

МОНБАТ АД

MONBAT AD

Резюме

ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

А.1	<p>Настоящото резюме следва да се възприема като въведение към проспекта. То съдържа цялата информация за МОНБАТ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститора, а именно Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето. Просpektът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа.</p> <p>Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с Емитента и неговата дейност, са представени в настоящето резюме, Раздел Г Рискове.</p> <p>Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящето резюме с решение № 1459-Е от 21.11.2017 г., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.</p> <p>Членовете на съвета на директорите на МОНБАТ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Изготвеният проспект отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в настоящия проспект. Съставителят на финансовите отчети на МОНБАТ АД отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на МОНБАТ АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.</p> <p>Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.</p> <p>Всеки ищец инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските за превод на Проспекта преди началото на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, включително и неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части от Проспекта.</p>
А.2	<p>Емитентът както и лицата, изготвили проспекта изразяват съгласие за използване на проспекта при пласиране на ценни книжа, осъществено от финансови посредници. Съгласието по предходното изречение е валидно за периода до окончателното пласиране на ценните книжа, което може да бъде извършено от Емитента, включително чрез финансови посредници до изтичане на срока за записване на ценните книжа от настоящата емисия. Към момента на изготвяне на настоящия проспект Емитентът не е ангажирало финансов посредник, който да е поел ангажимент за пласиране на емисията.</p> <p>В случай на пласиране на ценните книжа от емисията от финансов посредник информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.</p>

РАЗДЕЛ Б — ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ

Б.1	<p>ФИРМАТА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.</p> <p>Наименованието на Дружеството е МОНБАТ АД (с еквивалент на изписване на латиница „MONBAT” AD.)</p>
Б.2	<p>СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРАВОТО, ПО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ.</p> <p>Наименованието на Дружеството е МОНБАТ АД. С решение на Окръжен съд – Монтана от 16.02.1999 г. фирмата на Дружеството се променя от „АКУМИКАР” АД на МОНБАТ АД. Дружеството е учредено като акционерно дружество. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1407, район р-н Лозенец, бул. „Черни Врх” № 32А, ет. 4. Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.</p>
Б.3	<p>ОСНОВНА ДЕЙНОСТ, ТЕКУЩИ ОПЕРАЦИИ, СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ КЛЮЧОВИ ФАКТОРИ, ОСНОВНИ ПАЗАРИ.</p> <p>Предметът на дейност, съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството, е: производство, сервиз и реализация на акумулатори; инженерингова и развойно - внедрителска дейност; производство и търговия на оборудване за изработване на акумулатори; външна и вътрешна търговия и изграждане на търговски мрежи, специализирани магазини и представителства; учредяване, придобиване и продажба на дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които МОНБАТ АД участва; финансиране на дружества, в които МОНБАТ АД участва или упражнява контрол върху тях.</p> <p>МОНБАТ АД е водещ производител и дистрибутор на оловно-кисели батерии, използвани за транспортни, телекомуникационни, и индустриални приложения. Компанията предлага широка гама от стартерни, стационарни и батерии за специално ползване. Групата на Емитента е вертикално интегрирана компания, която притежава производствени и рециклиращи предприятия, както в България, така и в Румъния и Сърбия. Тази структура изолира групата от променливите цени на суровините и позволява достигането на по-високи оперативни печалби в сравнение с други конкуренти в бранша.</p> <p>Дружеството продава основно на компании в бранша на резервните части в повече от 60 държави чрез обширна верига от доставчици. В края на 2016 г. МОНБАТ АД завърши последните етапи от програма за разширяване на производствените капацитети, с което цели да обслужва нуждите на клиенти в развиващи се ключови пазари.</p>
Б.4А	<p>ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ.</p> <p>Периодът 2017 - 2021 г. ще се състои от нов етап и подход за навлизане на групата на Дружеството на целеви пазари чрез хибридна стратегия за растеж (производство и дистрибуция), както и създаване на предпоставки за специализиране в 3 категории: производни продукти от рециклиращата дейност на дружеството; усвояване на нови технологии за производство на батерии и повишаване броя на продуктите и технологични решения в областта на енергийно управление.</p> <p>Групата на Емитента ще използва своята финансова сила и отлични връзки с клиенти в 64 държави, за да обогати портфолиото си от продукти и услуги и да отговаря на ново появяващите се тенденции в батерийната индустрия.</p>
Б.4Б	<p>ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ.</p> <p>Няма известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспектите на Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност.</p>
Б.5	<p>АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.</p> <p>По смисъла на § 1, т. 7 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация "икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества.</p> <p>МОНБАТ АД е част от икономическата група на „PRISTA OIL GROUP“ B.V., холдингово дружество учредено в Амстердам, Холандия. Към момента на изготвяне на настоящия документ „PRISTA OIL GROUP“ B.V. притежава три дъщерни дружества, измежду които е и „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД. От своя страна последното упражнява контрол над МОНБАТ АД и още 12 други дружества. На свой ред МОНБАТ АД притежава 13 дъщерни дружества.</p>

Б.6	<p>ЛИЦА С ПРЯК ИЛИ НЕПРЯК ИНТЕРЕС ПО ОТНОШЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ ПРАВАТА НА ГЛАС</p> <p>Към датата на настоящия документ има лица, които не са членове на Съвета на директорите на Емитента и притежават пряко над 5% от капитала на Емитента:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Приста Ойл Холдинг ЕАД, гр. София , притежавашо 16 666 371 броя акции на Емитента, представляващи 42.73 % от неговия капитал. • Монбат Трейдинг ООД, гр. София, притежавашо 2 752 800 броя акции на Емитента, представляващи 7.06 % от неговия капитал. • Приста Холдко Кооператив У.А., притежавашо 8 103 758 броя акции на Емитента, представляващи 20.78 % от неговия капитал. • УПФ Доверие, притежавашо 2 549 457 броя акции на Емитента, представляващи 6.54% от неговия капитал. • ЗУПФ Алианс България, притежавашо 2 029 556 броя акции на Емитента, представляващи 5.20% от неговия капитал. <p>Към датата на Регистрационния документ, лице, което пряко упражнява контрол върху Дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК е:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД, ЕИК: 121516626, гр. София 1407, район „Лозенец“, ул. „Златен рог“ № 20, което притежава 42.73% от капитала на МОНБАТ АД. „ПРИСТА ОЙЛ ХОЛДИНГ“ ЕАД е свързано лице с МОНБАТ ТРЕЙДИНГ“ ООД, ЕИК: 130137657, гр. София 1606 район „Красно село“, ж.к. „Красно село“, ул. „Лайош Кошут“ № 9, което притежава 7.06% от капитала на МОНБАТ АД. <p>Към датата на Регистрационния документ, лицата, които непряко упражняват контрол върху Дружеството по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК е:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Атанас Стоилов Бобоков и Пламен Стоилов Бобоков упражняват съвместно непряко контролно участие в капитала на МОНБАТ АД чрез непрякото си контролно акционерно участие в PRISTA OIL GROUP“ BV, холдингово дружество учредено в Амстердам, Холандия, което от своя страна контролира юридическите лица „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД и „Монбат Трейдинг“ ООД. 																																																												
Б.7	<p>ПОДБРАНА КЛЮЧОВА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</p> <p>Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. неодитираните консолидирани междинни такива към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.</p> <p><i>Таблица 1: Финансова информация от консолидираните одитирани годишни и неодитирани междинни финансови отчети за периода 01.01.2014 – 30.06.2017 г.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Консолидирани показатели (в хил. лева)</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>6/30/2016</th> <th>6/30/2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Приходи от основна дейност</td> <td>228 993</td> <td>245 468</td> <td>266 167</td> <td>113 750</td> <td>152 116</td> </tr> <tr> <td>Финансови приходи/разходи (нетно)</td> <td>(2 505)</td> <td>(1 851)</td> <td>(3 112)</td> <td>(1 227)</td> <td>(1 416)</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба от дейността</td> <td>22 591</td> <td>20 885</td> <td>24 786</td> <td>11 977</td> <td>15 316</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</td> <td>0.58</td> <td>0.536</td> <td>0.636</td> <td>0.307</td> <td>0.393</td> </tr> <tr> <td>Сума на активите</td> <td>268 506</td> <td>275 660</td> <td>336 520</td> <td>304 424</td> <td>343 925</td> </tr> <tr> <td>Собствен капитал</td> <td>174 169</td> <td>179 479</td> <td>192 604</td> <td>179 914</td> <td>196 668</td> </tr> <tr> <td>Акционерен капитал</td> <td>39 000</td> <td>38 989</td> <td>38 989</td> <td>38 989</td> <td>38 989</td> </tr> <tr> <td>Дивидент</td> <td>5 850</td> <td>10 920</td> <td>11 032</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Дивидент на акция в лв.</td> <td>0.15</td> <td>0.28</td> <td>0.28</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и неодитирани консолидирани междинни финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.</i></p>	Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017	Приходи от основна дейност	228 993	245 468	266 167	113 750	152 116	Финансови приходи/разходи (нетно)	(2 505)	(1 851)	(3 112)	(1 227)	(1 416)	Нетна печалба/загуба от дейността	22 591	20 885	24 786	11 977	15 316	Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.58	0.536	0.636	0.307	0.393	Сума на активите	268 506	275 660	336 520	304 424	343 925	Собствен капитал	174 169	179 479	192 604	179 914	196 668	Акционерен капитал	39 000	38 989	38 989	38 989	38 989	Дивидент	5 850	10 920	11 032	-	-	Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28	-	-
Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	6/30/2016	6/30/2017																																																								
Приходи от основна дейност	228 993	245 468	266 167	113 750	152 116																																																								
Финансови приходи/разходи (нетно)	(2 505)	(1 851)	(3 112)	(1 227)	(1 416)																																																								
Нетна печалба/загуба от дейността	22 591	20 885	24 786	11 977	15 316																																																								
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.58	0.536	0.636	0.307	0.393																																																								
Сума на активите	268 506	275 660	336 520	304 424	343 925																																																								
Собствен капитал	174 169	179 479	192 604	179 914	196 668																																																								
Акционерен капитал	39 000	38 989	38 989	38 989	38 989																																																								
Дивидент	5 850	10 920	11 032	-	-																																																								
Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28	-	-																																																								
Б.8	<p>НЕ СЕ ПРИЛАГА</p>																																																												
Б.9	<p>НЕ СЕ ПРИЛАГА</p>																																																												

<p>Б.10</p>	<p>ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.</p> <p>През периода, обхванат от историческата финансова информация, има изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г. и към 31.12.2016 г.</p> <p>Съгласно Доклада на независимият одитор към Годишният одитиран консолидиран финансов отчет на МОНБАТ АД към 31.12.2014 г., одиторът изказва следното квалифицирано мнение: <i>„По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в параграф 6 по-горе, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2014, както и нейния финансов резултат от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз“</i> База за квалифицирано мнение: <i>„Както е оповестено в бележка 8 към приложения консолидиран финансов отчет, имоти, машини и съоръжения включват активи с балансова стойност 13,948 хил. лв., собственост на Монбат ДОО, Сърбия, дружество, което не е функционирало през 2014 и е консолидирано в Групата. Ръководството на Групата е оценило възстановимата стойност на тези активи на базата на очакваните постъпления от продажба, намалена с разходи по продажба. Поради спецификата на пазара и липсата на активен пазар за сходни активи, определянето на възстановимата стойност на тези активи е много несигурно. В резултат на това, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни уместни одиторски доказателства относно балансовата стойност на посочените по-горе имоти, машини, съоръжения и оборудване, собственост на Монбат ДОО, Сърбия към 31 декември 2014. Съответно, ние не успяхме да определим дали са необходими корекции на тази сума.“</i></p> <p>Съгласно Доклада на независимият одитор към Годишният одитиран консолидиран финансов отчет на МОНБАТ АД към 31.12.2016 г., одиторът изказва следното квалифицирано мнение: <i>„Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Монбат АД („Предприятие-майка“) и неговите дъщерни дружества (заедно „Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 и консолидирания отчет за доходите, консолидирания отчет за всеобхватния доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики. По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса, описан в раздела от нашия доклад "База за изразяване на квалифицирано мнение", приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).“</i> База за изразяване на квалифицирано мнение: <i>Както е оповестено в 3.25.1 към приложения консолидиран финансов отчет, към 31 декември 2016 Групата е извършила преглед за обезценка на машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи, притежавани от дъщерното дружество Окта Лайт България АД, съответно с балансова стойност 11,869 хил. лева и 980 хил. лева, както и на заеми и вземания свързани с дъщерното дружество с балансова стойност 2,155 хил. лева. Прегледът за обезценка е извършен въз основа на модел на дисконтираните парични потоци базиран на очакваните постъпления от реализация на текущи и бъдещи проекти в последващи периоди. Ние не получихме достатъчни и уместни доказателства относно определянето на прогнозните парични потоци. В допълнение, в основните допускания на теста за обезценка има значителна несигурност по отношение на очакваните постъпления по договори в последващи периоди, поради конкурентния пазар, както и резултатите на дъщерното дружество за 2015 и 2016 година. Ние не бяхме в състояние да се убедим чрез прилагането на други одиторски процедури относно възстановимостта на посочените по-горе активи към 31 декември 2016. В резултат на това, ние не успяхме да определим дали са необходими корекции на машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и заеми и вземания към 31 декември 2016, както и евентуалния ефект върху консолидирания отчет за доходите а годината, приключваща на 31 декември 2016.“</i></p>
<p>Б.11</p>	<p>ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ</p> <p>Заедно с дълготрайните активи, оборотния капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от краткотрайните активи се приспаднат краткотрайните пасиви. За разглеждания исторически период, както и към датата на този документ, МОНБАТ АД е на мнение че е разполагало и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си.</p>
<p>Б.12</p>	<p>ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА</p> <p>Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните одитирани финансови отчети на Емитента и неговите дъщерни дружества към 31.12.2016 г. и от датата на последно изготвения неаудитиран междинен такъв към 30.06.2017 г. до датата на проспекта.</p>

Б.13	<p>НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА</p> <p>На 26.06.2017г. на проведеното редовно заседание на общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД е прието решение за промяната в устава на Дружеството. Съгласно същото решение на общото събрание на акционерите на МОНБАТ АД, съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации – обикновени и конвертируеми в лева, евро или друга валута при общ размер на облигационния заем от 60 000 000 лева. Целта на такъв облигационен заем съгласно чл. 19, ал. 3 от устава на Емитента, може да бъде само придобиване на нетекущи финансови активи свързани с основната дейност на МОНБАТ АД представляващи дялове или акции в дружества със същия или сходен предмет на дейност. Настоящият проспект за публично предлагане се базира именно на упълномощаването на съвета на директорите на МОНБАТ АД чрез проведеното редовно заседание на общото събрание на акционерите.</p>
Б.14	<p>ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА</p> <p>Дейността на Дружеството е свързана с дейността на дъщерните му дружества. Това означава, че финансовите резултати на Емитента са пряко свързани с финансовите резултати и стратегическото развитие на дъщерните дружества от икономическата група на Емитента.</p>
Б.17	<p>КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ</p> <p>Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.</p>

РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА

В.1	<p>ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР.</p> <p>Настоящата облигационна емисия е в размер на до 30 000 000 (тридесет милиона) евро, разпределени в до 30 000 (тридесет хиляди) броя обикновени, лихвоносни, конвертируеми, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална стойност от 1 000 евро всяка. Облигацията е ценна книга, материализираща правото на вземане на притежателя си да получи в определен срок номиналната стойност на облигацията, както и лихва. 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 са обект на търговия на регулираните финансови пазари.</p> <p>Облигациите от настоящата емисия са:</p> <ul style="list-style-type: none"> • от един клас и дават еднакви права на притежателите си. • конвертируеми. Конвертируемите облигации са вид привилегирани облигации. Те съдържат привилегията за притежателя си при определени условия да бъдат превърнати в акции. Лицата, записали облигации от настоящата емисия, придобиват правото по свой избор да конвертират (превърнат) притежаваните от тях облигации в обикновени акции от капитала на МОНБАТ АД, при актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение или да получат главницата по вземането си (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) на падежите на облигационния заем. • Безналични, т.е. те са регистрирани по сметки в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен удостоверятелен и непрехвърлим документ (удостоверение за притежавани финансови инструменти), издаден от „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. • Лихвоносни, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху остатъка от главницата на всяка облигация. • Свободно прехвърляеми - т.е. не се предвиждат ограничения или други условия за прехвърлянето на облигациите. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията им от „Централен Депозитар“ АД. Инвеститори могат да търгуват свободно облигациите от настоящата емисия на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от ”БФБ – София“ АД, след одобрение и вписване на емисията в регистъра воден от КФН и съответно допускането на емисията за търговия на „БФБ- София“ АД. • Необезпечени - т.е. вземането на облигационерите от настоящата емисия не е обезпечено.
-----	--

	<ul style="list-style-type: none"> Облигациите носят опция за обратно изкупуване по инициатива на Емитента: Облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване по инициатива на Емитента на цялата непогасена главница на определена дата, преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взема от Съвет на директорите на МОНБАТ АД. <p>Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, бъдещата емисия облигации няма присвоен ISIN код. Такъв код ще бъде присвоен след приключването на публичното предлагане и регистрирането на емисията облигации в „Централен депозитар” АД.</p>
В.2	<p>ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА</p> <p>Валутата на емисията е евро (EUR).</p>
В.3	<p>БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ЕМИТИРАНИТЕ И ИЗЦЯЛО ИЗПЛАТЕНИ АКЦИИ</p> <p>Към датата на настоящия документ, внесенят и съдебно регистриран акционерен капитал на МОНБАТ АД е в размер на 39 000 000 лв., разпределен в 39 000 000 броя обикновени, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка.</p> <p>Дружеството не е издавало акции, които да не представляват капитал.</p>
В.4	<p>ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Права на облигационерите:</p> <ul style="list-style-type: none"> Индивидуални имуществени права на облигационерите: <ul style="list-style-type: none"> право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации; право на лихва; предимствено право на удовлетворяване при ликвидация; право на изкупуване на облигациите по емисионна стойност, съгласно чл. 100а, ал.2, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането. право да бъдат превърнати в обикновени акции от капитала на МОНБАТ АД. Индивидуални неимуществени права на облигационерите: <ul style="list-style-type: none"> право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас; право на искане издаването на заповед за изпълнение по чл.417, т.9 от Гражданския процесуален кодекс. Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права: <ul style="list-style-type: none"> правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството; право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем; право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации; общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложения от дружеството-емитент за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от емитента предложения; предвид договорния характер на взаимоотношенията между дружеството-емитент и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това; предложение от емитента за промяна в условията на емисията може да се направи по реда, по който е взето решението за емитиране на заема.

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

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

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

Права по базовия актив - бъдеща емисия обикновени акции

В случай, че при настъпване на дата на конвертиране на настоящата емисия облигационерът вземе решение да упражни правото си да конвертира притежаваните от него облигации в определен брой акции, то той се превръща от кредитор на Емитента в акционер, между него и Дружеството възниква членствено правоотношение. Всяка акция, придобита при конвертирането на притежавани от облигационерите от настоящата емисия облигации дава на притежателя си две основни групи права - имуществени и неимуществени:

- Имуществените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял.
- Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни.
 - Управителните права на акционера се свеждат до правото на глас, правото на управление и правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Емитента.
 - Контролните права на акционера се свеждат до правото на информация на акционера (чл. 224 от ТЗ).
 - Защитните права на акционера са: правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството; правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от съда, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите; правата на миноритарите (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството).

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

- **Индивидуални имуществени права на акционери:**
 - Право на дивидент;
 - Право на ликвидационен дял.
- **Индивидуални неимуществени права на акционера**
 - Управителни права
 - Право на глас;
 - 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;
 - Защитни права
 - 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 – чл. 249 ТЗ.
 - Права на миноритарите (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството):
 - Допълнителни права на акционера
 - Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването;
 - Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като облигациите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

В.5	<p>ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Съгласно Решението на СД на МОНБАТ АД облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Съгласно Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за</p>
-----	---

	<p>изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват нареждания за сделки с финансови инструменти, ако същите са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях има учреден залог или е наложен запор.</p> <p>Ограничения върху свободната прехвърляемост на облигациите могат да възникнат, ако емисията облигации не отговаря на условията по чл. 4, ал. 1 и 3 от част III на Правилника за дейността на “БФБ – София” АД.</p>												
В.6	<p>ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ.</p> <p>Незабавно след обявяването на облигационния заем в Търговския регистър и регистрация в Централен Депозитар, и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до Комисията за финансов надзор за вписване на облигационната емисия във водения от нея регистър на публичните дружества и други емитенти. Незабавно след последната регистрация Емитентът ще подаде заявление до “БФБ – София” АД за допускане на облигациите на Емитента за търговия. Търговията с облигациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на „БФБ-София“ АД дата.</p>												
В.7	<p>ОПИСАНИЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИ</p> <p>Ръководството на Дружеството е приело 5-годишна дивидендната политика през 2012 г., съгласно която ще предлага на Общото събрание на акционерите разпределение на дивидент до 50% от нетната печалба на МОНБАТ АД в зависимост от консолидирания нетен финансов резултат на групата на МОНБАТ АД за съответния период.</p> <p>След изтичането на срока на дивидентната политика не е приемано конкретно решение за нова такава.</p> <p><i>Таблица 2: Гласувани за разпределение дивиденди от МОНБАТ АД за 2014 г., 2015 г. и 2016 г.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Консолидирани показатели (в хил. лева)</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Гласуван от ОСА дивидент</td> <td>5 850</td> <td>10 920</td> <td>11 032</td> </tr> <tr> <td>Дивидент на акция в лв.</td> <td>0.15</td> <td>0.28</td> <td>0.28</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Източник: Годишни консолидирани одитирани финансови отчети за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и МОНБАТ АД</i></p>	Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	Гласуван от ОСА дивидент	5 850	10 920	11 032	Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28
Консолидирани показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016										
Гласуван от ОСА дивидент	5 850	10 920	11 032										
Дивидент на акция в лв.	0.15	0.28	0.28										
В.8	<p>НИВО НА СУБОРДИНИРАНОСТ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА</p> <p>Облигациите от настоящата емисия представляват (според условията по облигационния заем, описани по-долу) необезпечени задължения за Дружеството. Задълженията за плащане на Дружеството по тези Облигации по всяко време ще има равен статут pari passu (с равни права) с всички съществуващи необезпечени задължения на МОНБАТ АД към момента на сключване на облигационния заем.</p>												
В.9	<p>ОПИСАНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ И ДРУГИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАЕМА</p> <p>Номиналният лихвен процент по настоящата емисия конвертируеми облигации е плаващ със стойност от 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки (3%) на годишна база. Съгласно условията на настоящата емисия облигации номиналният лихвен процент не може да бъде по-нисък от 3% в случай, че 6-месечния EURIBOR има отрицателна стойност за живота на облигацията. Лихвените плащания по всички облигации ще бъдат извършвани на всеки 6 (шест) месеца след датата на издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации, в деня на изтичането на съответния 6-месечен период. В случай, че датата на лихвеното плащане се пада в неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Дължимата сума се закръгля до втория знак след десетичната запетая.</p> <p>Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в година. За целите на изчислението и имайки предвид текущата отрицателна стойност на 6-месечния EURIBOR е приет лихвен процент от 3.00% годишно. Изчисленията за доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на база на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:</p> <p><i>ЛД = (НС*ЛК*П) / Реален брой дни в годината</i></p> <p>където: ЛД – сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация; НС – номинална стойност на една облигация; ЛК – годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 3.00%, тъй като към датата на Проспекта 6-месечен EURIBOR е отрицателен; П – период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на следващото лихвено плащане;</p>												

Доходността за периода на притежание на облигациите представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена на придобиване на облигацията. Доходността за периода на притежание е изчисленият лихвен процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от облигациите с цената на облигацията, като вместо номиналната стойност на главницата се сконтира продажната цена за периода на притежание, а брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване. При евентуална продажба на цена по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа, и обратно.

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

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

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

Срочността (матуритетът) на облигациите е 7 години (84 месеца), считано от датата на издаване на облигационния заем с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем. Лихвените плащания ще бъдат 14 на брой (два пъти годишно до настъпване на падежа). Последното лихвено плащане съпада с датата на падежа на емисията. Не се допускат частични лихвени плащания.

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

Представител на облигационерите

В съответствие с разпоредбите на Търговския закон в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, Съветът на директорите на МОНБАТ АД ще представи в Търговския регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: 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 емисията конвертируеми облигации на МОНБАТ АД, за публичното предлагане на които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представител/представители на облигационерите.

В.10 ВЛИЯНИЕТО НА СТОЙНОСТТА НА БАЗОВИЯ АКТИВ ВЪРХУ СТОЙНОСТТА НА ЛИХВЕНТО ПЛАЩАНЕ, ОСОБЕНО КОГАТО РИСКОВЕТЕ СА НАЙ-ЯВНИ

Конвертируемите облигации са деривативен инструмент дотолкова, доколкото могат да бъдат конвертирани в обикновени акции (базисен инструмент).

Независимо от това, всички лихвени плащания по облигациите са зависими като размер само от промяната на стойността на шестмесечния EURIBOR и в този смисъл не се влияят от стойността на базисния инструмент. Каквато и промяна да настъпи в стойността на базисния инструмент, тя няма да доведе до промяна в абсолютната стойност на лихвените плащания.

В.11 ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ С ОГЛЕД РАЗМЯНАТА ИМ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, С УКАЗВАНЕ НА ВЪПРОСНИТЕ ПАЗАРИ.

Емитентът се задължава след приключване на публичното предлагане на конвертируеми облигации да предприеме стъпки да регистрира емисията конвертируеми облигации на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса – София” АД.

РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ

Г.1,	КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ ОТРАСЪЛА
Г.2	<p>Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.</p> <p>ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК: По данни на Националния статистически институт през август 2017 г. общият показател на бизнес климата се повишава с 0.5 пункта спрямо предходния месец в резултат на благоприятните мнения на стопанските ръководители в търговията на дребно и услугите.</p> <p>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК: Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.</p> <p>ВАЛУТЕН РИСК: Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути.</p> <p>ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти.</p> <p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Това е рискът от покачване на общото ниво на цените.</p> <p>РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ: Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.</p> <p>РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА: Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажки, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на МОНБАТ АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.</p> <p>Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.</p> <p>РИСК ОТ ПРОМЕНИ НА ЦЕНИТЕ НА ОСНОВНИ МАТЕРИАЛИ И СУРОВИНИ: Основната дейност на МОНБАТ АД е производство и търговия с акумулатори и оловно-кисели батерии – стартерни, стационарни с телекомуникационно приложение, полу-тракционни, специални с военно приложение и локомотивни. Главните суровини и материали в производствения процес на дружеството са олово и оловни сплави, полипропилен, полиетиленов сепаратор и сярна киселина.</p> <p>ЗАВИСИМОСТ ОТ ДИСТРИБУТОРИ, ДОСТАВЧИЦИ, КЛИЕНТИ: Не съществува зависимост на МОНБАТ АД от клиенти, тъй като продажбите не се извършват директно с клиенти, а се опосредстват от широка дистрибуторска мрежа в страната и чужбина. Продажбите с отложено плащане в страната и в чужбина се застраховат в Българска агенция за експортно застраховане /БАЕЗ/, поради което изцяло е елиминиран рискът от наплащане от страна на клиентите.</p> <p>ЗАВИСИМОСТ ОТ КЛЮЧОВ ПЕРСОНАЛ: Професионалните действия и усилията, квалификацията, мотивацията и репутацията на членовете на корпоративните ръководства и висши ръководни служители на МОНБАТ АД и дружествата от икономическата група са от съществено значение за постигане на стратегическите и инвестиционни цели на Дружеството.</p> <p>РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ТЪРСЕНЕТО И НАВЛИЗАНЕ НА НОВИ ТЕХНОЛОГИИ: Този риск е свързан с демографски, икономически и технологични промени и се обуславя факта, че търсенето на продуктите на компанията би могло да се променя с времето и в резултат на навлизането на нови продукти.</p>

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения.

ЕКОЛОГИЧЕН РИСК: Отговорността на МОНБАТ АД като най-големият производител на акумулаторни батерии в България и като динамично развиваща се публична компания намира израз и в отношението към околната среда.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИЗБОР НА СТРАТЕГИЯ ОТ УПРАВЛЕНСКИЯ ЕКИП НА МОНБАТ АД: Бъдещите печалби и стойността на МОНБАТ АД и дружествата от неговата икономическа група до голяма степен зависят от стратегията, избрана от управленския екип както на Емитента, така и на управленския екип на дъщерните му дружества.

РИСК ОТ ПРОДАЖБА ИЛИ ПРЕКРАТЯВАНЕ ДЕЙНОСТТА НА ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ: Структурата на Емитента включва пет основни групи дружества, обособяващи отделни икономически дейности, Структурата позволява продажбата или прекратяването на дейността на всяко едно от дъщерните предприятия.

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

КРЕДИТЕН РИСК: Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства.

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансов ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на Емитента.

Г.3 КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели.

КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.

ВАЛУТЕН РИСК: Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвръщаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания).

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите.

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ПАРАМЕТРИТЕ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ: Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента.

РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК: Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията.

РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА КАПИТАЛА: Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина делът 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.

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

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.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА: Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в САЩ и други регулирани пазари.

РАЗДЕЛ Д — ПРЕДЛАГАНЕ

Д.1 **НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ**

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

Таблица 3: Разходи за Емитента във връзка с публичното предлагане

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

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

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

Д.2А **ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА**

Съгласно чл. 19, ал. 1 от Устава на Емитента „...Съветът на директорите може да приема решения за издаване на облигации – обикновени и конвертируеми в лева, евро или друга валута при общ размер на облигационния заем от 60 000 000 лева, ако е изготвен и приет подробен план за погасяване на главницата и лихвата по заема“.

Съгласно ал. 3 от същия член „Целта на облигационната емисия по настоящия член от Устава може да бъде само за придобиване на нетекущи финансови активи свързани с основната дейност на МОНБАТ АД представляващи дялове или акции в дружества със същия или сходен предмет на дейност.“.

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

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

2. Придобиване на контрол (при условие на положителен резултат от провеждащ се дню дилижънс) на “L’Accumulateur Tunisien Assad” (ASSAD). Assad е вертикално интегрирана група за производство на оловно-цинкови батерии, оперираща в Северна Африка с високо рентабилни резултати. Прогнозите за финансовите

	<p>резултати за 2017 г. са както следва: печалба преди лихва, данъци и амортизация (ЕБИТДА) - 7.4 млн. евро; приходи - 39.8 млн. евро; съотношение ЕБИТДА към приходи (марж) – 19%. ASSAD притежава производствени мощности в Тунис и Алжир с капацитет 1.5 милионна батерии годишно. Дружеството притежава значителен пазарен дял на локалния продуктов бранд в Тунис – 41% и значим потенциал за проникване на пазарите в Алжир и Либия, достигащ 15%, както и рециклиращи мощности в Тунис и 12 търговски филиала в региона.</p> <p>3. Придобиване на компании с цел фокусирана продуктова диверсификация в производството на литиево-йонни батерии. Това ще се осъществи чрез контрол върху компаниите GAIA Akkumulatorenwerke GmbH („GAIA“) и EAS Germany GmbH („EAS“). GAIA е създадена през 1996 г. и е една от водещите в Германия компании за литиево-йонна технология; EAS е основана през 2011 г. като джойнт-венчър между GAIA и Enersys/Hawker GmbH. Компанията е фокусирана върху производството на клетки и развитие на технологии с високо качество, големи цилиндрични клетки с висока мощност за хибридни електрически влакове и приложения в тежката и отбранителната индустрия.</p>
Д.2Б	<p>ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, КОГАТО ТЕ НЕ СА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ПЕЧАЛБА И/ИЛИ ХЕДЖИРАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.</p> <p>Постъпленията, набрани от емитирането на ценни книжа, не са предназначени за осигуряване на печалба и/или хеджиране на определени рискове. Приходите ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционни проекти, свързани с дейността на Емитента съгласно представената цел на емисията описана в настоящия Проспект.</p>
Д.3	<p>ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.</p> <p>В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на МОНБАТ АД се издава едно право. Срещу всеки 1 300 броя права, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 1 000 евро. Общият брой издавани права е 39 000 000 броя.</p> <p>Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от настоящата емисия, и най-много такъв брой облигации, равен на броят притежавани от него права разделен на 1 300.</p> <p>В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 1 300, броят облигации, които притежателят има право да запише се закръгля до по-малкото цяло число.</p> <p>Всички лица, които не са акционери и желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на МОНБАТ АД, следва първо да придобият права.</p> <p>Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на регулирания пазар, организиран от „БФБ - София“ АД 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.</p> <p>Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително облигации, над притежаваните от тях права, те могат да закупят права чрез сделка на регулирания пазар, организиран от „БФБ - София“ АД 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.</p> <p>В случай, че притежателят на правата не иска да запише облигации от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба по правилата описани в т. 5.1.3. („Период, включително всякакви възможни изменения, пред който на предлагането ще бъде открито“) от Документа за публично предлагане на ценни книжа, част от настоящия Проспект.</p> <p>Правото да участват в настоящото предлагане и да запишат с предимство конвертируеми облигации имат лицата, придобили акции на МОНБАТ АД най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението по чл. 92а от ЗППЦК. На следващия работен ден ЦД открива сметки за права на акционерите на Монбат, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от новите облигации, която съответства на дела му в капитала преди увеличението.</p> <p>След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации от КФН, Съветът на директорите на Монбат публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с Наредба 2. В съответствие с чл. 92а, ал. 2 от ЗППЦК, МОНБАТ АД ще публикува съобщението по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на</p>

	<p>Бюлетина на Инвестор БГ и X3 News, както и на интернет страниците на МОНБАТ АД и на ИП „Елана Трейдинг“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на продажбата.</p> <p>Началната дата за прехвърляне на права, както и на записването на облигации чрез инвестиционния посредник, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на съобщението за публично предлагане по горния ред.</p> <p>Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл.112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно правилника на „БФБ-София“ АД последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение.</p> <p>На 5-ия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, на регулиран пазар, за продажба, при условията на явен аукцион неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Записването на облигации се извършва, като за това притежателите на права подават писмени заявки (“Заявки”) до инвестиционните посредници - членове на „Централния Депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права.</p> <p>Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите облигации. В случай, че бъдат записани по-малко от предложения максимален брой облигации (до 30 000 броя), но са записани и платени най-малко минималното изисквано от Дружеството количество (не по-малко от 15 000 броя), за да се определи увеличението на капитала за успешно, то Дружеството обявява емисията за успешна.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Д.4	<p>ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.</p> <p>Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица в предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който да е съществен по отношение на емисията / предлагането.</p>
Д.5	<p>ИМЕ НА ФИЗИЧЕСКОТО ИЛИ ЮРИДИЧЕСКОТО ЛИЦЕ, КОЕТО ПРЕДЛАГА ДА ПРОДАВА ЦЕННАТА КНИГА. БЛОКИРАЩИ СПОРАЗУМЕНИЯ</p>

	<p>Емисията облигации се предлага от името на Емитента. За записване се предлага цялата емисия новоемитирани облигации – 30 000 броя. Не са налице блокиращи споразумения.</p>
Д.6	<p>РАЗВОДНЯВАНЕ</p> <p>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 варанти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.</p> <p>Структурата на настоящата емисия корпоративни облигации е сложна поради предоставените опция за конвертиране с няколко дати, включително и кол опция и три главнични плащания. В тази връзка е невъзможно да се направи обосновано допускане за желанието на облигационерите да конвертират на някоя от датите и дали ако след първата дата на конвертиране Емитентът няма да се възползва от своята кол опция и погаси облигационния заем. Поради тази причина всяко предположение за евентуален размер на новоиздадени акции при различните дати на конвертиране, от където и изчисление на евентуален процент на разводняване, биха били заблуждаващи.</p>
Д.7	<p>ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДЛАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>Емитентът не начислява такси или комисионни на инвеститора, свързани с емисията ценни книжа. За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на облигациите от настоящата емисия:</p> <ul style="list-style-type: none"> • такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват акциите. • дължими такси към „Централен депозитар” АД. • дължими такси към „БФБ-София” АД. • банкови такси и комисионни за паричните преводи.
	<p>ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ</p> <p>Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на МОНБАТ АД на адрес: 1407 София, бул. "Черни връх" 32 А, ет. 4, Телефон: 02 962 11 50, Факс: 02 962 11 46 и на адреса на упълномощения инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД – гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, Тел.: (02) 81 000 92 и тел: +359 (2) 81 000 00.</p> <ul style="list-style-type: none"> • устав на дружеството; • финансови отчети; • проспект за първично публично предлагане на емисия корпоративни конвертируеми облигации; • декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите и съставителя на отчетите и одитора. <p>На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в Проспекта.</p> <p>Проспектът е предоставен на инвеститорите на интернет страницата на КФН и на “БФБ – София” АД.</p>

ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО:



ВИКТОР СПИРИЕВ

ФИНАНСОВ ДИРЕКТОР МОНБАТ АД

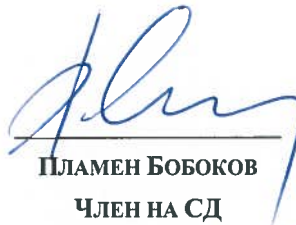
ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД И МОНБАТ АД, С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА МОНБАТ АД:



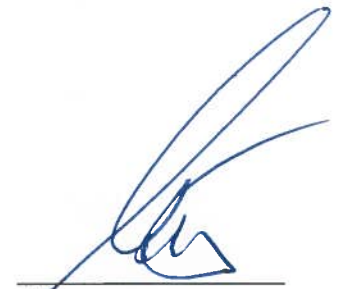
АТАНАС БОБОКОВ

**ПРЕДСЕДАТЕЛ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН
ЧЛЕН НА СД**



ПЛАМЕН БОБОКОВ

ЧЛЕН НА СД



СТОЯН СТАЛЕВ

ЧЛЕН НА СД



ПЕТЪР БОЗАДЖИЕВ

ЧЛЕН НА СД



ФЛОРИАН ХИОТ

ЧЛЕН НА СД



НИКОЛАЙ ТРЕНЧЕВ

ЧЛЕН НА СД



АЛЕКСАНДЪР ЧАУШЕВ

ЧЛЕН НА СД



ЙОРДАН КАРАБИНОВ

ЧЛЕН НА СД



ЕВЕЛИНА СЛАВЧЕВА

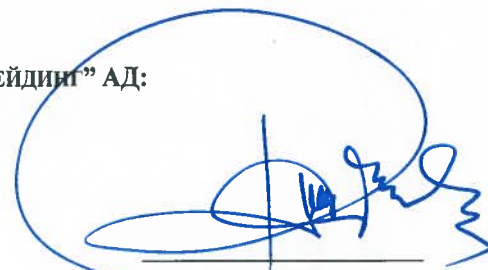
ЧЛЕН НА СД

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИНКОВ

ЧЛЕН НА СД И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД