отчети на МОНБАТ АД и в частност отчета за паричните потоци на Емитента, следните изменения са наблюдавани за разглеждания период:

Таблица 19: Парични потоци на Емитента

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
Постъпления от клиенти	225 465	237 310	246 628	112 993	150 720
Плащания към доставчици	(189 575)	(191 320)	(240 342)	(116 662)	(117 415)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(14 349)	(16 478)	(21 531)	(9 909)	(11 327)
Платени данъци върху дохода	(1 111)	(1 071)	(1 487)	-	-
Постъпление от / (плащане за) данъци	6 462	(1 161)	7 102	(190)	(1 566)
Други плащания за оперативна дейност	(1 944)	(1 240)	(1 373)	(484)	2 308
Нетен паричен поток от оперативна дейност	24 948	26 040	(11 003)	(14 252)	22 720
Придобиване / (продажба) на имоти, машини и съоръжения, нетно	(12 487)	(16 588)	(29 796)	(14 826)	(3 557)
Предоставени заеми	(3 219)	(3 168)	(779)	(676)	(10 987)
Постъпления от предоставени заеми	132	193	2 233	2 152	-
Придобиване на дъщерно дружество и неконтролиращо участие	-	-	(606)	(582)	-
Финансирания	-	3 680	-	-	-
Други плащания за инвестиционната дейност	-	(50)	-	-	-
Нетен паричен поток използван за инвестиционна дейност	(15 574)	(15 933)	(28 948)	(13 932)	(14 544)
Получени заеми	51 825	10 632	66 093	33 795	7 195
Плащания по получени заеми	(39 553)	(16 525)	(21 178)	(14 248)	(8 960)
Постъпления от емитиране на акции принадлежащи на неконтролираното участие	-	-	24	-	-
Плащания по финансов лизинг	(664)	(847)	(675)	(366)	(346)
Постъпления (плащания) свързани с обратно изкупени акции	-	(84)	-	-	-
Плащания на лихви	(2 010)	(1 818)	(2 310)	(965)	(1 540)
Плащания на дивиденди	(4 684)	(5 588)	(10 151)	(185)	(7)
Други плащания за финансовата дейност	(1 040)	(687)	(817)	(314)	(335)
Нетен паричен поток от / (използван за) финансова дейност	3 874	(14 917)	30 986	17 717	(3 993)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	13 248	(4 810)	(8 965)	(10 467)	4 183
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	7 673	20 538	15 232	15 232	5 550
Загуба от валутна преоценка	(383)	(496)	(717)	(348)	(197)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	20 538	15 232	5 550	4 417	9 536

Източник: Изчислено чрез данни от годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г. на МОНБАТ АД

10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НУЖДИТЕ ОТ ЗАЕМИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСИРАНЕТО НА ЕМИТЕНТА.

С изключение на настоящата емисия корпоративни конвертируеми облигации както и евентуално допълнително обратно финансиране във връзка с обичайната и нарастваща дейност на Емитента на този етап МОНБАТ АД и неговите дъщерни дружества не планират съществени промени в използването на външни привлечени средства, необходими за осъществяване на тяхната дейност – предимно банкови кредити за оборотни средства и целево финансиране на инвестиционни дейности.

МОНБАТ АД подкрепя усилията на дружествата от групата си за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават овърдрафтни оборотни кредити за осигуряване на оперативната им дейност. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

10.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма ограничения по отношение използването на капиталовите ресурси от Емитента.

10.5. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ОЧАКВАНИ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКИ 5.2.3. И 8.1.

Извън представените от МОНБАТ АД намерения за финансиране на придобивания на нетекущи финансови активи свързани с основната дейност на Емитента, както е описано в т. 3.2 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията) от Документа за предлаганите ценни книжа, Съветът на директорите на Емитента не е поемал обвързващи ангажименти за бъдещи инвестиции към датата на този документ. Дружеството ще използва собствени средства за изпълнение на посочени планирани инвестиции в точка 5.2.2 („Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти“) от настоящия документ.

11. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ, ПАТЕНТИ И ЛИЦЕНЗИИ

Мениджмънтът на МОНБАТАД високо оценява важността на постоянното развитие на групата чрез разработването на нови технологии, инвестирайки постоянно значителни средства и усилия в тази насока.

Дейността по разработването и усвояването на нови продукти се осъществява съвместно от дирекциите „Маркетинг и търговия“, „Техническа дирекция“, „Производствена дирекция“ и „Изпитвателна лаборатория“. Емитентът разполага със собствена научно-изследователска лаборатория - СТАРБАТ, оборудвана със съвременна, специализирана апаратура.

Висококвалифицираният персонал на МОНБАТ АД и СТАРБАТ са гарант за непрекъснатото технологично и иновационно развитие на фирмата. В лабораторията могат да се извършват всички видове химически, физически и електрически тестове, изисквани от международните стандарти за оловно-кисели акумулаторни батерии.

Отделът по развойна дейност на МОНБАТ АД работи в тясно сътрудничество с Централната лаборатория по електрохимични източници на ток (ЦЛЕХИТ) към Българската академия на науките.

Извършените в периода 2014 - 2016 г. разходи за научноизследователска и развойна дейност са част от общите разходи за възнаграждения на лицата в отделните дирекции „Маркетинг и търговия“, „Техническа дирекция“, „Производствена дирекция“ и „Изпитвателна лаборатория“. Инвестициите в научноизследователска дейност представляват и част от общите инвестиционни разходи на компанията за съответните периоди. В тази връзка същите не могат да бъдат самостоятелно обособени.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. НАЙ-ЗНАЧИТЕЛНИТЕ НЕОТДАВНАШНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните одитирани консолидирани финансови отчети на Емитента и неговите дъщерни дружества към 31.12.2016 г. и от датата на последно изготвения не одитиран консолидиран междинен такъв към 30.06.2017 г. до датата на проспекта.

Най-значителните тенденции в производството и продажбите на МОНБАТ АД от края на последната финансова година до датата на проспекта се обуславят от:

1. Намаления обем на продажбите на акумулаторни батерии в размер на около 12% от началото на годината до датата на проспекта в сравнение със същия период за 2016 г.

Таблица 20: Информация за продажбите в обем по типове продукти за съпоставимите периоди на 2016 г. и 2017г.

Реализирани обемни през I-X. 2016 г. (в бр.)

Производител	Тип продукт	Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Октомври	С натрупване (I-X. 2016)
Монбат АД	Стартерни и специализирани батерии	202 650	183 282	166 021	99 925	130 082	131 063	167 446	191 956	214 673	244 683	1 731 781
Монбат АД	Батерии с циклично приложение	6 420	11 425	18 968	15 874	12 963	14 062	14 104	12 698	7 031	10 221	123 766
Старт АД	Стартерни и специализирани батерии	35 944	35 668	32 386	20 050	21 073	24 262	21 358	36 998	36 008	34 645	298 392
Старт АД	Батерии с циклично приложение	2 258	1 958	6 817	4 359	3 825	2 437	2 567	2 231	1 390	4 157	31 999
Монбат АД	Стационарни батерии	10 435	9 743	11 203	9 504	9 269	11 222	8 927	11 349	6 735	11 196	99 583
	Общо	257 707	242 076	235 395	149 712	177 212	183 046	214 402	255 232	265 837	304 902	2 285 521

Реализирани обемни през I-X. 2017 г. (в бр.)

Производител	Тип продукт	Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Октомври	С натрупване (I-X. 2017)
Монбат АД	Стартерни и специализирани батерии	191 284	142 438	95 750	89 125	78 546	133 673	127 212	172 458	219 055	270 692	1 520 233
	% изменение спрямо същия период на 2016	-5.61%	-22.28%	-42.33%	-10.81%	-39.62%	1.99%	-24.03%	-10.16%	2.04%	10.63%	-12.22%
Монбат АД	Батерии с циклично приложение	12 090	9 752	13 270	12 330	9 532	12 867	15 466	8 791	17 238	8 700	120 036
	% изменение спрямо същия период на 2016	88.32%	-14.64%	-30.04%	-22.33%	-26.47%	-8.50%	9.66%	-30.77%	145.17%	-14.88%	-3.01%
Старт АД	Стартерни и специализирани батерии	32 674	18 676	15 631	17 942	15 820	20 169	26 164	25 042	32 341	36 290	240 749
	% изменение спрямо същия период на 2016	-9.10%	-47.64%	-51.74%	-10.51%	-24.93%	-16.87%	22.50%	-32.32%	-10.18%	4.75%	-19.32%
Старт АД	Батерии с циклично приложение	2 973	2 389	3 519	3 437	1 942	1 933	3 027	2 705	3 095	1 652	26 672
	% изменение спрямо същия период на 2016	31.67%	22.01%	-48.38%	-21.15%	-49.23%	-20.68%	17.92%	21.25%	122.66%	-60.26%	-16.65%
Монбат АД	Стационарни батерии	7 486	7 022	8 985	7 578	8 096	8 842	10 941	12 034	12 436	13 026	96 446
	% изменение спрямо същия период на 2016	-28.26%	-27.93%	-19.80%	-20.27%	-12.66%	-21.21%	22.56%	6.04%	84.65%	16.35%	-3.15%
	Общо	246 507	180 277	137 155	130 412	113 936	177 484	182 810	221 030	284 165	330 360	2 004 136
	% изменение спрямо същия период на 2016	-4.35%	-25.53%	-41.73%	-12.89%	-35.71%	-3.04%	-14.73%	-13.40%	6.89%	8.35%	-12.31%

Източник: МОНБАТ АД

Основна причина за спада в реализираните обеми е значителното покачване на London Metal Exchange индекса на оловото от края на 2016 г. до средата на 2017 г. описано в точка 6.1 („Основни дейности“) от настоящия документ.

Тъй като общоприетата политика от компаниите, производители на оловно-кисели батерии, е увеличението в себестойността на произвежданите батерии с оглед покачването на цената на оловото и оловните сплави, да се „прехвърля“ на крайните клиенти чрез индексация на продажните цени, рязкото движение в борсовата цена на оловото рефлектира негативно върху търсенето на акумулаторни батерии през първото полугодие на 2017 г. С оглед на това, че МОНБАТ АД продава акумулатори главно на дистрибутори на вторичния пазар, тази част от последните, които имаха достатъчно складови наличности, предприеха стратегия на изчакване в закупуването на батерии в края на зимния сезон (февруари и март месец 2017 г.; така наречения „висок сезон“) и през ниския сезон на търсене на батерии (април-август месец 2017 г.).

Тъй като борсовия индекс на оловото запази нивата си от края на 2016 г. и началото на 2017 г., мениджмънта на МОНБАТ АД, счита че новите референтни цени са възприети от клиентите на Емитента, частично доказателство за което е покачване на реализираните обеми за периода септември-октомври 2017 г. спрямо същия период за 2016г.

Спадът в реализираните обеми беше компенсирал от покачване на продажните цени като промяната в приходите от батерии за съответните периоди е по-малка от 2%.

Таблица 21: Информация за продажбите в стойност по типове продукти за съпоставимите периоди на 2016г. и 2017 г.

Реализирани продажби през I-X. 2016 г. (в хил. лв.)												
Производител	Тип продукт	Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Октомври	С натрупване (I-X. 2016)
Монбат АД	Стартерни и специализирани батерии	11 476	10 327	9 777	6 000	7 325	7 555	9 601	11 138	12 633	14 247	100 079
Монбат АД	Батерии с циклично приложение	757	1 415	2 350	2 218	1 618	1 848	1 618	1 594	912	1 395	15 725
Старт АД	Стартерни и специализирани батерии	4 970	5 101	4 956	2 970	2 992	3 405	3 004	5 469	5 313	5 200	43 380
Старт АД	Батерии с циклично приложение	397	347	1 003	725	601	405	433	387	250	713	5 261
Монбат АД	Стационарни батерии	2 626	2 409	2 804	2 499	2 355	2 753	2 309	2 924	1 669	2 592	24 940
	Общо	20 226	19 599	20 890	14 412	14 891	15 966	16 965	21 512	20 777	24 147	189 385
Реализирани продажби през I-X. 2017 г. (в хил. лв.)												
Производител	Тип продукт	Януари	Февруари	Март	Април	Май	Юни	Юли	Август	Септември	Октомври	С натрупване (I-X. 2017)
Монбат АД	Стартерни и специализирани батерии	12 059	9 133	6 408	6 169	5 433	8 630	8 087	10 682	13 924	17 023	97 548
	% изменение спрямо същия период на 2016	5.08%	-11.56%	-34.46%	2.82%	-25.83%	14.23%	-15.77%	-4.09%	10.22%	19.48%	-2.53%
Монбат АД	Батерии с циклично приложение	1 818	1 421	2 124	1 812	1 436	1 970	1 956	1 234	2 217	1 446	17 434
	% изменение спрямо същия период на 2016	140.16%	0.42%	-9.62%	-18.30%	-11.25%	6.60%	20.89%	-22.58%	143.09%	3.66%	10.87%
Старт АД	Стартерни и специализирани батерии	5 530	3 162	2 699	3 055	2 610	3 311	4 116	4 128	5 465	6 078	40 154
	% изменение спрямо същия период на 2016	11.27%	-38.01%	-45.54%	2.86%	-12.77%	-2.76%	37.02%	-24.52%	2.86%	16.88%	-7.44%
Старт АД	Батерии с циклично приложение	642	394	698	678	364	373	523	477	538	323	5 010
	% изменение спрямо същия период на 2016	61.71%	13.54%	-30.41%	-6.48%	-39.43%	-7.90%	20.79%	23.26%	115.20%	-54.70%	-4.77%
Монбат АД	Стационарни батерии	1 864	1 868	2 284	2 194	2 301	2 441	2 972	3 130	3 338	3 508	25 900
	% изменение спрямо същия период на 2016	-29.02%	-22.46%	-18.54%	-12.20%	-2.29%	-11.33%	28.71%	7.05%	100.00%	35.34%	3.85%
	Общо	21 913	15 978	14 213	13 908	12 144	16 725	17 654	19 651	25 482	28 378	186 046
	% изменение спрямо същия период на 2016	8.34%	-18.48%	-31.96%	-3.50%	-18.45%	4.75%	4.06%	-8.65%	22.65%	17.52%	-1.76%

Източник: МОНБАТ АД

Горният спад в реализираните обеми рефлектира в намаление на брутната печалба, печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) и нетния финансов резултат на Емитента на индивидуална база за 2017 г. спрямо 2016 г. В допълнение на спада на обемите, фактът че „Старт“ АД префактурира на МОНБАТ АД произведените от него акумулатори на себестойност (която с оглед на повишаването на цените на оловото е по-висока) плюс фиксиран процент на надбавка доведе до по-добра брутна печалба и EBITDA в “Старт” АД, за сметка на индивидуалния финансов резултат на МОНБАТ АД.

2. Горната негативна тенденция в спада на реализираните обеми на акумулатори и респективно влошените показатели за брутна печалба и EBITDA в дивизията за производство на акумулаторни батерии, беше изцяло компенсирана от позитивните резултати в рециклираща дивизия на Емитента. Три са факторите, които допринесоха за позитивните резултати на рециклиращата дивизия:

- a. Значителен ръст в реализираните обеми на олово и оловни сплави към контрагенти извън групата на Емитента – за 2017 г. до датата на проспекта около 10 хил. тона спрямо около 0.5 хил. тона за съпоставимия период през 2016 г.
- b. При по-високи нива на LME рециклиращата дивизия реализира по-голяма брутна печалба на тон произведени и продадени олово и оловни сплави, тъй като суровината за производството на олово и оловни сплави (скрап батерии и/или други олово-съдържащи елементи) се купува с референтна цена съответен % от LME, а продажната цена на оловото и оловните сплави се определя с референция индекса на LME за дадения период плюс премия.
- c. С оглед на това, че рециклираща дивизия е производител - във всеки един момент рециклиращите дружества поддържат олово-съдържащи наличности, които при растящ борсов индекс на оловото са с референтна цена по-ниска от съответната продажна референтна цена.

3. Въпреки по-високите нива на борсовия индекс на оловото през последните месеци на 2017 г. спрямо същия период за 2016 г., материалните запаси на консолидирано нови към датата на проспекта намаляват с около 11.5% спрямо 2016 г. Намалението се дължи на по-стриктната политика, наложена през 2017 г. от Емитента, във връзка със закупуването на олово, оловни сплави и олово-съдържащи материали и полупродукти.

4. Най-съществените производствени разходи – разходите за материали, както и себестойността на продадената продукция с оглед на по-високите нива на борсовия индекс на оловото, както и повишените обеми на продадено олово и оловни сплави бележат ръст през 2017 г. спрямо съпоставимия период през 2016 г. Увеличението за периода януари-септември 2017 г. е с около 35%.

5. За периода през 2017 г. до датата на проспекта оперативните разходи на Емитента на консолидирано ниво нарастват с около 5%. Повишението се дължи на допълнителни оперативни разходи в дружествата от Групата, които са имали по-несъществена дейност през 2016 г. спрямо 2017 г. – като „Монбат Нигерия“ и „Монбат Рисайклинг Сърбия“. Забелязва се и увеличение на разходите за заплати на служители на административни постове в МОНБАТ АД и “Старт” АД, което се дължи на покачване на броя на служителите през 2017 г. спрямо същия период за 2016 г.

12.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

Няма известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажimenti или събития, които да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента за текущата финансова година.

Периодът 2017 - 2021 г. ще се състои от нов етап и подход за навлизане на групата на МОНБАТ АД на целеви пазари чрез хибридна стратегия за растеж (производство и дистрибуция), както и създаване на предпоставки за специализиране в 3 категории: производни продукти от рециклиращата дейност на дружеството; усвояване на нови технологии за производство на батерии и повишаване броя на продуктите и технологични решения в областта на енергийно управление.

Групата на Емитента ще използва своята финансова сила и отлични връзки с клиенти в над 60 държави, за да обогати портфолиото си от продукти и услуги и да отговаря на новопоявяващите се тенденции в батерийната индустрия.

13. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА РЕГЛАМЕНТ 809/2004 МОНБАТ АД РЕШАВА ДА НЕ ПРИЛАГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРИБЛИЗИТЕЛНО ИЗЧИСЛЕНИТЕ В ТАЗИ ВРЪЗКА ПЕЧАЛБИ.

14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

14.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ПРОКУРИСТА НА ЕМИТЕНТА

МОНБАТ АД има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Управителният орган на Дружеството е Съветът на Директорите в състав:

- Атанас Стоилов Бобоков – Председател и Изпълнителен член на СД;
- Флориан Хют – Член на Съвета на директорите;
- Стоян Живков Сталев – Член на Съвета на директорите;
- Николай Георгиев Тренчев – Член на Съвета на директорите;
- Александър Викторов Чаушев – Член на Съвета на директорите;
- Пламен Стоилов Бобоков – Член на Съвета на директорите;
- Петър Николов Бозаджиев – Член на Съвета на директорите;
- Йордан Атанасов Карабинов – Член на Съвета на директорите;
- Евелина Павлова Славчева – Член на Съвета на директорите;

Петър Христов Петров е прокурист на МОНБАТ АД считано от 1 октомври 2015 г., когато е вписан в Търговския регистър към Агенцията по вписвания.

Имената на всички дружества и съдружия, в които членовете на Съвета на директорите са били членове на административните, управителните или надзорни органи или съдружник по което и да е време през предишните пет години, включително подходящите управленски опит и знания

Атанас Стоилов Бобоков – Председател и Изпълнителен член на СД, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бобоков е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- b. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
 - Съдружник притежаващ 36% от капитала на "ЛУБРИКО ТРЕЙДИНГ" ООД с ЕИК: 130343881 гр. София 1606, р-н Красно село, ул. ЛАЙОШ КОШУТ № 9;
 - Съдружник притежаващ 40% в "МОНБАТ ЕКО ПРОДЖЕКТС" ООД с ЕИК: 204021314 гр. София 1463, р-н Триадница, ул. Цар Асен № 66А;
 - Едноличен собственик на "ТОРЛАШКА СРЕЩА" ЕООД с ЕИК: 200280522, с. Чупрене 3950, ул. АСЕН БАЛКАНСКИ №74а;
 - Едноличен собственик на "МОНБАТ ТРЕЙД" ЕООД с ЕИК: 203736851 гр. София 1407 р-н Лозенец, бул. Черни връх № 32А;
 - Съдружник в „ЛЕВЕНТА” ООД, ЕИК: 117632621, гр. Русе 7012, ул. „Борисова” № 73, притежаващ 50% от капитала;

- Съдружник в „МИКС ОЙЛ“ ООД, ЕИК:831015922, гр. Русе 7000, пл. „Хан Кубрат“ № 1, ет. 6, офис 5, притежаващ 50 % от капитала на дружеството.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бобоков е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Член на СД в „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20
- Управител в "МОНБАТ ЕКО ПРОДЖЕКТС" ООД с ЕИК: 204021314 гр. София 1463, р-н Триадница, ул. Цар Асен № 66А;
- Управител на "ТОРЛАШКА СРЕЩА" ЕООД с ЕИК: 200280522, с. Чупрене 3950, ул. АСЕН БАЛКАНСКИ №74а;
- Управител на "МОНБАТ ТРЕЙД" ЕООД с ЕИК: 203736851 гр. София 1407 р-н Лозенец, бул. Черни връх № 32А;
- Изпълнителен Член на СД в „ПРИСТА РИАЛ ЕСТЕИТС“ АД, ЕИК: 175021319, гр. София 1606, район „Красно село“, ул. „Лайош Кошут“ № 9
- Член на СД на „СТАРТ“ АД, ЕИК: 124712007, гр. София 1000, район „Лозенец“, бул. Черни връх №32А
- Член на СД на „ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД, ЕИК: 201133233, гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Веслец“ № 22
- Член на СД на „МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД, ЕИК: 200801562, гр. София 1407 р-н Лозенец, бул. Черни връх № 32А
- Член на СД на „ВУЕЛТА ЕВРОПА“ АД, ЕИК: 117546396, гр. Русе 7013, бул. „Липник“ № 106
- Член на СД на „ВИНАРСКА КЪЩА РУСЕ“ АД, ЕИК: 117630264, гр. Русе 7012, ул. „Борисова“ № 73
- Член на СД на „МОНБАТ НЮ ПАУЪР“ АД ЕИК 204333335гр. София 1407 р-н Лозенец, бул. Черни връх № 32А
- Изпълнителен член на СД на "ПРИСТА ИНВЕСТ 2016" АД с ЕИК: 204082281 гр. София 1407, р-н Лозенец, ул. Златен рог № 20, вх. 1, ет. 5

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Бобоков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Бобоков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г -н Атанас Бобоков е завършил висше икономическо образование през 1985 г. във Висш Икономически Институт „Карл Маркс“ гр. София. Пред последните 15 години г-н Бобоков е участвал в управлението на множество компании като член на управителните и надзорни органи.

Г-н Атанас Стоилов Бобоков е брат на члена на съвета на директорите на Монбат АД - г-н Пламен Стоилов Бобоков.

Пламен Стоилов Бобоков – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бобоков е бил съдружник през последните пет години:

- а. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- б. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
 - Съдружник в „МИКС ОЙЛ“ ООД, ЕИК:831015922, гр. Русе 7000, пл. „Хан Кубрат“ № 1, ет. 6, офис 5, притежаващ 50% от капитала на дружеството.
 - Съдружник в „ЛЕВЕНТА“ ООД, ЕИК: 117632621, гр. Русе 7012, ул. „БОРИСОВА № 73, притежаващ 50% от капитала.
 - Съдружник в „ЛУБРИКО ТРЕЙДИНГ“ ООД, ЕИК: 130343881, гр. София 1606, район „Красно село“, ул. „Лайош Кошут“ № 9, притежаващ 36% от капитала на дружеството.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бобоков е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Член на СД в „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20.
- Управител в „МИКС ОЙЛ“ ООД, ЕИК:831015922, гр. Русе 7000, пл. „Хан Кубрат“ № 1, ет. 6, офис 5.
- Управител в „ЛЕВЕНТА“ ООД, ЕИК: 117632621, гр. Русе 7012, ул. „БОРИСОВА № 73.
- Управител в „МОНБАТ ТРЕЙДИНГ“ ООД ЕИК: 130137657, гр. Монтана 3400, ул. „3ти Март“ № 92.
- Член на СД в „ПРИСТА РИАЛ ЕСТЕИТС“ АД, ЕИК: 175021319, гр. София 1606, район „Красно село“, ул. „Лайош Кошут“ № 9.
- Член на СД на „ВУЕЛТА ЕВРОПА“ АД, ЕИК: 117546396, гр. Русе 7013, бул. „Липник“ № 106.
- Член на СД на „ВИНАРСКА КЪЩА РУСЕ“ АД, ЕИК: 117630264, гр. Русе 7012, ул. „Борисова“ № 73.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Бобоков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Бобоков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Пламен Бобоков е завършил висше юридическо образование през 1993 г. в СУ "Св. Св. Климент Охридски" Пред последните 15 години г-н Бобоков е участвал в управлението на множество компании като член на управителните и надзорни органи.

Г-н Пламен Стоилов Бобоков е брат на изпълнителния член и председател на съвета на директорите на Монбат АД г-н Атанас Стоилов Бобоков.

Стоян Живков Сталев – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Сталев е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- b. Не участва като съдружник в други дружества.
- c. Не участва като член на административни, управителни и надзорни органи;

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Сталев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Сталев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Стоян Сталев е завършил висше юридическо образование през 1978 г. в СУ „Св. Св. Климент Охридски“. В периода 1980 г. – 1991 г. е научен сътрудник и старши научен сътрудник /доцент/ в Правния институт на БАН. През 1985 г. придобива научна степен - доктор на юридическите науки. В периода 1990 г. - 1991 г. г-н Сталев е юридически съветник на Президента на Република България Ж. Желев. От 1991 г. - 1998 г. той е посланик на България в Германия. През 1997 г. заема поста Министър на външните работи в правителството на г-н Стефан Софиянски. В периода от 1998 г. - 2006 г. е посланик на България в Турция. От 2006 г. - 2010 г. Стоян Сталев е Изпълнителен директор на Българска Агенция за инвестиции.

Г-н Сталев декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Александър Виктор ЧАУШЕВ – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Чаушев е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
 - b. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
- Съдружник в „СОФСЪРВИС“ ООД, ЕИК:131407109, гр. София, 1618, район „Витоша“, ж.к. „Княжево“, бул. „Цар Борис III-ти“ № 339, притежаващ 78% от капитала на дружеството.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Чаушев е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Член на СД на „СОФАРМА“ АД, ЕИК: 831902088, гр. София 1220, район „Надежда“, ул. „Илиенско шосе“ № 16.
- Член на СД на „АГЕНЦИЯ ЗА МЕНИДЖМЪНТ И РЕКЛАМА В СПОРТА“ ЕАД, ЕИК: 130969084, гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Тодор Александров“ № 42.
- Член на СД на „ДК-ДОМОСТРОЕНЕ“ АД, ЕИК:102148397, гр. Бургас, 8000, ж.к. „Победа“.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Чаушев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Чаушев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Чаушев е завършил Висше икономическо образование през 1991 г. в Московски държавен институт по международни отношения. През 1993 г. г-н Чаушев започва своята професионална кариера като експерт в Министерство на търговията, след което преминава в частния сектор. През последните 15 години г-н Чаушев управлява множество компании като член на управителните и надзорни органи.

Г-н Чаушев декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Николай Георгиев Тренчев – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Тренчев е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
 - b. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
- Съдружник в „ЕКОТЕХ” ООД, ЕИК: 125026751, гр. Търговище 7700, ул. „Цар Освободител” № 39, вх. Г, ет. 2, ап. 11, притежаващ 75% от капитала на дружеството.
- c. Не участва като член на административни, управителни и надзорни органи;

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Тренчев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Тренчев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Николай Тренчев е завършил висше юридическо образование през 1976 г. в СУ "Св. Св. Климент Охридски". От 1976 г. е вписан като адвокат към САК. От 1992 г. до настоящия момент е партньор в адвокатска кантора „Малчев, Тренчев и партньори“. В периода 1992 - 1996 г. г-н Тренчев е бил юридически съветник на множество български и чуждестранни компании, включително и съветник по приватизационни сделки.

Г-н Тренчев декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Флориан Хют – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Хют е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- b. Не участва като съдружник в други дружества.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Хют е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- AND GNG EAST UKRAINE LTD, BVI – Член на СД
- SETCAR HOLDINGS LTD, Cyprus – Член на СД
- „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Хют, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Хют декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Флориан Хют е Магистър – Бизнес Администрация, притежава CFA сертификат и е дипломиран експерт-счетоводител. През последните 10 години участва в управлението на множество международни компании в Русия, Украйна, Турция.

Г-н Хют декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Петър Бозаджиев – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бозаджиев е бил съдружник през последните пет години:

- a. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- b. Не участва като съдружник в други дружества.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Бозаджиев е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20.
- „МОНБАТ НЮ ПАУЪР“ АД, ЕИК 204333335 гр. София 1407 р-н Лозенец, бул. Черни връх № 32А

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Бозаджиев, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Бозаджиев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Петър Бозаджиев е завършил своето образование в Университет Portsmouth, Великобритания, Бизнес администрация. Преди присъединяването си към екипа на МОНБАТ АД г-н Бозаджиев е заемал позициите на старши мениджър PwC Serbia doo и Старши мениджър PwC Bulgaria Ltd., както и Финансов директор на PO GROUP BV.

Г-н Бозаджиев декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Йордан Карабинов – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Карабинов е бил съдружник през последните пет години:

- а. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
 - б. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
- Съдружник с 80% от капитала в „КОНТРО“ ООД, ЕИК 201971539, гр. София 1618, район р-н Витоша, ж.к. кв. Павлово, Будилник No 4
 - Едноличен собственик на „ДЖЕЙ КЕЙ ЕНД ПАРТНЕРС“ ЕООД, ЕИК: 175277788, гр. София 1618, район р-н Витоша, ж.к. кв. Павлово, Будилник No 4
 - Едноличен собственик на „КРАЙМОРИЕ БИЙЧ“ ЕООД, ЕИК: 201642757, гр. София 1303, район р-н Възраждане, ж.к. ЗОНА Б-18, Иван Иванов No 70Б, ет. 3,

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Карабинов е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Институт на вътрешните одитори – Председател на УС
- Управител на „ДЖЕЙ КЕЙ ЕНД ПАРТНЕРС“ ЕООД, ЕИК: 175277788, гр. София 1618, район р-н Витоша, ж.к. кв. Павлово, Будилник No 4
- Управител на „КОНТРО“ ООД, ЕИК 201971539, гр. София 1618, район р-н Витоша, ж.к. кв. Павлово, Будилник No 4
- Управител на „КРАЙМОРИЕ БИЙЧ“ ЕООД, ЕИК: 201642757, гр. София 1303, район р-н Възраждане, ж.к. ЗОНА Б-18, Иван Иванов No 70Б, ет. 3,

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Карабинов, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Карабинов декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

Г-н Йордан Карабинов притежава IMD MBA от Институт за Развитие на Мениджмънта, Швейцария, както и Бакалавърска степен по Бизнес Администрация от Американски Университет в България. Г-н Карабинов е член на АССА (Асоциация на Сертифицираните Счетоводители - Великобритания) и е CIA (Сертифициран Вътрешен Одитор). Председател на УС на Институт на вътрешните одитори в България –

Г-н Карабинов декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Евелина Славчева – Член на Съвета на директорите, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Славчева е била съдружник през последните пет години:

- c. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- d. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
- Съдружник с 50% от капитала в „ЕЛХИМ ЕНЕРДЖИ“ ООД, ЕИК 200171341, с гр. София 1505, район р-н Слатина, Иван Миланов, бл. 12, ет. 4, ап. 16;

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-жа Славчева е била член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Управител на „ЕЛХИМ ЕНЕРДЖИ“ ООД, ЕИК 200171341, с гр. София 1505, район р-н Слатина, Иван Миланов, бл. 12, ет. 4, ап. 16

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е била свързана през последните пет години г-жа Славчева, действаща в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-жа Славчева декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждана за измама;
- свързана с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);

- лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

От 1986 г. г-жа Евелина Славчева е дипломиран инженер – химик, магистър по електрохимични производства и източници на ток от Химикотехнологичен и металургичен университет София, специалност. През 1990 г. г-жа Славчева придобива научна степен доктор (Електрохимия вкл. химични източници на тока) към Химикотехнологичен и металургичен университет София. През 2010 г. г-жа Славчева придобива степен Доктор на химическите науки (Електрохимия вкл. химични източници на тока) при Институт по електрохимия и енергийни системи – Българска академия на науките. През периода 1995 – 2000 г. г-жа Славчева е преминала множество обучение и специализации за повишаване на квалификацията в Института по физична и теоретична химия, Университет Бон, Германия, Национална физична лаборатория, Тедингтън, Великобритания, Институт по приложни науки, гр. Изерлон, Германия.

От 2012 г. г-жа Славчева е професор в Институт по електрохимия и енергийни системи – Българска академия на науките

Г-жа Славчева декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, най-малко една трета от членовете на съвета на директорите или на надзорния съвет на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Емитента;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Емитента лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Емитента;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Емитента.

Функцията на независими членове в СД на МОНБАТ АД се изпълнява от Евелина Славчева, Александър Чаушев, Йордан Карабинов, Николай Тренчев, Стоян Сталев, които отговарят на условията за независимост по-горе. Тази функция се изпълнява от посочените членове на СД на Дружеството от дата на тяхното вписване като такива в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Петър Христов Петров - прокурист, бизнес адрес: гр. София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Петров е бил съдружник през последните пет години:

- а. Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- б. Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
 - Съдружник в „БЕЛНИКОЛОВ, ПЕТРОВ И ПАРТНЬОРИ“ ООД, ЕИК: 175217702, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Голо бърдо“ № 4, притежаващ 25 % от капитала
 - Едноличен собственик и управител в „ЛОПУШАНСКА СЕКВОЯ“ ООД, ЕИК: 200280522, гр. Монтана 3400, „ИНДУСТИАЛНА“ № 76.

Информация за всички дружества и съдружия, в които г-н Петров е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:

- Управител в „БЕЛНИКОЛОВ, ПЕТРОВ И ПАРТНЬОРИ“ ООД, ЕИК: 175217702, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Голо бърдо“ № 4, притежаващ 25 % от капитала
- Управител в „ЛОПУШАНСКА СЕКВОЯ“ ООД, ЕИК: 200280522, гр. Монтана 3400, „ИНДУСТИАЛНА“ № 76.

На г-н Петър Петров не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му през последните пет години.

Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години г-н Бобоков, действащ в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител – няма.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, г-н Петров декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:

- осъждан за измама;
- свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

През 1989 г. г-н Петров завършва Висш финансово-стопански институт – гр. Свищов, специалност Счетоводна отчетност, образователно квалификационна степен Магистър. От август 2008 г. юли 2015 г. г-н Петров е бил Изпълнителен директор на МОНБАТ АД. В периода 02.1998 г. - 08.2008 г. е изпълнявал длъжността Главен счетоводител в МОНБАТ АД. В периода 09.1996 г. - 02.1998 г. е бил Прокурист и главен счетоводител в “Пощенска банка” АД - клон Монтана.

Г-н Петров декларира, че няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите.

МОНБАТ АД има назначен Директор Връзки с Инвеститори (ДВИ) – Даниела Пеева.

Членовете на Съвета на Директорите и прокуриста на МОНБАТ АД не притежават други участия в капитала на дружества освен посочените по-горе такива.

14.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Не съществува конфликт на интереси между задълженията към Емитента, на лицата, посочени в точка 14.1. и техните частни интереси или други задължения.

Не съществуват договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което и да е лице, посочено в точка 14.1. е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи или за член на висшето ръководство.

Няма ограничения, приети от лицата, посочени в точка 14.1., за разпореждането в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на емитента.

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И КОМПЕНСАЦИИ НА ПОСОЧЕНИТЕ В Т. 14 ЧЛЕНОВЕ

15.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЩИТЕ СУМИ ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатените от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен етап
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения

Таблица 22: Размер на изплатените през 2016 г. възнаграждения на членовете на СД и прокуриста на МОНБАТ АД :

Име	Позиция	Нето/лева
Атанас Бобоков	Изп.член на СД	713 640
Пламен Бобоков	Член на СД	792 000
Александър Чаушев	Член на СД	32 000
Николай Тренчев	Член на СД	32 000
Камен Захариев	Член на СД до 17.11.2016 г.	-
Флориан Хют	Член на СД	-
Петър Бозаджиев	Член на СД	32 000
Йордан Карабинов	Член на СД	32 000
Евелина Славчева	Член на СД	5 310
Петър Петров	Прокурист	133 670

Източник: Консолидиран одитиран доклад за дейността на МОНБАТ АД за 2016 г.

На проведеното на 27.06.2016 г. Годишно общо събрание на акционерите е гласувано допълнително възнаграждение на членовете на СД на МОНБАТ АД за 2016 г. в размер на до 1 000 000 лв., което е изплатено на Атанас Стоилов Бобоков и Пламен Стоилов Бобоков по 500 хил. лв. на всеки. На останалите членове на СД и на прокуриста на МОНБАТ АД не е изплащано допълнително възнаграждение.

На членовете на СД на МОНБАТ АД, както и на неговия прокурист, не са изплащани възнаграждения в натура от страна на МОНБАТ АД и/или негови дъщерни дружества.

МОНБАТ АД и/или негови дъщерни дружества не заделят и не начисляват суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране и/или други подобни възнаграждения на членовете на СД на Дружеството, както и на неговия прокурист.

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК ЗА ЗАЕМАНЕТО НА ДЛЪЖНОСТТА

Съгласно разпоредбите на Устава на Дружеството мандатът на членовете на Съвета на Директорите е 5-годишен, като след изтичане на мандата им членовете на СД, ако не бъдат освободени или заличени като такива, продължават да изпълняват функциите си до избирането на нов Съвет на директорите от Общото събрание на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите Атанас Бобоков, Пламен Бобоков, Александър Чаушев, Стоян Сталев, Николай Тренчев и Флориан Хют са избрани за членове на СД с решение на ОСА от 26.06.2012 г., Петър Бозаджиев и Йордан Карабинов са избрани за членове на Съвета на директорите на ОСА от 07.12.2015 г., а Евелина Славчева е избрана за член на СД на ОСА от 08.11.2016 г.

16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С ЕМИТЕНТА ИЛИ С НЯКОЯ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТИЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ЗАЕТОСТТА

Съгласно Политиката за възнагражденията на членовете на СД на МОНБАТ АД при прекратяване на договора с член на СД на МОНБАТ АД поради изтичане и неподновяване на мандата, за който е избран, Дружеството не дължи обезщетение. При прекратяване на договора с член на СД на МОНБАТ АД преди изтичане на мандата, за който е избран не по негова вина Дружеството не му дължи обезщетение. При неспазване на срока на предизвестие при предсрочно прекратяване на договора с член на СД на МОНБАТ АД не се дължи обезщетение. При предсрочно прекратяване на договора с член на СД на МОНБАТ АД поради неспазване на клаузата, забраняваща извършването на конкурентна дейност, обезщетение не се дължи.

16.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА

Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 26.06.2017 г. е избран одитен комитет в следния състав: Георги Стоянов Тренчев, Анелия Петкова Ангелова – Тумбева и Йордан Карабинов. Анелия Петкова Ангелова – Тумбева е председател на одитния комитет. Георги Стоянов Тренчев и Анелия Петкова Ангелова – Тумбева са независими членове на одитния комитет.

Членовете на одитния комитет се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите на дружеството по предложение на Съвета на директорите на МОНБАТ АД. Одитният комитет на МОНБАТ АД се избира за срок от 1 година.

И тримата членове на Одитния комитет отговарят на изискванията на разпоредбите на ЗНФО за избор на членове на одитния комитет – притежават образователно-квалификационна степен „магистър“ по счетоводство и финанси, познания в областта, в която работи МОНБАТ АД, както и тримата имат повече от 5 години професионален стаж в областта на счетоводството или одита.

Съгласно приетия от Общото събрание на акционерите от 26.06.2017 г. Статут на одитния комитет неговите членове изпълняват следните функции:

ФУНКЦИИ, ПРАВА И ОТГОВОРНОСТИ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОДИТ

Одитният комитет на МОНБАТ АД:

- наблюдава извършването на независимия одит на годишните финансови отчети от страна на избрания от дружеството регистриран одитор като взема предвид констатациите и заключенията на Комисията за публичен надзор върху регистрираните одитори (КПНРО) по прилагането на чл. 26, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014;
- проверява и наблюдава независимостта на регистрирания одитор/одиторско предприятие в съответствие с изискванията на глави шеста и седма от закона за независимия финансов одит, както и с чл. 6 от Регламент (ЕС) № 537/2014, включително целесъобразността на предоставянето на услуги извън одита на дружеството по чл. 5 от същия регламент;

- изисква незабавно да бъде писмено информиран от регистрирания одитор/одиторското предприятие за всички обстоятелства, които са или биха накърнили неговата независимост при изпълнение на поетия одиторски ангажимент, съгласно изискването на чл. 31, ал. 2, т. 1 от ЗНФО;
- изисква незабавно да бъде писмено информиран от регистрирания одитор/одиторското предприятие за установени и възможни съществени нарушения на действащото законодателство, на учредителни и други вътрешни актове на МОНБАТ АД, доколкото такива са станали известни на регистрирания одитор/одиторско предприятие при изпълнение на одиторския ангажимент;
- изисква разяснение от регистрирания одитор/одиторско предприятие за характера и основанията за модифициране на одиторското мнение в одиторския доклад, както на параграфите за обръщане на внимание и по други въпроси, с които не е модифицирано одиторското мнение;
- изисква копие от сключената задължителна застраховка «Професионална отговорност» на регистрирания одитор/одиторско предприятие;
- получава допълнителен доклад към одиторския доклад, съгласно чл. 59 и чл. 60 от ЗНФО;
- следи за спазване на законовите и регулаторни изисквания при избора и назначаването на регистриран одитор, като извършва необходимите проверки за независимост, квалификация и репутация на същия, както и за качеството на одиторските услуги и дава препоръка до общото събрание на акционерите на дружеството за избор на регистриран одитор;
- отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор/одиторско предприятие въз основа най-малко на следните примерни критерии за избор на одитор: одиторски подход; области, върху които ще се концентрира одита; опит в съответния бизнес отрасъл; използване на ИТ технологии; система за вътрешен контрол на качеството; комуникационна стратегия; оценки за контрол на качеството от КПНРО или ИДЕС за дружеството и за всеки отделен одитор, партньор по одитния ангажимент; застрахователно покритие на одитора; цена на принципа на икономически най-изгодна оферта;
- преглежда предложените обхват и подход на одита от страна на регистрирания одитор и координира процеса на финансов одит с отдела по вътрешен одит;
- следи за спазване на изискванията към възнаграждението на регистрирания одитор, съгласно чл. 66 от Закона за независимия финансов одит и уведомява КПНРО, както и Съвета на директорите за всяко конкретно решение по чл. 66, ал. 3 в 7-дневен срок от датата на решението;
- следи за прилагане на принципа на ротация по отношение на регистрирания одитор;
- проверява и следи дали регистрираният одитор предоставя на дружеството „забранени услуги“ по смисъла на Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014;
- дава одобрение за извършване на „забранени услуги“ по смисъла на и в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Регламент (ЕС) № 537/2014 въз основа на разработени процедури за одобрение на предоставянето на услуги извън одита и след оценка на заплахите за независимостта и предприетите предпазни мерки, и информира Комисията за публичен надзор върху регистрираните одитори (КПНРО) в 7-дневен срок от датата на одобрението;
- разглежда и обсъжда всяка съществена писмена комуникация между корпоративното ръководство на дружеството и регистрирания одитор, вкл. представителното писмо на ръководството, списъка с всички съществени и несъществени некоригирани отклонения, констатирани по време на одита и т.н.;
- периодично обсъжда с регистрирания одитор всички съществени счетоводни политики и практики, както и всички възможни алтернативни третириания на финансовата информация в съответствие с утвърдените и приложими счетоводни стандарти;
- поне веднъж годишно извършва проверка на вътрешно-контролната система на регистрирания одитор, както и на всички взаимоотношения между него и дружеството;
- провежда самостоятелни срещи с регистрирания одитор, за обсъждане на въпроси, които комитетът или регистрираният одитор считат, че са от конфиденциално естество;
- задължително трябва да бъде информиран от регистрирания одитор за всички пречки, които корпоративното ръководство му е създало при извършване на независимия финансов одит, включително ограничение на обхвата на работата му;
- осъществява всички други функции и права, регламентирани в действащите разпоредби на националното и европейско законодателство.

ФУНКЦИИ, ПРАВА И ОТГОВОРНОСТИ НА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ И ВЪТРЕШНИЯ ОДИТ

Одитният комитет на МОНБАТ АД:

- наблюдава процеса на финансово отчитане, извършва преглед на пълнотата на финансовото отчитане и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност;
- извършва периодичен преглед за адекватност и ефективност на вътрешния контрол в дружеството във връзка с финансовото отчитане, включително на всички съществени промени във вътрешния контрол;
- извършва периодичен преглед на ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството, включително сигурността и контрола на информационните технологии, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в дружеството и дава препоръки за подобряване на тяхната ефективност;
- извършва преглед на всички изменения в приложимите счетоводни стандарти и политики на дружеството и очаквани ефекти от тях върху изготвяните финансови отчети, респ. върху разработването и внедряването на нови и адекватни вътрешно контролни функции;
- извършва преглед на всички регулаторни изисквания, свързани със структурата на финансовата информация и съдържанието на финансовия отчет и другата съпътстваща го информация;
- извършва преглед на всички сделки със свързани лица на дружеството и тяхното съответствие със законовите изисквания за одобрение, отчитане и оповестяване;
- отговаря за изграждането и контрола относно функционирането на системата за получаване на сигнали за нарушения и пропуски в процеса на финансово отчитане, вътрешния финансов контрол и независимия финансов одит, включително и анонимни сигнали за съществени счетоводни и одитни въпроси, респ. за случаи или съмнения за злоупотреби и измами в дружеството;
- извършва преглед на всички доклади относно съществени пропуски и препоръки във връзка с вътрешния и външния одиторски преглед на системата за вътрешен контрол в дружеството до корпоративното ръководство;
- участва чрез консултации в процеса на подбор и освобождаване на ръководител на отдела по вътрешния одит в дружеството, в случай, че такъв е създаден;
- извършва преглед на структурата и функциите на отдела по вътрешния одит в дружеството, включително и на квалификацията на неговите членове и одобрява годишния план за одит и всички съществени промени в него;
- извършва годишен преглед и дава препоръки за промени на статута на отдела по вътрешния одит в дружеството;
- извършва периодичен преглед, съвместно с ръководителя на отдела по вътрешен одит, на всички съществени трудности и несъгласия с ръководството, както и наложени ограничения при изпълнение на функцията на вътрешния одит в дружеството.
- извършва преглед и периодично актуализиране на етичния кодекс на дружеството, включително на вътрешната система за мониторинг за съответствие с етичните и нормативните изисквания;
- извършва преглед на политиката за оценка на риска в частта относно управление на риска, свързан с финансовото отчитане на предприятието и прави предложения за подобряването ѝ.

16.4. РЕЖИМИ НА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

МОНБАТ АД изготвя Декларация за корпоративно управление съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК като част от Годишния отчет на индивидуална и консолидирана база.

МОНБАТ АД спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление и осъществява дейността си в пълно съответствие с принципите и разпоредбите на кодекса. МОНБАТ АД прилага в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление следните практики на корпоративно управление: Препоръките за Глобалния договор на ООН. МОНБАТ АД е член на Глобалния договор и ежегодно изготвя комунике за напредъка.

Декларацията за корпоративно управление е оповестена, съгласно изискванията на чл. 100т от ЗППЦК и е неразделна част от Годишните индивидуални и консолидирани отчети на Емитента към 31.12.2016 г.

Декларациите за корпоративно управление са публикувани на български и английски език на електронната страница на Емитента (www.monbat.com) и оповестени чрез електронните платформи на Инвестор БГ, Инфосток и X3 News.

17. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. БРОЙ НА ЗАЕТИТЕ ЛИЦА

Таблица 23: Брой заети лица в групата на МОНБАТ АД за 2014 г., 2015 г., 2016 г. до датата на Проспекта.

	2014			2015			2016			Към датата на проспекта		
	Производство	Адм. и продажби	Общо	Производство	Адм. и продажби	Общо	Производство	Адм. и продажби	Общо	Производство	Адм. и продажби	Общо
"Монбат" АД	277	39	316	270	40	310	316	51	367	337	72	409
"Старт" АД	81	20	101	93	24	117	135	31	166	113	41	154
"Монбат ресайклинг" ЕАД	62	40	102	65	40	105	55	32	87	60	38	98
Monbat Recycling, Romania	67	16	67	65	15	80	64	16	80	68	20	88
Monbat Recycling Serbia	9	8	17	6	8	14	16	9	25	34	25	59
"Окта лайт България" АД	69	30	99	89	37	126	107	41	148	100	42	142
YU Monbat		11	11		11	11		10	10		10	10
Monbat Romania Energy Batteries		5	5		4	4		4	4		4	4
Nigeria Limited								3	3		6	6
EAS Batteries, Germany			0			0			0	19	6	25
Monbat New Power			0			0			0		1	1
Monbat Holding GmbH, Germany			0			0			0		1	1
Общо Група Монбат	565	153	718	588	179	767	693	197	890	731	266	997

Източник: МОНБАТ АД

През последните 3 години и до датата на Проспекта МОНБАТ АД и дъщерните му дружества не са наемали значителен брой служители на временни договори.

17.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ

Към датата на регистрационния документ следните членове на Съвета на директорите на Емитента притежават акции от него:

- Атанас Бобоков – Председател и Изп. член на СД – 110 броя
- Александър Чаушев – 8630 броя

Членовете на СД на дъщерните дружества и прокуриста на МОНБАТ АД не притежават акции от капитала на МОНБАТ АД.

Няма учредени опции върху акциите, издадени от МОНБАТ АД в полза на членовете на Съвета на директорите и прокуриста на Емитента. Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на МОНБАТ АД е предвидена възможност за предоставяне на опции върху акции, акции на дружеството или други схеми за стимулиране въз основа на акции на членовете на корпоративното ръководство, включително и на прокуриста, но такива не са изплащани или предоставяни.

17.3. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕТО НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.

Няма договорености за участие на служители на Дружеството в капитала на МОНБАТ АД.

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**18.1. ДАННИ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ, ПРИТЕЖАВАЩИ НАД 5% ОТ АКЦИИТЕ С ПРАВО НА ГЛАС**

Към датата на настоящия документ съществуват лица, които не са членове на Съвета на директорите на Емитента и притежават пряко над 5% от капитала на Емитента:

- Приста Ойл Холдинг ЕАД, гр. София , притежаващо 16 666 371 броя акции на Емитента, представляващи 42.73 % от неговия капитал.
- Монбат Трейдинг ООД, гр. София, притежаващо 2 752 800 броя акции на Емитента, представляващи 7.06 % от неговия капитал.
- Приста Холдко Кооператив У.А., притежаващо 8 103 758 броя акции на Емитента, представляващи 20.78 % от неговия капитал.
- УПФ Доверие, притежаващо 2 549 457 броя акции на Емитента, представляващи 6.54% от неговия капитал.
- ЗУПФ Алианс България, притежаващо 2 029 556 броя акции на Емитента, представляващи 5.20% от неговия капитал.

Атанас Стоилов Бобоков и Пламен Стоилов Бобоков упражняват съвместно непряко контролно участие в капитала на МОНБАТ АД чрез непрякото си контролно акционерно участие в PRISTA OIL GROUP” BV, холдингово дружество учредено в Амстердам, Холандия, което от своя страна контролира юридическите лица „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД и „Монбат Трейдинг“ ООД, както е посочено в т. 7 („Организационна структура“) от настоящия документ.

18.2. ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА ИМАТ РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС.

Никой от посочените по-горе акционери не притежава различни права на глас в общото събрание на Дружеството.

18.3. ОБЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО СОБСТВЕНОСТ ИЛИ Е ПОД КОНТРОЛА НА ДРУГ

Съгласно дефиницията на § 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби (ДР) на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

- а. притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- б. може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- в. може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на Регистрационния документ, лице, което пряко упражнява контрол върху Дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК е:

- „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20, което притежава 42.73% от капитала на МОНБАТ АД. „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД е свързано

лице с МОНБАТ ТРЕЙДИНГ” ООД, ЕИК: 130137657, гр. София 1606 район „Красно село”, ж.к. „Красно село”, ул. „Лайош Кошут” № 9, което притежава 7.06% от капитала на „МОНБАТ“ АД.

Към датата на Регистрационния документ, лицата, които непряко упражнява контрол върху Дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК е:

- Атанас Стоилов Бобоков и Пламен Стоилов Бобоков упражняват съвместно непряко контролно участие в капитала на МОНБАТ АД чрез непрякото си контролно акционерно участие в PRISTA OIL GROUP” BV, холдингово дружество учредено в Амстердам, Холандия, което от своя страна контролира юридическите лица „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД и „Монбат Трейдинг“ ООД, както е посочено в т. 7 („Организационна структура“) от настоящия документ.

18.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Дружеството не разполага с информация за договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Транзакциите между свързани лица съгласно стандартите, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002), които Емитентът е сключил през периода, обхванат от историческата информация и до датата на документа за регистрация, са както следва:

Таблица 24: Сделки с акционери

Сделки с акционери в хил. лв.	2014	2015	2016	Към дата на проспекта
Монбат Трейдинг ООД				
- покупка на стоки и услуги	538	1 007	242	500
- разпределен дивидент	633	413	771	779
- продажба на услуги	24	24	24	22
Приста ойл ЕАД				
- покупка на стоки	-	1 652	-	-
- покупка на други	-	18	7	6
- покупка на материали	7	14	27	20
- покупка на услуги	2	67	283	5
- покупка на НДМА	-	48	44	-
- продажба на стоки	2 591	9 011	2 776	2 616
- продажба на услуги	5	53	-	-
- продажба на други	-	186	2	-
- предоставени средства	2 900	-	-	5 085
- начислена лихва	1 212	904	757	546
- прихванат дължим дивидент	4 282	-	-	4 714

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и МОНБАТ АД

Таблица 25: Сделки с ключов управленски персонал

Сделки с ключов управленски персонал в хил. лв.	2014	2015	2016	Към дата на проспекта
Краткосрочни възнаграждения				
-заплати	2 930	3 082	4 062	3 202
-разходи за соц.осигуровки	220	204	213	243
-служебни автомобили	135	131	127	103
ОБЩО	3 285	3 417	4 402	3 548

Източник: Годишни одитирани консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и МОНБАТ АД

Таблица 26: Сделки с други свързани лица:

Сделки с други свързани лица в хил. лв.	2014	2015	2016	Към дата на проспекта
ПЧМВ АД				
- начислена лихва	66	82	9	-
- покупка материали	(2)	-	(23)	(13)
- покупка на услуги	(6)	(2)	(26)	(9)
ИБТ ООД				
- покупка на ДМА	(20)	(9)	(116)	(343)
- покупка на други	-	-	(3)	-
- покупка на услуги	-	-	-	(17)
- покупка на материали	(10)	(8)	(3)	-
- продажба на ДМА				11
- продажба на продукция	3	10	38	-
- продажба на услуги	10	-	-	-
КОМ ЕООД				
- покупка на ДМА	(1 816)	-	-	-
- покупка на услуги	(31)	(22)	(19)	(14)
- покупка на материали	(105)	(98)	(1)	(1)
Агенция Апекс ООД				
- продажба на продукция	45	-	-	-
Атанас Бобоков				
- предоставени средства	(235)	(350)	155	-

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. на МОНБАТ АД

Таблица 27: Разчети със свързани лица

Разчети със свързани лица в края на периода в хил. лв.	2014	2015	2016	Към дата на проспекта
Текущи вземания от:				
- Агенция Апекс - търговски вземания	-	74	20	20
- Атанас Бобоков – предоставени средства	350	585	430	2 048
- Приста ойл ЕАД – предоставени средства	18 140	18 140	18 140	23 225
- Приста ойл ЕАД – търговски вземания	2 645	6 668	6 782	10 127
- Приста ойл ЕАД – лихви	755	1 659	2 416	3 109
- ПЧМВ АД – предоставени средства	1 360	1 360	-	-
- ПЧМВ АД – лихви	129	195	-	-
- ИБТ ООД – предоставени средства	93	123	81	81
- ИБТ ООД – търговски вземания	-	46	54	87
- ИБТ ООД – лихви	-	14	30	32
- КОМ ЕООД - лихви	4	8	105	174
- КОМ ЕООД – предоставени средства	44	2 100	2 150	2 150
- Окта Лайт ЕООД – лихви	7	8	-	-
- Октагон интернейшънъл- предоставени средства	-	427	427	11 184
- Октагон интернейшънъл- лихви	-	15	31	45
- Георги Тренчев – предоставени средства	5	5	5	5
- Монбат Трейдинг ООД –търговски вземания	-	-	2	2
- Флориан Хюит – предоставени средства	-	-	98	49
- Монбат Еко проджект – предоставени средства	-	-	222	222
- Монбат Еко проджект – лихви	-	-	2	10
- Монбат Ню Пауър-заем	-	-	-	-
- Монбат Ню Пауър-лихви	-	-	-	-
ОБЩО	23 532	31 427	30 995	52 570
Нетекущи задължения към:				
- Екобат АД – дивиденди	6	6	6	6
- Бат АД – дивиденди	1	1	1	1
ОБЩО	7	7	7	7
Текущи задължения към:				
- Приста ойл ЕАД – търговски задължения	4	24	357	371
- Монбат Трейдинг ООД- дивиденди	-	184	771	1 549
- Монбат Трейдинг ООД-търговски задължения	-	9	-	-
- Окта Лайт ЕООД – търговски задължения	-	1	-	-
- ИБТ-търговски задължения	-	4	15	151
- КОМ ЕООД – търговски задължения	7	83	67	76
- Приста ойл Румъния	2	-	2	2
- ПЧМВ - търговски задължения	2	-	12	-
- Торлашка среща ЕООД - търговски задължения	-	-	20	-
- Приста Ойл Холдинг ЕАД – дивидент	-	-	-	4 714
ОБЩО	15	305	1 244	6 863

Източник: Годишни консолидирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и МОНБАТ АД

20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

20.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Включената в Регистрационния документ, както и в останалите части от Проспекта, информация е на база на консолидираните финансови отчети на Дружеството.

МОНБАТ АД е изготвило и оповестило годишни консолидирани и неконсолидирани одитирани финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., както и междинни неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016г. и към 30.06.2017г. и междинни неодитирани индивидуални финансови отчети към 30.09.2017 г. Споменатите отчети са оповестени на български и английски език и включват:

- баланс;
- отчет за приходите и разходите;
- отчет за собствения капитал;
- отчет за паричните потоци;
- приложения към финансовите отчети.
- Доклади за дейността
- Одиторски доклади за годишните консолидирани отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г.,
- Информацията по чл. 7 от Регламент (ес) № 596/2014 на Европейския Парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба относно обстоятелствата, настъпили през отчетния период за междинните неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.
- Допълнителна информация по чл. 33, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2 на КФН за междинните неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.
- Информация по Приложение 9 на Наредба 2 на КФН във връзка с изискванията на чл. 33а във връзка с чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФН за междинните неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.
- Декларация за корпоративно управление съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 8 ОТ ЗППЦК за годишния одитиран консолидиран отчет към 31.12.2016
- Доклад „Спазвай или Обяснявай“ съгласно изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление за годишните одитирани консолидирани отчети към 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г.
- Приложение № 11 от Наредба 2 на КФН за годишните одитирани консолидирани отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г.

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронната страница на Емитента (<http://www.monbat.com/bg/pages/financial-reports.html>), както и на електронните медии, чрез които Емитентът оповестява информация – Инвестор БГ, Инфосток, X3 News. Горепосочените документи са представени на КФН и „БФБ – София“ АД в законоустановените срокове чрез единна точка за оповестяване на информация съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. Тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от МОНБАТ АД и в офисите на „Елана Трейдинг“ АД.

20.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Проформа финансова информация не е предоставена.

20.3. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Историческата информация в настоящия документ е съгласно данни от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., заедно с одиторските доклади и счетоводната политика, приета от Дружеството, както и от междинните неодитирани отчети към 30.06.2016г. и 30.06.2017г., изготвени съгласно МСФО.

Годишната историческата финансова информация, използвана в Регистрационния документ, е одитирана.

През периода, обхванат от историческата финансова информация, има изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на МОНБАТ АД при одитите на консолидираните финансови отчети на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г. и към 31.12.2016 г.

Съгласно Доклада на независимият одитор към Годишният одитиран консолидиран финансов отчет на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г., одиторът изказва следното квалифицирано мнение: „По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в параграф 6 по-горе, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2014, както и нейния финансов резултат от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз“ База за квалифицирано мнение: „Както е оповестено в бележка 8 към приложения консолидиран финансов отчет, имоти, машини и съоръжения включват активи с балансова стойност 13,948 хил. лв., собственост на Монбат ДОО, Сърбия, дружество, което не е функционирало през 2014 и е консолидирано в Групата. Ръководството на Групата е оценило възстановимата стойност на тези активи на базата на очакваните постъпления от продажба, намалена с разходи по продажба. Поради спецификата на пазара и липсата на активен пазар за сходни активи, определянето на възстановимата стойност на тези активи е много несигурно. В резултат на това, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни уместни одиторски доказателства относно балансовата стойност на посочените по-горе имоти, машини, съоръжения и оборудване, собственост на Монбат ДОО, Сърбия към 31 декември 2014. Съответно, ние не успяхме да определим дали са необходими корекции на тази сума.“

Съгласно Доклада на независимият одитор към Годишният одитиран консолидиран финансов отчет на МОНБАТ АД към 31.12.2016 г., одиторът изказва следното квалифицирано мнение: „Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Монбат АД („Предприятие-майка“) и неговите дъщерни дружества (заедно „Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 и консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в раздела от нашия доклад "База за изразяване на квалифицирано мнение", приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“ База за изразяване на квалифицирано мнение: „Както е оповестено в 3.25.1 към приложения консолидиран финансов отчет, към 31 декември 2016 Групата е извършила преглед за обезценка на машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи, притежавани от дъщерното дружество Окта Лайт България АД, съответно с балансова стойност 11,869 хил. лева и 980 хил. лева, както и на заеми и вземания свързани с дъщерното дружество с балансова стойност 2,155 хил. лева. Прегледът за обезценка е извършен въз основа на модел на дисконтираните парични потоци базиран на очакваните постъпления от реализация на текущи и бъдещи проекти в последващи периоди. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно определянето на прогнозните парични потоци. В допълнение, в основните допускания на теста за обезценка има значителна несигурност по отношение на очакваните постъпления по договори в последващи периоди, поради конкурентния пазар, както и резултатите на дъщерното дружество за 2015 и 2016 година. Ние не бяхме в състояние да се убедим чрез прилагането на други одиторски процедури относно възстановимостта на посочените по-горе активи към 31 декември 2016. В резултат на това, ние не успяхме да определим дали са необходими корекции на машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и заеми и вземания към 31 декември 2016, както и евентуалния ефект върху консолидирания отчет за доходите а годината, приключваща на 31 декември 2016.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.“

Пълните текстове на одиторските доклади към годишните одитирани консолидирани финансови отчети на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г. и 31.12.2016 г. ще бъдат на разположение на инвеститорите като част от пълния пакет финансови отчети, посочени в т. 24 („Показани документи“) от настоящия документ.

Не се съдържа информация в настоящия документ различна от използваната историческа такава на база одитирани годишни консолидирани финансови отчети.

Предоставената междинна информация е на база изготвените неодитирани консолидирани финансови отчети към 30.06.2016г. и 30.06.2017г. на МОНБАТ АД.

20.4. ДАТА КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Датата, към която е взета последната консолидирана финансова информация, е датата на изготвения от Дружеството неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2017 г., с изключение на информация предоставена към датата на този документ, чиито източник отново е Емитентът.

В т. 3.3 („Капитализация и задлъжнялост“) от Документа за предлаганите ценни книжа е използвана информация от последния изготвен и публикуван неодитиран индивидуален финансов отчет към 30.09.2017 г., с изключение на информацията представена към датата на Документа за предлаганите ценни книжа.

20.5. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Ръководството на Дружеството е приело 5-годишна дивидентна политика през 2012 г., съгласно която ще предлага на Общото събрание на акционерите разпределение на дивидент до 50% от нетната печалба на МОНБАТ АД в зависимост от консолидирания нетен финансов резултат на групата на МОНБАТ АД за съответния период.

След изтичането на срока на дивидентната политика не е приемано конкретно решение за нова такава.

Таблица 28: Гласувани за разпределение дивиденди от МОНБАТ АД за 2014 г., 2015 г. и 2016 г.

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016
Гласуван от ОСА дивидент	5 850	10 920	11 032
Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28

Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и МОНБАТ АД

20.6. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този документ Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, касаещи задължения или вземания на МОНБАТ АД, които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата.

20.7. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

За периода, обхванат от историческата финансова информация, не са настъпили съществени промени във финансовата и търговската позиция на Емитента и неговите дъщерни дружества след датата на публикуване на последния финансов отчет.

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на настоящия проспект капиталът на МОНБАТ АД е в размер на 39 000 000 лева, разпределен в 39 000 000 обикновени, поименни акции, с право на глас, всяка една с номинална стойност 1 лева, представляващи един клас акции.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Промени в акционерния капитал:

- На 16.02.1999 г. по Решение на Окръжен съд гр. Монтана в Търговския регистър са вписани следните промени по партидата на „Акумикар“ АД: Капиталът на дружеството е увеличен от 101 260 000 лв. на 749 300 000 лв. чрез емитиране на нови 64 804 поименни акции с право на глас с номинал от по 10 000 лв. всяка акция.
- С Решение № 4 от 05.07.2000 г. на Софийски градски съд капиталът на МОНБАТ АД е деноминирал от 749 300 000 лв. на 749 300 лв. разпределен в 74 930 поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка от тях.
- С Решение № 8 от 13.01.2003 г. на Софийски градски съд капиталът на МОНБАТ АД е увеличен от 749 300 лв. на 800 000 лв. чрез издаване на нови 5 070 акции с номинална стойност 10 лв. всяка.
- С Решение № 10 от 29.12.2005 г. на Софийски градски съд капиталът на МОНБАТ АД е увеличен от 800 000 лв. на 14 800 000 лв. чрез издаване на нови 1 400 000 броя поименни акции с право на глас с номинална стойност 10 лв. всяка от тях.
- С Решение № 11 от 07.08.2006г. на Софийски градски съд е вписана промяна във вида на акциите на МОНБАТ АД – от налични в безналични и от номинал 10 лв. всяка на 1 лв. всяка една.
- С Решение № 12 от 29.11.2006 г. на Софийски градски съд е вписано увеличение на капитала на дружеството от 14 800 000 лв. на 19 500 000 лв. чрез издаване на нови 4 700 000 безналични акции с номинална стойност 1 лв. всяка от тях.
- На проведеното на 16.05.2008 г. Общо събрание на акционерите на МОНБАТ АД е взето решение с част от печалбата за 2007 г. да бъде увеличен капитала на Дружеството, като бъде използван и Фонд Резервен, а останалата част да бъде раздадена като дивидент. Увеличението на капитала на МОНБАТ АД по реда на чл.197,ал. 1 и чл. 246, ал. 4 от ТЗ от 19 500 000 лв. на 39 000 000 лв., е вписано в ТР на 15.06.2008 г.

През 2014 г., 2015 г. и 2016 г. не е извършвана промяна в капитала на МОНБАТ АД.

Към датата на този документ МОНБАТ АД не притежава собствени акции. МОНБАТ АД не извършвало обратно изкупуване.

„Старт“ АД – дъщерно дружество на МОНБАТ АД, притежава 10 946 броя акции от капитала на МОНБАТ АД. Притежаването на акции от Старт АД в капитала на МОНБАТ АД не е извършено при условията на обратно изкупуване, поради което в консолидирания финансов отчет към 30.06.2017 г. същите са отразени като притежаване на собствени акции, случай приравнен на придобиването на собствени акции по смисъла на чл. 187е, ал. 1, т. 2 от ТЗ. .

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на МОНБАТ АД, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

21.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

21.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Предметът на дейност, съгласно чл. 5 от Устава на Емитента, е: Производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно - внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи, специализирани магазини и представителства; учредяване, придобиване и продажба на дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които МОНБАТ АД участва; финансиране на дружества, в които МОНБАТ АД участва или упражнява контрол върху тях.

В устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност.

21.2.2. РЕЗЮМЕ НА ВСЯКАКВИ РАЗПОРЕДБИ НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Общо събрание на акционерите

В Общото събрание на акционерите (ОС) участват всички акционери с право на глас.

Съгласно чл. 116 от ЗППЦК и Устава на Дружеството акционерите участват в ОС лично или чрез представител, упълномощен за конкретното ОС с изрично нотариално заверено пълномощно в писмена форма. Акционерите в Дружеството имат право да упълномощят всяко едно юридическо или физическо лице да ги представлява в ОС и да гласува от тяхно име.

Членовете на Съвета на директорите взимат участие в работата на ОС без право на глас, освен ако са акционери.

Компетентността на ОС се свежда до следните въпроси:

- Приема решение за изменение и допълнение на Устава на Дружеството;
- Приема решение за увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството;
- Приема решение за преобразуване или прекратяване на дружеството ;
- Избира и освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите и определя техните възнаграждения, както и размера на гаранцията, дължима от тях за управлението им;
- Избира и освобождава регистриран одитор;
- Одобрява годишния финансов отчет на Дружеството след заверката му от регистриран одитор;
- Взима решение за разпределяне на печалбата и за попълване на фонд „Резервен“;
- Взима решение за издаване на облигации;
- Назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството;
- Освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- Овластява Съвета на директорите за извършване на сделки по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.
- Решава всички останали въпроси, поставени в неговата компетентност от закона или устава.

ОС се провежда най-малко веднъж годишно по седалището на Дружеството. Редовното ОС се провежда не по-късно от края на първото полугодие след края на отчетната година. Извънредно ОС може да бъде свикано по всяко време от Съвета на директорите, както и по искане на акционери, които заедно или поотделно притежават най-малко пет процента от капитала на Дружеството.

ОС може да се проведе и да взима валидни решения, ако на него присъстват или са представени акционери, притежаващи не по-малко от половината от акциите с право на глас на Дружеството.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на общото събрание. Акционер не може да участва нито лично, нито чрез представител в гласуването за:

- Предявяване на искове срещу него.
- Предприемане на действия или отказ от действия, свързани с осъществяване на отговорността му към Дружеството.
- При вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, в случаите, когато е заинтересувано лице по смисъла на ЗППЦК.

Решенията на ОС се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции с право на глас, освен в случаите, когато действащото законодателство или разпоредби на този Устав изискват по – голямо мнозинство за взимане на определени решения. ОС взима решения по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК в случаите на придобиване или разпореждане с активи с мнозинство 3/4 от представения капитал, а в останалите случаи - с обикновено мнозинство ОС не може да приема решения по въпроси, които не са били предварително оповестени и включени в дневния ред на събранието съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от ТЗ, освен, когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой от тях не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани и по тях да се приеме решение.

Съвет на директорите

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите (СД) в състав до девет члена. Най-малко една трета от членовете на СД трябва да бъдат независими лица.

Членовете на СД се избират за срок до пет години. Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Членовете на СД имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между членовете. Членовете на СД са длъжни:

- да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към Дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на Дружеството, а, ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно да ги разкриват в писмена форма пред СД и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на СД при взимането на решения в тези случаи; не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на СД до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството

СД има право да взима решения, ако на съответното заседание присъстват най-малко половината от неговите членове, лично или представлявани от друг член на съвета. Решенията на СД се взимат с обикновено мнозинство от присъстващите членове, освен в случаите, предвидени Устава, в които се изисква по-голямо мнозинство.

Следните решения на СД изискват мнозинство от 2/3 от неговите членове, за бъдат валидно взети:

- Сключване на единична или поредица от сделки за придобиване и/или разпореждане с дълготрайни материални активи от и/или в полза на едно лице или свързани лица, чийто общ размер надхвърля 500 000 евро в рамките на една календарна година.
- Извършване на сделки, свързани с продажба и/или друга форма на разпореждане с дялове и/или акции, и/или търговски предприятия на търговски дружества, в които Дружеството участва;
- Извършване на инвестиции, свързани със закупуване и/или придобиване на дялове и/или акции, и/или търговски предприятия на търговски дружества;
- Поемане на задължения и/или учредяване на обезпечения върху активи на Дружеството и/или върху част и/или цялото му търговско предприятие и/или поемане на гаранции за обезпечаване на задължения към

едно лице или свързани лица, чийто общ размер надхвърля 500 000 евро в рамките на една календарна година.

- Предоставяне за ползване и/или отдаване под наем на едно лице и/или свързани лица на дълготрайни материални активи на Дружеството на стойност над 500 000 евро в рамките на една календарна година.
- Сделки със заинтересувани лица по смисъла на чл. 114, ал. 2 от ЗППЦК;
- Изборът на изпълнителни членове на Съвета на директорите, които да представляват Дружеството само заедно.
- Предложение за назначаване и прекратяване на назначението на одиторите на Дружеството и одобрение на годишните финансови отчети на дружеството.
- Предложение за разпределение на печалбата.
- Одобрение за издаване на облигации.
- Определяне и промяна на лицата с право на подпис от името и за сметка на Дружеството, определяне на границите на правото на подпис, определяне на бонусите за персонала на Дружеството.

21.2.3. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ВСЕКИ КЛАС СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ

Капиталът на Дружеството е разпределен в акции, които дават еднакви права на своите притежатели. Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с номинал от 1 лв. Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.

Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент - Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки. Публичните дружества имат право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен”.

Към датата на този документ Уставът на МОНБАТ АД не предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

2. Право на ликвидационен дял - Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Правото на ликвидационен дял възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите.

Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

Неимуществени права на акционера:**Управителни права**

1. Право на глас - Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акциите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му да бъде вписано в Търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на общото събрание. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез пълномощник, упълномощен с изрично писмено, нотариално заверено пълномощно, съгласно чл. 116 от ЗППЦК и Устава на Дружеството

2. Правото на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството.

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството.

Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ);

Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ);

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 от ТЗ.

3. Права на малцинството (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството) съгласно чл. 118 от ЗППЦК:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;

2. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

3. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;

4. да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ, с изключение на случаите когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

Допълнителни права на акционера

1. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

2. Право на предпочително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Условия за обратно изкупуване и конвертиране.

Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, като в този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

21.2.4. ОПИСАНИЕ НА ТОВА КАКВО ДЕЙСТВИЕ Е НЕОБХОДИМО ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИТЕ, УКАЗВАЙКИ КЪДЕ УСЛОВИЯТА СА ПО-ЗНАЧИТЕЛНИ, ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акции, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

21.2.5. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, УПРАВЛЯВАЩИ НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ГОДИШНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ И ИЗВЪНРЕДНИТЕ ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ.

ОС се свиква от Съвета на директорите. Акционери, които притежават заедно или поотделно 5% от капитала на Дружеството имат право да искат от Търговския регистър свикването на ОС или овластяване на техен представител да свика ОС по определен от тях дневен ред.

Свикването на ОС се извършва с покана, обявена в Търговския регистър и оповестена при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК, най-малко 30 (тридесет) дни преди откриване на ОС. Акционери, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството, могат да поискат включване на въпроси и да правят предложения за решения по вече включени въпроси в дневния ред на ОС по реда на чл. 223а от ТЗ. Акционерите, независимо от броя на притежаваните от тях акции с право на глас имат право да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК се прилага съответно; крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание.

Поканата за ОСА заедно с материалите на общото събрание по чл. 224 от ТЗ се изпраща на КФН и регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акции на Дружеството в посочения 30-дневен срок и се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на общото събрание. Информацията по изречение първо, публикувана на интернет страницата на Дружеството, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

В Общото събрание на акционерите (ОС) участват всички акционери с право на глас. Акционерите участват в ОС лично или чрез представител, упълномощен за конкретното ОС с изрично пълномощно в писмена форма с нотариална заверка на подписа, съгласно чл. 116 от ЗППЦК и Устава на Дружеството. Акционерите в Дружеството имат право да упълномощат всяко едно юридическо или физическо лице да ги представлява в ОС и да гласува от тяхно име.

Представителите на акционерите, които ги представляват в ОС следва да бъдат упълномощени с писмено пълномощно с нотариална заверка на подписите, което да е за конкретното ОС и да има съдържание съгласно изискванията на ЗППЦК с най-малко следните реквизити:

- данните за акционера и пълномощника;

- точния брой на акциите с право на глас, за които се отнася пълномощното;
- въпросите, включени в дневния ред на конкретното ОС и предложенията за решения по всеки един от тях;
- предложенията, които представителят има право да прави от името на акционера;
- начинът на гласуване по всеки от въпросите, включени в дневния ред на ОС, а когато начинът на гласуване не е изрично указан, а е предоставен на преценката на представителя – това да бъде изрично посочено в пълномощното;
- Дата и място на издаване;
- Подпис на акционера;

Дружеството публикува заедно с поканата за Общото събрание и Правила за упражняване на правото на глас чрез пълномощни, както и образец на пълномощно.

В случай на представителство на акционер в общото събрание на основание Правилата на Монбат АД за гласуване чрез пълномощник на ОСА, приети от СД, е необходимо представянето и на изрично нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 ЗППЦК. В случаите когато юридическото лице не се представлява от законния си представител, пълномощникът представя документ за самоличност, оригинал на актуално удостоверение за търговска регистрация на съответното дружество – акционер и изрично нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

В случай на представителство на акционер на дружеството от юридическо лице – пълномощник се представя освен документ за самоличност на представляващия дружеството - пълномощник, оригинал на актуално удостоверение за търговска регистрация на съответното дружество – пълномощник и изрично нотариално заверено пълномощно за конкретното общо събрание със съдържанието по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

На основание чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК преупълномощаването с правата предоставени на пълномощника съгласно даденото му пълномощно е нищожно, както и пълномощното дадено в нарушение на разпоредбата на чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Удостоверението за търговска регистрация, както и пълномощното за представителство в Общото събрание на акционерите, издадени на чужд език трябва да бъдат съпроводени с легализиран превод на български език, в съответствие с изискванията на действащото законодателство. При несъответствие между текстовете за верни се приемат данните в превода на български език.

МОНБАТ АД получава и приема за валидни уведомления и пълномощни по електронен път на следната електронна поща: investorrelations@monbat.com, като електронните съобщения следва да са подписани с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя и към тях да е приложен електронен документ (електронен образ) на пълномощното, който също да е подписан с универсален електронен подпис (УЕП) от упълномощителя.

Представителят на акционер, действащ от негово име в ОС по силата на пълномощно:

- има същите права да се изказва и да задава въпроси на ОС като акционера, когото представлява;
- е длъжен да упражнява правото на глас в ОС в съответствие с указанията на акционера;
- може да представлява повече от един акционер в ОС. В такъв случай представителят може да гласува по различен начин с акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява, в съответствие с указанията на съответния акционер;
- не може да преупълномощава с правата по пълномощното или с част от тях друго лице.

Правото на глас в Общото събрание на МОНБАТ АД може се упражнява и преди датата на провеждане на конкретното заседание на общото събрание чрез кореспонденция.

Дружеството публикува заедно с поканата за Общото събрание и правила за упражняване на правото на глас чрез кореспонденция.

Лицата, вписани като акционери с право на глас на МОНБАТ АД в регистрите на ИД 14 дни преди датата на общото събрание на акционерите могат да упражнят правото си на глас преди датата на провеждане на конкретното заседание на общото събрание чрез кореспонденция. Правото на глас в общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД, упражнено чрез кореспонденция представлява изрично, писмено, нотариално заверено

волеизявление, изходящо от акционер на дружеството, което е за конкретно заседание на общото събрание на акционерите и съдържа:

- данни за идентификация на акционера;
- брой на акциите, за които се отнася;
- дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане на конкретното заседание на общото събрание на акционерите на дружеството, съгласно обявената в Търговския регистър покана за свикване на ОСА;
- предложенията за решения по всеки от въпросите от дневния ред;
- начин на гласуване по всеки от въпросите в дневния ред (за всеки от въпросите от дневния ред трябва да се посочи само един от изброените начини на гласуване: «за», «против» или «въздържал се»);
- дата и подпис;

Волеизявлението, направено на чужд език трябва да бъде съпроводено с легализиран превод на български език, в съответствие с изискванията на действащото законодателство. Като валидно средство за упражняване на правото на глас чрез кореспонденция, акционерите на МОНБАТ АД могат да използват всеки един от следните изчерпателно изброени способи:

- поща – посредством писмо, изпратено до дружеството с обратна разписка;
- електронна поща – посредством електронно съобщение, което следва да е подписано с универсален електронен подпис (УЕП) от акционера и към него да е приложен електронен документ (електронен образ) на изявлението, който също да е подписан с универсален електронен подпис (УЕП) от акционера;
- куриер – посредством писмо, изпратено дружеството

Необходимите данни съгласно т.2.1. от Правила за гласуване чрез кореспонденция на МОНБАТ АД за идентификация на акционер – физическо лице са: трите имена, единен граждански номер (ЕГН) и адрес.

Необходимите данни съгласно т.2.1. от Правила за гласуване чрез кореспонденция на МОНБАТ АД за идентификация на акционер – юридическо лице са: наименование, седалище и адрес на управление, единен идентификационен код (ЕИК), както и трите имена на представляващия/те дружеството.

В случай че правото на глас се упражнява чрез кореспонденция от акционер – юридическо лице, изричното волеизявление по т.2 от Правила за гласуване чрез кореспонденция на МОНБАТ АД трябва да бъде придружено от оригинал на актуално удостоверение за търговска регистрация на съответното дружество – акционер. Удостоверението за търговска регистрация, издадено на чужд език трябва да бъде съпроводено с легализиран превод на български език, в съответствие с изискванията на действащото законодателство.

МОНБАТ АД приема за валидно гласуването чрез кореспонденция, само ако вотът е получен от дружеството не по-късно от деня, предхождащ датата на общото събрание.

В случай че акционер на МОНБАТ АД, който е упражнил правото си на глас чрез кореспонденция присъства лично на заседанието на общото събрание на акционерите, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. В тези случаи по въпросите, по които акционерът гласува на общото събрание, упражненото от него право на глас чрез кореспонденция отпада. Акциите на лицата, гласували чрез кореспонденция, се вземат предвид при определянето на кворума за съответното заседание на общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД, а гласуването се отбелязва в протокола от общото събрание.

21.2.6. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ ЗА ВЪТРЕШНИЯ РЕД НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Няма такива разпоредби в действащия Устав на Емитента.

21.2.7. УКАЗАНИЕ ЗА УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА, ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, АКО ИМА ТАКИВА, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРАГА НА СОБСТВЕНОСТ, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

21.2.8. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА, НАЛОЖЕНИ ОТ УЧРЕДИТЕЛНИЯ ДОГОВОР, УСТАВА, ХАРТАТА ИЛИ ПРАВИЛНИЦИТЕ, КОИТО УПРАВЛЯВАТ ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТАКИВА УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ ОТКОЛКОТО СЕ ИЗИСКВА ПО ЗАКОН.

Устава на Емитента не предвижда условия, които управляват промени в капитала, и които са по-строги отколкото се изисква по закон.

22. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Няма значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на МОНБАТ АД, както и на икономическата група, от която е част; нито такива, по които страна е МОНБАТ АД, съответно икономическата група, от която е част, които могат да доведат до задължение или право и които са от съществено значение за възможността на МОНБАТ АД да посрещне задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

23. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

Информацията, получена от трета страна, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Като източници на такава информация са използвани:

- Българска Народна Банка (www.bnb.bg);
- Национален Статистически Институт (www.nsi.bg);
- Министерство на финансите (<http://www.minfin.government.bg>)

Цитираните разпоредби на Устава на емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

24. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Долупосочените документи от датата на публикуване на Проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на МОНБАТ АД на адрес: 1407 София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4, Телефон: 02 962 11 50, Факс: 02 962 11 46 и на адреса на упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, Тел.: (02) 81 000 92 и тел: +359 (2) 81 000 00.

- устав на дружеството;
- финансови отчети;
- проспект за първично публично предлагане на емисия корпоративни конвертируеми облигации;
- декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите, прокуриста, съставителя на отчетите и одитора.

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в Регистрационния документ.

Проспектът е предоставен на инвеститорите на електронната страница на КФН и на “БФБ – София” АД.

25. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

По-долу са посочени дружествата, чиито размер на собствения капитал по балансова стойност, притежаван директно или индиректно от МОНБАТ АД, е над 10% от нетните активи на МОНБАТ АД на индивидуална база към 30.06.2017 г.

"Монбат Рисайклинг" ЕАД, България

Седалище и адрес на управление	гр. София 1407, район р-н Лозенец, бул. Черни Врх No 32А, ет. 4
Предмет на дейност	Рециклиране на акумулаторен и оловен скраб, оловни сплави, полиетилен и полипропилен; производство на олово, оловни сплави, полиетиленови и полипропиленови и полипропиленови материали; външна и вътрешна търговия; инженерингова и развойно - внедрителска дейност, придобиване оценка и продажба на патенти и лицензи; учредяване, придобиване и продажба на дружества; финансиране на собствени дружества; придобиване, управление и продажба на участия в български и чуждестранни дружества
Държава на регистрация	България
Размер на капитала	35 182 402 лева
Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете на ОСА	35 182 402 броя акции представляващи 100% от гласовете в ОСА
Брой на притежаваните акции чрез свързани лица и техния процент от ОСА	Няма
Балансова стойност на участието към 30.06.2017 г.	35 182 хил. лв.
Собствен капитал към 30.06.2017 г.	82 086 хил.лв.
Печалба/загуба за последната финансова година - 31.12.2016 г.	Дружеството реализира печалба от 6 015 хил. лв. през 2016 г.
Размер на платените на "Монбат" дивиденди за последната финансова година	Няма
Размер на задълженията и вземанията на "Монбат" във връзка с участието в дружеството към 30.06.2017 г.	Задълженията на дружеството към МОНБАТ АД са 16 327 хил. лв. Вземанията на дружеството от МОНБАТ АД са 2 424 хил. лв.

"Monbat Recycling" SRL, Ръмуния

Седалище и адрес на управление	Sos de Centura nr 228 I, tarla 39, Ilfov, Romania
Предмет на дейност	Рециклиране на акумулаторен и оловен скраб, оловни сплави, полиетилен и полипропиленови материали, търговия с акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скраб и материали на територията на Румъния, както и експорт и импорт в и от Румъния на скраб, материали и готова продукция
Държава на регистрация	Румъния
Размер на капитала	13 863 477 евро
Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете на ОСА	100 броя акции по 2.3 евро всяка или 0.017% от броя гласове в ОСА
Брой на притежаваните акции чрез свързани лица и техният процент от ОСА	5 961 195 броя акции по 2.3 евро всяка или 99.9983% от гласовете в ОСА
Балансова стойност на участието към 30.06.2017 г.	13 864 хил. евро
Собствен капитал към 30.06.2017 г.	18 222 хил. евро
Печалба/загуба за последната финансова година - 31.12.2016 г.	Дружеството реализира печалба от 2 256 хил. евро през 2016 г.
Размер на платените на "Монбат" дивиденди за последната финансова година	Няма
Размер на задълженията и вземанията на "Монбат" във връзка с участието в дружеството към 30.06.2017 г.	Задълженията на дружеството към МОНБАТ АД са 1 683 хил. евро Няма вземания от МОНБАТ АД

"Monbat PLC" DOO, Сърбия

Седалище и адрес на управление	Indjija, Save Kovacevica BB
Предмет на дейност	Рециклиране на акумулаторен и оловен скраб, оловни сплави, полиетилен и полипропиленови материали, търговия с акумулатори, акумулаторен, оловен полиетиленов и полипропиленов скраб и материали на територията на Р. Сърбия, както и експорт и импорт в и от Р. Сърбия на скраб, материали и готова продукция
Държава на регистрация	Сърбия
Размер на капитала	13 354 хил. евро
Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете на ОСА	0
Брой на притежаваните акции чрез свързани лица и техният процент от ОСА	13 354 000 броя акции по 1 евро всяка или 100% от гласовете в ОСА
Балансова стойност на участието към 30.06.2017 г.	13 354 хил. евро
Собствен капитал към 30.06.2017 г.	6 724 хил. евро
Печалба/загуба за последната финансова година - 31.12.2016 г.	Дружеството реализира загуба от 286 хил. евро през 2016 г.
Размер на платените на "Монбат" дивиденди за последната финансова година	Няма
Размер на задълженията и вземанията на "Монбат" във връзка с участието в дружеството към 30.06.2017 г.	Задълженията на дружеството към МОНБАТ АД са 7 673 хил. евро Вземанията на дружеството от МОНБАТ АД са 498 хил. евро

Изготвил Регистрационния документ:



ВИКТОР СПИРИЕВ

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР МОНБАТ АД

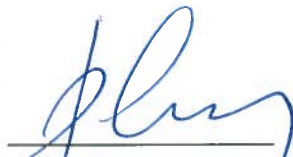
Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи дружеството, съответно инвестиционен посредник „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД и МОНБАТ АД, с подписите си декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

ЗА МОНБАТ АД:



АТАНАС БОБОКОВ

**ПРЕДСЕДАТЕЛ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН
ЧЛЕН НА СД**



ПЛАМЕН БОБОКОВ

ЧЛЕН НА СД



СТОЯН СТАЛЕВ

ЧЛЕН НА СД



ПЕТЪР БОЗАДЖИЕВ

ЧЛЕН НА СД



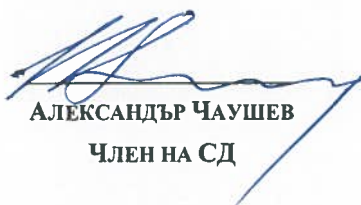
ФЛОРИАН ХЮТ

ЧЛЕН НА СД



НИКОЛАЙ ТРЕНЧЕВ

ЧЛЕН НА СД



АЛЕКСАНДЪР ЧАУШЕВ

ЧЛЕН НА СД



ЙОРДАН КАРАБИНОВ

ЧЛЕН НА СД



ЕВЕЛИНА СЛАВЧЕВА

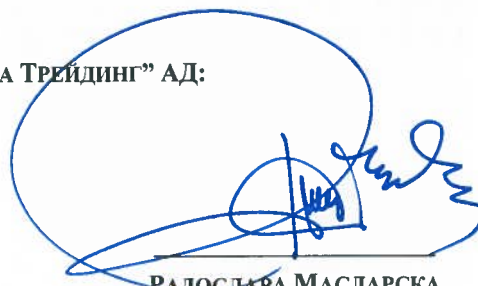
ЧЛЕН НА СД

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ

ЧЛЕН НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД