



# ДОКУМЕНТ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

**Проспект за първично публично предлагане на конвертируеми  
корпоративни облигации на**

## „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ” АД

<b>Вид на предлаганите ценни книжа:</b>	БЕЗНАЛИЧНИ, ЛИХВОНОСНИ, КОНВЕРТИРУЕМИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ ОБЛИГАЦИИ
<b>Брой на предлаганите ценни книжа:</b>	200,000
<b>Емисионна цена за 1 облигация:</b>	100.00 лв.

Документът за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация за ценните книжа, предмет на настоящото публично предлагане, необходима на инвеститорите за оценка на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

**Настоящият ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ НА „ЗАХАРНИ ЗАВОДИ” АД е потвърден от Комисията за финансов надзор с РЕШЕНИЕ № XXXXXX КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.**

Членовете на Управителния съвет на „Захарни Заводи” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия документ за ценните книжа. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираният одитор на Дружеството – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

**31 май 2018**



Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

	<b>ЕМИТЕНТ</b>	<b>„ЗАХАРНИ ЗАВОДИ” АД</b>
	Адрес:	Гр. Горна Оряховица, ул. „Свети Княз Борис I”, №29
	Телефон:	+359 886 864 477
	Факс:	+359 618 21 709
	Ел. поща:	<a href="mailto:yovko.ralev@zaharnizavodi.com">yovko.ralev@zaharnizavodi.com</a>
	Web:	<a href="http://www.zaharnizavodi.com">www.zaharnizavodi.com</a>
	Лице за контакт:	Йовко Ралев Директор за връзки с инвеститорите
	<b>МЕНИДЖЪР НА ЕМИСИЯТА</b>	<b>„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД</b>
	Адрес	1404 София, бул. „Гоце Делчев”, №100, вх.2
	Телефон	+359 2 858 33 11
	Факс	+359 2 808 59 98
	Ел. поща:	<a href="mailto:office@manecapital.com">office@manecapital.com</a>
	Web	<a href="http://www.manecapital.com">www.manecapital.com</a>
	Лице за контакт:	Светослав Тасев
	<b>ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b>	<b>ИП „Д.И.С.Л. СЕКЮРИТИЙС“ АД</b>
	Адрес:	1000 София бул. "Дондуков" 125, ет.1, офис 1
	Телефон:	+359 2 846 5591
	Факс:	+359 2 944 6014
	Ел. поща:	<a href="mailto:office@disl-securities.com">office@disl-securities.com</a>
	Web:	<a href="http://www.disl-securities.com">www.disl-securities.com</a>
	Лице за контакт:	Ясен Георгиев

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на „Захарни Заводи” АД (<http://zaharnizavodi.com> ).

„Захарни Заводи” АД и упълномощеният инвестиционен посредник – „Д.И.С.Л. Секюритийс” АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж. т. 2. *Рискови фактори от Документа за предлаганите ценните книжа*, както и т. 4. *Рискови фактори от Регистрационния документ*.



## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>5</b>
<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....</b>	<b>9</b>
<b>2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>10</b>
2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ОБЛИГАЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ .....	10
2.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....	14
2.3. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО .....	14
2.4. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ.....	14
<b>3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>15</b>
3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ .....	15
3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНОСТ .....	15
3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО .....	17
3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	18
<b>4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ЦЕННИ КНИЖА.....</b>	<b>20</b>
4.1. Вид и клас.....	20
4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....	21
4.3. ФОРМА. ДЕПОЗИТАР .....	22
4.4. ВАЛУТА.....	22
4.5. СУБОРДИНИРАНост.....	22
4.6. ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ .....	22
4.7. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА ПО ЕМИСИЯТА .....	26
4.8. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА .....	28
4.9. ДАТА НА ПАДЕЖ И АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА .....	29
4.10. ДОХОДНОСТ .....	30
4.11. ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ .....	30
4.12. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ.....	31
4.13. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА .....	33
4.14. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ.....	33
4.15. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ/ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ .....	35
4.16. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ .....	35



4.17. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ .....	35
4.18. ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....	38
4.19. ДЕКЛАРАЦИЯ, ДЕФИНИРАЩА ВИДА НА БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ И ПОДРОБНОСТИ КЪДЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО БАЗИСНИЯ ИНСТРУМЕНТ .....	39
4.20. УСЛОВИЯ ПО ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ.....	39
4.21. УСЛОВИЯ И СРОК ЗА КОНВЕРТИРАНЕ.....	43
4.22. РАЗВОДНЯВАНЕ.....	48
4.23. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕДВАРИТЕЛНО ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ.	51
<b>5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>53</b>
5.1. ОБЩИ УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	53
5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ .....	59
5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ .....	60
5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ .....	61
<b>6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....</b>	<b>62</b>
6.1. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР .....	62
6.2. ТЪРГОВИЯ НА СЪЩИЯ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА .....	62
6.3. ЕДНОВРЕМЕННО ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПРЕДЛАГАНЕ. ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА.....	62
6.4. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ .....	62
6.5. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ.....	62
<b>7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>63</b>
7.1. КОНСУЛТАНТИ .....	63
7.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ .....	63
7.3. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕКСПЕРТИ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА .....	63
7.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ, ПРИСЪДЕНИ НА ЕМИТЕНТА.....	63
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ.....</b>	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.</b>
<b>ДЕКЛАРАЦИЯ.....</b>	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.</b>



## РЕЗЮМЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

<b>ЕМИТЕНТ</b>	„Захарни Заводи“ АД („Емитентът“, „Дружеството“, „Фирмата“)
<b>ЕМИСИЯ</b>	200,000 безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърлими, необезпечени облигации.
<b>МЕНИДЖЪР ПО ЕМИСИЯТА</b>	„Мейн Кепитъл“ АД
<b>МИНИМАЛЕН БРОЙ ЗАПИСАНИ ОБЛИГАЦИИ</b>	160,000 броя от записани облигации е минималният брой, при който подписката се счита за успешна.
<b>ЕМИСИОННА ЦЕНА</b>	100.00 лв.
<b>РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА</b>	До 20,000,000 лв.
<b>ЦЕЛ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ</b>	Средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на задълженията на дружеството към свързани лица.
<b>СРОК (МАТУРИТЕТ)</b>	7 (седем) години (84 месеца), считано от датата на емисията.
<b>ЛИХВА</b>	3.00% на годишна база
<b>ПЕРИОД НА ЛИХВЕНО ПЛАЩАНЕ</b>	6-месечен
<b>КОНВЕРСИОННО СЪОТНОШЕНИЕ</b>	За 1(една) облигация 14 (четиринадесет) акции (1:14)
<b>КОНВЕРСИОННА ЦЕНА</b>	7.143 лв.
<b>ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ</b>	Облигационерите имат право на предсрочно изплащане на част или пълния размер с парични средства на 5-тата година. Емитентът има право предсрочно да погаси част или пълния размер на емисията в края на 1-вата, в края на 3-тата и в края на 5-тата година (на датата на 2-ро, на 6-то и на 10-то купонно плащане). При предсрочно погасяване по искане на Емитента, облигационерите могат да изберат дали да получат парични средства в замяна на предсрочно погасените облигации, или да ги конвертират в акции на дружеството. При предсрочно погасяване по искане на Емитента, облигационерите имат право да получат такса за предсрочно плащане в размер на 0.75% от размера на предсрочно изплатената сума на 1-вата година, 0.5% от размера на предсрочно изплатената сума на 3-тата година и 0.25% от размера на предсрочно изплатената сума на 5-тата година, ако изберат погасяването да стане с <u>парични средства</u> . Ако изберат да конвертират при предсрочното погасяване, такса за предсрочно изплащане няма да им бъде изплатена. Таксата се начислява върху предсрочно погасената сума на главницата, с парични средства. При предсрочно погасяване с парични средства облигационерите ще получат дължаните до момента на погасяването купонни плащания, номиналната стойност на своите предсрочно погасени облигации плюс такса за предсрочно погасяване, която е начислена върху номиналната стойност на предсрочно погасените облигации.
<b>КОНВЕРТИРАНЕ</b>	На падежа на емисията или предсрочно в края на 1-вата година, в края на 3-тата година и в края на 5-тата година (на датата на 2-ро,



6-то и на 10-то купонно плащане), ако предсрочното погасяване е по искане на Емитента.

#### **НАЧАЛО НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

За начало на предлагането се счита най-късната дата измежду датата на оповестяване на съобщението за предлагането в Търговския регистър, публикуването му на интернет страницата на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и публикуването му на интернет страницата на Емитента и инвестиционния посредник, обслужващ предлагането – „Д.И.С.Л” Секюритийс 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.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 работни дни след началната дата за прехвърляне на права.

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

Крайният срок за записване на облигации изтича 15 работни дни, след изтичане на срока за прехвърляне на права.

#### **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. 10 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 Дружеството – емитент в случай на неизпълнение на задължението изплащане на главница и/или лихви.
- право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на „Захарни Заводи“ АД.



## **РИСКОВИ ФАКТОРИ**

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

## **ПРАВА**

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 ценни книжа – „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 „Централен депозитар“ АД (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.

В *т. 5.1* от Документа за ценните книжа подробно е описан редът за упражняване на издадените права.

## **СЪОТНОШЕНИЕ НА ЗАПИСВАНЕ**

В настоящето Предлагане една конвертируема облигация може да бъде записана срещу упражняването на 55.56 права.

## **ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ**

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

Редът за подаване на заявки за записване на облигации от предлаганата емисия и необходимите документи са подробно описани в *т. 5* от Документа за ценните книжа.

## **ПЕРИОД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ**

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. Срокът за записване на облигации изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.



**КРАЕН СРОК ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ**

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 Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

**ДОПУСКАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ**

В случай, че подписката приключи успешно и новата емисия облигации бъде вписана в регистъра на Комисията за финансов надзор (КФН) с цел търговия на регулиран пазар и регистрирана в „Централен депозитар“ АД, 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* от Документа за ценните книжа.

**ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Емитентът няма да иска допускане до търговия на облигации от настоящата емисия на регулиран пазар, извън регулирания пазар, организиран от „БФБ - София“ АД.

Настоящият Проспект е предназначен и условията на Предлагането са валидни за всички категории инвеститори.

Предимство при записването на облигациите от предлаганата емисия имат настоящите акционери на Дружеството. Същите имат право да запишат облигации, съответстващи на притежавания от тях дял в капитала на Емитента.





## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Настоящият Проспект е за първично публично предлагане на конвертируеми облигации, емитирани от публичното дружество „Захарни Заводи“ АД („Емитентът“, „Дружеството“, „Групата“). Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужи публичното предлагане, е „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД.

Документът за ценните книжа е изготвен от Светослав Тасев – ВП „Инвестиционно банкиране“ в „Мейн Кепитъл“ АД, въз основа на сключен договор с Емитента; Йовко Ралев – Директор „Връзки с инвеститорите“ на „Захарни Заводи“ АД; Валентина Ралева – Изпълнителен директор на „Захарни Заводи“ АД, Гергана Михайлова – Финансов директор на „Захарни Заводи“ АД; Кирил Георгиев – Член на УС на „Захарни Заводи“.

Посочените лица декларират, че са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в целия Проспект, не е непълна, заблуждаваща или невярна.

Емитент на предлаганите конвертируеми облигации е „Захарни Заводи“ АД, със седалище и адрес на управление - град Горна Оряховица 5100, ул. „Свети Княз Борис I“, №29 и адрес за кореспонденция град Горна Оряховица 5100, ул. „Свети Княз Борис I“, №29.

Членовете на Управителния съвет на Емитента, посочени в *т. 14.1.* от регистрационния документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия документ за предлаганите ценни книжа.

Годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на Емитента за 2015г., 2016г., и 2017г. и към 31.03.2017 и 31.03.2018 са изготвени от Юлия Борисова – Ръководител счетоводен отдел. Лицето по предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Управителния съвет на Емитента, в качеството си на лице по чл. 18, от Закона за счетоводството, съгласно посоченото в чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от него финансови отчети на Емитента.

Годишният консолидиран и индивидуален финансов отчет на Емитента за 2017г. е одитиран от Пенка Тодорова Арменчева в качеството си на одитор в „Одит-95“ ООД, със седалище и адрес на управление гр. Велико Търново, ул. „Козлодуй“ №33А. „Одит-95“ ООД е одиторско предприятие, регистрирано в Института на дипломираните експерт-счетоводители в България с регистрационен номер 054. Служебен адрес: гр. Горна Оряховица, пл. Георги Измирлиев, офис-център „Киното“, офис №11. Членува в Институт на дипломирани експерт счетоводители.

Годишният консолидиран и индивидуален финансов отчет на Емитента за 2016 година е одитиран от Пенка Тодорова Арменчева, в качеството си на одитор в „Одит-95“ ООД, със седалище и адрес на управление гр. Велико Търново, ул. „Козлодуй“ №33А. „Одит-95“ ООД е одиторско предприятие, регистрирано в Института на Дипломираните Експерт-счетоводители в България с регистрационен номер 054. Служебен адрес: гр. Горна Оряховица, пл. Георги Измирлиев, офис-център „Киното“, офис №11. Членува в Институт на дипломирани експерт счетоводители.

Годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети на Емитента за 2015 година са одитирани от Веселина Атанасова, в качеството си на одитор в „Одит-95“ ООД, със седалище и адрес на управление гр. Велико Търново, ул. „Козлодуй“ №33А. „Одит-95“ ООД е специализирано одиторско предприятие, регистрирано в Института на Дипломираните Експерт-счетоводители в България с регистрационен номер 054. Служебен адрес: гр. Горна Оряховица, пл. Георги Измирлиев, офис-център „Киното“, офис №11. Членува в Институт на дипломирани експерт счетоводители.

Лицата по-горе отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Емитента за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Декларации от отговорните за съдържашата се в този документ информация лица са предоставени като приложения към Проспекта и са неразделна част от него.



## **2. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

*Освен рисковете, свързани с дейността на Дружеството, рискове породени от отрасъла, в който оперира, както и системните рискове, на които са изложени всички икономически субекти, описани подробно в т. 4 Рискови фактори от Регистрационния документ, всеки инвеститор следва да бъде информиран за характера и специфичните рискове, на които е изложен, в качеството си на инвеститор в предлаганите конвертируеми облигации.*

*Инвестирането в конвертируеми облигации е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно информацията за рисковите фактори, предоставена в Документа за ценните книжа, както и всяка друга информация в Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на облигациите на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.*

### **2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ОБЛИГАЦИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

#### **2.1.1. Ценови риск**

При успешно приключване на подписката за публично предлагане на конвертируеми облигации, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на конвертируемите облигации може да нараства или да намалява. Върху цената на конвертируемите облигации силно влияние оказват промените в лихвените нива, както и цените на обикновените акции на Емитента, както и общите тенденции на капиталовия пазар.

Цените на конвертируемите облигации могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

#### **2.1.2. 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 Западна Европа, 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.

#### **2.1.3. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Липсата на ликвиден пазар означава, че облигационерите могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от книгата си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.



#### **2.1.4. Инфлационен риск**

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лев. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на доходите, генерирани от облигациите - полугодишните лихвени плащания. Като следствие от тази зависимост облигационерите следва да определят своите очаквания за номиналното и реалното очаквано ниво на инфлацията за срока на облигациите, както и на очакванията си за реалната възвръщаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи. В случай, че равнището на инфлацията се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичния пазар да претърпят понижение, тъй като инвеститорите ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции при новите по-високи равнища на инфлацията, с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

#### **2.1.5. Валутен риск**

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид приетата политика от страна на правителство и Централната банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Европейския валутен съюз.

Конвертируемите облигации от настоящата емисия са деноминирани в лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута.

#### **2.1.6. Лихвен риск**

Лихвеният риск се свързва с промяната на пазарните лихвени нива в страната. Промяната в лихвените равнища влияе пряко върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход, поради обратната зависимост между лихвите и цената на облигациите. При повишаване на лихвените нива, цената на облигациите с фиксиран доход се понижава. Придобитите при по-ниски пазарни лихвени нива облигации на определена цена вече носят по-ниска доходност, спрямо алтернативните инвестиции и това би накарало инвеститора да търси възможност да продаде ценните книжа, което при новите условия би било очаквано да стане на по-ниска цена от цената на придобиване. При понижаване на пазарните лихвени равнища – цената на облигациите с фиксирана доходност се покачва. В тази ситуация инвеститорите биха спечелили от нарасналата доходност на облигациите, спрямо алтернативните варианти за инвестиране и от по-високата цена на облигациите на вторичен пазар.

През последните няколко години с цел да се преодолее кризата и да се повиши кредитирането, съответно вътрешното търсене, лихвените проценти регистрираха спад в следствие, както на експанзионистични монетарни политики, така и чисто пазарни принципи. В България основният лихвен процент регистрира спад от 2008г. когато е бил 5.1% до 0.00% към 01.12.2017г., което е най-ниското ниво постигано някога. Предвид факта, че светът, Европейският Съюз и България в частност, все още се борят с икономическа криза, съществува риск от покачване на основния лихвен процент в близките 1-3 години.



#### **2.1.7. Риск от реинвестиране**

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в облигации зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Предположението е, 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.

#### **2.1.8. Риск свързан с влиянието на международната среда**

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, един от основните рискове за инвеститорите е вероятността от нова световна икономическа криза. Друг риск, който трябва да бъде взет под внимание е свързан с възможността за избухване на търговска война между големите световни икономики, която да повлияе негативно на българската икономика. Това би могло да доведе до спадове в цената на ценните книжа и на Дружеството. Повишаване на лихвените проценти в Европа би могло да доведе и до повишаване на пазарните лихвени проценти и в България. Това би довело до спад в цените на лихвоносните активи, каквито са облигациите от текущата емисия.

Съществува вероятност цената на конвертируемите облигации на Дружеството да са по-волатилни от историческите си нива, и съответно акционерите да регистрират по-големи загуби, отколкото в условията на нормална икономическа и финансова обстановка.

#### **2.1.9. Риск от неизплащане на лихви и/или главница по конвертируемите облигации**

Въпреки, че корпоративните облигации гарантират фиксиран поток от доходи (лихва + главница), за разлика от държавните ценни книжа, получаването на тези плащания е с по-висока степен на риск. Ако даден емитент изпадне във финансово затруднение или неплатежоспособност, съществува вероятност той да не успее да плати обещаните суми по лихвите и главницата. Този риск е толкова по-висок, колкото по-висока е задлъжнялостта на емитента и колкото по-нестабилни са получаваните от него парични потоци.

#### **2.1.10. 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 в следствие 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.

#### **2.1.11. Риск от промяна в параметрите на емисията**

Възможно е в периода от емитирането на конвертируемите облигации до момента на конвертиране да настъпят събития, в следствие на които да се промени конверсионното съотношение облигации / нови акции. С оглед избягване на този евентуален ефект, Емитентът предвижда в условията по облигационния заем възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при настъпването на определени събития – напр. издаване на нови акции (увеличение на капитала на Дружеството с парични средства), издаване на безвъзмездни нови акции (увеличение на капитала на Емитента чрез превръщане на част от печалбата в капитал), изплащане на дивиденди, намаляване на капитала.



Подробна информация за потенциални бъдещи промени в параметрите на емисията, в частност промяна на конверсионното съотношение, е представена в *т. 4.21. Условия и срок за конвертиране/ Конверсионно съотношение и конверсионна цена.*

#### **2.1.12. 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 предсрочно изплащане, тъй като съгласно условията на настоящия проспект падежът на емисията може да бъде променен с одобрение на Общото събрание на облигационерите (*вж. т. 4.7. Промени на условията на емисията*).

#### **2.1.13. Риск от промяна на акционерната структура на Дружеството**

Съществува риск в следствие 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 конвертируемите облигации и в последствие ги конвертира в обикновени акции, като по този начин упражни контрол върху Дружеството по смисъла на ал. 14 от Допълнителните разпоредби на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК). За настоящите или бъдещи акционери съществува риска 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.

#### **2.1.14. Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа**

Печалба от сделки с ценни книжа осъществени на БФБ – София не се облага с данък печалба. Промяна на данъчното законодателство би довела до това инвеститорите да дължат данък печалба при сделки с ценни книжа от текущата облигационна емисия.

#### **2.1.15. Риск от спадане на цената поради значителни сделки с ценни книжа, издадени от дружеството**

Този риск е свързан с вероятността значителни сделки с ценни книжа на дружеството да доведат до спад в цената на облигациите поради по-голямо предлагане спрямо търсенето на продаваните книжа.

#### **2.1.16. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане**

Съществува риск за инвеститорите публичното предлагане да бъде неуспешно. В случай, че бъдат записани по малък брой от 160,000 облигации емисията ще се счита за неуспешна. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановени от емитента по посочените в заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от инвеститорите, в едномесечен срок от публичното оповестяване на резултатите от предлагането.



#### **2.1.17. Риск от волатилност**

Този риск е свързан с резки промени в различни посоки на цената на ценните книжа. Пазарната цена на ценните книжа може да търпи чести и значителни промени, които да доведат до загуби за тези инвеститори, които желаят да продадат облигациите чрез сделки на регулиран пазар.

#### **2.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на Дружеството, и методите за тяхното управление са подробно описани в т. 4 *Рискови фактори от Регистрационния документ*.

#### **2.3. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ОПЕРИРА ДРУЖЕСТВОТО**

Рисковете, свързани с отрасъла, в който оперира Дружеството, и методите за тяхното управление са подробно описани в т. 4 *Рискови фактори от Регистрационния документ*.

#### **2.4. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

Системните рискове, на които е подложен всеки икономически субект, са подробно описани в т. 4 *Рискови фактори от Регистрационния документ*.



### 3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Ръководството на Емитента декларира, че към датата на изготвяне на документа за ценни книжа размерът на оборотния капитал е достатъчен за настоящите нужди и не е необходимо да се осигурява допълнителен оборотен капитал.

#### 3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Информация за балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента на консолидирана и индивидуална база за разглеждания финансов период е представена в следващата таблица.

**Таблица №1 Балансова капитализация на Емитента за периода 2015 – 2017г., и първите тримесечия на 2017 и 2018г. на консолидирана база**

хил.лв	2015	2016	2017	31.03.2017	31.03.2018
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	8,335	8,335	11,113	8,335	11,113
Резерви	4,856	8,843	6,211	8,843	6,211
Неразпределена печалба	37	(40)	1,084	1,347	(2,720)
Финансов резултат	3,890	1,387	(3,804)	576	971
<b>Общо собствен капитал, принадлежащ на Групата</b>	<b>17,118</b>	<b>18,525</b>	<b>14,604</b>	<b>19,101</b>	<b>15,575</b>
Капитал, неприлежащ на Групата	2	-	-	-	-
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>17,120</b>	<b>18,525</b>	<b>14,604</b>	<b>19,101</b>	<b>15,575</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД

**Таблица №2 Балансова капитализация на Емитента за периода 2015 – 2017г., и първите тримесечия на 2017 и 2018г. на индивидуална база**

хил.лв	2015	2016	2017	31.03.2017	31.03.2018
<b>Собствен капитал</b>					
Основен капитал	8,335	8,335	11,113	8,335	11,113
Резерви	4,410	6,723	4,315	6,723	4,315
Неразпределена печалба	1	-	(75)	370	866
Финансов резултат	2,312	370	941	113	1,196
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>15,058</b>	<b>15,428</b>	<b>16,294</b>	<b>15,541</b>	<b>17,490</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД

**Таблица №3 Задължения на Емитента за периода 2015 – 2017г. и първите три месеца на 2017 и 2018, на консолидирана база**

хил.лв	2015	2016	2017	31.03.2017	31.03.2018
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Дългосрочни заеми	20,336	24,478	22,543	24,478	23,254
Банки	1,097	5,239	3,304	5,239	4,015
Свързани лица	19,239	19,239	19,239	19,239	19,239
Задължения по лизингови договори	506	320	128	320	128
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	338	388	400	388	400
Отложени доходи	81	313	86	277	84
Провизии за пенсии	358	459	651	459	651
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>21,619</b>	<b>25,958</b>	<b>23,808</b>	<b>25,922</b>	<b>24,517</b>
	-	-	-	-	-
<b>Текущи пасиви</b>					
Краткосрочни задължения към банки	46,020	28,941	37,626	26,357	29,122
Текуща част от дългосрочни заеми	656	3,034	2,904	2,310	1,776
Текуща част от задължения по финансов лизинг	181	186	192	140	144
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>75,961</b>	<b>64,875</b>	<b>54,870</b>	<b>55,746</b>	<b>56,463</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД





**Таблица №4 Задължения на Емитента за периода 2015 – 2017г. и първите три месеца на 2017 и 2018 година, на индивидуална база**

хил.лв	2015	2016	2017	31.03.2017	31.03.2018
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Дългосрочни заеми	20,336	24,478	22,328	24,478	22,922
Банки	1,097	5,239	3,089	5,239	3,683
Свързани лица	19,239	19,239	19,239	19,239	19,239
Задължения по лизингови договори	419	267	110	267	110
Данъчни временни разлики	28	-	-	-	-
Провизии за пенсии	286	347	474	347	474
Нетекущо финансиране	13	237	86	201	84
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>21,082</b>	<b>25,329</b>	<b>22,998</b>	<b>25,293</b>	<b>23,590</b>
	-	-	-	-	-
<b>Текущи пасиви</b>					
Краткосрочни задължения към банки	15,507	20,643	22,840	20,780	22,874
Текуща част от дългосрочни заеми	656	3,034	2,759	2,310	1,631
Текуща част от задължения по финансов лизинг	148	152	157	115	118
Търговски и други задължения	27,075	20,977	21,297	20,171	20,444
<b>Общо текущи пасиви</b>	<b>43,386</b>	<b>44,806</b>	<b>47,053</b>	<b>43,376</b>	<b>45,067</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД

В следващата таблица е представена информация за задълженията на Групата по банкови заеми и по финансов лизинг към 25.05.2018 и задълженията към свързани лица към датата на регистрационния документ.

**Таблица №5 Задължения по банкови заеми, финансов лизинг и свързани лица**

Наименование	Валута	Предназначение	Дата на получаване	Дата на падеж	Размер на кредита хил.лв	Обезпечение	общо	25/05/2018 Остатък текуща част	дълг.част	общо	31/12/2017 Остатък текуща част	дълг.част
ДСК ЕАД	лв	Инвестиционен	02/08/2013	02/08/2018	2,300	Ипотeka и залог ДМА	167	167		441	441	
Райфайзенбанк България ЕАД	лв	Инвестиционен	22/12/2015	25/02/2022	7,678	Залог на ДМА	4,189	638	3,551	4,738	1,649	3,089
СИБАНК ЕАД	лв	Инвестиционен	25/09/2017	20/09/2022	2,080	Залог на ДМА	1,700		1,700	553	553	
ДСК ЕАД	лв	Инвестиционен	13/05/2016	30/08/2018	335	Залог на ДМА	44	44		116	116	
СИБАНК ЕАД	лв	Инвестиционен	25/09/2017	20/09/2022	1,160	Ипотeka ДМА	970	145	825	360	145	215

Източник: "Захарни Заводи" АД

Наименование	Валута	Дата на получаване	Дата на падеж	Размер на кредита хил.евро	общо в хиляди	25/05/2018 Остатък текуща част в хил.	дълг.част в хиляди	общо в хиляди	31/12/2017 Остатък текуща част в хил.	дълг.част в хиляди
Сожелиз България ЕООД	евро	05/07/2015	05/06/2019	86	48	26	22	65	43	22
Сожелиз България ЕООД	евро	05/10/2015	05/09/2019	227	154	66	88	202	114	88
Сожелиз България ЕООД	евро	05/07/2015	05/06/2019	70	39	21	18	53	35	18

Източник: "Захарни Заводи" АД

Наименование	Валута	Предназначение	Размер на кредита хил.лв	към дата на проспекта Остатък текуща част	25/05/2018 Остатък текуща част	31/12/2017 Остатък текуща част
РИТЪМ 4 ТБ ООД	лв	дълг.финансиране	1,946	1,401	1,401	1,401
ГУ ФАРАДЕЙ ЕООД	лв	дълг.финансиране	1,750	759	759	759
БСТ БЪЛГАРИЯ АД	лв	дълг.финансиране	17,079	17,079	17,079	17,079

Източник: "Захарни Заводи" АД

Наименование	Валута	Предназначение	Дата на получаване	Дата на падеж	Размер на кредита	Обезпечение	25/05/2018 в хиляди	31/12/2017 в хиляди
SG Експресбанк АД	евро	оборотен	16/11/2010	30/04/2018	2,000,000	Залог СМЦ	3,904	3,904
SG Експресбанк АД	евро	оборотен	15/11/2010	30/04/2018	2,000,000	Залог СМЦ и взем.клиенти	3,912	3,912
SG Експресбанк АД	евро	овърдрафт	27/06/2016	30/04/2018	1,000,000	Вземания от Клиенти	1,480	996
SG Експресбанк АД	евро	оборотен	19/04/2016	30/04/2018	6,600,000	Залог СМЦ	0	5,249
SG Експресбанк АД	евро	оборотен	12/11/2010	30/04/2018	2,000,000	Залог СМЦ	3,814	3,814
SG Експресбанк АД	евро	оборотен	19/04/2016	30/04/2018	4,000,000	Залог СМЦ	3,537	4,723
Банка ДСК ЕАД	лв	оборотен	20/09/2017	20/09/2018	5,000,000	Ипотeka и залог на вземания	4,979	5,000
Банка ДСК ЕАД	лв	овърдрафт	20/09/2017	20/09/2018	5,000,000	Ипотeka и залог на вземания	5,000	4,974
Райфайзенбанк България ЕАД	лв	оборотен	04/10/2016	02/07/2018	5,000,000	Залог на ДМА	5,000	5,000
СИ БАНК ЕАД	лв	оборотен	25/09/2017	31/03/2019	500,000	Залог на ДМА	159	50
СИ БАНК ЕАД	лв	оборотен	25/09/2017	30/09/2018	100,000	Ипотeka на ДМА	32	4

Източник: "Захарни Заводи" АД





#### **Обезпечена задължнялост**

Банковите кредити и финансовият лизинг са обезпечени със залог върху стоково-материални запаси, машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, ипотeki върху земи и сгради с обща балансова стойност към датата на настоящия документ в размер на 47,656 хил.лв.

**Дружеството няма други обезпечени задължения, освен горепосочените.**

#### **Условна задължнялост**

**Дружеството няма условни задължения.**

#### **Гаранции**

На 03.02.2017 година „Захарни Заводи“ АД е издало корпоративна гаранция на стойност 8,625,000 евро, покриваща задълженията, които могат да възникнат за дъщерното дружество „Захар“ ЕАД по изпълнение на договор №2V71634001 от 5 януари 2016 година за доставка и продажба на 25,000 тона сурова захар с френското дружество Sucres Et Denress SA.

Към 31.12.2017 дъщерното дружество „Захар“ ЕАД е изпълнило задължението си по №2V71634001 от 5 януари 2016 година за доставка и продажба на 25,000 тона сурова захар с френското дружество Sucres Et Denress SA.

„Захарни Заводи“ АД води извънбалансова сделка по съхранение на етилов алкохол на стойност 370 хиляди лева, съгласно договор № 2941/01.06.2011г. с ДА „Държавен резерв и военновременни запаси“.

На 15.03.2018 год. „Захарни заводи“ АД сключи Договор за факторинг с Банка ДСК. Този задбалансов ангажимент на Емитента към 25.05.2018 год. е в размер на 262 хил.лв.

**Дружеството няма други гарантирани задължения, освен горепосочените.**

**Всички други задължения на Дружеството към датата на Регистрационния документ са негарантирани и необезпечени.**

### **3.3 УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО**

Към момента на изготвяне на настоящия Документ за 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.



### 3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Средствата от емисията ще бъдат използвани за главно за погасяване на задължения. Дружеството планира да погаси финансови задължения в размер до 19 милиона лева по предоставени заеми от следните свързани лица: „Ритъм 4ТБ“ ООД, „ГУ Фарадей“ ЕООД и „БСТ България“ АД.

При максимален размер на емисията с приспаднати разходи средствата ще бъдат оползотворени за погасяване на следните задължения към свързани лица:

Кредитор	Размер на задължението, което ще бъде погасено (лева)	
ГУ Фарадей ЕООД	758,786	3.9%
Ритъм-4ТБ ООД	1,400,702	7.3%
БСТ-България АД	17,079,000	88.8%
Общо	19,238,488	100.0%

Средства от емисията, които останат на разположение на дружеството след погасяване на гореспоменатите задължения ще бъдат използвани за оборотен капитал в дейността на дружеството.

При минимален размер на емисията с приспаднати разходи средствата ще бъдат оползотворени по следният начин:

Кредитор	Размер на задължението, което ще бъде погасено (лева)	
ГУ Фарадей ЕООД	630,052	3.9%
Ритъм-4ТБ ООД	1,163,062	7.3%
БСТ-България АД	14,182,243	88.8%
Общо	15,975,357	100.0%

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целият размер на емисията облигации (след приспадане на разходите на Емитента по неговото извършване в размер на **24,643.83 лв.**), да е в размер на **19,975,356.17 лв.**

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 16,000,000 лв.), очакваните общи разходи по настоящата емисия конвертируеми облигации са в размер на **24,643.83 лв.**, при което очакваните общи нетни постъпления по настоящата емисия са **15,975,356.17 лв.**

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

Изчисленията не включват месечните разходи за съхранение и поддържане на данните за емисията от Централен депозитар, според Тарифа за цените на услугите на „Централен депозитар“ АД.

**Таблица №6 Разходи на Емитента по емисията конвертируеми облигации**

Приблизителни разходи*	Минимален размер (лв)	Максимален размер (лв)
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	5,000.00	5,000.00
Такси към Централен Депозитар АД **	15,188.00	15,188.00
Публикуване и обнародване на съобщения за публичното предлагане	900.00	900.00
Допускане за търговия на БФБ	600.00	600.00
Възнаграждение на инвестиционния посредник	1,955.83	1,955.83
Други разходи във връзка с оповестяване	1,000.00	1,000.00
<b>Приблизителни общи разходи:</b>	<b>24,643.83</b>	<b>24,643.83</b>
<b>Приблизителни общи разходи на облигация:</b>	<b>0.15</b>	<b>0.12</b>

\* Посочените разходи са индикативни.

\*\* Посочените разходи са изчислени на база максимална такса от 5,000 лв. за регистрация на емисия конвертируеми облигации, максимална такса от 10,000 лв. за регистрация на емисия права, такси за присвояване на ISIN код за емисия права и емисия акции, такси за издаване на удостоверения за упражнени/неупражнени права и за постъпили суми от продажба на права.



Очакваните приблизителни разходи при минимален и максимален размер са еднакви – **24,643.83 лв.**

В случай, че емисията бъде записана в минималния размер, очакваните общи нетни постъпления са в размер на **15,975,356.17 лева** (общата стойност на постъпленията от емисията, намалена с разходите на Емитента по емисията).

В случай, че емисията бъде записана в максималния размер, очакваните общи нетни постъпления са в размер на **19,975,356.17 лева** (общата стойност на постъпленията от емисията, намалена с разходите на Емитента по емисията).



## 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

### 4.1. ВИД И КЛАС

Предмет на настоящата емисия са до 200,000 броя, безналични, лихвоносни, конвертируеми и необезпечени облигации. Облигацията е ценна книга, материализираща правото на вземане на притежателя си да получи в определен срок номиналната стойност на облигацията, както и лихва. Съгласно легалната дефиниция на чл. 2, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК облигацията е финансов инструмент, дългова ценна книга, материализираща прехвърлими вземания за предварително определен или определяем доход срещу Емитента. Облигациите от настоящата емисия ще бъдат обект на търговия на регулираните пазари на финансови инструменти, които са дефинирани като понятие в чл. 152 на ЗПФИ.

Предмет на настоящото предлагане са конвертируеми облигации. 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 „Захарни Заводи“ АД, при актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение или да получат главницата по вземането си (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) на падежа на облигационния заем.

Към момента на изготвяне на настоящия Документ за ценните книжа, бъдещата емисия облигации няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на Подписката и регистрирането на емисията облигации в „Централен депозитар“ АД.

Вземането на облигационерите от настоящата емисия не е обезпечено.

**Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем:** до 20,000,000 лв.

**Номинална и емисионна стойност на една облигация:** 100.00 лв.

**Брой облигации:** до 200,000

**Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:** заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност не по-малка от 16,000,000 лв.

**Срок (матуритет) на облигационния заем:** 7 (седем) години (84 месеца)

**Лихва:** 3.0% на годишна база

**Период на лихвено плащане:** 6-месечен

**Начин на извършване на лихвеното плащане:** лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.

**Ред за конвертиране:** На падежа на облигациите или предсрочно в края на 1-вата, в края на 3-тата и в края на 5-тата година (на 2-ро, на 6-то и на 10-то купонно плащане) ако предсрочното погасяване е по искане на Емитента. Всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

**Конверсионно съотношение:** 1:14 (една облигация в четиринадесет акции), което определя конверсионна цена от 7.143 лв.



**Промяна на условията, при които се записват издаваните облигации:** промяна в условията по настоящата облигационна емисия са допустими само при изрично решение на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от Търговския закон). Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет да определи предпоставките за промяна в условията на издадения заем, компетентните органи и изискуемите кворум и мнозинство за вземане на решение за промяна в условията, при които са емитирани облигациите и параметрите, които подлежат на промяна в Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации.

**Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Емитента:** Облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване по инициатива на Емитента на част или цялата непогасена главница в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година, преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взема от Управителния съвет на Дружеството и се одобрява от Надзорния съвет. Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет на Дружеството да приеме реда и условията за упражняване на опцията на Емитента за предсрочно погасяване на част или цялата главница по заема в Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации.

**Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Облигационерите:** Облигационерите имат право на предсрочното изплащане с парични средства на част или на цялата главница по облигационния заем на 5-тата година (10-то купонно плащане) по номинална стойност от 100 лева за облигация.

#### 4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Настоящата емисия облигации се издава от „Захарни Заводи“ АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД, по отношение на търговията с облигациите ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативни актове, регулират предлагането на настоящата емисия:

- Търговски закон
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа
- Закон за Комисията за финансов надзор (ЗКФН)
- Наредба №22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (КФН)
- Наредба №2 от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г., изм., бр. 63 от 2016 г.)
- Регламент (ЕО) №809/2004 на Европейската комисия (ЕК) за 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. Регламентът има пряко действие на територията на България.

Нормативните актове, които регулират търговията на настоящата емисия на регулиран пазар, са както следва:

- Закон за пазарите на финансови инструменти
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти



- Закон за Комисията за финансов надзор
- Наредба №38 за изискванията към дейността на Инвестиционните посредници
- Наредба №8 за Централния депозитар

Правила, във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия облигации на „БФБ - София“ АД се съдържат и в Правилник за дейността на „БФБ-София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

#### **4.3. ФОРМА. ДЕПОЗИТАР**

Предлаганите облигации са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка, на името на притежателя си в „Централен депозитар“ АД.

Издаването и разпореждането с облигациите имат действие след регистрацията им в „Централен депозитар“ АД.

Седалището и адресът на управление на „Централен депозитар“ АД са както следва – България, гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, телефони за контакт: (+359 2) 939 1970 и (+359 2) 4001 254 – за връзка с отдел „Регистри“ и (+359 2) 939 1992 и (+359 2) 4001 253 – за връзка с отдел „Сетълмент“.

#### **4.4. ВАЛУТА**

Емисията конвертируеми облигации на Дружеството е деноминирана в български лева. Номиналната и емисионна стойност на предлаганите облигации е 100.00 (сто) лева.

#### **4.5. СУБОРДИНИРАНост**

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 „Захарни Заводи“ АД към момента на сключване на облигационния заем и привилегирован статут по отношение на всички бъдещи необезпечени задължения на Дружеството.

#### **4.6. ПРАВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ**

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си.

##### **Права на облигационерите**

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации – правото може да бъде упражнено като алтернатива, единствено, в случай, че притежателят на облигации не се е възползвал от правото си да конвертира облигациите в акции, при условията, описани в настоящия Проспект.
- 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. 10 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 Дружеството – емитент в случай на неизпълнение на задължението изплащане на главница и/или лихви.
- право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на „Захарни Заводи“ АД (Дружеството - емитент) – притежателят на облигации има право да получи парична стойност на падежа или при предсрочно погасяване, която е равна на номинала на притежаваните от него облигации само ако реши да не конвертира притежаваните от него облигации в обикновени акции. Ако облигационерът конвертира облигациите си в обикновени акции, той няма право да получи парична стойност равна на номинала на притежаваните от него облигации преди конвертирането.
- 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.

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане. Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на Емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации – предмет на първично публично предлагане, не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на Дружеството.

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

В случай, че при настъпване на падежа 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**:

- Имуствените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял.
- Неимуствените 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.



## **Имуществени права на акционера**

**1. Право на дивидент** - Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание на акционерите за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата и за разпределяне на дивидент. 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. 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 дивиденди остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен“. В съответствие с чл. 115в, ал. 7 от ЗППЦК, 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. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:

- дивиденди се изплащат, само ако според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.
- не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове на Дружеството.
- недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет.
- най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното Дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството.
- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

**2. Право на ликвидационен дял** - Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството, дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. 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.

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

## **Неимуществени права на акционера**

### **Управителни права**

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





Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът трябва да представи пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

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 лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 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 упълномощен представител, който трябва да представи пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко: 1. данните за акционера и пълномощника; 2. броя на акциите, за които се отнася пълномощното; 3. дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане; 4. предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред; 5. начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо; 6. дата и подпис.

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

#### **Контролни права**

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото 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**

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

- всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ).
- всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ).

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

**3. Права на миноритарите (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 Търговския закон, с изключение когато в дневния ред на ОСА е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1, от ЗППЦК.

#### **Допълнителни права на акционера**

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

**2. Право на предпочитително 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 ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА ПО ЕМИСИЯТА**

Последваща промяна в условията по настоящата облигационна емисия, са допустими само при изрично решение на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от ТЗ). Предвид изложеното, решенията на Емитента за промяна в условията по издадената емисия следва да бъдат одобрени от Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Общо събрание на облигационерите може да одобри решение на Емитента за промяна в условията по облигационната емисия, при положение, че на събранието присъстват или са представени поне две трети от всички облигации от облигационния заем. Решенията се взимат с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации (чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК). В случай, че решението по чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация. На промяна по указания по-горе ред подлежат размера на лихвата, периода на лихвените плащания, падежа на емисията, както и условията за конвертиране на облигациите. Съгласно чл. 100б, ал. 3, 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. В срок до 5 работни дни от вземане на решението по чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК се изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В срок по изречение първо информационният документ се разкрива публично чрез представянето му на комисията, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК. Промени в облигационната емисия, извън тези 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.

##### **4.7.1. Промени на конверсионното съотношение и конверсионната цена**

Хипотезите и редът за промяна на конверсионното съотношение и конверсионната цена на настоящата емисия при настъпване на определени събития са подробно описани в *т. 4.21* от настоящия документ.

Посочените по-горе хипотези не представляват промени в условията, при които е издадена емисията, а са част от тези условия, доколкото са подробно описани в настоящия Проспект и инвеститорите имат възможност да се запознаят с реда и условията за промените, преди да изявят воля за записване на



облигации от емисията и не подлежат на одобрение от Общото събрание на акционерите на Дружеството и Общо събрание на облигационерите от настоящата емисия.

#### **4.7.2. Условия и ред за предварително изплащане на главницата по облигационния заем**

Емитентът има право да извърши предсрочно изплащане на част или на цялата главница по облигационния заем при следните условия и ред:

- Емитентът има право по решение на Управителен съвет, взето не по-рано от 70 дни и не по-късно от 60 дни преди датата на 2-рото, 6-тото или 10-тото купонно плащане, което решение е одобрено от Надзорния съвет, да погаси предсрочно част или пълния размер от главницата по облигационния заем. В горепосоченото решение, Управителния съвет взима решение за увеличаване на капитала под условие, съгласно условията и реда описан в *м. 4.21*.
- Управителният съвет може да приеме горепосоченото решение, ако на заседанието присъстват лично или чрез пълномощник най-малко половината от членовете му, съгласно чл. 23, ал. 1 от Устава на „Захарни Заводи“ АД. Решението следва да бъде прието единодушно на заседанието на Управителния съвет след единодушно одобрение на Надзорния Съвет, съгласно чл. 23, ал. 2 от Устава на Дружеството.
- Управителният съвет на Емитента уведомява облигационерите като оповестява съобщение за решението за увеличаване на капитала под условие в Търговския регистър и публикува решението на интернет страницата на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) както и на интернет страниците на Емитента и на избрания да обслужи увеличението на капитала инвестиционен посредник.
- В сроковете и по реда посочени в *м.4.21*, всеки облигационер уведомява писмено чрез заявка относно предпочитанията си за метода на предсрочно погасяване – чрез изплащане на облигациите с парични средства и/или чрез конвертиране в обикновени акции.
- При предсрочното изплащане на част от главницата по облигационния заем, изплащането се извършва пропорционално (*pro rata*) между всички облигационери.
- В случай на предсрочно изплащане с парични средства, то се осъществява на датата на купонното плащане (в случай, че е неработен ден – на първия следващ работен ден), следващо решението на Управителния съвет за предсрочно погасяване на главницата, освен ако в решението не е посочено друго.
- В случай на конвертиране на облигациите в акции, конвертирането се извършва по реда и условията описани в *м. 4.21*.
- Емитентът е длъжен да уведоми „Централен депозитар“ АД, КФН и „Българска фондова борса – София“ АД за всяко предсрочно изплащане по главницата на облигационния заем до края на работния ден, следващ деня, в който е извършено плащането. Описват се размера на предплащането и размера на дължимата от Емитента такса за предсрочно изплащане на главницата.

Посоченото по-горе право да извърши предсрочно изплащане на част или на цялата главница по облигационния заем не представлява промяна в условията, при които е издадена емисията, а са част от тези условия, доколкото са подробно описани в настоящия Проспект и инвеститорите имат възможност да се запознаят с реда и условията за промените, преди да изявят воля за записване на облигации от емисията и не подлежат на одобрение от Общото събрание на акционерите на Дружеството и Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия.



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

Номиналният лихвен процент по настоящата емисия конвертируеми облигации е фиксиран на 3.0% (три процента) на годишна база за целия период на заема. 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 *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$$ЛД = \frac{НС * ЛП * П}{\text{Реален брой дни в годината}}$$

където:

- |           |   |
|-----------|---|
| <b>ЛД</b> | сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация;  |
| <b>НС</b> | номинална стойност на една облигация;   |
| <b>ЛП</b> | номинален годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 3.00% (три процента);                                 |
| <b>П</b>  | период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на текущото лихвено плащане. |

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от конвертируемите облигации, ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент (3.0%).

Ефективният годишен лихвен процент се изчислява със следната формула:

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

където:

- |            |  |
|------------|--|
| <b>ГЛП</b> | ефективен годишен лихвен процент;  |
| <b>ЛП</b>  | номинален годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 3.0% (три процента); |
| <b>n</b>   | броя лихвени плащания годишно.   |

За настоящата емисия конвертируеми облигации ефективният годишен лихвен процент е **3.02%**.

Следващата таблица представя информация за плащанията на лихва и главница по облигационния заем. Датите са индикативни и са на база дата на сключване на облигационния заем 01.08.2018г.

**Таблица №7     Индикативен график на плащанията по облигационния заем на Емитента**



Дата на издаване	Дата на падеж	Дата на лихвено плащане	Брой дни в полугодията	Брой дни в годината	Годишен лихвен процент	Лихва (лева)	Главница (лева)	Общо плащане (лева)
01.8.2018 г.	-	01.2.2019 г.	184	365	3.00%	302,465.75	-	302,466
-	-	01.8.2019 г.	181	365	3.00%	297,534.25	-	297,534
-	-	01.2.2020 г.	184	365	3.00%	302,465.75	-	302,466
-	-	01.8.2020 г.	182	366	3.00%	298,360.66	-	298,361
-	-	01.2.2021 г.	184	366	3.00%	301,639.34	-	301,639
-	-	01.8.2021 г.	181	365	3.00%	297,534.25	-	297,534
-	-	01.2.2022 г.	184	365	3.00%	302,465.75	-	302,466
-	-	01.8.2022 г.	181	365	3.00%	297,534.25	-	297,534
-	-	01.2.2023 г.	184	365	3.00%	302,465.75	-	302,466
-	-	01.8.2023 г.	181	365	3.00%	297,534.25	-	297,534
-	-	01.2.2024 г.	184	365	3.00%	302,465.75	-	302,466
-	-	01.8.2024 г.	182	366	3.00%	298,360.66	-	298,361
-	-	01.2.2025 г.	184	366	3.00%	301,639.34	-	301,639
	01.8.2025 г.	01.8.2025 г.	181	365	3.00%	297,534.25	20,000,000	20,297,534
<b>Общо:</b>			<b>2,557</b>	<b>5,114</b>		<b>4,200,000</b>	<b>-</b>	<b>24,200,000</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД

Плащането на лихвите, съответно плащането на главницата, по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор. Право да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди падежа на последното лихвено и главничното плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Дружеството, издадено от „Централен депозитар“ АД.

Вземането за главницата по облигационния заем се погасява с общия 5-годишен давностен срок, а вземанията за лихви се погасяват с изтичането на 3-годишен давностен срок (чл. 111, буква „в“ от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) ). Сроковете по изречение първо текат от деня, в който вземането е станало изискуемо.

Описаните по-горе условия, свързани с дължимите лихви по облигационния заем не подлежат на промяна. Размерът на лихвата и периодът на лихвените плащания не подлежат на промяна, освен при условията посочени в т. 4.7. *Промени в условията по емисията.*

#### 4.9. ДАТА НА ПАДЕЖ И АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА

Срокът на облигационния заем е 84 (осемдесет и четири) месеца, считано от датата на сключване на заема (издаването на облигациите) – очаквана дата на или около 01.08.2018г.

След изтичането на срокът по предходното изречение вземането на облигационерите за главницата по облигационния заем (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) става изискуемо.

Главницата по конвертируеми облигации от настоящата емисия ще бъде платена еднократно, след изтичане на осемдесет и четвъртия месец, считано от датата на сключване на облигационния заем. Част или цялата главница може да бъде изплатена и предсрочно в края на 1-вата година, в края на 3-тата година и в края на 5-тата година по искане на Емитента и в края на 5-тата година по избор на облигационерите. Правото да получат плащане на главницата ще имат само облигационерите, които не упражняват правото си да конвертират притежаваните от тях облигации в съответния брой акции от капитала на „Захарни Заводи“ АД.

Лихвените плащания по всички облигации ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на емисията, 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.



#### **4.10. ДОХОДНОСТ**

Вж. т. 4.8. - ефективна доходност.

#### **4.11. ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ**

В съответствие с разпоредбите на Търговския закон в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, Управителният съвет (УС) на „Захарни Заводи“ АД ще представи в Търговския Регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: размерът 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, часът 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 от емисиата конвертируеми облигации на Дружеството, за публичното предлагане на които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представител/представители на облигационерите.

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 Управителния и Надзорния съвет (НС) на „Захарни Заводи“ АД, както и техните низходящи, възходящи роднини и съпруг;
- лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на Дружеството.

В Устава на Дружеството не са предвидени изрично условия за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите.

Общото събрание на облигационерите е законно, ако на него е представена 1/2 от записания заем.

Решенията се взимат с мнозинство повече от 50% от представените облигации.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централния депозитар“ АД като облигационери, пет дни преди датата на общото събрание.

Облигационерите от една емисия образуват група за защита на интересите си пред Дружеството. Групата се представлява от представителя/представителите, избрани от общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите не могат да бъдат повече от трима. Представителят/представителите може/могат да бъде/бъдат освободени от задълженията си по решение на общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите може/могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите съобразно решенията на общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите на облигационерите може/могат да участват в общото събрание на акционерите без право на глас. Той/те може/могат да получават информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, общото събрание на акционерите изслушва становището на представителя/представителите на облигационерите. Възнаграждението на представителя/представителите на облигационерите се определя от Дружеството-емитент и е за негова сметка. В случай, че Дружеството-емитент не определи възнаграждение, представителите на облигационерите остават без възнаграждение.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя/представителите на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Съгласно чл. 100ц от ЗППЦК, Емитентът на облигации е длъжен да изпрати на комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 поканата по чл. 214, ал. 1 от Търговския закон най-малко 15 дни преди общото събрание, както и протокола от общото събрание на облигационерите в срок три работни дни от провеждането му. Според чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата съдържа най-малко следните данни:





1. фирмата и седалището на дружеството;
2. мястото, датата и часа на събранието;
3. вида на общото събрание;
4. съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;

Освен информацията по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон, поканата за общото събрание трябва да включва информация относно правото на облигационерите да участват в него.

Съгласно чл. 100ц, ал 2 от ЗППЦК, Емитентът на облигации е длъжен да уведоми комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 за плащането на лихви и за решенията във връзка с превръщане, предсрочно погасяване, обратно изкупуване, замяна, записване или обезсилване на права по облигациите и плащания по тях. Това задължение се изпълнява до края на работния ден, следващ деня на вземане на решението, а когато то подлежи на вписване в Търговския регистър - до края на работния ден, следващ деня на узнаване за вписването, но не по-късно от 7 дни от вписването (чл. 100, ал. 3 от ЗППЦК).

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 за управление на Дружеството-емитент за:

- предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Дружеството.
- предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации.

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

#### 4.12. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ

Предлаганите конвертируеми облигации се издават на основание решение на Общото събрание на акционерите на „Захарни Заводи“ АД, проведено на 11.08.2017г., за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърлими и необезпечени облигации, със следните параметри и цел:

- **Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем:** до 20,000,000 лв.
- **Номинална и емисионна стойност на една облигация:** 100.00 лв.
- **Брой облигации:** до 200,000
- **Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:** заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност не по-малка от 16,000,000 лв.
- **Срок (матуритет) на облигационния заем:** 7 (седем) години (84 месеца)
- **Лихва:** 3.0% на годишна база
- **Период на лихвено плащане:** 6-месечен
- **Начин на извършване на лихвеното плащане:** лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая.
- **Ред за конвертиране:** на падежа на облигациите или предсрочно в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година при предсрочно погасяване по искане на Емитента; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично



предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

- **Конверсионно съотношение:** 1:14, което определя конверсионна цена от 7.143 лева
- **Промяна на условията, при които се записват издаваните облигации:** промяна в условията по настоящата облигационна емисия са допустими само при изрично решение на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от ТЗ). Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет да определи предпоставките за промяна в условията на издадения заем, компетентните органи и изискуемите кворум и мнозинство за вземане на решение за промяна в условията, при които са емитирани облигациите и параметрите, които подлежат на промяна в Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации.
- **Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Емитента:** Общото събрание на акционерите е овластило Управителния съвет на Дружеството да приеме реда и условията за упражняване на опцията на Емитента за предсрочно погасяване на част или цялата главница по заема в Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации. Облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване на част или цялата непогасена главница в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година, преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взема от Управителния съвет на Дружеството.

Цел на облигационния заем: средствата от емисията ще бъдат използвани за финансиране на дейността на дружеството и погасяване на задълженията на дружеството.

Ред и условия за издаване на облигации: 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.

Условие за записване на облигации: Всеки акционер има право да запише облигации от настоящата емисия, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК, лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а, ал. 1 на ЗППЦК, получават право за участие в подписката за записване на конвертируеми облигации от настоящата емисия.

Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, съобразно придобитите или притежавани от него права, съгласно посоченото в Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации. Могат да бъдат записани само цяло число облигации, при закръгляване към по-малкото цяло число, без значение на цифрата след десетичната запетая.

Овластяване на Управителния съвет на “Захарни Заводи” АД да избере Инвестиционен посредник, който да обслужи извършването на подписката за публично предлагане на облигации, банка, в която да бъде открита набирателна сметка за внасяне на емисионната стойност на записаните облигации и в случай, че е необходимо банка - платежен агент, която да обслужва плащанията по облигационния заем и овластяване на Изпълнителния директор на Дружеството да сключи договор с избраните инвестиционен посредник и банка.

Овластяване на Управителния съвет на “Захарни Заводи” АД:

Съгласно приетото от Общото събрание (ОС) решение за параметрите на облигационния заем, по своя преценка и в контекста на конкретните условия на финансовите пазари и резултатите от предварителния маркетинг и анализ на възможностите да се пласират облигациите:

- да конкретизира условията и реда за записване на облигациите (в частност да определи други необходими условия и параметри на емисията облигации, включително, но не само начина на





изчисляване и начина на плащане на лихвата, условия, при които заемът се счита сключен), съотношението права/облигации, както и реда за конвертиране на облигациите в акции.

- да определи ангажиментите, които "Захарни Заводи" АД да поеме към облигационерите (т.н. covenants); конверсионна цена, конверсионното съотношение, както и корпоративните събития, при които цената на конвертиране ще бъде актуализирана и начина на актуализацията ѝ; други условия на облигационния заем;
- да изготви и приеме Проспект за първично публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, съгласно ЗППЦК.
- да определя всякакви други условия и параметри по емисията, които не са определени с настоящото решение, да извършва всякакви други правни и фактически действия във връзка с предлагането на облигации и да поиска допускане на издадената емисия облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

С решение на Управителният Съвет на Дружеството от 05.01.2018 год., е избран инвестиционен посредник, който да обслужва извършването на подписката по публичното предлагане на облигациите – „Д.И.С.Л Секюритис“ АД.

С решение на Управителният Съвет на Дружеството от **01.06.2018 година**, е приет настоящият Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации.

#### **4.13. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА**

Конвертируемите облигации се считат за издадени с регистрирането им в „Централния депозитар“ АД, като се очаква това да стане около 01.08.2018г.

#### **4.14. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ**

Облигациите от настоящата емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им и по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (Наредба № 38), Правилника за дейността на „БФБ–София“ АД (БФБ) и Правилника на „Централен депозитар“ АД (ЦД). ЦД регистрира сделките за прехвърляне на облигации, при наличие на необходимите финансови инструменти и дължимите срещу тях парични средства и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Правата на купувача на облигации се удостоверяват с издадена от ЦД депозитарна разписка или друг документ за регистрация с равностойно правно значение. Предаването на документа за регистрация и заплащането на продажната цена се извършва чрез лицензиран Инвестиционен посредник, въз основа на сключен със същия Договор за инвестиционни услуги.

Търговията с облигации на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на „БФБ-София“ АД чрез лицензиран Инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат облигации на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което облигациите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Съгласно чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните имат задължението да изискват от клиентите си, съответно от техните пълномощници да декларират дали:

- притежават вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент;



- финансовите инструменти – предмет на поръчка за продажба или за замяна, са блокирани в Депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.
- сделката – предмет на поръчката, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор. Съгласно чл. 38, ал. 1 от Наредба №38 от 25.07.2007 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде гореспоменатите декларации по чл. 35, ал. 1 от Наредба №38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Този отказ се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента. Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако 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. Финансовите инструменти могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната по отношение на заложи финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- 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 от Закона за особените залози случаи;
- залоът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сепълмент на сделката, както и в други случаи, определени с Наредба.

Облигациите от настоящата емисия могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от „БФБ-София“ АД. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с облигациите от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ и Правилника на „БФБ-София“ АД.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на инвестиционен посредник – регистрационен агент към ЦД.

„ГУ Фарадей“ ЕООД, собственик на 25.58% от акциите на „Захарни Заводи“ АД, има заложи 700,000 акции на Захарни Заводи АД като обезпечение на банков кредит.

„Ритъм 4 ТБ“ ООД, собственик на 25.55% от акциите на „Захарни Заводи“ АД, има заложи 700,000 акции на Захарни Заводи АД като обезпечение на банков кредит.



#### **4.15. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ/ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ**

Към датата на настоящия документ не са отправяни предложения към Емитента, съответно не са предприемани действия във връзка със сливане, вливане или друга форма на преобразуване.

Акциите на Емитента могат да бъдат обект на принудително изкупуване единствено при наличие на хипотезата на чл. 157а ЗППЦК, която позволява на акционер, придобил в резултат на търгово предлагане над 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество да изкупи принудително акциите с право на глас на останалите акционери по определен съгласно закона ред и одобрена от КФН цена.

#### **4.16. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ**

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

#### **4.17. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ**

##### **Данъци за доходи от облигации**

Доходите на облигационерите по тези облигации се облагат според действащото българско законодателство.

##### **Данъци, дължими от местни физически лица**

Доходите на инвеститорите – физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ). Доходите на инвеститорите – физически лица от облигациите от настоящата емисия конвертируеми облигации на Дружеството могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа на емисията – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на физическите лица, произтичащи от лихви и отстъпки от корпоративни облигации, не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 2, буква "в", във връзка с чл. 33, ал. 3 и 4 от ЗДДФЛ доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив.

##### **Данъци, дължими от местни юридически лица**

Доходите на облигационерите – юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутният размер на получените лихви по облигациите, както и доходите от продажбата им преди падежа на емисията, представляващи положителната разлика между продажната цена и отчетната стойност, се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на данъка по реда на ЗКПО. Начинът на определяне на облагаемата печалба, данъчните ставки, декларирането и внасянето на данъците се извършва в съответствие с действащите разпоредби на ЗКПО.

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. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО), приходите на доброволните пенсионни фондове от лихви и положителни разлики от продажба на облигации не се облагат с данък по реда на



ЗКПО. Чл. 253, ал. 2 от КСО предвижда приходите от инвестиране на активите на пенсионния фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ.

По смисъла на чл. 4 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране "Колективна инвестиционна схема" е предприятие за колективно инвестиране, което е учредено като договорен фонд или инвестиционно дружество, което колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действа на принципа на разпределение на риска, като дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

#### **Данъци, дължими от чуждестранни физически лица**

Чуждестранни физически лица са лицата, които не са местни лица по смисъла на чл. 4 ЗДДФЛ. Чуждестранните физически лица са данъчно задължени за доходи от продажба или замяна на корпоративни облигации от източници в България, когато не са реализирани чрез определена база в страната. Окончателният данък се определя върху положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на имуществото. Лихвите, както и доходите от продажба, замяна или друго възмездно прехвърляне на финансови активи, когато са от източник България, се облагат с окончателен данък при източника от 10% – чл. 37, ал. 1. и чл. 46, ал. 1 ЗДДФЛ. Изключение са доходите от лихви и отстъпки от корпоративни облигации 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, които не се облагат с окончателен данък. При прилагането на това изключение обстоятелствата се удостоверяват пред платеца на дохода с документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от самото лице, придобило дохода, че са налице изискуемите обстоятелства.

#### **Данъци, дължими от чуждестранни юридически лица**

Печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица се облагат според разпоредбите на ЗКПО. Чуждестранните юридически лица и чуждестранните неперсонифицирани дружества се облагат с корпоративен данък за стопанската си дейност в страната, включително чрез място на стопанска дейност.

Лихвите платени от местно лице или от място на стопанска дейност на чуждестранно лице в страната, се смятат, че са от източник в страната.

Данъкът върху доходите от продажбата ценни книги, финансови активи и лихвите по тях с източник в България се удържа и внася от данъчно задължените по ЗКПО, които начисляват и изплащат тези доходи. Основа за облагане на доходите на чуждестранните лица от продажбата на ценни книги и финансови активи е положителната разлика между продажната им цена, съответно пазарната цена на насрещната престация и тяхната документално доказана цена на придобиване.

Съгласно чл. 195, ал. 1, във връзка с чл. 12, ал. 2 и ал. 3 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от финансови активи, издадени от местни юридически лица и доходите от сделки с финансови активи, издадени от местни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната по смисъла на §1, т. 2 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, подлежат на облагане с данък, удържан при източника в размер на 10%, който е окончателен.

Когато платецът на доходите не е задължен да удържа и внася данъка, той се внася от получателя на дохода.

*Емитентът поема отговорност да удържа данъци при източника от получателя на дохода.*

#### **Данъци за доходи от акции**

В случай, че притежателите на облигации упражняват правото си да ги конвертират в акции, то на облагане ще подлежат реализираните доходи от акции, под формата на капиталова печалба и дивидент.



## **Дивиденди**

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденди, изплатени от Дружеството на български притежатели (освен на български търговски дружества и еднолични търговци) и на чуждестранни притежатели, се облагат с данък в размер на 5%. Плащането на дивиденди на български търговски дружества и еднолични търговци се облага съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) от 2006г.

Плащането на дивиденди от Дружеството на небългарски притежатели не се облага с данък, ако чуждестранният притежател е:

- местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и
- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции на Дружеството за период от поне две години.

Плащания от „Захарни Заводи“ АД на дивидент към място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, при следните условия:

- мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка;
- мястото на стопанска дейност е учредено от търговско дружество в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или от организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и
- търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото на дейност, поне 15% от издадените акции на „Захарни Заводи“ АД за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет акции, чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане. Виж „Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане“.

Разпределянето на дивиденди под формата на акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на Дружеството под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

## **Капиталови печалби**

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на акции на Българската Фондова Борса (или на друг регулиран пазар) или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на акции при сделки, които са сключени извънборсово, или чрез блокови и други предварително договорени сделки, които подлежат единствено на регистрация на БФБ или на друг регулиран пазар. Доходите от продажба на акции, реализирани от чуждестранни притежатели от такива сделки в България, са обект на данъчно облагане в България и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена и доказаната цена на придобиване. Доходът от продажба на акции, реализиран от български притежатели



от такива сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО от 2006г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) от 2006г.

#### **Държавни такси за прехвърляне**

При прехвърлянето на акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

#### **Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане**

Следва да се има предвид, че когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчните служби основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс. Лицето следва да удостовери пред данъчните органи, че: а) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО (чрез удостоверение от съответната чуждестранна данъчна администрация); б) е притежател на дохода от източник в Република България (чрез декларация); в) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които доходът е действително свързан (чрез декларация); и г) 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 (чрез официални документи, а ако това не е възможно – чрез други писмени доказателства). Представят се и документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на дохода. Доходите от продажбата на облигации от тази емисия, изчислени като разлика между продажната цена и отчетната стойност, на чуждестранни лица и чуждестранни неперсонифицирани дружества, които са реализирани чрез място на стопанска дейност в България по смисъла на §1, т. 2 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО или определена база по смисъла на §1, т. 4 от Допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, се включват на общо основание в облагаемата основа.

#### **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 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 декларират 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, при настъпване на падежа на облигационния заем или при предсрочно погасяване по инициатива на Емитента в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година (на 2-ро, на 6-то и на 10-то купонно плащане), по свой избор или да превърне притежаваните от него облигации в съответен брой обикновени акции от капитала на „Захарни Заводи“ 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 „Захарни Заводи“ АД дружествен орган ще вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството 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. Акции от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Дружеството обикновени акции.

#### **4.20. УСЛОВИЯ ПО ОБЛИГАЦИОНЕН ЗАЕМ**

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

##### **Статут**

Облигациите представляват (според условията по облигационния заем описани по-долу) необезпечени задължения за Емитента и по всяко време ще бъдат със статут *pari passu* (с равни права) с другите необезпечени задължения. Задълженията за плащане на Емитента по тези Облигации по всяко време ще имат равен статут с всички съществуващи необезпечени задължения на „Захарни Заводи“ АД към момента на сключване на облигационния заем и привилегирован статут по отношение на всички бъдещи необезпечени задължения на Дружеството.

##### **Счетоводство**

Емитентът се задължава да води и да осигури, че всичките му дъщерни дружества водят вярна счетоводна отчетност и по всяко време след случай или събитие на неизпълнение на поети задължения и ангажименти от Дружеството по настоящия облигационен заем, ще позволи и осигури, че дъщерните му дружества ще позволят достъп до счетоводните документи на представителя на облигационерите, по искане на облигационерите, които заедно притежават минимум 25% (двадесет и пет процента) от облигациите.

##### **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 ангажименти от Дружеството по настоящия облигационен заем.

### **Информация**

Емитентът се задължава да уведомява своевременно облигационерите за всички значителни случаи и събития, които може да повлияят върху кредитоспособността и доброто финансово състояние на „Захарни Заводи“ АД.

### **Финансова информация**

Емитентът се задължава да публикува годишен одитиран финансов отчет в срок до 90 дни от завършването на финансовата година, както и консолидиран годишен финансов отчет в срок до 120 дни от завършването на финансовата година и да го предоставя безплатно на разположение на облигационерите в сроковете според приложимото българско законодателство. Да предоставя на облигационерите неодитирани тримесечни финансови отчети в срок 30 дни от края на всяко тримесечие и неодитираните консолидирани тримесечни финансови отчети в срок 60 дни от края на съответното тримесечие. Своевременно след извършването на съществено придобиване, разпореждане или промяна в структурата на капитала, или на смяна на висши ръководни органи на Дружеството, или смяна на одиторите, да представи на облигационерите информация за това, съдържаща описание на съответното събитие.

Дружеството се задължава да предоставя на КФН и да публикува в бюлетина на регулирания пазар тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем в срок от 30 дни от края на всяко тримесечие на база индивидуален отчет. Отчетът съдържа информация относно:

- спазване на задълженията на Дружеството към облигационерите, съгласно условията по емисията, вкл. за спазване на определените финансови показатели.
- изразходване на средствата по облигационния заем.
- други обстоятелства, които прецени, че имат отношение по облигационния заем.

### **Допускане до търговия на регулиран пазар**

Емитентът се задължава след приключване на публичното предлагане да регистрира емисията конвертируеми облигации за търговия на „Българска Фондова Борса – София“ АД.

### **Поддържането на финансови съотношения за срока на заема**

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

#### **• Отношение Пасиви / Активи**

Съотношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Емитентът поема





задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение **Пасиви / Активи не по-високо от 90%**.

- **Покритие на разходите за лихви**

Коефициент на покритие на разходите за лихви се изчислява като печалбата от обичайната дейност, увеличена с разходите за лихви, се раздели на разходите за лихви съгласно отчета за доходите към определена дата. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа **коефициент на покритие на разходите за лихви не по-нисък от 1.0**.

Печалбата от обичайна дейност за целта на изчисление на коефициента за покритие на разходите за лихви е печалбата преди данъци. Разходите за лихви включват:

1. Разходи за лихви по предоставени заеми на свързани лица;
2. Разходи за лихви по банкови заеми;
3. Разходи за финансов лизинг;
4. Разходи за банкови такси и комисионни;

- **Отношение Лихвоносен дълг към активи**

Съотношението се изчислява като сумата на всички лихвени задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение **Лихвоносен дълг/Активи не по-високо от 75%**.

Лихвоносният дълг на дружеството включва текущи задължения към финансови предприятия (24,623 хиляди лева към 31.03.2018), краткосрочни задължения към свързани предприятия по ВФП-Временна финансова помощ (4,760 хиляди лева към 31.03.2018), дългосрочни задължения към свързани предприятия (19,239 хиляди лева към 31.03.2018) и задължения към банки (3,683 хиляди лева към 31.03.2018).

*Всички изчисления се извършват на индивидуална основа.*

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. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът се задължава да предложи програма за привеждане в съответствие с настоящите изисквания, която следва да се одобри от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50% от представените облигации, които следва да се изпълнят от Емитента. Програмата следва да съдържа конкретни действия и срокове, които да гарантират достигане на изискваните стойности на посочените съотношения.

#### **Текущи нива на финансовите съотношения**

В следващата таблица е представена информация за финансовите коефициенти на индивидуална база за периода 2015 – 2017г и за първите тримесечия на 2017 и 2018. Таблицата също така показва конкретните стойности, които са използвани при изчисляването на съотношенията.

**Таблица №8      Финансови съотношения на Емитента на индивидуална база**



Стойности използвани при финансови съотношения (хил. Лв)	2015	2016	2017	31.03.2017	31.03.2018
Пасиви	64,468	70,135	70,051	68,669	68,657
Активи	79,526	85,563	86,345	84,210	86,147
Печалба от обичайна дейност	2,390	414	944	113	1,196
Разходи за лихви	1,836	1,525	1,547	414	369
Лихвоносен дълг	46,021	57,829	56,404	53,273	52,305
<b>Финансови съотношения</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2018</b>
Пасиви / Активи	81.1%	82.0%	81.1%	81.5%	79.7%
Покритие на разходите за лихви	2.3	1.3	1.6	1.3	4.2
Лихвоносен дълг към активи	57.9%	67.6%	65.3%	63.3%	60.7%

Източник: "Захарни Заводи" АД

### Промяна на контрол

В случай на промяна на контрола върху „Захарни Заводи“ 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 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50% 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.

### Случаи или събития на неизпълнение на поети задължения и ангажменти от Емитента

Ако се случи някое от събитията описани по-долу, облигациите от настоящата емисия стават изискуеми и платими по тяхната номинална стойност заедно с натрупаната лихва:

- Неплащане** - Ако „Захарни Заводи“ АД не изплати дължимата лихва по някоя от облигациите от настоящата емисия конвертируеми облигации в срок от три дни след датата на лихвено плащане, или
- Нарушаване на финансовите съотношения.** Ако „Захарни Заводи“ АД наруши определените финансови съотношения и не предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията, съгласно заложените параметри, и не изпълни задължителните препоръки, приети от ОС на облигационерите, или
- Неизпълнение на други задължения** - по всяко време след изтичане на шест месеца от датата на настоящата емисия конвертируеми облигации (i) всяко съществуващо и бъдещо задължение на „Захарни Заводи“ АД, или на което и да било негово дъщерно дружество, за или по отношение на взети на заем или набрани парични средства от трети лица, стане или може да бъде обявено за дължимо и платимо преди падежа му поради неизпълнение на конкретни задължения или ангажменти; или (ii) всяко такова задължение не е платено, когато е настъпил падежа му или в рамките на определен гратисен период, или (iii) „Захарни Заводи“ АД, или което и да е негово дъщерно дружество, не плати на падежа му каквато и да била дължима сума по всякакви настоящи или бъдещи гаранции или ангажменти по отношение на каквито и да било парични средства, които са взети на заем или набрани посредством частно или публично предлагане, при положение, че общата сума на съответните задължения, гаранции или ангажменти, които са възникнали във връзка, с което и да било, от събитията, споменати по-горе в настоящата точка 3), се равнява или надвишава EUR 3,000,000 (три милиона евро) или равностойността в лева, или
- Несъстоятелност** - ако „Захарни Заводи“ АД или някое от неговите дъщерни дружества, за което „Захарни Заводи“ АД е поело корпоративна или друга гаранции, е обявено в несъстоятелност или е неспособно да заплати своите дългове, когато са изискуеми и на падеж, или спре, преустанови или възнамерява да спре или преустанови плащането на всички или на значителна част от своите дългове, или



5. **Ликвидация** - е прието решение за ликвидацията на „Захарни Заводи“ АД или „Захарни Заводи“ АД преустанови или възнамерява да преустанови своя бизнес или дейност.

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

##### **Общи условия. Ред за конвертиране.**

Конвертирането на облигациите от настоящата емисия в акции може да се осъществи на падежа на облигационния заем или предсрочно в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година (на 2-ро, на 6-то или на 10-то купонно плащане), при определени условия и ред. Всеки облигационер има право да избере дали да получи изплащане на номиналната стойност на притежаваните от него облигации, или да замени (конвертира) притежаваните от него облигации в такъв брой акции, който отговаря на актуалното към датата на конвертиране конверсионно съотношение.

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 „Захарни Заводи“ 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 следния фактически състав:

**а) Решение на УС на „Захарни Заводи“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия.**

90 календарни дни, преди настъпване на падежа на облигационния заем Управителният съвет на „Захарни Заводи“ АД, на основание чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК и чл. 9 от Устава на Дружеството, следва да вземе решение за увеличение на капитала на същото 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. Решението на Управителния Съвет подлежи на одобрение от Надзорния съвет на Дружеството. В решението си УС 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 падежа на облигационния заем.

Протоколът от заседанието на УС, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „Захарни Заводи“ АД, се представя в КФН, „БФБ-София“ АД и „Централен депозитар“ АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието съгласно чл. 112б от ЗППЦК.

Решението на УС на „Захарни Заводи“ АД 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, въз основа на решението на УС имат право на падежа на облигационния заем да получат сума, равна на номиналната стойност на записаните от тях облигации (главница по облигационния заем). Плащането по предходното изречение ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки правоимащ облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор. Право да получат плащане на главницата имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на „Захарни Заводи“ АД, издадено от „Централен депозитар“ АД.

Най-малко 7 (седем) дни преди определения **Начален срок за конвертиране на облигациите**, УС на „Захарни Заводи“ АД оповестява в Търговския регистър и публикува на интернет страницата



www.investor.bg, както и на интернет страницата си и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник, съобщение за решението за увеличение на капитала, в което се посочват началния и крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигациите, както и другите съществени условия на предлагането. Съгласно чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, УС трябва да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в срок два работни дни от вписването в търговския регистър. Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като конвертират притежаваните от тях облигации, имат лицата, придобили облигации най-късно 7 дни след датата на оповестяване в ТР на съобщението за увеличението на капитала в Търговския регистър.

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 оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му на интернет страницата www.investor.bg, както и на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник.

В решението на УС 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 падежа на облигационния заем.

**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 Дружеството–емитент. 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, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани облигациите на съответния титуляр.

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.
- 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.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно упълномощения инвестиционен посредник за постъпилата заявка. В резултат на подадената информация от обслужващия емисията



инвестиционен посредник или от инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции от увеличението на капитала, ЦД блокира съответния брой облигации по клиентската подсметка на притежателя им.

В случай, че даден облигационер не подаде заявка в горепосочените срокове, съответния облигационер ще получи плащане по главницата с парични средства.

**в) Вписване на увеличението на капитала на Дружеството в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията**

Капиталът на Дружеството се увеличава до размера на записаните акции, срещу конвертираните облигации.

В 3-дневен срок от изтичане на **Крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигации**, „Захарни Заводи“ 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 „Захарни Заводи“ АД се вписва в Търговския регистър.

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

В случай, че Агенцията по вписванията откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала, Дружеството извършва уведомление по предвидения в закона ред и възстановява на облигационерите номиналната стойност на облигациите, които са заменили за акции на „Захарни Заводи“ АД в 30-дневен срок от уведомлението.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват Емитента, са длъжни да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в срок два работни дни от вписването в търговския регистър и да поискат допускане на всяка последваща емисия от акции за търговия на всеки регулиран пазар, до който е допусната емисия от същия клас в срок два работни дни от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала, което е в резултат на конвертиране на облигациите в акции, в Търговския регистър, „Централен депозитар“ АД 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 подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.

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



### Конверсионно съотношение и конверсионна цена

С решението за издаване на емисията конвертируеми облигации УС на „Захарни Заводи“ АД е определило броя нови акции, в които може да бъде превърната една облигация, при упражняване на правото на конвертиране, както и тяхната цена, т.е. т.нар. конверсионно съотношение и съответно, конверсионна цена.

Конверсионната цена е равна на номиналната стойност на една облигация, разделена на конверсионното съотношение - цената, по която се придобива една нова акция при замяната на облигациите с акции.

$$\text{Конверсионна цена} = \frac{\text{Номинална цена на една облигация}}{\text{Конверсионно съотношение}}$$

от където:

$$\text{Конверсионно съотношение} = \frac{\text{Номинална цена на една облигация}}{\text{Конверсионна цена}}$$

Управителният съвет на „Захарни Заводи“ АД е определил конверсионно съотношение от 14 акции на Дружеството за всяка една облигация с номинал 100.00 лв., което предполага конверсионна цена от 7.143 лв.

Възможно е в периода от емитирането на облигациите до момента на конвертиране, да настъпят събития, в следствие на които отново да се промени конверсионното съотношение. С оглед избягване на този евентуален ефект, „Захарни Заводи“ АД предвижда в условията по облигационния заем, възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при настъпването на определени събития – напр. издаване на нови акции (увеличение на капитала на „Захарни Заводи“ АД с парични средства), издаване на безвъзмездни нови акции (увеличаване на капитала на „Захарни Заводи“ АД чрез превръщане на част от печалбата в капитал), изплащане на дивиденди, намаляване на капитала.

Конверсионното съотношение се актуализира както е представено в следните случаи:

#### 1. Издаване на Обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Дружеството

Ако Дружеството издаде обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Дружеството, конверсионното съотношение за всяка облигация ще бъде коригирано чрез деление на конверсионното съотношение в сила непосредствено преди първата дата, на която обикновените акции се търгуват на регулиран пазар без права на участие в увеличението на капитала, със следния израз:

А/Б

Където:

„А“ е броят на издадените обикновени акции непосредствено преди издаването на новите акции от увеличението на капитала със средства на Дружеството;

„Б“ е броят на издадените обикновени акции веднага след издаването на акциите от увеличението на капитала със средства на Дружеството.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от първата дата, на която обикновените акции се търгуват на регулиран пазар без права на участие в увеличението на капитала, за всяка конвертируема облигация, която не е била конвертирана или погасена с парични средства преди тази дата. Всяка така направена корекция ще се взема под внимание при извършване на последващи корекции.



## **2. Промяна на номиналната стойност на обикновените акции**

Ако се извърши промяна на номиналната стойност на обикновените акции в резултат на тяхната консолидация или разделяне, конверсионното съотношение за всяка облигация ще бъде коригирано чрез деление на конверсионното съотношение, което е в сила преди датата, на която промяната в номиналната стойност влиза в сила, със следния израз:

A/B

Където:

„А“ е броят на обикновените акции непосредствено преди промяната;

„Б“ е броят на обикновените акции след промяната.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от датата, на която промяната в номиналната стойност влиза в сила за всяка конвертируема облигация, която не е била конвертирана или погасена с парични средства преди тази дата. Всяка така направена корекция ще се взема под внимание при извършване на последващи корекции.

## **3. Издаване на нови обикновени акции (увеличение на капитала на Емитента с парични средства)**

В случай, че Емитентът увеличи капитала си чрез издаване на нови акции, конверсионното съотношение, което е в сила преди датата, на която обикновените акции се търгуват без права, ще бъде коригирано чрез деление със следния израз:

$(A+B)/(A+Г)$

Където:

„А“ е броят на обикновените акции непосредствено преди деня на обявяване на условията по увеличението на капитала;

„Б“ е броят на обикновените акции, които биха могли да се придобият с общите постъпления набрани при увеличението на капитала по текущата пазарна цена;

„Г“ е максималният брой обикновени акции, които може да бъдат издадени при пълно упражняване на всички опции, права, варианти и конвертируеми инструменти, които са издадени от Емитента.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от първата дата, на която обикновените акции се търгуват без права.

## **4. Изплащане на дивиденди**

В случай че Емитентът разпредели дивидент на акционерите, конверсионната цена не се коригира и остава непроменена.

## **5. Намаляване на капитала**

В случай на намаляване на капитала на Емитента правата на облигационерите за превръщане на облигациите в акции се намаляват съразмерно. Не са налице други хипотези за промяна на конверсионното съотношение.

### **Уведомление за корекция в конверсионната цена**

Емитентът ще извести своевременно облигационерите, по реда, по който разкрива информация на КФН, БФБ, ЦД и обществеността, при настъпване на някое от събитията, описани по-горе и водещи до корекции в конверсионната цена, както и за нейната стойност след корекцията и датата, от която влиза в сила.

**Корекции на конверсионната цена следва да се правят при всяко следващо подобно събитие.**





#### 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 „Захарни Заводи“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Нетната балансова стойност се изчислява на базата на индивидуалния баланс на Емитента, като от общата балансова стойност на активите се извади общата балансова стойност на пасивите, коригирана с репутацията и малцинственото участие. Така получената нетна балансова стойност на активите се разделя на общия брой обикновени акции и се получава нетната балансова стойност на една акция. Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 (една) акция, преди издаване на новата емисия облигации, е 1.57 лв. (индивидуален одитиран отчет към 31.03.2018), общият брой обикновени акции е 11,112,919.

Предложената емисия конвертируеми облигации е 200,000 броя облигации с емисионна стойност от 100 лв. за облигация, като brutните приходи при минималния размер на записване са 16,000,000 лв., а при максималния размер на записване са 20,000,000 лв. Разходите за емисията както при минималния размер, така и при максималния размер възлизат на **24,643.83 лв.**, което дава нетни постъпления от емисията от съответно **15,975,356.17 лв.** при минимално записване и **19,975,356.17 лв.** при максимално записване. Конверсионното съотношение, по което могат да се конвертират облигациите от настоящата емисия в обикновени акции, е 1:14, което в случай че всички облигации бъдат записани и конвертирани, ще доведе до емитиране на 2,800,000 нови обикновени акции при максимален размер и 2,240,000 при минимален размер. Конверсионната цена на 1 (една) нова обикновена акция е 7.143 лв.

При конвертиране на конвертируемите облигации от настоящата емисия ще има непосредствено разводняване на капитала на Емитента, тъй като ново емитираните обикновени акции са с номинална цена от 1.00 лв., която е по-ниска от нетната балансовата стойност на акциите преди конвертирането, както при минималния размер на записване (2.51 лв.), така и при максималния размер на записване (2.69 лв.)<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Балансовата стойност на акция от последния публикуван отчет към 31.03.2017г. е 1.57 лв. за акция, увеличена с разликата между нетните постъпления по емисията.





**Таблица №9 Разводняващ ефект върху нетната балансова стойност на акция от конвертиране на емисия конвертируеми облигации, на индивидуална база**

<b>Настояща емисия конвертируеми облигации</b>		
Общ брой акции	11,112,919	11,112,919
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност (лв.), преди издаване на новите облигации	17,490,000.00 лв	17,490,000.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на новите облигации	1.57 лв	1.57 лв
Балансова стойност ('000 лв.), след издаване на новите облигации	17,490,000.00 лв	17,490,000.00 лв
<b>Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на новите облигации</b>	<b>1.57 лв</b>	<b>1.57 лв</b>
<b>Ефект от потенциално конвертиране на емисията конвертируеми облигации</b>		
Общ брой корпоративни облигации в обръщение	160,000	200,000
Номинална стойност на 1 облигация (лв.)	100.00 лв	100.00 лв
Обща стойност на емисията (лв.)	16,000,000.00 лв	20,000,000.00 лв
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	14.00x	14.00x
Общ брой нови обикновени акции	2,240,000	2,800,000
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Конверсионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	7.14 лв	7.14 лв
Увеличение на капитала	16,000,000.00 лв	20,000,000.00 лв
<b>След увеличението на капитала (в следствие на конвертиране на падежа)</b>		
Нов общ брой акции	13,352,919	13,912,919
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението	33,490,000.00 лв	37,490,000.00 лв
<b>Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)</b>	<b>2.51 лв</b>	<b>2.69 лв</b>
<b>Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция</b>	<b>59.4%</b>	<b>71.2%</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ

Изчисленията в таблицата по-горе относно разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички облигации от нея са конвертирани в обикновени акции.

От горната таблица се вижда, че при пълно конвертиране на настоящата емисия конвертируеми облигации, при така посочената конверсионна цена за 1 нова обикновена акция от 7.143 лв., при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 59.4%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 71.2%.

**Таблица №10 Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на конвертиране на емисия конвертируеми облигации**

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на издаване на конвертируеми облигации	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	11,112,919	11,112,919
Брой записани конвертируеми облигации	160,000	200,000
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	14.00x	14.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на конвертиране	2,240,000	2,800,000
Брой обикновени акции след конвертиране	13,352,919	13,912,919
<b>Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)</b>	<b>-16.8%</b>	<b>-20.1%</b>

Източник: "Захарни Заводи" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ



В следствие на издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации е възможно да бъде разводнен делът на съществуващите акционери. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящето предлагане, а конвертируеми облигации бъдат записани от други лица, които на датата на падежа ги конвертират в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на -16,8% при минимален размер на записване и на -20,1% при максимален размер на записване.

Обръщаме внимание на факта, че облигационерите, които закупят облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации, не са задължени да конвертират своите ценни книжа в обикновени акции при вземане на решение от УС на „Захарни Заводи“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството с цел упражняване на правото на конвертиране. В случай, че облигационерите решат да не конвертират своите облигации в обикновени акции, т.е. да им се изплати само номиналната стойност на конвертируемите облигации на падежа, няма да има разводняване на капитала на Емитента.



#### **4.23. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕДВАРИТЕЛНО ИЗПЛАЩАНЕ НА ГЛАВНИЦАТА ПО ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ**

##### **А. Облигационерите имат право на предварително изплащане с парични средства на част или на цялата главница по облигационния заем на петата година, при следните условия и ред:**

- Облигационерите имат право по решение на Общото събрание на облигационерите, свикано на дата, не по-късно от 80 календарни дни преди датата на 10-тото купонно плащане, да поискат предсрочно изплащане с парични средства на част или пълния размер от главницата по облигационния заем.
- На база на решението на Общото събрание на облигационерите, Управителния съвет на Емитента взема решение за предсрочно погасяване на част или пълния размер от главницата по облигационния заем.
- Предсрочното изплащане се осъществява на датата на 10-тото купонно плащане (в случай, че е неработен ден – на първия следващ работен ден), следващо решението на Управителния съвет за предсрочно погасяване на главницата, освен ако в решението не е посочено друго.
- При предсрочно изплащане на цялата главница или част от нея по искане на облигационерите, Емитентът не дължи на облигационерите такса за предплащане.
- При предсрочното изплащане на част от главницата по облигационния заем, изплащането се извършва пропорционално между всички облигационери.
- Плащането на главницата по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор. Право да получат главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди 10-тото купонно плащане. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар“ АД.

Емитентът е длъжен да уведоми „Централен депозитар“ АД, КФН и „Българска фондова борса – София“ АД за всяко предсрочно изплащане по главницата на облигационния заем до края на работния ден следващ деня, в който е извършено плащането. Описват се размера на предплащането и размера на дължимата от Емитента такса за предсрочно изплащане на главницата.

##### **Б. Облигационерите имат право на предварително изплащане с парични средства на част или на цялата главница по облигационния заем при промяна на контрола върху Емитента, при следните условия и ред:**

- При промяна на контрола върху „Захарни Заводи“ АД, облигационерите имат право по решение на Общото събрание на облигационерите, свикано на дата, не по-късно от 80 календарни дни преди датата на следващото купонно плащане, да поискат предсрочно изплащане с парични средства на част или пълния размер от главницата по облигационния заем.
- На база на решението на Общото събрание на облигационерите, Управителния съвет на Емитента взема решение за предсрочно погасяване на част или пълния размер от главницата по облигационния заем.
- Предсрочното изплащане се осъществява на датата на следващото купонно плащане (в случай, че е неработен ден – на първия следващ работен ден), следващо решението на Управителния съвет за предсрочно погасяване на главницата, освен ако в решението не е посочено друго.
- При предсрочно изплащане на цялата главница или част от нея по искане на облигационерите, Емитентът не дължи на облигационерите такса за предплащане.
- При предсрочното изплащане на част от главницата по облигационния заем, изплащането се извършва пропорционално между всички облигационери.
- Плащането на главницата по облигационния заем ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор. Право да получат главнични плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 5 (пет) работни дни преди следващото купонно плащане след решението на УС за предсрочно погасяване. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на Емитента, издадено от „Централен депозитар“ АД.



Емитентът е длъжен да уведоми „Централен депозитар“ АД, КФН и „Българска фондова борса – София“ АД за всяко предсрочно изплащане по главницата на облигационния заем до края на работния ден следващ деня, в който е извършено плащането. Описват се размера на предплащането и размера на дължимата от Емитента такса за предсрочно изплащане на главницата.

**В. Емитентът има право да извърши предсрочно изплащане на част или на цялата главница по облигационния заем при следните условия и ред:**

- Емитентът има право по решение на УС, взето не по-рано от 70 дни и не по-късно от 60 дни преди датата на 2-ро, 6-то и 10-то купонно плащане, да погаси предсрочно част или пълния размер от главницата по облигационния заем. В горепосоченото решение, УС взима решение за увеличаване на капитала под условие, съгласно условията и реда описан в *т.4.21.а*.
- В сроковете и по реда посочени в *т.4.21*, всеки облигационер уведомява писмено чрез заявка относно предпочитанията си за метода на предсрочно погасяване – чрез изплащане на облигациите с парични средства и/или чрез конвертиране в обикновени акции.
- При предсрочното изплащане на част от главницата по облигационния заем, изплащането се извършва пропорционално (*pro rata*) между всички облигационери.
- Облигационерите могат да изберат каква част от предсрочно погасените облигации да им бъдат изплатени с парични средства и каква част от тях да бъдат конвертирани в акции на дружеството.
- В случай, че облигационерите изберат предсрочно изплащане на цялата главница или част от нея с парични средства, Емитентът дължи на облигационерите такса за предсрочно погасяване в размер на 0.75% от размера на предсрочно изплатената част от главницата на датата на 2-ро купонно плащане, 0.5% от размера на предсрочно изплатената част от главницата на датата на 6-то купонно плащане и 0.25% от размера на предсрочно изплатената част от главницата в случай на предсрочно изплащане на главницата на датата на 10-то купонно плащане. Ако облигационерите изберат да конвертират част или всички предсрочно погасени облигации, Дружеството не дължи изплащане на такси за предсрочно погасяване върху конвертираните облигации.
- Сума, която облигационерите имат право да получат при предсрочно погасяване с парични средства се равнява на номиналната стойност на предсрочно погасените облигации плюс такса за предсрочно погасяване, която е начислена върху номиналната стойност на предсрочно погасените облигации и дължаните към момента на погасяването купонни плащания.

**Таксата се изчислява само върху размера на предсрочно изплатената главница и се изплаща с парични средства едновременно с предсрочно изплащане по главницата. Таксата не се начислява върху дължими до момента на погасяването купонни плащания. Също така таксата няма да се начислява върху бъдещи купонни плащания и върху тази част от главницата, която не е предмет на предсрочно погасяване.**

- В случай, че облигационерите изберат предсрочно изплащане чрез конвертиране на облигациите в обикновени акции, Емитентът не дължи на облигационерите такса за предсрочно погасяване.
- В случай на предсрочно изплащане с парични средства, то се осъществява на датата на купонното плащане (в случай, че е неработен ден – на първия следващ работен ден), следващо решението на УС за предсрочно погасяване на главницата, освен ако в решението не е посочено друго.
- В случай на конвертиране на облигациите в акции, конвертирането се извършва по реда и условията описани в *т. 4.21*.
- Емитентът е длъжен да уведоми „Централен депозитар“ АД, КФН и „Българска фондова борса – София“ АД за всяко предсрочно изплащане по главницата на облигационния заем до края на работния ден следващ деня, в който е извършено плащането. Описват се размера на предплащането и размера на дължимата от Емитента такса за предсрочно изплащане на главницата.



## 5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

### 5.1. ОБЩИ УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

При издаване на конвертируеми облигации от публично дружество, на основание чл. 215, ал. 1 от Търговския закон, във връзка с чл. 112, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запишат определен брой конвертируеми облигации, издадени от публично дружество.

#### 5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на „Захарни Заводи“ АД се издава едно право. Срещу всеки 55.56 броя права, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 100.00 лева. Общият брой издавани права е 11,112,919 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 55.56.

В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 55.56, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.

Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на „Захарни Заводи“ АД, 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 Дружеството искат да запишат допълнително облигации, над притежаваните от тях права, разделени на 55.56, 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 на предлагането.*

Правото да участват в настоящото предлагане имат лицата, придобили акции най-късно 7 дни след оповестяване на съобщението за предлагането в Търговския регистър, съгласно чл.92а, ал.2 от ЗППЦК. В срок до три работни дни от изтичането на 7-дневния срок по предходното изречение „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на акционерите на „Захарни Заводи“ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите акции, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.

След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации от КФН, Управителният съвет на Дружеството 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 на КФН. В съответствие с чл. 92а, ал. 2 ЗППЦК „Захарни Заводи“ АД ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува на интернет страницата [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и на интернет страницата на Емитента и на „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.



### 5.1.2. Обща сума на предлагането

Предмет на публично предлагане са до 200,000 броя безналични, лихвоносни, свободнопрехвърлими, необезпечени конвертируеми облигации с номинална и емисионна стойност от 100.00 лева, всяка облигация. Облигационният заем се счита за сключен при записване и заплащане на 160,000 броя облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 16,000,000 лв. (шестнадесет милиона лева). 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. Период на предлагането

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, „Захарни Заводи“ АД публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърляне на правата и за записване на облигациите, регистрационния номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за първично публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина за запознаване с Проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК „Захарни Заводи“ АД ще оповести съобщението в Търговския регистър, ще го публикува на интернет страницата на [www.investor.bg](http://www.investor.bg), на интернет страницата на Емитента и на „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД, най-малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Най-късната дата, между датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър и публикуването му във [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и публикуването на интернет страницата на Емитента и на „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД, се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат облигации от настоящата емисия, е начало на подписката.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на „БФБ-София“ АД, основен пазар, сегмент за права.

На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД, на Регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на „Захарни Заводи“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания в *т. 5.1.1* 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 Дружеството искат да запишат допълнително облигации, над притежаваните от тях права, разделени на 55.56, 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 настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

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. Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.



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 „Централен депозитар“ АД 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.

Място за записване на облигациите - упълномощеният инвестиционен посредник е ИП „Д.И.С.Л. Секюритис“ АД: бул. "Дондуков" № 125, ет.1, офис 1. Облигации могат да бъдат записани на адреса на инвестиционния посредник, всеки работен ден от 09:00 до 17:00 часа, лице за контакт: Ясен Георгиев, тел. +359 2 846 5591, факс +359 2 944 6014 e-mail: office@disl-securities.com

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

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на облигациите могат да бъдат удължени еднократно от „Захарни Заводи“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект и се уведоми КФН.

Съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, „Захарни Заводи“ АД незабавно обявява в КФН, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува на интернет страницата на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) както и на интернет страниците на Емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Записването на облигации се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП „Д.И.С.Л. Секюритис“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на облигации, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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.
- 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.

При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД.

По искане на инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на облигации от настоящата емисия, ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

Банката, в която ще бъде открита набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните облигации ще бъде „Сосиете Женерал Експересбанк“ АД, със седалище и адрес на управлението гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ №92, вписана в ТР с ЕИК 813071350.

#### **5.1.4. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено или временно преустановено**

КФН, съответно Заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждението на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, в зависимост от това, кое от обстоятелствата възникне по-късно, Емитентът, предложителят или лицето, което иска допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар, са длъжни 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 изготвят допълнение към Проспекта и да го представят в КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

Съгласно чл. 181, ал. 1 от ЗПФИ, пазарният оператор може да спре или да отстрани от търговия финансов инструмент, който е престанал да отговаря на правилата на регулирания пазар, освен ако спирането или отстраняването може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара съгласно чл. 80 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

В случаите, когато спирането или отстраняването от търговия на финансов инструмент и дериват е поради съмнение за пазарни злоупотреби и е свързано с търгово предложение или с нарушение на изискванията за разкриване на вътрешна информация по чл. 7 и 17 от Регламент (ЕС) № 596/2014, комисията по предложение на заместник-председателя взема решение за спиране или за отстраняване от търговия на този финансов инструмент и на съответните деривати от всички места на търговия и системи на систематични участници, действащи на територията на Република България, на които са приети за търговия тези финансови инструменти, освен ако спирането или отстраняването може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара съгласно чл. 80 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 (чл. 181, ап. 4, ЗПФИ).

Съгласно разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК когато се установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават този закон, актовете по прилагането му, решения на комисията или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията,





съответно заместник-председателят може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно разпоредбата на чл. 20, ал. 3, т. 3 от Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, за предотвратяване и преустановяване на административни нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

#### **5.1.5. Възможност за намаляване на подписката и възстановяване на надплатените от кандидатите суми**

Броят на предлаганите ценни книжа не подлежи на промяна.

Ако всички облигации от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Захарни Заводи“ АД ще предприеме необходимите действия за обявяване на сключения облигационен заем в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, ще уведоми КФН в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК), ще регистрира новата емисия конвертируеми облигации в „Централен депозитар“ АД и ще поиска допускане на емисията облигации до търговия на регулиран пазар, организиран от „БФБ-София“ АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 160,000 броя от предлаганите облигации, подписката се счита за успешно приключила.

В настоящото предлагане е изключена възможността за записване на повече от предложените облигации и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани 160,000 броя облигации до подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й 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 ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД заявява за оповестяване в търговския регистър и публикува на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) покана до лицата, записали облигации, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. 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.

При конвертиране на облигациите в акции, и в случай, че увеличението на капитала бъде успешно, Емитентът е уведомил Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и е предприел необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, но въпреки всичко увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът уведомява КФН и банката за отказа за вписване на увеличението от страна на Търговския регистър, публикува отказа за вписване на интернет страницата си и на интернет страницата на ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД, заявява за оповестяване в Търговския регистър и публикува на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) покана до лицата, записали акции, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

#### **5.1.6. Минималната и/или максималната стойност, за която се кандидатства**

Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, който е равен на желанния брой облигации разделен на **1/ 55.56 от придобитите права**.



#### **5.1.7. Заплащане и доставка**

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 регистриране на емисията в „Централен депозитар“ АД

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 Дружеството регистрира емисията облигации в „Централен депозитар“ АД. Депозитарни разписки за новоиздадените облигации се издават от инвестиционния посредник, чрез който са записани облигациите при поискване от страна на акционера и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар“ АД.

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 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който са били записани ценните книжа.

#### **5.1.8. Публикуване на 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, „Захарни Заводи“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информацията 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 [www.investor.bg](http://www.investor.bg), на интернет страницата на „Захарни Заводи“ АД- [www.zaharnizavodi.com](http://www.zaharnizavodi.com) и на интернет адресът на ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ 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 от 17.09.2003г.).



#### **5.1.9. Процедурата за упражняването на правото за закупуване преди други**

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

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. Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, който е равен на  $1 / 55.56$  от придобитите права.

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. Категории инвеститори**

Облигациите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, както следва:

**а) непрофесионални инвеститори** - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това.

**б) институционални инвеститори** - банка, колективна инвестиционна схема и национален инвестиционен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

При записване на облигациите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Захарни Заводи“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните облигации, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на §1, т. 3. от ДР на ЗППЦК.

#### **5.2.2. Декларация от мажоритарния акционер**

Към настоящия момент няма лица, които да притежават над 50% от капитала на Емитента.

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в Подписката като упражнят правата, които ще бъдат издадени в тяхна полза и запишат конвертируеми облигации от настоящата емисия.

На Емитента не е известно дали членовете на УС и НС на Дружеството имат намерение да запишат облигации от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите облигации.



### **5.2.3. Процес за уведомяване на кандидатите за разпределението**

Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният инвестиционен посредник изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани облигации, разпределени на всеки от тях. Списъкът на облигационерите ще бъде публикуван на интернет страницата на ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД. ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД няма да уведомява изрично всеки инвеститор за записаните от тях облигации.

### **5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ**

Конвертируемите облигации от настоящата емисия се предлагат на емисионна стойност (цена) от 100.00 лева за една облигация. Емисионната цена е определена от Управителния съвет на Емитента, и изчислена в съответствие с местната и международна практика за оценяване на инструменти с фиксирана доходност. Взети са предвид текущите пазарни условия.

Определеното от УС конверсионно отношение е 14 акции за една облигация, което определя конверсионна цена от 7.143 лв.

Конверсионната цена от 7.143 лева, е с 22.9% по-висока от средно претеглената пазарна цена на акциите на дружеството за периода 11.04.2017 до 11.04.2018, която е 5.81 лева. На 28.03.2018 цената на затваряне на акциите на дружеството е 3.2 лева за акция, докато балансовата стойност е 1.57 лв. на акция на 31.03.2018. По-високата конверсионна цена калкулира ръст от 3.0% на година за седемте години до падежа спрямо средната пазарна цена за последната една година. В случай, че този ръст не бъде осъществен облигационерите е по-вероятно да предпочетат изплащането на номиналната стойност на една облигация вместо да конвертират в обикновени акции, тъй като не биха имали възможност да реализират капиталова печалба. Акциите на „Захарни Заводи“ АД са се търгували на цена от над 7 лева за акция през август 2017. Дружеството смята, че конверсионната цена от 7.143 ще бъде привлекателна за инвеститорите, тъй като годишен ръст от 3.0% в цената на обикновените акции за следващите 7 години е постижим при благоприятни икономически и пазарни обстоятелства.

Отделно от заплащането на емисионната стойност на облигациите, инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисионни на инвестиционния посредник, разплащателните институции, Българска фондова борса – София, Централен депозитар, свързани със закупуването на правата и записването на облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации на „Захарни Заводи“ АД.



#### **5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ**

##### **5.4.1. Координатор на глобалното предлагане**

Емисията не е предмет на глобално предлагане.

##### **5.4.2. Агенти по плащанията и депозитарни агенти**

Банката, в която ще бъде открита набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните облигации ще бъде „Сосиете Женерал Експересбанк“ АД, със седалище и адрес на управлението гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ №92, вписана в ТР с ЕИК 813071350.

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**

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации е ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ АД.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на емисията.

ИП „Д.И.С.Л. Секюритийс“ 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 ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ**

### **6.1. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

След приключване на публичното предлагане, Дружеството ще представи в Търговския регистър обявление за сключения облигационен заем и след това облигациите ще бъдат регистрирани в Централния депозитар. Дружеството ще подаде и заявление до КФН за вписване на издадената емисия конвертируеми облигации в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра Дружеството ще подаде заявление за регистриране на емисията за търговия на „БФБ – София“ АД. Търговията с облигациите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията конвертируеми облигации на Дружеството. Очаква се търговията с облигациите да започне на или около месец юли 2018г.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде поръчка за покупка, респективно за продажба на облигации, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

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

Към настоящия момент, ценни книжа, с Емитент „Захарни Заводи“ АД от същия клас, като предлаганите с този Проспект конвертируеми облигации не са издавани.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия облигации единствено на Регулирания пазар, организиран от „БФБ - София“ АД.

### **6.3. ЕДНОВРЕМЕННО ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПРЕДЛАГАНЕ. ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА**

Към настоящия момент други финансови инструменти, с Емитент „Захарни Заводи“ АД (от същия клас, като предлаганите облигации или от друг клас) не се предлагат, чрез първично публично или частно предлагане.

Дружеството не планира в близко бъдеще първично публично или частно предлагане на финансови инструменти (от същия клас, като предлаганите облигации или от друг клас). В случай, че бъде взето решение за подобно предлагане, Дружеството ще оповести решението, по нормативно установения ред.

Към настоящия момент съществуващата емисия обикновени акции, издадено от Дружеството се търгува на Основен пазар на „БФБ – София“ АД, сегмент акции „BaSE“, с ISIN код BG11ZAGOBТ19.

### **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. АНГАЖИМЕНТ ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЛИКВИДНОСТ**

Към настоящия момент няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на предлаганата емисия облигации.



## **7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **7.1. КОНСУЛТАНТИ**

Лицата, отговорни за изготвянето на документа, са посочени в *т. 1. Отговорни лица*.

Консултант по изготвянето на проспекта, въз основа на сключен с Емитента договор е „Мейн Кепитъл” АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, ж.к. Гоце Делчев, бл. 22, вх. 2, ет. 2, офис 1, представлявано от Николай Христов Скарлатов, в качеството си на Изпълнителен директор на дружеството.

### **7.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ**

Годишните финансови отчети на Емитента за 2015, 2016, 2017г., са одитирани от лицата, посочени в *т. 1 Отговорни лица* на настоящия Документ. Документът не съдържа друга одитирана информация.

### **7.3. ИЗЯВЛЕНИЯ НА ЕКСПЕРТИ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА**

Този документ не съдържа изявления или доклади на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта консултант, независими експерти и служители на Емитента, както и информация, идваща от трето лице, с изключение на посочения източник в *т. 2.1.6. Лихвен риск* Българска народна банка и Европейската комисия на ЕС като източник на информация за историческите нива и прогнози за нивата на лихвените проценти в България.

Информацията, получена от трети страни, е точно възпроизведена в Документа за предлаганите ценни книжа, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

### **7.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ, ПРИСЪЖДЕНИ НА ЕМИТЕНТА**

Към датата на изготвяне на документа за ценни книжа не е присъждан кредитен рейтинг на Емитента и на облигации издадени от Емитента до момента.





## ДЕКЛАРАЦИЯ

от съставителите на настоящия документ

Долуподписаните Светослав Тасев, в качеството си на ВП „Инвестиционно банкиране“ на „Мейн Кепитъл“ АД, Йовко Ралев – Директор „Връзки с инвеститорите“ на „Захарни Заводи“ АД; Валентина Ралева – Изпълнителен директор на „Захарни Заводи“ АД, Гергана Михайлова – Финансов директор на „Захарни Заводи“ АД; Кирил Георгиев – Член на УС на „Захарни Заводи“ – в качеството си на съставители на този документ, декларираме, че доколкото ни е известно и след като сме положили необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвили:

Светослав Тасев,  
ВП „Инвестиционно банкиране“  
„Мейн Кепитъл“ АД

Кирил Георгиев,  
Член на УС  
„Захарни Заводи“ АД

Йовко Ралев,  
Директор „Връзки с  
инвеститорите“  
„Захарни Заводи“ АД

Гергана Михайлова,  
Финансов директор  
„Захарни Заводи“ АД

Валентина Ралева,  
Изпълнителен директор  
„Захарни Заводи“ АД



## ДЕКЛАРАЦИЯ

от Емитента

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Емитента – „Захарни Заводи“ АД, декларираме, че Документът за ценните книжа отговаря на изискванията на закона.

За Емитента – „Захарни Заводи“ АД:

Валентина Ралева,  
Изпълнителен директор,  
„Захарни Заводи“ АД

Кирил Георгиев,  
Член на УС  
„Захарни Заводи“ АД,