

## МОНБАТАД

MONBAT AD

### ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА НА 30 000 БРОЯ КОНВЕРТИРУЕМИ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ ОТ 1 000 ЕВРО

#### EUR 30 000 000 облигационен заем

	ЗА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ	ОБЩО
ЕМИСИОННА/НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ В ЕВРО:	1 000 ЕВРО	ДО 30 000 000 ЕВРО
ЕМИСИОННА/НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ В ЛЕВА:	1 955.83 ЛЕВА	ДО 58 674 900 ЛЕВА
ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК *:	0.67 ЛВ.	20 000 ЛВ.
ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ В ЛЕВА (ПРИ МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА):	1.17 ЛВ.	35 006 ЛВ.
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО:	1 954.66 ЛВ.	58 639 894 ЛВ.

Вид на предлаганите ценни книжа: ОБИКНОВЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, КОНВЕРТИРУЕМИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ

#### СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

ЗА НАЧАЛО НА ПРЕДЛАГАНЕТО СЕ СЧИТА НАЙ-КЪСНАТА ДАТА ИЗМЕЖДУ ДАТАТА НА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЪОБЩЕНИЕТО ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА БЮЛЕТИНА НА ИНВЕСТИТОР БГ И X3 NEWS, КАКТО И ПУБЛИКАЦИЯТА МУ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИТЕ НА МОНБАТ И ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК, ОБСЛУЖВАЩ ПРЕДЛАГАНЕТО – „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД.

НАЧАЛНАТА ДАТА, ОТ КОЯТО ЗАПОЧВА ДА ТЕЧЕ СРОКА ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕТО НА ПРАВАТА, Е ПЪРВИЯТ РАБОТЕН ДЕН, СЛЕДВАЩ ИЗТИЧАНЕТО НА 7 КАЛЕНДАРНИ ДНИ ОТ НАЧАЛОТО НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

НАЧАЛНАТА ДАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ СЪВПАДА С ДАТАТА, ОТ КОЯТО ЗАПОЧВА ПРЕХВЪРЛЯНЕТО НА ПРАВАТА

#### ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

“ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД ([HTTP://WWW.ELANA.NET/](http://www.elana.net/))

\* - За повече информация виж т. 3.4. Разходи за емитента по-долу.

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МОНБАТ АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЕМИТИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ОБЛИГАЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С НЕГО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ ВНИМАТЕЛНО С ВСИЧКИ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО С ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

**ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. Вж. “РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 2 ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И “РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 4 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.**

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № \_\_\_\_\_ ОТ \_\_\_\_\_ Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ПРОКУРИСТЪТ НА МОНБАТ АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. 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 ценни 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: <a href="http://www.monbat.com/">http://www.monbat.com/</a> e-mail: <a href="mailto:investorrelations@monbat.com">investorrelations@monbat.com</a>
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: <a href="http://www.elana.net/">http://www.elana.net/</a> e-mail: <a href="mailto:info@elana.net">info@elana.net</a>

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.

## 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

**ЗДДФЛ** - Закон за данъците върху доходите на физическите лица

**ЗКПО** - Закон за корпоративното подоходно облагане

**КСО** - Кодекс за социално осигуряване

**СИДДО** - Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

**ДОПК** - Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

**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 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на **инвестиционните посредници**;

„**ЕС**“ – Европейски съюз

„**ЕИП**“ – Европейско икономическо пространство

## СЪДЪРЖАНИЕ:

РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	6
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	10
1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ.....	10
1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА .....	11
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	12
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ .....	16
3.1 Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането.....	16
3.2 Обосновка на предлагането и използване на постъпленията .....	16
3.3. Капитализация и задлъжнялост .....	17
3.4. Разходи за емитента .....	22
3.5. Декларация за оборотния капитал .....	22
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ .....	23
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия .....	23
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа.....	24
4.3. Формата на ценните книжа. Наименование на депозитаря .....	24
4.4. Валута на емисията на ценните книжа .....	24
4.5. Ниво на субординираност на предлаганите ценни книжа .....	24
4.6. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	25
4.7. Възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации.....	29
4.8. Номинален лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва .....	30
4.9. Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема .....	30
4.10. Индикация за доходността. Метод на изчисляване на доходността.....	32
4.11. Представителство на облигационерите .....	33
4.12. Решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани ценните книжа .....	34
4.13. Очаквана дата на емисия на ценните книжа .....	36
4.14. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа .....	36
4.15. Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа. ....	38
4.16. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, направени през последната и текущата финансова година - условия на замяна .....	39
4.17. Данъчно облагане .....	39
4.18. Валутно законодателство.....	45
4.19. Декларация, дефинираща вида на базисния инструмент и подробности къде може да бъде получена информация относно базисния инструмент .....	45

4.20. Условия по облигационен заем .....	46
4.21. Условия и срок за конвертиране .....	47
4.22. Разводняване .....	51
5. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	52
5.1 . Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането .....	52
5.2. План за пласиране и разпределение .....	57
5.3. Ценообразуване .....	58
5.4. Пласиране и поемане .....	58
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА .....	60
6.1. Допускане до търговия .....	60
6.2. Търговия на същия клас ценни книжа на емитента .....	60
6.3. Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ценни книжа на емитента .....	60
6.4. Продаващи държатели .....	60
7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	61
7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите. ....	61
7.2. Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад. ....	61
7.3. Изявления и доклади на експерти .....	61
7.4. Информация от трети лица .....	61
7.5. Кредитните рейтинги .....	61
8. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА .....	62

**РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

<b>Емитент:</b>	- МОНБАТ АД, София
<b>Емисия:</b>	- Безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърлими и необезпечени облигации, обикновени, поименни
<b>Мениджър на емисията:</b>	- „Елана Трейдинг“ АД
<b>Размер на емисията:</b>	- до 30 000 000 (тридесет милиона) евро
<b>Номинална стойност на една облигация:</b>	1 000 (хиляда) евро
<b>Емисионна стойност на една облигация:</b>	- 1 000 (хиляда) евро
<b>Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:</b>	- 15 000 000 (петнадесет милиона) евро
<b>Цел на облигационния заем:</b>	- 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, които са подробно описани в т. 3.2 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията“) от настоящия документ.
<b>Срок (матуритет) на облигационния заем</b>	- 7 (седем) години (84 месеца), считано от датата на емисията
<b>Валута:</b>	- евро
<b>Лихва:</b>	- плаваща лихва от 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки, но не по-малко от 3.00% на годишна база
<b>Период на лихвено плащане:</b>	- 6-месечен
<b>Начин на извършване на лихвено плащане:</b>	- Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината.
<b>Изплащане на главницата:</b>	- главницата ще бъде погасена на три вноски на края на 5-тата, 6-тата и 7-та години съответно по 20%, 30% и 50% от номинала на емисията. В случай на наличие на конвертиране, главничните погашения ще бъдат изчислявани на базата на текущия размер на номинала на облигационната емисия към датата на съответното главнично плащане. В този случай, последната главнична вноска на края на 7-та година ще бъде изравнителна и ще погаси целия остатък от номинала на емисията в случай, че такъв съществува.
<b>Кол опция (call option):</b>	- на края на петата година заедно със съответно лихвено и главнично плащане за 80% от номинала на емисията. В случай на наличие на предхождащо конвертиране кол опцията е за текущия остатък на облигационния заем след съответното главнично плащане.

**Опция за конвертиране  
(conversion option):**

- всеки облигационер ще има право да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Това право ще бъде налично за облигационерите:
  - на 48-ия месец за 100% от номинала на облигациите в обращение;
  - на 66-ия месец за 80% от номинала на облигациите в обращение;
  - на 78-ия месец за 50% от номинала на облигациите в обращение.

**Минимален размер на  
конвертиране:**

- общият размер на подадените за конвертиране облигации не може да бъде по-малък от 10% от текущия размер на номинала на облигационния заем ако последният е под 20 млн. евро. Ако текущият номинал на облигационния заем е над 20 млн. евро, минималният праг за конвертиране ще е 5% от текущия номинал. Тези минимални прагове важат за всички дати на конвертиране.

**Конверсионно  
съотношение:**

- всеки облигационер ще има възможността да подаде заявка за конвертиране по указания по-долу ред за текущия номинален размер на притежаваните от него облигации. Този размер ще се конвертира срещу акции издадени от Емитента на цена равна на 90% от средно-претеглената цена на акция на Емитента за шестте месеца предхождащи датата на конвертиране.

Конверсионното съотношение е равно на Номиналната стойност на една облигация разделена на конверсионна цена на акция (90% от средно-претеглената цена на акция на Емитента за шестте месеца предхождащи датата на конвертиране).

**Начало на предлагането:**

- За начало на предлагането се счита най-късната дата измежду датата на оповестяване на съобщението за предлагането на интернет страницата на Бюлетина на Инвестор БГ и X3 News, както и публикацията му на интернет страниците на Монбат и инвестиционния посредник, обслужващ предлагането.

Началната дата, от която започва да тече срока за прехвърлянето на правата, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началото на предлагането.

Началната дата за записване на облигации съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата.

**Права по облигациите:**

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;  
право на вземане за лихва;  
право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите, като всяка облигация дава право на един глас;  
право да избират или да бъдат избирани за представители на Общото събрание на облигационерите по чл. 209 от Търговския закон;  
право, ако бъдат избрани за представители на облигационерите, да участват в Общото събрание на акционерите на Емитента на облигациите, но без право на глас;

предимствено право при ликвидация или несъстоятелност на дружеството вземанията им да бъдат удовлетворени преди вземанията на акционерите;

основание за издаване на заповед за изпълнение по смисъла на чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс, т.е. не е необходимо да се води исков процес. Облигационерът може да поиска компетентният съд да постанови незабавно изпълнение и да издаде изпълнителен лист срещу Емитента в случай на неизпълнение на задължението изплащане на главница и/или лихви.

право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на МОНБАТ АД.

**Рискови фактори:**

- Рисковите фактори са описани в т. 4 от Регистрационния документ и т. 2 от Документа за ценните книжа.

**Права за записване:**

- Настоящите акционери на Емитента имат право да придобият облигации от предлаганата емисия, съответстващи на техния дял в капитала на Емитента. С цел да се обезпечи предимството на настоящите акционери, в тяхна полза се издават права.

Акционерите, които желаят да упражнят правата си, могат да подадат заявка за записване на облигации до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат облигации от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ-София“ АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник (ИП), по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на облигации, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата, се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от „БФБ – София“ АД.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни като подаде заявка за записване на облигации, до изтичане на определения срок за записване на облигации.

**Съотношение на записване:**

- В настоящето предлагане една конвертируема облигация може да бъде записана срещу упражняването на 1 300 права.

**Ред за записване:**

- Заявката за записване на облигации от предлаганата емисия се подава до „Елана Трейдинг“ АД, директно или чрез ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата, издадени в полза на заявителя или придобити от него.

**Период на записване:**

- Началната дата, от която започва да тече срокът за записване на облигации от настоящата емисия, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началото на предлагането. Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Крайният срок за прехвърляне



на правата е 14 дни след началната дата за прехвърляне на права. Срокът за записване на облигации изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

- Краен срок за заплащане:**
- Внасянето на емисионната стойност на записваните облигации следва да бъде извършено до изтичането на последния ден от подписката, по набирателна сметка в банка, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.
- Допускане до търговия:**
- В случай че подписката приключи успешно и новата емисия облигации бъде регистрирана в ЦД и бъде вписана в регистъра на Комисията с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.
- Законодателство:**
- Предлаганата емисия се издава в съответствие с действащото българско законодателство.
- Данъчно облагане:**
- Подробно описание на Данъчно облагане може да се намери в т. 4.17 („Данъчно облагане“) от настоящия документ.

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

### 1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ 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 Документ за предлаганите ценни книжа, 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 2014-2016г. 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 Регистрационния документ.

Изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, както и на останалите части на Проспекта, е изпълнено от Емитента, като служител изготвил икономическата и правна информация в Документа за предлаганите ценни книжа 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 Документа за предлаганите ценни книжа, 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 Документа за предлаганите ценни книжа декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона и, че до колкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, 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 Документа за предлаганите ценни книжа, 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 Документът за предлаганите ценни книжа 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 чрез отговорния одитор Десислава Динкова, - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

## **1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

Декларации от членовете на Съвета на директорите и прокуристът на МОНБАТ АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД, от регистрирания одитор, от съставителя на финансовите отчети и от изготвилния проспекта служител на МОНБАТ АД са приложени като неразделна част към Проспекта.

## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Регистрационния документ, 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 Емитента 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. (Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството.)*

### РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели. Според съвременната теория за портфейлните инвестиции, всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с плаващ купон, която носи кредитния риск на издателя.

Описанието на други рискове, свързани с инвестирането в настоящата емисия облигации, е представено по-долу.

#### *КРЕДИТЕН РИСК*

Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем. Инвестицията в настоящата емисия представлява влягане на средства в облигации с плаващ купон, които носят кредитния риск на емитента.

Настоящата облигационна емисия е конвертируема и необезпечена. Правата на облигационерите в случай на неизпълнение по емисията от страна на Емитента са описани в т.4.20.3 („Поддържане на финансови съотношения за срока на заема“) от настоящия документ.

#### *ВАЛУТЕН РИСК*

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесна обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическа стабилност.

Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Валутният риск за облигациите на МОНБАТ АД е сведен до минимум, което е в резултат на поддържането на фиксиран курс на лева към еврото.

### *ИНФЛАЦИОНЕН РИСК*

Облигациите с плаващ доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичен пазар да се понижат, тъй като инвеститорите ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции при новите по-високи равнища на инфлация с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

### *ЛИХВЕН РИСК*

Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите. При повишаване на лихвените нива очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижение на пазарната цена.

Обратно, при понижение на лихвените равнища очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава. В тази ситуация инвеститорите получават капиталова печалба от нарасналата стойност на инвестицията си.

Оценяването на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност на база изискваната от инвеститора норма на възвращаемост. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост.

където:

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{CF}{(1+i)^n} + \frac{NOM}{(1+i)^n}$$

PV – настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци;

CF – годишни парични потоци от лихвените плащания;

NOM – номинална стойност на облигацията;

i – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (дисконтов процент);

n – брой години до падежа на облигацията.

### *ЛИКВИДЕН РИСК*

Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството. Поради това, облигационерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена. Най-общо ликвидността на пазара на ценни книжа се определя от следните предпоставки:

- Наличие на развит вторичен пазар на ценни книжа;
- Наличие на достатъчен брой заинтересовани купувачи и продавачи;
- Наличие на достатъчен брой ценни книжа в обращение;
- Наличие на приемлив ценови спред (разлика между цена “купува” и цена “продава”).

#### *РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ПАРАМЕТРИТЕ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ*

Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на органите, формиращи волята на облигационерите и на Емитента. В този случай съществува възможност даден облигационер, който гласува против промяната на конкретния параметър, да бъде заставен да притежава облигации, които не отговарят в момента на гласуването на неговата инвестиционна политика. Този облигационер ще може да се възползва от свободната търговия на настоящите облигации извън регулиран пазар и/или след тяхната регистрация на сегмент „Облигационен пазар“ на БФБ и да освободи портфейла си от тази инвестиция.

Параметрите, които могат да бъдат променяни, както и редът и условията за промяната са описани в т. 4.7 (Възможност за промяна на условията по настоящата емисия облигации) по-долу.

#### *РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК*

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

#### *РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА*

Съгласно устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина дялът на участието на акционерите може да бъде намален в резултат на бъдещо увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от издаваните конвертируеми облигации. В случай че, вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на активите на същото, възможно е да се стигне до намаляване на балансовата стойност на акциите на Дружеството.

#### *РИСК ОТ ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ЕМИСИЯТА*

Този риск се свързва с възможността облигационният заем да бъде погасен от Емитента преди падежа. Облигационерите, закупили ценни книжа от настоящата емисия, са изложени на риск от предплащане, тъй като съгласно условията на настоящия Проспектът притежава кол опция на 5-тата година от живота на облигацията.

#### *РИСК ОТ ПРОМЯНА НА АКЦИОНЕРНАТА СТРУКТУРА НА ДРУЖЕСТВОТО*

Съществува риск, вследствие на конвертиране на облигации от настоящата емисия, едно лице да осъществи контрол върху Емитента. Това е възможно, ако едно лице (или няколко свързани лица) придобие значителна част от съществуващите акции и от конвертируемите облигации и впоследствие ги конвертира в обикновени акции, като по този начин упражни контрол върху Дружеството по смисъла на §1, т. 14 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК. За настоящите или бъдещи акционери съществува риск лицето, което осъществява контрол, да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на Дружеството, както и да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Емитента.

*РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА*

Има разлика в регулирането и надзора на Българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в САЩ и други регулирани пазари. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко или различна публично достъпна информация за българските дружества, включително и Емитента, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на облигациите.

### 3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1 ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Към момента на изготвяне на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа на Емитента не е известно да е налице какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията / предлагането.

#### 3.2 ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане, при условие че бъде записан целия размер на емисията облигации (след приспадане на разходите на Емитента по неговото извършване в размер на 35 006 лв.), е в размер на 58 639 894 лв. (виж т. 3.4.)

В случай, че емисията бъде записана в минималния размер, за да се счита за успешна (бъдат записани конвертируеми облигации с обща номинална стойност не по-малко от 29 337 450 лв.), очакваните общи разходи по емисията са в размер на 34 406 лв., при което очакваните общи нетни постъпления по нея са 29 303 044 лв. (общата стойност на емисията, намалена с разходите на Емитента по емисията, виж. т. 3.4.).

Съгласно чл. 19, ал. 1 от Устава на Емитента „...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, ако е изготвен и приет подробен план за погасяване на главницата и лихвата по заема“.

Съгласно ал. 3 от същия член „Целта на облигационната емисия по настоящия член от Устава може да бъде само за 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.“

В тази връзка, целта на настоящата емисия корпоративни конвертируеми облигации е да се финансира:

1. Придобиването на контрол върху предприятие за преработка на отпадни (скрап) акумулатори в Италия - Piombifera Italiana и осигуряване на растеж на груповия синергиен ефект върху консолидирания марж на Емитента. Piombifera Italiana е една от трите най-големи рециклиращи компании в Италия. Производствените мощности са разположени в богат на скрап батерии район, осигуряващ силна пазарна позиция. Тя притежава лиценз за значителен обем на преработка на скрап батерии и е част от международната организация на рециклиращите компании COBAT. Членството в COBAT дава право за закупуване на достатъчна като размер годишна квота от отпадни акумулатори. Това придобиване ще подпомогне в значителна степен дейността на рециклиращите предприятия от групата на МОНБАТ АД в България, Румъния и Сърбия.

2. Придобиване на контрол (при условие на положителен резултат от провеждащ се дю дилижънс) на “L’Accumulateur Tunisien Assad” (ASSAD). Assad е вертикално интегрирана група за производство на оловно-цинкови батерии, оперираща в Северна Африка с високо рентабилни резултати. Прогнозите за финансовите резултати за 2017 г. са както следва: печалба преди лихва, данъци и амортизация (EBITDA)- 7.4 млн. евро; приходи - 39.8 млн. евро; съотношение EBITDA към приходи (марж) – 19%. ASSAD притежава производствени мощности в Тунис и Алжир с капацитет 1.5 милионна батерии годишно. Дружеството притежава значителен пазарен дял на локалния продуктов бранд в Тунис – 41% и значим потенциал за проникване на пазарите в Алжир и Либия, достигащ 15%, както и рециклиращи мощности в Тунис и 12 търговски филиала в региона.

3. Придобиване на компании с цел фокусирана продуктова диверсификация в производството на литиево-йонни батерии. Това ще се осъществи чрез контрол върху компаниите GAIA Akkumulatorenwerke GmbH (“Гая”) и EAS Germany GmbH (“EAS”). Гая е създадена през 1996 г. и е една от водещите в Германия компании за литиево-йонна технология; EAS е основана през 2011 г. като джойнт-венчър между Gaia и Enersys/Hawker GmbH. Компанията е фокусирана върху производството на клетки и развитие на технологии с високо качество, големи цилиндрични клетки с висока мощност за хибридни електрически влакове и приложения в тежката и отбранителната индустрия.



Таблица 1: Ключови показатели на ASSAD за 2016 г.

Показател	Стойност
Приходи от продажби	около 40.9 млн. евро за 2016г.
Дъщерни дружества	10 из цяла Африка
Произведени батерии	над 1.3 милиона броя за 2016г.
Пазарен дял	41% през 2016 г. в Тунис
Брутен марж на печалбата	42.2% за периода 2012г.-2016г.
Марж на печалбата преди данъци, лихви и амортизация	17% за периода 2012г.-2016г.

Източник: МОНБАТ АД

В случай на минимално записване на емисията в размер от 29 337 450 лв., необходимата и липсваща част от средствата за целта на емисията ще бъде осигурена под формата на дългови средства.

### 3.3. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Информация за балансовата капитализация и задължнялостта на Емитента на неконсолидирана база за разглеждания финансов период е представена в следващите таблици.

Таблица 2: Неконсолидиран баланс – Собствен капитал на МОНБАТ АД за периода 2014 г. - 30.09.2017 г.

Неконсолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	9/30/2016	9/30/2017
Акционерен капитал	39 000	39 000	39 000	39 000	39 000
Премиен резерв	28 611	28 611	28 611	28 611	28 611
Общи резерви	64 603	64 603	64 603	64 603	64 603
Неразпределена печалба	13 780	26 384	33 567	29 543	28 648
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>145 994</b>	<b>158 598</b>	<b>165 781</b>	<b>161 757</b>	<b>160 862</b>

Източник: Годишни неконсолидирани одитирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и междинни неконсолидирани неодитирани финансови отчети към 30.09.2016 г. и 30.09.2017 г. на МОНБАТ АД

Таблица 3: Неконсолидиран баланс – Пасиви на МОНБАТ АД за периода 2014 г.-30.09.2017 г.

Неконсолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	9/30/2016	9/30/2017
Дългосрочни заеми	33 819	9 198	28 062	28 265	45 150
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	56
Финансирания	2 386	3 728	3 061	3 228	2 560
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	867	804	839	840	851
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>37 072</b>	<b>13 730</b>	<b>31 962</b>	<b>32 333</b>	<b>48 617</b>
Провизии за гаранции	532	462	183	462	183
Задължения към персонала	351	488	595	874	806
Краткосрочни заеми	8 680	25 214	40 423	35 833	34 280
Задължения по финансов лизинг	238	19	-	-	14
Търговски задължения	6 455	13 471	15 668	16 964	15 098
Краткосрочни задължения към свързани лица	1 905	3 226	8 635	13 806	22 455
Данъчни задължения	135	548	307	650	101
Финансирания	456	662	662	662	662
Други задължения	1 741	2 509	2 330	1 233	4 420
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>20 493</b>	<b>46 599</b>	<b>68 803</b>	<b>70 484</b>	<b>78 019</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>203 559</b>	<b>218 927</b>	<b>266 546</b>	<b>264 574</b>	<b>287 498</b>

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

Таблица 4: Консолидиран балансов отчет – Собствен капитал на МОНБАТ АД за периода 2014-2016 г.

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
Акционерен капитал	39 000	38 989	38 989	38 989	38 989
Премиян резерв	28 611	28 538	28 538	28 538	28 538
Общи резерви	74 525	64 993	64 993	64 993	64 993
Резерв от преизчисляване на чуждестранна валута	138	(712)	(1 073)	(954)	(1 293)
Неразпределена печалба	34 556	51 498	67 571	53 553	71 690
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	176 830	183 306	199 018	185 119	202 917
Неконтролиращо участие	(2 661)	(3 827)	(6 414)	(5 205)	(6 249)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>174 169</b>	<b>179 479</b>	<b>192 604</b>	<b>179 914</b>	<b>196 668</b>

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

Таблица 5: Консолидиран балансов отчет – Пасиви на МОНБАТ АД за периода 2014 - 2016 г.

Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017
Дългосрочни заеми	34 635	12 610	46 626	21 097	52 005
Задължения по финансов лизинг	366	1 266	1 948	1 697	1 606
Дългосрочни задължения към свързани лица	7	7	7	7	7
Финансирания	2 386	4 999	4 183	4 592	3 773
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1 282	1 238	1 308	1 259	1 387
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>38 676</b>	<b>20 120</b>	<b>54 072</b>	<b>28 652</b>	<b>58 778</b>
Провизии за гаранции	532	462	183	462	183
Задължения към персонала	1 093	1 286	1 528	1 245	1 716
Краткосрочни заеми	38 092	48 446	58 173	58 519	51 029
Задължения по финансов лизинг	470	427	515	544	502
Търговски задължения	11 001	19 035	21 492	19 826	17 105
Краткосрочни задължения към свързани лица	15	305	1 244	5 568	6 909
Данъчни задължения	1 654	2 141	2 319	1 590	2 173
Финансирания	456	806	806	806	806
Други задължения	2 348	3 153	3 584	7 298	8 056
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>55 661</b>	<b>76 061</b>	<b>89 844</b>	<b>95 858</b>	<b>88 479</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>	<b>268 506</b>	<b>275 660</b>	<b>336 520</b>	<b>304 424</b>	<b>343 925</b>

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

Таблица 6: Задължения по банкови заеми към датата на настоящия документ

No	Кредитополучател	Кредитор	Вид заем	Дата на отпускане	Дата на падеж	Начален размер в оригинална валута	Валута	Сaldo към датата на проспекта в лв.	Обезпечение
1	"МОНБАТ" АД	„Юробанк България“ АД	Кредитна линия за оборотни средства	12/7/2004	8/18/2019	18 971 401	BGN	18 971 401	Особен залог на машини, съоръжения и продукция; Запис на заповед от "Триста Ойл Холдинг" ЕАД
2	"МОНБАТ" АД	„Юробанк България“ АД	За оборотни средства	11/23/2010	9/1/2018	1 955 830	BGN	1 906 896	Особен залог на машини, съоръжения и продукция; Запис на заповед от "Триста Ойл Холдинг" ЕАД
3	"МОНБАТ" АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства	2/25/2014	5/15/2019	9 200 000	EUR	17 874 117	Особен залог на машини и обезпечение върху активите, придобити с финансирането
4	"МОНБАТ" АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Инвестиционен	2/13/2014	11/15/2018	3 000 000	EUR	1 586 000	Ипотека на земя и сгради; Особен залог на машини и съоръжения
5	"МОНБАТ" АД	"Банка ДСК" ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства	9/16/2015	9/10/2017	2 500 000	EUR	4 889 575	Особен залог на продукция и вземания
6	"МОНБАТ" АД	"Банка ДСК" ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства	9/16/2015	9/10/2017	2 000 000	BGN	1 997 883	Особен залог на продукция и вземания
7	"МОНБАТ" АД	Hypo Noe Gruppe Bank AG Austria	Оборотен	10/3/2014	10/3/2018	10 000 000	EUR	19 558 300	Особен залог върху акции на "Монбат Рисайклинг" ЕАД
8	"МОНБАТ" АД	Hypo Noe Gruppe Bank AG Austria	Инвестиционен	7/21/2016	6/30/2021	3 600 000	EUR	7 040 988	Втори по ред особен залог върху акции на "Монбат Рисайклинг" ЕАД
9	"МОНБАТ" АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Овърдрафт	11/9/2015	5/15/2018	490 000	BGN	488 642	Гарантиране от "МОНБАТ" АД
10	"МОНБАТ" АД	Bulgarian American Credit Bank	Кредитна линия за оборотни средства	10/20/2016	11/20/2017	5 000 000	BGN	5 000 000	Особен залог на вземания
11	„МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД	"Банка Пиерос България" АД	Кредитна линия за оборотни средства	9/17/2016	8/30/2017	1 500 000	EUR	2 070 311	Особен залог на вземания
12	MONBAT RECYCLING ROMANIA	Credit Agricole Bank Romania S.A.	Кредитна линия за оборотни средства	10/27/2011	12/4/2017	3 500 000	EUR	6 827 803	Корпоративна гаранция от "МОНБАТ" АД; Особен залог на машини и съоръжения
13	„МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства	7/15/2015	9/30/2018	3 000 000	EUR	5 867 490	Особен залог на машини, съоръжения и продукция
14	„МОНБАТ РИСАЙКЛИНГ“ ЕАД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Инвестиционен	6/30/2016	5/25/2021	2 200 000	EUR	2 906 049	Особен залог на машини, съоръжения и продукция
15	„ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Инвестиционен	6/14/2016	2/25/2019	1 100 000	BGN	502 487	Особен залог на машини, съоръжения и вземания
16	„ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Оборотен	6/14/2016	7/25/2018	2 000 000	BGN	281 202	Особен залог на вземания
17	„ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД	"Райфайзенбанк (България)" ЕАД	Кредитна линия за оборотни средства	6/24/2016	6/25/2018	2 000 000	BGN	2 000 000	Особен залог на машини, съоръжения и вземания
18	„ОКТА ЛАЙТ БЪЛГАРИЯ“ АД	"Инвестбанк" АД	Инвестиционен	8/27/2015	9/26/2022	2 000 000	EUR	2 964 060	Ипотека на земя и сгради
19	„СТАРТ“ АД	"СИБАНК" ЕАД	Инвестиционен	3/18/2016	3/20/2021	5 035 000	EUR	8 413 482	Ипотека на земя и сгради; Особен залог на машини и съоръжения
20	„СТАРТ“ АД	"СИБАНК" ЕАД	Овърдрафт	3/18/2016	12/30/2017	1 500 000	EUR	2 931 527	Ипотека на земя и сгради; Особен залог на машини и съоръжения

Източник: МОНБАТ АД, неаудирани предварителни данни към датата на настоящия документ

Таблица 7: Краткосрочни задължения по финансов лизинг към датата на настоящия документ

No	Лизингополучател	Тип лизинг	Остатък на баланс на главницата в хил. лв.	Остатък на баланс на лихвите в хил. лв.	Дата на падеж	Оригинална валута	Лихва
1	"Монбат" АД	Финансов лизинг 651/AU - Ричтрак	7.82		7/11/2021	EUR	3M EURIBOR+2.50%
2	"Монбат" АД	Финансов лизинг 651/AU - Газокар	5.87		7/11/2021	EUR	3M EURIBOR+2.50%
3	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 A1	111.48	23.47	6/19/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
4	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 A2	80.19	17.60	6/19/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
5	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 B1	3.91	0.00	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
6	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 B2	20.44	3.91	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
7	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C1	8.64	1.86	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
8	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C2	25.11	3.91	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
9	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C3	82.24	13.69	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
10	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C4	18.10	3.91	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
11	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C5	23.47	4.77	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
12	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 025025B-auto 2	2.91	0.62	6/20/2020	EUR	3M EURIBOR+4.94%
13	"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025B-auto 1	2.91	0.62	6/20/2020	EUR	3M EURIBOR+4.94%
15	"Окта лайт България" АД	Интерлийз Ауто ЕАД - Dacia Logan Laureate 25025C-auto 1	1.32	0.47	1/22/2021	EUR	3M EURIBOR+4.75%
16	"Окта лайт България" АД	Интерлийз Ауто ЕАД - Dacia Logan Laureate 25025C-auto 2	1.32	0.47	1/22/2021	EUR	3M EURIBOR+4.75%
17	"Монбат рисайклинг" ЕАД	УНИКРЕДИТ ПО ДОГ.115898	54.76	3.91	11.03.2020 г.	EUR	3M EURIBOR+4%
18	"Монбат рисайклинг" ЕАД	УНИКРЕДИТ ПО ДОГ.116100	15.65	1.96	11.03.2020 г.	EUR	3M EURIBOR+4%
19	"Монбат рисайклинг" ЕАД	Райфайзен лизинг - 1335	60.63	3.91	11.07.2021 г.	EUR	3M EURIBOR+2.4%
20	MONBAT PLC INDIA	Финансов лизинг	1.96	0.00		EUR	6.53%
22	YU MONBAT SERBIA	Финансов лизинг	7.82	1.96		EUR	12.32%
<b>Общо</b>			<b>536.57</b>	<b>87.03</b>			

Източник: МОНБАТ АД, неаудирани предварителни данни към датата на проспекта

Таблица 8: Дългосрочни задължения по финансов лизинг към датата на настоящия документ

Лизингополучател	Тип лизинг	Остатък на баланс на главницата в хил. лв.	Остатък на баланс на лихвите в хил. лв.	Дата на падеж	Оригинална валута	Лихва
"Монбат" АД	Финансов лизинг 651/AU - Ричтрак	31.29	2.19	8/11/2021	EUR	3M EURIBOR+2.50%
"Монбат" АД	Финансов лизинг 651/AU - Газокар	25.43	2.19	8/11/2021	EUR	3M EURIBOR+2.50%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 A1	328.58	33.25	6/19/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 A2	260.13	25.43	6/19/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 B1	11.73	1.96	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 B2	70.41	7.82	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C1	15.65	1.96	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C2	52.81	5.87	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C3	222.96	17.60	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C4	44.98	3.91	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025 C5	72.37	5.87	11/11/2020	EUR	3M EURIBOR+4.74%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 025025B-auto 2	3.91	0.00	6/20/2020	EUR	3M EURIBOR+4.94%
"Окта лайт България" АД	Финансов лизинг 0025025B-auto 1	3.91	0.00	6/20/2020	EUR	3M EURIBOR+4.94%
"Окта лайт България" АД	Интерлийз Ауто ЕАД - Dacia Logan Laureate 25025C-auto 1	9.78	0.00	1/22/2021	EUR	3M EURIBOR+4.75%
"Окта лайт България" АД	Интерлийз Ауто ЕАД - Dacia Logan Laureate 25025C-auto 2	9.78	0.00	1/22/2021	EUR	3M EURIBOR+4.75%
"Монбат рисайклинг" ЕАД	УНИКРЕДИТ ПО ДОГ.115898	76.28	1.96	11.03.2020 г.	EUR	3M EURIBOR+4%
"Монбат рисайклинг" ЕАД	УНИКРЕДИТ ПО ДОГ.116100	23.47	1.96	11.03.2020 г.	EUR	3M EURIBOR+4%
"Монбат рисайклинг" ЕАД	Райфайзен лизинг -1335	168.20	5.87	11.07.2021 г.	EUR	3M EURIBOR+2.4%
MONBAT PLC INDJIA	Финансов лизинг	13.69	1.96		EUR	6.53%
MONBAT PLC INDJIA	Финансов лизинг	13.69	1.96		EUR	6.53%
YU MONBAT SERBIA	Финансов лизинг	31.29	1.96		EUR	12.32%
<b>Общо</b>		<b>1490.34</b>	<b>119.31</b>			

Източник: МОНБАТ АД, неаудирани предварителни данни към дата на проспекта

### 3.4. РАЗХОДИ ЗА ЕМИТЕНТА

В следващата таблица са посочени приблизителните минимални и максимални разходи за Емитента, свързани с емисията конвертируеми облигации.

Таблица 9: Разходи за Емитента във връзка с публичното предлагане

Разходи (в лв.)	Минимален размер	Максимален размер
Такса за издаване на ISIN	72	72
Годишна такса за поддържане на регистрацията в ЦД (при 200 облигационери)	984	984
Регистрация на емисията в ЦД (при 200 облигационери)	1 700	1 700
Обслужване на плащания по облигационни емисии	4 400	5 000
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5 000	5 000
Годишна такса за публично дружество и друг емитент	450	450
За допускане до търговия на основен пазар – сегмент облигации на БФБ-София АД	600	600
Поддържане на регистрация на БФБ-София АД- основен пазар – сегмент облигации	1 200	1 200
Възнаграждение на инвестиционния посредник*	20 000	20 000
<b>Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар в лева</b>	<b>34 406</b>	<b>35 006</b>
<b>Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар за една облигация в лева</b>	<b>2.29</b>	<b>1.17</b>

\* - Посоченото възнаграждение за инвестиционния посредник не включва възнаграждение за пласмент. Това възнаграждение е дължимо при успешно публично предлагане и зависи от конкретно разпределение по видове инвеститори инвестирали в облигационния заем. Възнаграждението за пласмент ще бъде изчислено чрез двустранен протокол след изготвяне на окончателния списък на облигационерите.

Очакваните приблизителни разходи при минимален и максимален размер са почти еднакви, а именно 34 406 лв. при минимален размер и 35 006 лв. при максимален такъв.

В случай че емисията бъде записана в минималния размер, очакваните общи нетни постъпления са в размер на 29 303 044 лв. В случай че емисията бъде записана в максималния размер, очакваните общи нетни постъпления са в размер на 58 639 894 лв. (общата стойност на постъпленията от емисията, намалена с разходите на Емитента по емисията).

### 3.5. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Заедно с дълготрайните активи, оборотният капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от краткотрайните активи се приспаднат краткотрайните пасиви. За разглеждания исторически период, както и към датата на този документ, Дружеството е на мнение, че е разполагало и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си.

#### **4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ**

##### **4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ**

Настоящата облигационна емисия е в размер на до 30 000 000 (тридесет милиона) евро, разпределени в до 30 000 (тридесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, конвертируеми, поименни, безналични, регистрирани в ЦД, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална стойност от 1 000 евро всяка. Облигацията е ценна книга, материализираща правото на вземане на притежателя си да получи в определен срок номиналната стойност на облигацията, както и лихва. Облигацията е финансов инструмент, дългова ценна книга, материализираща прехвърлими вземания за предварително определен или определяем доход срещу Емитента. Облигациите са обект на търговия на регулиран пазар на финансови инструменти.

Облигациите от настоящата емисия са:

- от един клас и дават еднакви права на притежателите си.
- конвертируеми. Конвертируемите облигации са вид привилегировани облигации. Те съдържат привилегията за притежателя си при определени условия да бъдат превърнати в акции. Лицата, записали облигации от настоящата емисия, придобиват правото по свой избор да конвертират (превърнат) притежаваните от тях облигации в обикновени акции от капитала на Монбат, при актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение или да получат главницата по вземането си (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) на падежите на облигационния заем.
- безналични, т.е. те са регистрирани по сметки в регистрите на ЦД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен удостоверителен и непрехвърлим документ (удостоверение за притежавани финансови инструменти), издаден от ЦД, съгласно неговите правила и процедури.
- лихвоносни, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху остатъка от главницата на всяка облигация.
- свободно прехвърляеми, т.е. не се предвиждат ограничения или други условия за прехвърлянето им. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията им от ЦД. Инвеститори могат да търгуват свободно облигациите от настоящата емисия на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от БФБ, след одобрение и вписване на емисията в регистъра, воден от КФН и съответно допускането на емисията за търговия на БФБ.
- Необезпечени, т.е. вземането на облигационерите от настоящата емисия не е обезпечено.
- с опция за обратно изкупуване по инициатива на Емитента. Облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване по инициатива на Емитента на цялата непогасена главница на определена дата, преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взема от Съвета на директорите на Емитента.

Към момента на изготвяне на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа бъдещата емисия облигации няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на публичното предлагане и регистрирането на емисията облигации в ЦД.

Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем. Настоящата емисия облигации е първа по ред. Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на емитента и погасяването на задълженията на емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други обезпечени кредитори.

#### **4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички права и задължения на Емитента и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното публично предлагане, допускането до търговия на регулиран пазар и последваща търговия на него, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Основните нормативни актове във връзка с емисията облигации са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- 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 от 25.07.2007г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за Комисията за финансов надзор и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Търговски закон;
- Закон за кредитните институции и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Правилник за дейността на „Централен Депозитар” АД и съответните му приложения;
- Правилник за дейността на „Българска Фондова Борса - София” АД и съответните му приложения;
- Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 година относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (текст от значение за ЕИП);
- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами (текст от значение за ЕИП).

#### **4.3. ФОРМАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. НАИМЕНОВАНИЕ НА ДЕПОЗИТАРЯ**

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при ЦД, свободно прехвърляеми, конвертируеми, необезпечени. Воденето на архиви и съхраняването на ценните книжа от настоящата емисия са в компетенциите на „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 6, ет.4.

#### **4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Емисията корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR).

#### **4.5. НИВО НА СУБОРДИНИРАНост НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**

Облигациите от настоящата емисия представляват (според условията по облигационния заем, описани по-долу) необезпечени задължения за Дружеството. Задълженията за плащане на Дружеството по тези Облигации по всяко време ще има равен статут *pari passu* (с равни права) с всички съществуващи необезпечени задължения на „МОНБАТ“ АД към момента на сключване на облигационния заем.



#### **4.6. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА**

Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу Емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:

- **Индивидуални имуществени права на облигационерите:**
  - право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации. Право да получат плащане за погасяване на главницата на облигациите имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното главнично плащане, съответно преди датата на падежа на емисията. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на МОНБАТ АД, която се води от ЦД. В петдневния период (в работни дни) преди падежа на плащането за погасяване на облигациите не се извършват сделки с тях. Плащането на главницата по облигационния заем се извършва от ЦД, като Дружеството е сключило договор за извършване на такава услуга с ЦД. ЦД превежда съответните суми по сметка на инвестиционните посредници, при които са съответните клиентски сметки. Инвестиционните посредници следва да са получили писмено уведомление за банковата сметка, по която облигационерът желае да получи плащането, и подробни инструкции за извършване на плащането не по-късно от 2 (два) работни дни преди датата на падежа;
  - право на лихва. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации от тази емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на Монбат, която се води от ЦД;
  - предимствено право на удовлетворяване при ликвидация. Съгласно чл. 271 от ТЗ едва след удовлетворяване на кредиторите на Дружеството, оставащото имущество се разпределя между акционерите му;
  - право на изкупуване на облигациите по емисионна стойност. Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането;
  - право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на Монбат. В случай че реши да упражни правото си да конвертира облигациите си в акции, притежателят на облигациите има право да получи съответен брой акции от капитала на Монбат, определен съгласно конверсионното съотношение в зависимост от датите на конвертиране.
- **Индивидуални неимуществени права на облигационерите:**
  - право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
  - право на искане издаването на заповед за изпълнение по чл. 417, т. 9 от Гражданския процесуален кодекс.
- **Колективни права:** Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява от представител на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права:
  - правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Емитента. Съгласно чл. 214, ал. 7 във връзка с ал. 3, т.

1 от ТЗ, Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси не е задължително за акционерите;

- право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем. Съгласно чл. 212, ал.2 от ТЗ, когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, Общото събрание на акционерите изслушва становището на представителите на облигационерите.
- право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегировани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно;
- общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложения от Емитента за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от Емитента предложения. Предвид договорния характер на взаимоотношенията между Емитента и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това. Изрично, съгласно чл. 207, т. 1 от ТЗ, всяко решение на емитента за едностранна промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно. Условията и редът за промяна на условията, при които са издадени облигациите, са описани в т. 4.7 (Възможност за промяна в условията на настоящата емисия облигации) по-долу.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на МОНБАТ АД.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на емисията облигации, облигационерите от тази емисия следва да:

- в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявят искове против Емитента;
- да подадат молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента.

#### **Права по базовия актив - бъдеща емисия обикновени акции**

В случай че при настъпване на дата на конвертиране на настоящата емисия облигационерът вземе решение да упражни правото си да конвертира притежаваните от него облигации в определен брой акции, то той се превръща от кредитор на Емитента в акционер, между него и Дружеството възниква членствено правоотношение. Всяка акция, придобита при конвертирането на притежавани от облигационерите от настоящата емисия облигации, дава на притежателя си 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.
  - Управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Емитента.
  - Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация на акционера (чл. 224 от ТЗ).

- Защитните права на акционера са: правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството; правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите; правата на миноритарите (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството).

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

- **Индивидуални имуществени права на акционери:**

- 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. Централният депозитар 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 Емитента на предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

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

- **Индивидуални неимуществени права на акционера**

- **Управителни права**

- **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 акцията/ите 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 ЦД 14 дни преди датата на общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК и Устава на Емитента. При наличие на необходимата техническа обезпеченост и при спазване на изискванията на ЗППЦК правото на глас може да се упражни и преди датата на общото събрание чрез

кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин, определен в правилата на Дружеството за гласуване чрез кореспонденция и предварително оповестен в решението на органа на Дружеството, който свиква общото събрание, както и в самата покана за свикване на общото събрание. Органът на Дружеството, който свиква общото събрание определя начинът на провеждане на събранието и начина на упражняване на правото на глас за всяко отделно общото събрание, като информация за това се съдържа в поканата за свикване на общото събрание.

- 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 общо 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
  - 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 на 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).
  - Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 от ТЗ.
  - Права на миноритарните (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството):
    - при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица.
    - 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.
    - 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.
    - да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.
    - 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
  - 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.
  - Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като облигациите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

#### **4.7. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ПРОМЯНА В УСЛОВИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ**

Предпоставките, които могат да наложат промяна в условията и параметрите на настоящата емисия се свързват с благоприятно развитие на Дружеството-емитент и реализирането на подходящ финансов резултат, който да доведе до желание за скъсяване на матуритета на облигацията, рефинансиране на облигацията на по-добри нива и др. Други предпоставки се свързват с невъзможността на Емитента да посрещне някое от поетите задължения при емитирането на облигациите. Те се свързват с невъзможност за погасяване на задължения за плащане на лихва и главница, невъзможност за спазване на поетите ангажменти и др. Предпоставките могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента. Промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия.

Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на органите, формиращи волята на облигационерите и на Емитента. Общото събрание на облигационерите е органът, формиращ волята им. То се свиква от представителя на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата по чл. 214, ал. 1 от ТЗ най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Поканата за общото събрание съдържа информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ, както и информацията относно правото на облигационерите да участват в него. Емитентът взема решения чрез компетентния съгласно устройствените си актове орган.

Съгласно чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК, промените в условията на емисията се приемат от общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. В случай че решението за промяна е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

Промени в облигационната емисия, извън случаите по чл. 100б, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, както и промени, извършени в нарушение на чл. 100б, ал. 3 – 5 от ЗППЦК, са нищожни.

В срок до 5 работни дни от вземане на решението за промяна на условията на емисията се изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В срока по изречение първо информационният документ се разкрива публично чрез предоставянето му на КФН, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК

Параметрите на облигацията могат да бъдат променяни по гореописания ред, като най-важните от тях са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, опция за конвертиране и кол опции, както и финансовите съотношения, посочени в т. 4.20.3 („Условия на

облигационния заем“) по-долу, които Емитентът се задължава да спазва за срока на облигационния заем, и т.н.

#### **4.8. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА**

Номиналният лихвен процент по настоящата емисия конвертируеми облигации е плаващ със стойност от 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки (3%) на годишна база. Съгласно условията на настоящата емисия облигации номиналният лихвен процент не може да бъде по-нисък от 3% в случай, че 6-месечен EURIBOR има отрицателна стойност за живота на облигацията. Лихвените плащания по всички облигации ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации, в деня на изтичането на съответния 6-месечен период. В случай че датата на лихвеното плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Дължимата сума се закръгля до втория знак след десетичната запетая.

Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в година. За целите на изчислението и имайки предвид текущата отрицателна стойност на 6-месечния EURIBOR е приет лихвен процент от 3.00% годишно. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$ЛД = (НС * ЛК * П) / \text{Реален брой дни в годината}$

където:

ЛД – сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛК – годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 3.00%, тъй като към датата на Проспекта 6-месечния EURIBOR е отрицателен

П – период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на следващото лихвено плащане;

Еквивалентният годишен лихвен процент при лихвен процент от 3.00% и шестмесечни плащания е 3.02% изчислен по следната формула:

$$ГЛП = \left( 1 + \frac{ЛП}{n} \right)^n - 1$$

Където ЛП е лихвения процент, а n е броя на лихвените плащания годишно.

Емитентът извършва лихвените плащания в полза на лицата, които съгласно предоставеното от ЦД извлечение от книгата на безналичните облигации, са придобили корпоративни облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвеното плащане, се сключват с дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане. Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да било разноски и такси. Таксите и разноските на всякакви насрещни банки се поемат от облигационерите.

#### **4.9. ДАТАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРНОСТИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА**

Срочността (матуритетът) на облигациите е 7 години (84 месеца), считано от датата на издаване на облигационния заем. Съгласно решението на СД на Монбат за издаване на облигации, номиналният лихвен процент е плаващ със стойност от 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки (3%)



на годишна база, но не по-малко от 3%. Съгласно същото решение, срокът на облигационния заем е 84 месеца с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем. Лихвените плащания ще бъдат 14 на брой (два пъти годишно до настъпване на падежа). В случай че датата на плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на емисията. Не се допускат частични лихвени плащания.

Условията на настоящата емисия корпоративни облигации включват опция за конвертиране (conversion option) за държателите на облигации на следните дати от живота на облигацията съвпадащи с лихвени плащания:

- на 48-ия месец за 100% от номинала на облигациите в обращение;
- на 66-ия месец за 80% от номинала на облигациите в обращение;
- на 78-ия месец за 50% от номинала на облигациите в обращение.

За повече информация за начина, условията и цената на конвертиране виж т. 4.21. по-долу.

Главницата на конвертируемите облигации ще бъде платена на три вноски от 20%, 30% и 50% от номинала на емисията съответно на края на 5-тата, 6-тата и 7-та години от матуритета на облигациите. В случай на наличие на конвертиране, главничните погашения ще бъдат изчислявани на базата на текущия размер на номинала на облигационната емисия към датата на съответното главнично плащане. В този случай, последната главнична вноска на края на 7-та година ще бъде изравнителна и ще погаси целия остатък от номинала на емисията, в случай че такъв съществува.

Условията на настоящата емисия облигации също включват кол опция (call option) за Емитента. Същият ще има право да изкупи цялата оставаща част от емисията на 60-ия месец от нейния живот. Датата на кол опцията съвпада с датата на лихвено и главнично плащане на 60-ия месец, което дава възможност на Емитента да изкупи 80% от размера на емисията отчитайки размера на междинното главнично плащане от 20% от нейния размер. В случай на наличие на предхождащо конвертиране, кол опцията е за текущия остатък на облигационния заем след съответното главнично плащане. Цената на упражняване на кол опцията е 101, което означава, че в случай че Емитентът вземе решение да упражни опцията си, всеки облигационер ще получи 101% от оставащия номинален размер на притежаваните от него облигации.

Следващата таблица съдържа изчисление за размера на лихвени и главнични плащания за живота на облигацията. За целите на изчислението е приет лихвен процент от 3% (минималния за емисията). Поради невъзможността да се предвиди колко облигационери биха се възползвали от опцията за конвертиране и дали Емитента ще се възползва от своята кол опция, изчисленията се направени без упражняване на двете опции през живота на облигацията. В допълнение, изчисленията се базират на примерна дата на издаване на облигацията 15.12.2017г.

Таблица 10: Примерни лихвени плащания:

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Брой дни в годината	Лихвен процент	Сума на дължимата лихва (EUR)	Главнични погашения (EUR)	Непогасена главница (EUR)
12/15/2017	6/15/2018	182	365	3.00%	448 767		30 000 000
	12/15/2018	183	365	3.00%	451 233		30 000 000
	6/15/2019	182	365	3.00%	448 767		30 000 000
	12/15/2019	183	365	3.00%	451 233		30 000 000
	6/15/2020	183	366	3.00%	450 000		30 000 000
	12/15/2020	183	366	3.00%	450 000		30 000 000
	6/15/2021	182	366	3.00%	447 541		30 000 000
	12/15/2021	183	365	3.00%	451 233		30 000 000
	6/15/2022	182	365	3.00%	448 767		30 000 000
	12/15/2022	183	365	3.00%	451 233	6 000 000	24 000 000
	6/15/2023	182	365	3.00%	359 014		24 000 000
	12/15/2023	183	365	3.00%	360 986	9 000 000	15 000 000
	6/15/2024	183	366	3.00%	225 000		15 000 000
	12/15/2024	183	366	3.00%	225 000	15 000 000	-
<b>ОБЩО</b>					<b>5 668 774</b>	<b>30 000 000</b>	

Датите в горната таблица са за целите на изчислението на дължимите лихвени плащания. В случай, че някоя от датите е почивен или неработен ден, лихвените плащания ще се извършват на първия следващ работен ден. Всички плащания на главницата и лихвите се обслужват от ЦД.

Съгласно чл.111, буква “в” от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл.110 от ЗЗД. Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Първото вземане по главницата се очаква да стане изискуемо в края на 2022 г., когато ще започне погасяване на главницата. Вземанията за лихви се очаква да станат изискуеми около или на дати, предвидени в горната таблицата. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от ЦД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от ЦД.

#### 4.10. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА. МЕТОД НА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ДОХОДНОСТТА

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, размерите на купонните плащания, получени за периода на държане, цената на първоначалната покупка и цената на последваща продажба (или номиналната стойност на облигациите, в случай че инвеститорът притежава облигациите до падежа).

##### 4.10.1. ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА

Доходността до падежа представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се държи до падежа на емисията. Годишната доходност до падежа (Yield To Maturity) е лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от облигациите с цената на облигацията.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон:



$$\text{ЦЕНА\_ОБЛИГАЦИЯ} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n^*m} + M}{(1 + YTM/m)^{n^*m}}$$

CPN – купонно плащане

YTM – годишна доходност до падежа в %

m- брой купонни плащания в година

n- поредност на купонното плащане

M- размер на главницата на падежа

Отчитайки плаващия характер на лихвения процент на настоящата облигация всеки инвеститор следва да направи допускане за неговата стойност през различните години от нейния живот и замествайки тези стойности в горната формула да достигне до примерна доходност до падежа.

#### 4.10.2. ДОХОДНОСТ ЗА ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ НА ОБЛИГАЦИЯТА

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на придобиване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (M) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по- висока от доходността до падежа, и обратно.

#### 4.10.3. ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ

Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{CPN}{P_m} * 100$$

Където,

CPN – купонно плащане

P<sub>m</sub> – пазарна цена на облигацията

#### 4.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

В съответствие с разпоредбите на ТЗ в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, Съветът на директорите на МОНБАТ АД ще представи в Търговския регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: размера на заема; датата, от която тече срокът до падежа; датата на падежа – за лихвени и главнично плащане; институцията, обслужваща плащанията по облигационния заем; мястото, датата, часа и дневния ред на първото общо събрание на облигационерите. Датата на провеждане на първото общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването по предходното изречение. На първото общо събрание на облигационерите на емисията конвертируеми облигации на МОНБАТ АД, за публичното предлагане, за които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представител/представители на облигационерите.

В устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал. 1 и чл. 214 от ТЗ и разпоредбите на чл. 100б, ал. 4 и чл. 100ц, ал. 1 от ЗППЦК. Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента, групата на облигационерите се представлява от представител на облигационерите, избран на първото тяхно общо събрание.

Представител/представители на облигационерите не може/могат да бъде/бъдат:

- Дружеството–длъжник;
- свързани с Дружеството-длъжник лица;
- дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения;
- членовете на Съвета на директорите на Монбат, както и техните низходящи, възходящи роднини и съпруг;
- лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на Дружеството.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя/представителите на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Представителят/представителите на облигационерите са длъжни да свикат общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите на управление на Дружеството-емитент за:

- предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Дружеството.
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации.
- Емитентът е длъжен да изпрати на КФН и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК поканата по чл. 214, ал. 1 от ТЗ най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Поканата за общото събрание съдържа информацията по чл. 223, ал. 4 от ТЗ, както и информация относно правото на облигационерите да участват в него.
- Промени в условията на емисията се приемат от общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации.

Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.

#### **4.12. РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Предлаганите конвертируеми облигации се издават на основание решение на Съвета на директорите на МОНБАТ АД, прието на заседание на СД от 10.10.2017 г., за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърлими и необезпечени облигации, със следните параметри и цел:

ПАРАМЕТЪР	СТОЙНОСТ
<u>Обща номинална стойност на облигационния заем:</u>	- до 30 000 000 (тридесет милиона) евро
<u>Обща емисионна стойност на облигационния заем:</u>	- до 30 000 000 (тридесет милиона) евро
<u>Номинална стойност на една облигация:</u>	- 1 000 /хиляда/ евро
<u>Емисионна стойност на една облигация:</u>	- 1 000 /хиляда/ евро
<u>Брой облигации:</u>	- до 30 000 (тридесет хиляди) броя
<u>Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:</u>	- 15 000 000 (петнадесет милиона) евро
<u>Срок (матуритет) на облигационния заем</u>	- 7 (седем) години (84 месеца), считано от датата на емисията
<u>Валута:</u>	- Евро
<u>Лихва:</u>	- плаваща лихва от 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки, но не по-малко от 3.00% на годишна база
<u>Период на лихвено плащане:</u>	- 6-месечен
<u>Начин на извършване на лихвено плащане:</u>	- Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината.
<u>Изплащане на главницата:</u>	- главницата ще бъде погасена на три вноски на края на 5-тата, 6-тата и 7-та години съответно по 20%, 30% и 50% от номинала на емисията. В случай на наличие на конвертиране, главничните погашения ще бъдат изчислявани на базата на текущия размер на номинала на облигационната емисия към датата на съответното главнично плащане. В този случай, последната главнична вноска на края на 7-та година ще бъде изравнителна и ще погаси целия остатък от номинала на емисията в случай, че такъв съществува.
<u>Кол опция (call option):</u>	- на края на петата година заедно със съответно лихвено и главнично плащане за 80% от номинала на емисията. В случай на наличие на предхождащо конвертиране кол опцията е за текущия остатък на облигационния заем след съответното главнично плащане.
<u>Опция за конвертиране (conversion option):</u>	- всеки облигационер ще има право да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Това право ще бъде налично за облигационерите: <ul style="list-style-type: none"> <li>• на 48-ия месец за 100% от номинала на облигациите в обръщение;</li> <li>• на 66-ия месец за 80% от номинала на облигациите в обръщение;</li> <li>• на 78-ия месец за 50% от номинала на облигациите в обръщение.</li> </ul>
<u>Минимален размер на конвертиране:</u>	- общият размер на подадените за конвертиране облигации не може да бъде по-малък от 10% от текущия размер на номинала на облигационния заем ако последният е под 20 млн. евро. Ако

**ПАРАМЕТЪР****СТОЙНОСТ**

	текущият номинал на облигационния заем е над 20 млн. евро, минималният праг за конвертиране ще е 5% от текущия номинал. Този минимален размер важи за всички дати на конвертиране
<u>Конверсионно съотношение:</u>	- всеки облигационер ще има възможността да подаде заявка за конвертиране по указания по-долу ред за текущия номинален размер на притежаваните от него облигации. Този размер ще се конвертира срещу акции издадени от Емитента на цена равна на 90% от средно-претеглената цена на акция на МОНБАТ АД за шестте месеца предхождащи датата на конвертиране.
<u>Цел на облигационния заем:</u>	- 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, които са описани подробно в т. 3.2 („Обосновка на предлагането и използване на постъпленията“) от настоящия документ.
<u>Ред и условия за издаване на облигациите:</u>	- облигациите се издават чрез първично публично предлагане, въз основа на потвърден от Комисията за финансов надзор Проспект. След сключването на облигационния заем, емисията ще бъде регистрирана за търговия на „БФБ–София“ АД, като за целта преди това емисията ще бъде вписана в регистъра на КФН.
<u>Условие за записване на облигации:</u>	- Всеки акционер има право да запише облигации от настоящата емисия, пропорционално на притежаваните от него акции издадени от „Монбат“ АД. Право да запишат облигации имат лицата, които са регистрирани като акционери на МОНБАТ АД в ЦД в законово регламентираният за целта срок. Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, съобразно придобитите или притежавани от него права. Могат да бъдат записани само цяло число облигации, при закръгляване към по-малкото цяло число, без значение на цифрата след десетичната запетая.

**4.13. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Очакваната дата за издаване на настоящата емисия корпоративни конвертируеми облигации е около или на 15.12.2017г.

**4.14. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА****4.14.1 РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Съгласно решение на Съвета на директорите на МОНБАТ от 10.10.2017 г. за издаване на първа по ред емисия корпоративни конвертируеми облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

След издаване, обявяване и регистриране на емисията облигации, и съответно вземане на решение от КФН за вписване на емисията ценни книжа и на емитента в регистъра съгласно Закона за Комисията за финансов надзор, Емитентът подава заявление до „БФБ–София“ АД за регистриране на емисията за търговия (допускане до търговия на регулиран пазар). След като емисията бъде допусната до търговия на „БФБ–

София“ АД, търговия с всички облигации от емисията ще може да се извършва на „БФБ-София“ АД чрез лицензирани инвестиционни посредници и банки, получили разрешение за извършване на дейност като инвестиционни посредници. Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника нареждане за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява нареждането, ако това е възможно. “БФБ-София“ АД, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в ЦД. ЦД извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Емитента едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации. ЦД регистрира сделката в 2-дневен срок от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Емитента, която се води от него. При поискване, ЦД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на тези облигации (удостоверение за притежавани финансови инструменти), който служи за удостоверяване правата по тях. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от ЦД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от ЦД. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигации от инвестиционния посредник, с когото е сключил договор. Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай съгласно чл. 38 от ЗПФИ, инвестиционният посредник, който сключва сделката е длъжен публично да оповести информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти – предмет на сделката и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. При сключване на договори за дарение и замяна на облигации от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на облигационер, съответните лица заявяват правата си и могат да поискат извършване на съответните вписвания в ЦД, чрез инвестиционен посредник – регистрационен агент.

Съгласно чл. 38, ал. 1 и 2 от Наредба № 38 инвестиционен посредник няма право да изпълнява нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларация по чл. 35 от същата наредба или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, както и ако е декларирано или ако се установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по чл. 38, ал. 2 от Наредба № 38 относно заложените финансови инструменти не се прилага в случаите когато:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози (ЗОЗ) случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в ЦД или върху които съществува наложен запор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложеният запор. В случаите и при условията по чл. 35 от ЗОЗ по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в ЦД за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на зложния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на ЗОЗ.

#### 4.14.2 ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно Решението на СД на МОНБАТ АД облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книги са предвидени в ЗОЗ, Гражданския процесуален кодекс и Наредба № 38 в случай на наложен заповор или учреден особен залог върху облигациите.

Съгласно чл. 18 от ЗОЗ подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват в ЦД. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на обезпеченото със залог по реда на ЗОЗ задължение зложният кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложените облигации. При налагане на заповор заповорното съобщение отново се изпраща до ЦД, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. Заповорът има действие от момента на връчването на заповорното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на заповорното съобщение, безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител, защото служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на заповор вискателят може да поиска:

- възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
- извършване на публична продажба.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника. Съгласно чл. 38, ал. 2 от Наредба № 38 инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане за сключване на сделка, ако клиентът е декларирал или посредникът установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба /включително и облигациите като вид финансов инструмент/, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Тази забрана не се прилага ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по ЗОЗ случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ.

Поради горното, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има учреден залог или наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или заповорът. След приемането за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на „БФБ-София“ АД сделки с ценни книжа се извършват, само ако те не са блокирани в ЦД, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж.

Друго ограничение е предвидено в чл. 38, ал. 1 от Наредба № 38, съгласно което инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако клиентът /пълномощникът/, подаващ поръчката, откаже да подаде декларация по чл. 35 от Наредба № 38 и/или декларира, че сделката, предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или покупка на финансови инструменти.

#### **4.15. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.**

Към настоящия момент няма предложения за задължително поглъщане/ вливане или правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от МОНБАТ АД. Акциите на Емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК, когато лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери.



#### **4.16. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА - УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА**

До настоящия момент акциите на МОНБАТ АД не са били обект на търгово предложение.

#### **4.17. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

По устройствен акт седалището на емитента е в Република България. Предлагане на ценните книжа се извършва само в Република България.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, конвертируеми, обезпечени, поименни, свободно прехвърляеми и безналични, регистрирани по сметки в ЦД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа с адрес и седалище на управление, 1303 София, Ул. “Три уши” № 6, ет4.

Данъци за доходи от облигации:

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба в Република България към датата на този Документ за предлаганите ценни книжа и Емитентът не носи отговорност за последващи промени на законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа. Същата не служи за данъчна консултация или съвет относно данъчното облагане на доходите на облигационерите.

Доходите на облигационерите могат да бъдат доходи от лихви и/или доходи от продажба или замяна на облигации преди Падежа на емисията.

##### Местни физически лица

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси се намира в Република България, както и лица изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и корпоративни облигации (в това число влизат облигациите от настоящата емисия), не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери – местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 12 и чл. 33, ал. 3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законовоопределените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

##### Местни юридически лица

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) 2157/2001 г. и европейските кооперации, учредени съгласно Регламент 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в българския регистър.

Доходите на инвеститорите – местни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО.

Получените лихви от облигации, както и доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на

счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл.160, ал. 1 и ал. 2 от КСО приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд не се облагат с данък по реда на ЗКПО, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл. 253, ал. 1 и 2 от КСО.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

#### Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите – чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ доходите на облигационерите – чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на финансови активи се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби.

Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от Емитента към момента на начисляване на лихвите. Удържаният данък се внася в бюджета от Монбат като платец на дохода от лихви в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването.

Когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена СИДДО, нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчната администрация основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на ДОПК.

Чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко чуждестранно лице-получател на доходи. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, платецът на доходите (МОНБАТ АД в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите (МОНБАТ АД в случай на лихвено плащане) е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред



териториалната дирекция на НАП, при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на СИДДО, внесеният данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

#### Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника.

Доходите на облигационерите-чуждестранни юридически лица от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди падежа се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от МОНБАТ АД (в случай на лихвено плащане) в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в СИДДО между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от Република България и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

1. След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:

- е местно лице на другата държава. Обстоятелствата се удостоверяват от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода;
- е притежател на дохода от източник в Република България декларация от получателя на дохода. Обстоятелствата се удостоверяват чрез декларация от чуждестранното лице;
- не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан. Обстоятелствата се удостоверяват чрез декларация от чуждестранното лице;
- са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Обстоятелствата се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато такива документи не се издават, допустими са и други писмени доказателства. Тези обстоятелства не могат да се удостоверяват с декларации.

2. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платецът на доходите (Емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платецът на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:

- В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
- В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

ДАНЪЦИ ЗА ДОХОДИ ОТ АКЦИИ:

### **Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове**

#### Местни юридически лица

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5 на сто.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

#### Чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за ЕИП и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

#### Местни и чуждестранни физическите лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху brutната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

**ЕМИТЕНТЪТ, КАТО ПЛАТЕЦ НА ДОХОДИТЕ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИ ДИВИДЕНТИ И ИЗПЛАТЕНИ ЛИКВИДАЦИОННИ ДЯЛОВЕ ПО АКЦИИТЕ – ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ ЩЕ УДЪРЖА ОКОНЧАТЕЛНИЯ ДАНЪК, СЪГЛАСНО НОРМАТИВНО УСТАНОВЕНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ.**

#### **Капиталова печалба**

##### Местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ, не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

##### Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, не се облагат с данък при източника.

##### Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

##### Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз, както и в друга държава – членка на ЕИП. Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

#### СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНО ДАΝЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена СИДДО, нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

#### **4.18. ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С наредба № Н-1 от 1.02.2012 г. за пренасянето през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от валутния закон са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с наредбата местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Митническите органи допускат пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна след представяне от лицата на удостоверение от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите за липса на публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на Националната агенция за приходите.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларира пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от ЗДДФЛ или по реда на чл. 194 и 195 от ЗКПО, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане със съответната държава.

#### **4.19. ДЕКЛАРАЦИЯ, ДЕФИНИРАЩА ВИДА НА БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ И ПОДРОБНОСТИ КЪДЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ**

Предлаганите конвертируеми облигации от настоящата емисия дават правото на притежателя си по свой избор или да превърне притежаваните от него облигации в съответен брой обикновени акции от капитала на МОНБАТ АД, в съответствие с актуалното към датата на конвертиране конверсионно съотношение, или да получи сума, равна на номиналната стойност на притежаваните от него облигации. За целта компетентният съгласно Устава на МОНБАТ АД дружествен орган ще вземе решение за увеличение на капитала на Емитента под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации.

Притежателите на облигации от настоящата емисия имат право да ги конвертират в обикновени, безналични, свободнопрехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента, на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, както вече издадените от МОНБАТ АД обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на МОНБАТ АД, които са от същия клас, като акциите, които ще бъдат издадени с цел упражняване правото на конвертиране на притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от „БФБ-София“ АД. Към настоящия момент съществуващата емисия се търгува на Основен пазар на БФБ, сегмент акции „Premium“, с борсов код: 5MB и ISIN код BG1100075065.

#### 4.20. УСЛОВИЯ ПО ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ

Докато съществуват облигации от настоящата емисия, Емитентът поема задълженията и ангажиментите за следното:

##### 4.20.1. УВЕДОМЯВАНЕ ЗА СЛУЧАЙ ИЛИ СЪБИТИЕ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ НА ПОЕТИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ ОТ ДРУЖЕСТВОТО

Емитентът се задължава да уведомява писмено облигационерите, чрез техния представител, веднага след като му стане известно за случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажменти от МОНБАТ АД по настоящия облигационен заем.

##### 4.20.2. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емитентът се задължава след приключване на публичното предлагане да регистрира емисията конвертируеми облигации за търговия на „БФБ-София“ АД.

Съгласно разпоредбата на чл. 100а от ЗППЦК ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, Емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

##### 4.20.3. ПОДДЪРЖАНЕТО НА ФИНАНСОВИ СЪОТНОШЕНИЯ ЗА СРОКА НА ЗАЕМА

Емитентът се задължава за периода на емисията конвертируеми облигации да спазва определени финансови съотношения на консолидирана база, представени по-долу.

- поддържане на **коэффициент на покритие на разходите за лихви**, изчислен за последните четири тримесечия съгласно консолидиран финансов отчет на Емитента като оперативната печалба (ЕВИТ без включени еднократни приходи и печалби, в т.ч. приходи от лихви, печалби от продажби на участия в компании и др.), увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви, от не по-малко от 120%.
- максимално **съотношение на лихвоносен дълг към активи** в размер на 0.6 - Съотношението се изчислява като сумата на всички лихвени задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата.
- максимално **съотношение на пасиви към активи** в размер на 0.7 - Съотношението се изчислява като сумата на всички задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата.
- **Cross default** - При забава или невъзможност за плащане за повече от два месеца на което и да е от текущите или бъдещите обезпечени задължения на Емитента през живота на настоящата емисия облигации, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 (шест) месеца да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения. В случай че Емитентът не успее да направи това, облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите.



- **Промяна на контрол** - В случай на промяна на контрола върху “МОНБАТ” АД, облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия към датата на промяна на контрола, имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението за предсрочно плащане на облигационния заем се взема от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от две трети от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от три четвърти от представените облигации и в този случай облигациите стават изискуеми и платими в срок от 30 (тридесет) дни от датата на решението на ОС на облигационерите. Емисията облигации става изискуема в същия срок и при отправяне на задължително търгово предложение по чл. 149 от ЗППЦК.

Исторически и към датата на последно публикувания отчет горепосочените финансови съотношения/коэффициенти имат следните стойности:

*Таблица 11: Исторически финансови съотношения/коэффициенти*

Консолидирани показатели	2014	2015	2016	6/30/2017
Коефициент на покритие на разходите за лихви (за 12 месеца)	12.50	13.50	13.98	12.53
Съотношение на лихвоносен дълг към активи	0.27	0.23	0.32	0.31
Съотношение на пасиви към активи	0.35	0.35	0.43	0.43

Източник: МОНБАТ АД

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 (шест) месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. В този срок Емитентът е длъжен да приведе коефициента на покритие на разходите за лихви и задължението Cross default в стойности/показатели съгласно задължението му в този документ. В случай че Емитентът не успее да направи това облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението за предсрочно плащане на облигационния заем се взема от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от две трети от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от три четвърти от представените облигации и в този случай облигациите стават изискуеми и платими в срок от 30 (тридесет) дни от датата на решението на ОС на облигационерите.

Ако в тези 6 (шест) месеца Емитентът успее да приведе коефициента на покритие на разходите за лихви и задължението Cross default в допустими граници, но не успее да приведе съотношението на лихвоносен дълг към активи или съотношение на пасиви към активи в такива граници, то той разполага с още 6 (шест) месеца да постигне това. Ако след изтичането и на вторите 6 (шест) месеца Емитентът има което и да е от горепосочените задължения извън допустими граници, то облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението за предсрочно плащане на облигационния заем се взема по реда на предходния абзац.

#### **4.21. УСЛОВИЯ И СРОК ЗА КОНВЕРТИРАНЕ**

ОБЩИ УСЛОВИЯ. РЕД ЗА КОНВЕРТИРАНЕ.

Всеки облигационер ще има право да замени (конвертира) притежаваните от него облигации в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Това право ще бъде налично за облигационерите:

- на 48-ия месец за 100% от номинала на облигациите в обращение;
- на 66-ия месец за 80% от номинала на облигациите в обращение;



- на 78-ия месец за 50% от номинала на облигациите в обращение.

Общият размер на подадените за конвертиране облигации не може да бъде по-малък от 10% от текущия размер на номинала на облигационния заем ако последният е под 20 млн. евро. Ако текущият номинал на облигационния заем е над 20 млн. евро, минималният праг за конвертиране ще е 5% от текущия номинал. Тези минимални прагове важат за всички дати на конвертиране.

Новите акции, които притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия ще получат ако упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации, са от същия вид и клас, както досега издадените акции от капитала на МОНБАТ АД – обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърлими, даващи право на един глас в ОС на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Конвертирането на облигациите се извършва чрез замяната им с нови акции, при спазване на следното:

**а) Решение на компетентния, съгласно устава дружествен орган на Монбат за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия.**

В подходящ срок преди настъпване падежа на облигационния заем компетентният, съгласно устава дружествен орган на МОНБАТ АД ще вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, какъвто би бил записан, ако всички притежатели на облигации от настоящата емисия упражнят правото си да конвертират същите, при отчитане на актуалното към момента на вземане на решението конверсионно съотношение и цена, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации. В решението си компетентният съгласно Устава дружествен орган на МОНБАТ АД ще конкретизира ред, условия и срок за конвертиране на облигациите и записване на новите акции, така че срокът за подаване на заявка за записване на акции срещу конвертиране на облигации да изтича най-много 14 дни, преди датата на конвертиране. Решението следва да конкретизира и минималния размер на подадените за конвертиране облигации и указване, че в случай на недостатъчно заявки за записване/конвертиране Емитентът няма да пристъпи към увеличение на капитала на Дружеството.

Решението за увеличение на капитала не поражда задължение за притежателите на облигации да ги конвертират в акции, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на конвертируеми облигации, които не са упражнили правото си да ги конвертират в акции от увеличението на капитала, запазват статута си на облигационери съгласно условията на този Проспект.

Най-малко 7 (седем) дни преди определения начален срок за конвертиране на облигациите, Съветът на директорите на МОНБАТ АД публикува съобщение за решението за увеличение на капитала в един централен ежедневник или на интернет страницата на информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държави членки на ЕС, както и на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник. В съобщението се посочват началния и крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигациите, както и лицата, който имат право да участват в увеличението на капитала и другите съществени условия на предлагането.

Началната дата, от която могат да бъдат подавани заявления за конвертиране на облигациите, чрез записване на акции (Начален срок за конвертиране на облигациите) е денят, следващ изтичането на 7 календарни дни, от най-късната дата измежду датата на публикуването на съобщението в централния ежедневник или на интернет страницата на информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държави членки на ЕС, както и на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник.

В решението на компетентния съгласно Устава дружествен орган на МОНБАТ АД се определя срокът, в който могат да бъдат конвертирани облигациите, който не може да бъде по-кратък от 15 работни дни, считано от най-ранната дата за конвертиране на облигациите. Крайният срок за конвертиране на облигациите следва да изтича най-много 14 дни, преди датата на конвертиране.

**б) Изрично изявление от страна на титуляра на облигацията, че желае да конвертира притежаваните от него облигации, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.**

Притежателите на облигации, които искат да конвертират същите в акции, следва да направят изрично изявление, като в срока за конвертиране, подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента. Заявката за записване на акции срещу конвертиране на облигации се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който я предава на упълномощения инвестиционен посредник в срока за подаване на заявки. Използваният друг инвестиционен посредник може да подаде до упълномощения инвестиционен посредник и надлежно заверена обобщена поръчка на всички получени от него заявки, която обобщена поръчка е по предварително определена от упълномощения инвестиционен посредник форма и съгласно неговите инструкции.

Юридическите лица подават заявката, чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност.
- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 17.00 часа.

В резултат на подадената информация от обслужващия емисията инвестиционен посредник и в случай на преминаване на минималния праг за конвертиране, ЦД блокира съответния брой облигации по клиентската подметка на притежателя им.

В случай че даден облигационер не подаде заявка в горепосочените срокове, той продължава да притежава правата, дадени му от текущата облигация и този Проспект.

**в) Вписване на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията**

В случай на преминаване на минималния праг за конвертиране, капиталът на Емитента се увеличава до размера на записаните акции, срещу конвертираните облигации.

В 3-дневен срок след изтичане на крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигации МОНБАТ АД уведомява КФН за провеждането на конвертирането и резултатите от него, включително за затруднения и спорове при конвертирането на облигациите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на МОНБАТ АД се вписва в Търговския регистър.

Ако всички правоимащи облигационери са упражнили правото си да конвертират всички притежавани от тях облигации на която и да е от датите на конвертиране, облигационния заем ще се счита за погасен, поради конвертирането на цялата емисия облигации в обикновени акции на Емитента.

В случай че Агенцията по вписванията откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала, Емитентът извършва уведомление по предвидения в закона ред и възстановява на облигационерите

номиналната стойност на облигациите, които са заменени за акции на МОНБАТ АД в 30-дневен срок от уведомлението.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в срок два работни дни от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулираните пазари, до които са допуснати емисии от същия клас.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, ЦД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсети на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на МОНБАТ АД свободно ще се търгуват на „БФБ-София“ АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите си до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на МОНБАТ АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38.

#### КОНВЕРСИОННО СЪОТНОШЕНИЕ И КОНВЕРСИОННА ЦЕНА

С решението за издаване на емисията конвертируеми облигации Съветът на директорите на МОНБАТ АД е определил конверсионна цена в размер на 90% от среднопретеглената цена на акция на МОНБАТ АД за шестте месеца на търговия на „БФБ-София“ АД, предхождащи датата на конвертиране. За целта на определяне на среднопретеглената цена Емитентът е длъжен да поиска справка от „БФБ-София“ за съответния период. Конверсионната цена ще бъде изчислена след умножение на среднопретеглената цена на акция, съгласно справката, по 90%, а полученият резултат ще бъде закръглен до третия знак след десетичната запетая.

Конверсионното съотношение, по което ще бъде конвертирана всяка облигация, ще бъде изчислявано по следната формула:

$$\text{Конверсионното съотношение} = \frac{\text{Номинална стойност на една облигация}^*}{\text{Конверсионна цена}}$$

\* - Номиналната стойност на една облигация ще бъде превръщана в лева по фиксинг на БНБ за целите на изчислението. С оглед на датите на конвертиране и присъщите за настоящата облигационна емисия главнични плащания пълната номинална стойност на една облигация ще бъде използвана в горната формула само на първата дата на конвертиране. При всяка следваща дата на конвертиране, номиналната стойност на една облигация ще бъде намалена с размера на погасената част от заема на една облигация.

За изчисляване на акциите, в които може да конвертира притежаваните облигации, всеки облигационер следва да умножи конверсионното съотношение по броя на притежаваните облигации. В случай че след това умножение полученото число не е цяло, всеки облигационер желаещ да конвертира на една от определените дати следва да подаде заявка за записване за първото закръглено нагоре цяло число. Всеки облигационер, заявил за записване, следва да изчисли разликата между полученото умножение и заявеното цяло число и да умножи тази разлика по конверсионната цена. Полученият резултат от това последно умножение е сумата в лева, която съответния облигационер следва да доплати за записването на цялото число акции на МОНБАТ АД. Това доплащане следва да бъде извършено от заявителя в срока на записване на акциите чрез конвертиране. Общата сума на направените доплащания ще бъде предоставена на Емитента и отнесена във фонд Резервен.

#### **4.22. РАЗВОДНЯВАНЕ**

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията конвертируеми облигации, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на облигациите в акции от капитала на МОНБАТ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Структурата на настоящата емисия корпоративни облигации е сложна, поради предоставените опция за конвертиране с няколко дати, включително и кол опция и три главнични плащания. В тази връзка е невъзможно да се направи обосновано допускане за желанието на облигационерите да конвертират на някоя от датите и дали, ако след първата дата на конвертиране Емитентът няма да се възползва от своята кол опция и да погаси облигационния заем. Поради тази причина всяко предположение за евентуален размер на новоиздадени акции при различните дати на конвертиране, от където и изчисление на евентуален процент на разводняване, биха били заблуждаващи.

## **5. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **5.1 . УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО**

#### **5.1.1 УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО**

В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на МОНБАТ АД се издава едно право. Срещу всеки 1 300 броя права, акционерите или третите лица, придобили права, имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия по емисионна стойност 1 000 евро. Общият брой издавани права е 39 000 000 броя.

Всяко лице – притежател на права, може да запише най-малко една облигация от настоящата емисия, и най-много такъв брой облигации, равен на броят притежавани от него права, разделен на 1 300.

В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 1 300, броят облигации, които притежателят има право да запише се закръгля до по-малкото цяло число.

Всички лица, които не са акционери и желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на Монбат, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ – София“ АД основен пазар, сегмент за права, в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ – София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Емитента искат да запишат допълнително облигации над притежаваните от тях права, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ – София“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ-София“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише облигации от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба по правилата описани в т. 5.1.3. („Период, включително всякакви възможни изменения, пред който предлагането ще бъде открито“) от настоящия документ.

Правото да участват в настоящото предлагане и да запишат с предимство конвертируеми облигации имат лицата, придобили акции на Монбат най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК. На следващия работен ден ЦД открива сметки за права на акционерите на МОНБАТ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите облигации, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации от КФН, Съветът на директорите на МОНБАТ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с Наредба 2. В съответствие с чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК МОНБАТ АД ще публикува съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Бюлетина на Инвестор БГ и X3 News, както и на интернет страниците на МОНБАТ АД, и на ИП „Елана Трейдинг“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.

### 5.1.2 ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Общата номинална стойност на емисията облигации на МОНБАТ АД е в размер на до 30 000 000 (тридесет милиона) евро, разпределени в 30 000 (тридесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, конвертируеми и необезпечени облигации с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка една. Не е възможно отклонение над горната граница на облигационния заем. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани конвертируеми облигации.

### 5.1.3 ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ

Началната дата за прехвърляне на права, както и на записването на облигации чрез инвестиционния посредник, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на съобщението за публично предлагане по горния ред.

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл.112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно правилника на „БФБ – София“ АД последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Емитентът предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион, правата, неупражнени в срока за прехвърляне на правата.

Началната дата за записване на облигации съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата - първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на облигации до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат облигации от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Правата се търгуват на регулирания пазар на „БФБ – София“ АД, основен пазар, сегмент за права. Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до инвестиционния посредник, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата.

Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на облигации, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата.

Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на облигации, до изтичане на определения срок за записване на облигации.

Срокът за записване на облигации изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. В случай, че крайният срок за записване на облигации изтича в неработен ден, то за крайна дата за записване на облигации се счита първият следващ работен ден.

Записването на облигации се извършва, като за това притежателите на права подават писмени заявки (“Заявки”) до инвестиционните посредници - членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права. Ако заявителите притежават права по сметки при „Елана Трейдинг“ АД, заявките могат да бъдат подавани на неговите адреси, посочените по-долу.

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представя и изрично нотариално заверено пълномощно за записване на нови акции.



„Елана Трейдинг“ АД и инвестиционните посредници, до които се подават заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на облигации, са длъжни незабавно да уведомят „Елана Трейдинг“ АД за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили права по свои лични сметки в ЦД, следва да заявяват прехвърлянето на правата преди упражняването им по свои подсметки при „Елана Трейдинг“ АД или при други инвестиционни посредници.

Заявки ще се приемат на следните адреси на „Елана Трейдинг“ АД:

**Център за обслужване на клиенти - "Софарма Бизнес Тауърс" - София**

Софарма Бизнес Тауърс, ул. "Лъчезар Станчев" 5, /до КАТ/, Кула Б, партер

Телефони: (02) 810 00 65, Факс: (02) 958 15 23

Е-mail: [info@elana.net](mailto:info@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - "Раковски" – София**

ул. "Г.С. Раковски" № 96 - до Театър „Българска армия“ и до ъгъла на ул. „Г. С. Раковски“ с бул. "Цар Освободител".

Телефони: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62

Е-mail: [info@elana.net](mailto:info@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - Пловдив**

Пловдив 4000, ул. "Хан Кубрат" 1, Делови Център Пловдив (партер)

Телефони: (032) 626 428, (032) 275 657

Е-mail: [plovdiv@elana.net](mailto:plovdiv@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - Варна**

Варна 9000, бул. "Сливница" 8

Телефони: (052) 608 241, (052) 608 243, Факс: (052) 608 242

Е-mail: [varna@elana.net](mailto:varna@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - Плевен**

Плевен 5800, Бизнес център "Престиж", ул. "Св. св. Кирил и Методий" №18, партер

Телефони: (064) 840 114, (0887) 556 669

Е-mail: [pleven@elana.net](mailto:pleven@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - Шумен**

Шумен 9700, ул. "Рафаил Попов" 2

Телефони: (054) 800536; 800535; 862260

Факс: (054) 800 536

Е-mail: [shumen@elana.net](mailto:shumen@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА - Русе**

Русе 7000, ул. "Воден" 12

Телефон: (082) 825 814

Е-mail: [ruse@elana.net](mailto:ruse@elana.net)

**Инвестиционен център ЕЛАНА-Бургас**

Бургас 8000, ул. "Лермонтов" 32

Телефони: (056) 825 238, 0888 454 184

Е-mail: [burgas@elana.net](mailto:burgas@elana.net)

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към заявката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация на юридическото лице, когато това е предвидено в нормативната уредба.

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи



информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/, националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

Не се допуска записване на облигации преди началния и след крайния срок за записване на облигации.

#### 5.1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО

Комисията за финансов надзор има правомощия съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаването и потвърждаването на проспекта, и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, на основание чл. 85, ал. 2 от ЗППЦК Дружеството е длъжно, най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го представи в КФН. В случай че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно чл. 91 от ЗПФИ пазарният оператор („БФБ – София“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на регулиран пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняване на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

Чл. 212 от ЗППЦК, чл. 118 от ЗПФИ и чл. 20 от ЗПМПЗФИ уреждат правомощията на КФН, съответно на Заместник-председателя, да спре от търговия определени финансови инструменти. КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на Регламент (ЕС) № 575/2013, на актовете по прилагането им, на правилника или други одобрени от Заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 20, ал. 2, т. 2 от ЗПМПЗФИ, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

#### 5.1.5. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ

Емитентът не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите облигации. В случай че бъдат записани по-малко от предложения максимален брой облигации (до 30 000), но са записани и платени най-малко минималното изисквано от Дружеството количество (не по-малко от 15 000), за да се определи публичното предлагане за успешно, то Емитента обявява емисията за успешна.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани 15 000 броя облигации, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на инвестиционния посредник Елана Трейдинг покана до лицата, записали облигации, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, заявява поканата за оповестяване в търговския регистър и я публикува на интернет страницата на Бюлетина на Инвестор БГ и X3 News. Набраните суми се връщат на лицата, записали облигации, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

#### 5.1.6. ПОДРОБНОСТИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА

Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, какъвто позволяват притежаваните от него права, както е предвидено по-горе. Не се предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

#### 5.1.7. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Внасянето на емисионната стойност на записваните облигации се извършва в банка, по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните облигации най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо облигации, неговото ЕГН/ЕИК (за български лица) и броя на записваните облигации.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК) и обявяване на съобщение за сключване на облигационен заем в Търговския регистър, съгласно изискванията на чл. 206, ал. 6 от ТЗ.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните облигации.

След приключване на подписката МОНБАТ АД регистрира емисията облигации в ЦД. Удостоверителен документ за новоиздадените облигации се издават от инвестиционния посредник, чрез който са записани облигациите при поискване от страна на техния притежател и по реда, предвиден в Правилника на ЦД.

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на облигации.

Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 85 от ЗППЦК. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

#### 5.1.8. ПЪЛНО ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на облигациите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на облигации. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането МОНБАТ АД ще изпрати и уведомление до КФН и „БФБ-София“ АД относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани облигации; сумата, получена срещу записаните облигации; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет страницата на Бюлетина на Инвестор БГ и X3 News и на интернет страницата на Монбат и „Елана Трейдинг“ АД.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на облигации, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от Централния депозитар за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните облигации (чл. 24, ал. 2 от Наредба № 2 ).

#### 5.1.9. ПРОЦЕДУРАТА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ВСЯКАКВО ПРАВО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА.

При записването на конвертируемите облигации настоящите акционери имат право на предпочитително придобиване на част от новите облигации, съответстваща на дела им в капитала на Емитента.

Акционерите, лицата закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях облигации.

Възможността за записване на повече от предложените облигации от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице записало облигации не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, облигациите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

## 5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

### 5.2.1. РАЗЛИЧНИТЕ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА.

След евентуалното одобрение на този Документ за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на акциите. Тези групи инвеститори са:

- непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- институционални инвеститори – банки, колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

5.2.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА

МОНБАТ АД не разполага с информация дали някой от основните акционери (описани в Регистрационния документ - Основни акционери) възнамерява да придобие от предлаганите облигации, като упражни притежаваните от него права.

МОНБАТ АД не разполага с информация дали член на СД на Емитента възнамерява да закупи от конвертируемите облигации.

5.2.3. ПРОЦЕС ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО

Всяко лице, придобило права за участие в публичното предлагане на облигации, в сроковете и условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише облигации в указаното съотношение. С оглед на това лицата, записали и заплатили облигации в срока на записване на акции съгласно този Проспект, няма да бъдат изрично уведомявани от „Елана Трейдинг“ АД за записаните от тях облигации, доколкото техния брой зависи от броя на упражнените от тях права и заплатените записани при упражняването на тези права облигации.

Въз основа на получените общо заявки за записване „Елана Трейдинг“ АД ще изготви списък на разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно инвестиционните посредници, чрез които са подадени заявките и броя предлагани облигации, разпределени на всеки от тях. Съответните инвестиционни посредници ще уведомят инвеститорите, включени в списъка на разпределение чрез изпращане на съобщения.

### 5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

Конвертируемите облигации от настоящата емисия се предлагат на емисионна стойност (цена) от 1 000 евро за една облигация. Емисионната цена е определена от Съвета на директорите на Емитента, и изчислена в съответствие с местната и международна практика за оценяване на инструменти с фиксирана доходност. Взети са предвид текущите пазарни условия.

Отделно от заплащането на емисионната стойност на облигациите, инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, БФБ, ЦД, свързани със закупуването на правата и записването на облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации на Монбат.

### 5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

5.4.1. КООРДИНАТОР НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Емисията не е предмет на глобално предлагане.

5.4.2. ИМЕ И АДРЕС НА АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

Съгласно решение на СД на Монбат АД от 10.10.2017 г. банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните облигации е Уникредит Булбанк АД. Същата ще бъде посочена и в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Депозитарна институция относно предлаганите облигации и свързаните с тях права е „Централен депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.5.4.3. ПОЕМАНЕ И ПЛАСИРАНЕ.

За инвестиционен посредник, обслужващ увеличението на капитала е избран „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ 4 и адрес за кореспонденция: гр. София, Софарма Бизнес Тауърс, ул. Лъчезар Станчев“ 5, кула Б, ет. 12.

„Елана Трейдинг“ АД ще положи усилия за пласиране на емисията, без твърд ангажимент за определен резултат към Емитента.

Настоящата емисия облигации не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

## **6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА**

### **6.1. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ**

Незабавно след обявяването на облигационния заем в Търговския регистър и регистрация в ЦД, и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до КФН за вписване на облигационната емисия във водения от нея регистър на публичните дружества и други емитенти. Незабавно след последната регистрация Емитентът ще подаде заявление до „БФБ-София“ АД за допускане на облигациите на Емитента за търговия. Търговията с облигациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на „БФБ-София“ АД дата за въвеждане на емисията за търговия.

### **6.2. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА**

Към датата на този документ МОНБАТ АД не е издал други ценни книжа от същия клас. Облигацията, предмет на този Проспект, е първа по ред за Емитента.

### **6.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА**

Доколкото е известно на Емитента, към датата на изготвяне на настоящия документ не се извършва предлагане на други ценни книжа от същия или друг клас освен описаните по-горе, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас.

### **6.4. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ**

На Емитента не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или неупражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

### **6.5. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО**

Монбат не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

## **7. Допълнителна информация**

### **7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите.**

В настоящия документ не са включени изявления или доклади на експерти и консултанти.

### **7.2. Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад.**

В настоящия документ няма друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и не е изготвян доклад от тях.

### **7.3. Изявления и доклади на експерти**

В документа за ценни книжа няма доклад или изявление на експерт

### **7.4. Информация от трети лица**

Документът за ценни книжа не съдържа информация, която да е получена от трето лице.

### **7.5. Кредитните рейтинги**

Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Не е присъден и кредитен рейтинг за издаваните ценни книжа.



## **8. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА**

Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на Дружеството 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, съставителя на отчетите и одитора.

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включени или посочени в Документа за предлаганите ценни книжа.

Проспектът е предоставен на инвеститорите на интернет страницата на КФН и на “БФБ-София” АД.

ИЗГОТВИЛ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:



**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



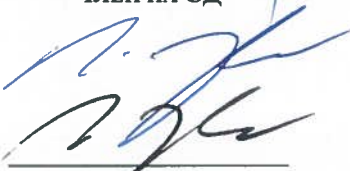
**ПЛАМЕН БОБОКОВ**  
ЧЛЕН НА СД



**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

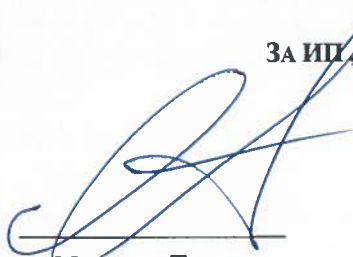


**ЙОРДАН КАРАБИНОВ**  
ЧЛЕН НА СД

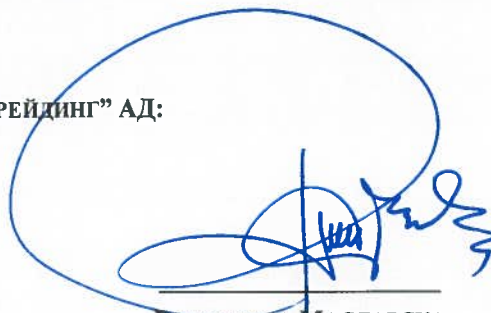


**ЕВЕЛИНА СЛАВЧЕВА**  
ЧЛЕН НА СД

**ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ” АД:**



**МОМЧИЛ ТИКОВ**  
ЧЛЕН НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



**РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА**  
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД