



ДОКЛАД

на „Ди Ви Инвест“ ЕАД
Представител на облигационерите
на „Монбат“ АД към 31.12.2023 г.

12.06.2024 г.

ДОКЛАД

на

„Ди Ви Инвест“ ЕАД

към 31.12.2023 г.

изготвен на 12.06.2024 г.

в качеството на Представител на облигационерите на „Монбат“ АД



ISIN код на емисията: BG2100023170

Борсов код на емисията: 5МВА

Дата на издаване: 20.01.2018 г.

Дата на падеж: 20.01.2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	Информация за емитента „Монбат“ АД.....	5
2.	Спазване на условията по облигационния заем.....	5
3.	Важни новини и събития	6
4.	Информация за емисията	27
4.1.	Първа опция за конвертиране на облигации в акции	29
4.2.	Първо плащане по главницата на облигационния заем	29
4.3.	Втора опция за конвертиране на облигации в акции.....	30
4.4.	Второ плащане по главницата на облигационния заем.....	30
5.	Цел на емисията	30
6.	Погасителен план.....	31
7.	Структура на облигационерите	33
8.	Структура на активите и пасивите.....	34
9.	Анализ на рентабилността	35
10.	Анализ на ликвидността.....	36
11.	Финансови условия по емисията (ковенанти)	38
11.1.	Коефициент на покритие на разходите за лихви	38
11.2.	Съотношение на лихвоносен дълг към активи	39
11.3.	Съотношение пасиви към активи.....	40
11.4.	Cross default	40
11.5.	Промяна на контрол	41
11.6.	Случаи на нарушения на условията по емисията	42
	Заключение	43
	Приложение 1: Изчисляване на коефициента за покритие на разходите за лихви	44

Настоящият доклад е изготвен от „Ди Ви Инвест“ ЕАД по договор за изпълнение на функцията „Представител на облигационерите“ по първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г., с дата на въвеждане за търговия на БФБ на 13.02.2018 г.

Следните документи¹ са послужили за изготвянето на настоящия доклад:

- Годишни консолидирани одитирани финансови отчети по МСС на „Монбат“ АД и съпътстващите ги бележки, пояснения и други отчетни документи към 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г.
- Междинен консолидиран неодитиран финансов отчет по МСС на „Монбат“ АД и съпътстващите го бележки, пояснения и други отчетни документи към 30.06.2023 г.
- Форми на финансови отчети, одобрени от Заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на Комисията за финансов надзор за консолидираните резултати на „Монбат“ АД към 31.12.2022 г., 30.06.2023 г. и 31.12.2023 г.
- Проспект за първично публично предлагане на конвертируеми корпоративни облигации на „Монбат“ АД с ISIN BG2100023170.

Към момента са извършени дванайсет лихвени плащания по емисията. Първото лихвено плащане съгласно проспекта и датата на издаване на настоящата емисия е извършено на 20.07.2018 г. в размер на 416 771.10 евро, второто на 20.01.2019 г. в размер на 423 678.90 евро, третото на 20.07.2019 г. в размер на 416 771.10 евро, четвъртото на 20.01.2020 г. в размер на 422 521.31 евро, петото на 20.07.2020 г. в размер на 417 928.69 евро, шестото на 20.01.2021 г. в размер на 423 678.90 евро, седмото на 20.07.2021 г. в размер на 416 771.10 евро, осмото на 20.01.2022 г. в размер на 423 678.90 евро, деветото на 20.07.2022 г. в размер на 416 771.10 евро, десетото на 20.01.2023 г. в размер на 492 597.34 евро, единайсетото на 20.07.2023 г. в размер на 655 663.52 евро, а дванайсетото на 20.01.2024 г. в размер на 784 201.41 евро. Размерът на лихвените плащания е изчислен на база 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 300 базисни точки (3%) на годишна база². Размерът на първите девет лихвени плащания е изчислен на база лихвен процент от 3.00% годишно, имайки предвид, че стойността на 6-месечния EURIBOR, относима за периода, е отрицателна. (Подробно описание на изчисленията на лихвените и главничните плащания по емисията вж. в разделите [Информация за емисията](#) и [Погасителен план](#) от настоящия доклад.)

¹ Във финансовите отчети към 30.06.2023 г. и 31.12.2023 г. са налице ретроспективни преизчисления или рекласификации на позиции за отчетните периоди, приключващи на 30.06.2022 г. и 31.12.2022 г., които се дължат на представянето на финансовия резултат на групите за освобождаване като резултат от преустановена дейност. Промените са направени с цел съпоставимост и са в съответствие с МСФО 5. Същите оказват влияние върху изчислението на коефициенти и са отбелязани в настоящия доклад. Направените корекции не водят до нарушаване на финансовите условия, които „Монбат АД“ се задължава да спазва според изискванията на проспекта на емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.

² Стойността на 6-месечния EURIBOR към 16.01.2024 г. е 3.867%.

Източник: European Money Markets Institute (EMMI)

1. Информация за емитента „Монбат“ АД

Дружеството е учредено в Република България съгласно българското законодателство. Правно-организационната форма на „Монбат“ АД е публично акционерно дружество. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София 1407, район Лозенец, бул. „Черни връх“ № 32А.

- телефон : + 359 2 962 1150; + 359 2 988 24 13
- факс : + 359 2 962 1146
- e-mail : investorrelations@monbat.com
- електронна страница: <http://www.monbatgroup.com/>

2. Спазване на условията по облигационния заем

„Монбат“ АД в качеството си на емитент на настоящата емисия конвертируеми облигации се задължава да спазва определени финансови условия на консолидирана база за периода на емисията.

В таблицата по-долу са посочени финансовите условия към 31.12.2023 г. според изискванията на проспекта на облигацията:

Финансови условия	Ограничение	31.12.2023
Коефициент на покритие на разходите за лихви	Min. 1.20	2.44
Съотношение на лихвоносен дълг към активи	Max. 0.60	0.41
Съотношение пасиви към активи	Max. 0.70	0.56
Cross default		Няма
Промяна на контрол		Няма

1. **Коефициент на покритие на разходите за лихви** – оперативната печалба (ЕБИТ без включени еднократни приходи и печалби, в т.ч. приходи от лихви, печалби от продажби на участия в компании и др.), увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви, изчислен за последните четири тримесечия съгласно консолидиран финансов отчет на Емитента. **Минималната стойност на коефициента: не по-малко от 120%.**
2. **Съотношение на лихвоносен дълг към активи** – сумата на всички лихвени задължения, краткосрочни и дългосрочни, разделена на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата. **Максимална стойност на съотношението: 0.60.**
3. **Съотношение пасиви към активи** – сумата на всички задължения, краткосрочни и дългосрочни, разделена на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата. **Максимална стойност на съотношението: 0.70.**

Подробно описание на всички финансови условия вж. в раздел [Финансови условия по емисията](#) от настоящия доклад.

3. Важни новини и събития

3.1. Първо общо събрание на облигационерите

На 15.02.2018 г. се проведе първото Общо събрание на облигационерите, на което бяха приети следните важни решения:

а) Общото събрание на облигационерите прие решение:

- Облигационерите на „Монбат: АД, притежаващи конвертируеми облигации, с ISIN код BG2100023170, да бъдат представлявани от един представител;
- Избира ИП „Ди Ви Инвест“ ЕАД, ЕИК 130999800, представлявано от Красимир Димитров Петков, за представител на облигационерите на „Монбат“ АД, притежаващи конвертируеми облигации, с ISIN код BG2100023170.

б) Общото събрание на облигационерите прие решение за определяне на възнаграждение на представителя на облигационерите в размер на 1 000 лева месечно без ДДС.

3.2. Регистрация на емисията облигации за търговия на Българска фондова борса – София АД

На 13.02.2018 г. стартира търговията с корпоративните облигации на „Монбат“ АД на Сегмент за облигации на БФБ, с борсов код 5МВА и ISIN BG2100023170. Размерът на емисията е 28 015 000 евро, а броят на облигациите е 28 015 с номинална стойност на една облигация 1 000 евро.

Пазарната партида е един лот = 1 бр. облигации. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева по обменния курс на БНБ към датата на сключване на сделката. Периодът на лихвените плащания е 6-месечен, като датата на първото лихвено плащане е 20.07.2018 г.

Право на лихвено и главнично плащане имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД, не по-късно от 3 работни дни преди датата на съответното плащане, съответно 5 работни дни преди датата на последното лихвено и амортизационно плащане, които съвпадат с датата на падеж на емисията.

3.3. Отказ от придобиване на контрол върху “L’Accumulateur Tunisien Assad”

„Монбат“ АД се отказва от придобиването на тунизийската Асад Груп. На 26.9.2018 г. компанията съобщава, че „в хода на последната фаза на провеждания дю дилиджънс на L’accumulateur Tunisienne Assad са установени настъпили в последствие фактически обстоятелства, които биха усложнили достигането на първоначално очакваната добавена стойност на сделката и биха увеличили нивото на корпоративния и оперативен риск за Монбат АД.“

3.4. Пандемия Covid-19

В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). Това важно събитие оказва съществено влияние върху стопанската среда във всички страни и съответно, състоянието, дейността и перспективите на множество бизнеси, вкл. до нарушаване на нормалната икономическа дейност почти на всички стопански субекти в България и до различни финансови и нефинансови последици за бизнеса и населението.

На 31-ви март 2022 година изтече срокът на извънредната епидемична обстановка в Република България.

В тези условия ръководството на Групата направи анализ и преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Поради предприетите мерки срещу коронавируса, няма съществен ефект от пандемията върху представянето на Групата през първото полугодие на 2022 година.

Предприети мерки и действия:

За предотвратяване на евентуално негативно влияние и ефекти на пандемията върху дейността на Групата и финансовото му положение, ръководството е направило анализ:

- През 2021 и 2022 година Групата не е получавало държавни помощи за подпомагане на заетостта по мярка 60/40.
- Основните клиенти на Групата не са имали финансови затруднения. Оценката на събираемостта на търговските вземания към 30 юни 2022 г. е добра.
- През 2021 година се наблюдава увеличение в търсенето на акумулаторни батерии. Намаленото търсене на акумулаторни батерии през първото полугодие на 2022 година (изразено в намаление на брой продадени акумулаторни батерии) в сравнение със съпоставимия период не се дължи на пандемията от COVID-19, а главно на метеорологичните условия в Европа, където са голяма част от клиентите на Групата. Клиентите не са предприели стъпки за презапасяване със стоки (акумулаторни батерии).
- През 2022 година средната цена на оловото е около 2 269 USD/MT. Продажните цени на продукцията на Монбат АД се индексират в зависимост от цената на оловото.
- Предприетите действия от ръководството на Групата през 2021 и 2022 година водят до постепенно подобряване на доставките на основни материали.

3.5. Криминални разследвания срещу лицата, упражняващи контрол върху компанията-майка

В края на месец май 2020 г. беше образувано наказателно производство от страна на специализираната прокуратура на Република България срещу няколко лица, между които – Атанас Бобоков, изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Монбат АД до 05.10.2020 г., Пламен Бобоков – член на Съвета на директорите на Монбат АД до 05.10.2020 г. и Васил Богданов – бивш изпълнителен директор на Монбат Рисайклинг ЕАД в периода до юли 2019 г. Във връзка с тези обстоятелства ръководството на Групата реши да инициира независим преглед на дейността на Монбат АД и дъщерното дружество Монбат Рисайклинг ЕАД, свързана с управлението на отпадъци и съответствието с изискванията по опазване на околната среда при рециклирането на оловно-киселинни батерии, включващ общ преглед на данъчните рискове, съпътстващи дейностите по управление на отпадъците. За провеждането на независимия преглед беше избрана международната адвокатска кантора Волф Тайс. С оглед на констатациите от независимия бизнес преглед извършен от Волф Тайс., който включва и преглед на историческите взаимоотношения между Монбат АД и Монбат Рисайклинг ЕАД, и респективните регулаторни органи, съблюдаващи спазването на изискванията на закона за управление на отпадъците, както и с оглед извършените през 2020 г. проверки от РИОСВ, включително и проверки извършени през 2021 г., в които проверки няма индикации за съществени административни нарушения. С оглед на констатациите от прегледа, ръководството на Групата оценява риска от налагането на административни санкции във връзка с настоящата и историческата дейност по управление на отпадъците като несъществен.

През януари 2021 г. беше образувано наказателно дело срещу Атанас Бобоков, изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Монбат АД до 05.10.2020 г. и Пламен Бобоков – член на Съвета на директорите на Монбат АД до 05.10.2020 г. пред Специализирания наказателен съд. Същото не съдържа обвинения във връзка с причиняване на вреди на околната среда, както и обвинения за нерегламентирано третиране и/или управление на отпадъци и опасни отпадъци. Ръководството на групата смята, че доколкото Монбат АД и/или други дружества от Групата Монбат не са били въввлечени във фазата на досъдебното производство срещу Атанас и Пламен Бобокови, то няма юридическа възможност за въвличането им във фазата на наказателното дело или предприемане на потенциални наказателни действия срещу тях.

3.6. Придобиване на 60% от капитала на Tunisian Company of Batteries NOUR.

През 2021 г. Групата придобива 23.3% от тунизийската компания за производство на акумулаторни батерии Societe Nouvelle de l'accumulateur Nour („Nour“) и счетоводно третира придобитото асоциирано предприятие по метода на собствения капитал като през 2021 г. признава 277 хил. лв. печалба от инвестицията в Nour. През януари 2022 г. Групата придоби допълнителни 20.39% от Nour на стойност 6 845 хил. лв. (3 500 хил.евро) и през края на март 2022 г. Групата придоби допълнителни 16.32% на стойност 5 868 хил. лв. (3 000 хил.евро). Така дялът на Групата в Nour нарастна до 60%, като общата стойност на сделката е 10,600 хил. евро. Придобиването на мажоритарен дял е осъществено с цел разширяване на географското присъствие на Групата и стъпване на нови пазари,

увеличаване на капацитета за производство на олово и оловни сплави и осигуряване на нови източници за закупуване на суровини.

Ефективната дата на придобиване на контрол от Групата върху Nour е 31 март 2022 г. Тъй като Nour притежава мажоритарен дял в четири дъщерни предприятия в Тунис, Групата придобива контрол и над следните дружества: Société Nour Distribution (59.9% дял на собственост), Société Technique et Ingénierie de Précision (55%), Société Nour des Batteries Industrielles (44.3%) и Société Nour Recycling (30.5%). Всяко едно от четирите дъщерни дружества спомага основната бизнес дейност на Nour.

3.7. Военен конфликт между Руската Федерация и Украйна

Стартиралата на 24 февруари 2022 г. война между Русия и Украйна предизвика широк международен отзвук и засегна в различни аспекти страните в Европа. Продължаващите военни действия между Русия и Украйна, налагането на санкции и ограничения от страна на Европейския съюз, САЩ, Канада, Великобритания и други държави спрямо Русия, Руската централна банка, кредитни институции, компании, физически лица, предизвикваха значителни сътресения на финансовите пазари през 2022 г. В резултат на това, 2023 година донесе продължаващо геополитическо напрежение, рекалибриране на икономическия растеж, инфлация, нарастване на лихвени проценти в САЩ и Европа, както и повишаване на цените на стоките.

Групата няма нетни инвестиции, дъщерни предприятия или активи в Русия, Беларус и Украйна, но търгува с компании от Украйна.

Групата предприе мерки, с които ограничи негативните въздействия на макроикономическите и геополитическите фактори върху резултата за 2023 г.

Анализ на рисковете и предприети мерки и действия:

- През 2023 година се наблюдаваше нормализиране на пазарите на основните продукти и стоки, с които Групата търгува, в сравнение с 2022 г. Наблюдаваше се следното развитие на пазара:
 - Засилено търсене на стартерни автомобилни акумулаторни батерии на пазарите в Западна Европа, където бяха реализирани исторически рекордни продажби на този тип продукти. През 2022 г. търсенето на тези продукти беше съществено подтиснато от резките инфлационни движения в региона и свързаната с тях промяна в потребителското поведение.
 - Съществен спад в продажбите на по-големите и по-маржинални полу-циклични батерии, поради нормализиране на срока на доставка на американски производители на този тип батерии, който беше драстично удължен през 2022 г. вследствие на логистичните предизвикателства през периода, и респективно преориентация на пазара обратно към американски продукти.
 - Спад в продажбите на стационарни (телеком) батерии, поради реализираните в първите два месеца на 2022 г., т. е, непосредствено преди началото на войната в Украйна, съществени обеми към водещи телеком оператори и системни интегратори в Русия.

- През 2023 г. Групата не осъществява продажби към Русия, докато продажбите към Украйна представляват 3.3% от общия размер на приходите за 2023 г. (2022 г.: Русия – 2.0%, Украйна – 1.9%).
Във връзка с веригите на доставки, Групата не е зависима пряко от руски, украински или белоруски доставчици.
- В следствие на инфлационните процеси и волатилността на пазарите, през 2023 г. средната борсова цена на оловото бе около 1 977 EUR/MT (2022 г.: 2 041 EUR/MT). Групата адресира тази волатилност и зависимост на цената на оловото от борсовите индекси, като прилага стандартна индексация на продажните цени на продукцията си към всички свои контрагенти.
- Основните клиенти на Групата не са имали финансови затруднения, пряко свързани с военните конфликти в Украйна и Близкия изток. Оценката на събираемостта на търговските вземания към 31 декември 2023 г. е добра.
- За да гарантира събираемостта на вземанията си от украински контрагенти, за които не е налична застраховка на търговските вземания, Групата прие политика на 100% авансови плащания преди експедиция към всички експортни продажби към Украйна след началото на военните действия в страната. Въпреки че към края на 2023 г. и 2022 г., няма съществени забавяния в събираемостта на вземания от клиенти, дейността на няколко конкретни клиенти в Русия и Украйна, при които още през предвоенни периоди се забелязваше забавяне в събираемостта, беше допълнително усложнена от военния конфликт и в тази връзка Групата е отчетла разходи за обезценка, свързани с търговските вземания от същите в размер 0 лв. през 2023 г. и 260 хил. лв. през 2022 г. Към 31 декември 2023 г. Групата има търговски вземания от украински и руски клиенти (нетно от обезценки) в размер на 10 148 хил. лв.

Групата постоянно анализира всички възможни въздействия на променящите се микро- и макроикономически условия върху бъдещото финансово състояние на Групата и резултатите от дейността ѝ. Съществено влияние върху дейността на Групата имат инфлационните процеси, изразени в увеличени разходи за преки материали и труд на единица произведена продукция. Групата успява да ограничи ефекта на тези негативни въздействия на макроикономическата среда чрез прецизиране на клиентския и продуктов микс (с фокус върху високомаржинални продукти и пазари) и, при необходимост, индексирание на продажни цени към своите клиенти.

3.8. Продажба на Monbat Immobilien GmbH

Към 31 декември 2023 г. Групата притежава инвестиционен имот със специфичен характер в Австрия, собственост на дъщерното дружество Monbat Immobilien GmbH. През месец април 2022 Общото събрание на акционерите взе решение за продажбата на Monbat Immobilien GmbH при подходяща ценова оферта от потенциален купувач. През 2022 г. Групата сключи договор за продажба на активите на австрийското дружество, като общата стойност на сделката е 7 200 хил. евро.

Към 31 декември 2023 г. Групата извърши тестове за обезценка на балансовата стойност на активите на Monbat Immobilien GmbH. На база на изготвена от лицензиран оценител оценка на справедливата стойност на основния актив, притежаван от дъщерното дружество – инвестиционен имот в Австрия – Групата призна обезценки в размер на 2 641 хил. лв.

(2022 г.: 3 169 хил. лв.), включени на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

Към 31 декември 2023 г. сделката не е приключена, като няма промяна в намерението на Групата да осъществи продажба на инвестициите си в Monbat Immobilien GmbH. Съответно към 31 декември 2023 г. и 2022 г., Групата класифицира инвестиционния имот, собственост на Monbat Immobilien GmbH, като актив, държан за продажба.

3.9. Продажба на 7.2 % от Cobat s.p.a

През март 2022 година, Групата продаде 7.2 % от Италианската компания за иновативни технологии Cobat s.p.a. Печалбата от сделката е на стойност 485 хил. лв.. Продажната цена на акциите е 1 996 хил. лв. (1 000 хил. евро).

3.10. Продажба на Monbat Holding GmbH

През месец май 2022 г. Групата (чрез компанията-майка Монбат АД и едно от дъщерните ѝ дружества - Монбат Рисайклинг ЕАД) сключи споразумение за продажба на 100% от капитала на базираната в Германия дъщерна компания Monbat Holding GmbH. Monbat Holding GmbH е междинна холдингова структура на Групата, притежаваща 100% от EAS Batteries GmbH (EAS) и Monbat New Power GmbH (MNP). EAS отговаря за оперативния екип и извършва търговските дейности в литиево-йонната дивизия на Групата, а MNP притежава завода, оборудването и друга собственост, включително патентите, лицензите и разработените в компанията изобретения и ноу-хау. Трите дъщерни компании на Групата – Монбат Холдинг (холдингова структура), EAS Batteries (оперативна структура) и MNP (структура, стопанисваща активи) формират литиево-йонната дивизия на Групата, която в съответствие с МСФО 8, към 31 декември 2021 г. е отчетена в сегмент производство на литиево-йонни батерии. Споразумението за продажба е за 100% от дяловия капитал на Monbat Holding GmbH. Купувач на акциите на Monbat Holding GmbH е британската компания Britishvolt, като стойността на сделката е 36 млн. евро и включва плащане в брой, както и емитиране на обикновени акции от капитала на Britishvolt.

По силата на сключеното споразумение за продажба с Britishvolt, Групата е получила предплащане от 3 000 хил. евро под формата на невъзстановяем депозит (2 825 хил. евро нетно след приспадане на адвокатски и консултантски хонорари).

През януари 2023 г. Britishvolt, компанията с която Групата има договор за продажба на своето дъщерно дружество Monbat Holding GmbH, влезе в правен процес на администрация по смисъла на Закона за несъстоятелността от 1986 г. на Великобритания с цел реструктуриране на дейността на компанията, поради неплатежоспособност, породена от проблеми с паричния поток.

В края на февруари 2023 г. компанията Recharge Industries придоби Britishvolt като част от процеса на администрация.

На 22 март 2023 г. Групата чрез дружествата Монбат АД и Монбат Рисайклинг България ЕАД, изпрати уведомление до Britishvolt за прекратяване на договора за продажбата на Monbat Holding GmbH, поради неизпълнение на договорените условия от страна на Britishvolt. В следствие от прекратяването на договора за продажба Групата е

признала приход на стойност 5 868 хил. лв. и разход за текущ данък на стойност 587 хил. лв. на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата. През 2023 г. Групата е признала разходи, свързани с продажбата на Monbat Holding GmbH на стойност 208 хил. лв. на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

Към 31 декември 2023 г. ръководството на Групата не е променило намеренията си да продаде инвестицията си в Monbat Holding GmbH.

3.11. Значително дялово участие в „Монбат“ АД

Европейската банка за възстановяване и развитие и CEECAT Investments Limited уведомяват, че на 23.06.2022 г. двете дружества са прехвърлили 100% от членствените права (дялове) на регистрираното в Кралство Нидерландия Prista Holdco Coöperatief UA (coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheidcoöperative). Чрез посоченото прехвърляне Европейската банка за възстановяване и развитие и CEECAT Investments Limited не притежават пряко и непряко участие в “Монбат” АД след сделката.

“ХОЛДКО ИНВЕСТМЪНТ” ЕООД уведомява, че на 23.06.2022 г. придоби 100% от членствените права (дялове) на регистрираното в Кралство Нидерландия Prista Holdco Coöperatief UA (coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheidcoöperative). Чрез посоченото придобиване “ХОЛДКО ИНВЕСТМЪНТ” ЕООД придоби и непряко участие в “Монбат” АД в размер на 20,779% от капитала и правата на глас. ХолдКо Инвестмънт ООД е непряко притежавано чрез ЕКИП Монбат ООД от шестима висши мениджъри на Монбат - Виктор Станимиров Спириев, Чавдар Дончев Данев, Петър Христов Петров, Петър Николов Бозаджиев, Вилдирас Воин Каменов, Божидар Борисов Некезиев.

3.12. Заличаване на Monbat Batterien GmbH и Monbat Holding Tunisia B.V.

Предприятията Monbat Batterien GmbH и Monbat Holding Tunisia B.V. имат дялов капитал, състоящ се единствено от обикновени акции, които се държат директно от Групата. Страната на учредяване е също основното им място на стопанска дейност, а дялът на участие в собствеността в дружествата е същият, като дела на притежаваните права на глас. Акциите на дружествата не се търгуват на фондови борси.

Посочените по-горе дъщерни дружества не са консолидирани във финансовия отчет на Групата за 2021 г. поради нематериалност на операциите си и спрямо преценката на ръководството на Групата. Ръководството счита, че горното няма материален ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата за 2021 г. Към 31 декември 2022 г. тези две дружества са заличени, като са deregистрирани от търговските регистри в страните, където са били създадени.

3.13. Закупуване на лицензионни права

През 2019 г. Групата подписва договор за закупуване на лицензионни права във връзка с придобиване на технология за производство на акумулаторни батерии с биполярни плочи. Договорът включва плащане на първоначална вноска за придобиване на лицензионните права от 2,000 хил. щ. д, както и 8 последващи лицензионни вноски на тримесечна база от по 250 хил. щ. д. С оглед настъпилите обстоятелства около Covid-19 пандемията част от

дължимите тримесечни лицензионни вноски не са платени. Записаната стойност по отношение на закупените лицензионни права към 31.12.2023 г. възлиза на 7 309 хил. лв. или 4 000 хил. щ. д. (2022 г.: 5 946 хил. лв. или 3 250 хил. щ. д.).

През 2021 г. е направена 1 вноски на стойност 420 хил. лв. (250 хил. щ. д.) от м. декември 2021 година.

През 2023 г. и 2022 г. са направени по три от договорените лицензионни вноски от по 250 хил. щ. д., на обща стойност 1 363 хил. лв. през 2023 г. и 1 531 хил. лв. през 2022 г.

През 2022 г. Групата подписва със същия доставчик на лицензионни права и договор за изработка на прототипи на акумулаторни батерии с биполярни плочи, които да бъдат предоставени на клиенти в процеса на комерсиализиране на новото производство. Към 31.12.2023 г. по този договор са изплатени авансови суми в размер на 887 хил. лв. (459 хил. щ. д.), представени в група „Други“ от нематериални активи. Изработката на прототипите следва да бъде приключена през 2024 г.³

3.14. Обратно изкупуване на акции

През 2022 г. Съветът на директорите на Монбат АД прие решение да бъде извършено обратно изкупуване на собствени акции до 3% от регистрирания капитал или до 1 170 000 броя акции при минимална цена на обратно изкупуване 4.51 лева и максимална цена на обратно изкупуване 8.75 лева с начален срок 26.09.2022 г.

В случай на изчерпване на количеството, а именно дружеството закупи до 1 170 000 броя акции, преди крайния срок – 180 календарни дни, считано от 26.09.2022 г., процедурата по обратното изкупуване се прекратява, като успешно приключила. В случай че до края на срока по първото изречение не се закупи максималния брой акции Съвета на директорите по своя преценка може както да удължи срока с нови 180 календарни дни при съответно прилагане на разпоредбата на предходното изречение, така и да прекрати процедурата независимо от броя изкупени акции. В срока на настоящата процедура в зависимост от пазарните условия Съвета на директорите по своя преценка може да променя минималната или максималната цена на обратно изкупуване.

През 2022 г. 27 000 бр. акции са обратно изкупени от дружеството-майка.

През 2023 г. Монбат АД е закупило 6 545 броя акции.

3.15. Допълнителна информация във връзка с първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.

Монбат АД не се е възползвал от възможността за обратно изкупуване на остатъчната част от емисията при изтичането на 60-тия месец след датата на издаване на емисията облигации.

³ В Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2022 г. е записано, че „Изработката на прототипите следва да бъде приключена през 2023 г.“

Справедливата стойност на опцията за конвертиране на облигационния заем при първоначалното и признаване е оценена чрез модел за оценка презумиращ, че цената на акциите на Групата следва Брауново движение. Моделът за оценка използва итеративна Монте Карло симулация, използвайки голям брой пробни резултати, за да се доближи до целевото решение. Справедливата стойност на опцията за конвертиране попада в ниво 3 на йерархията на справедливите стойности.

Последващо оценяване на опцията е по същия модел, като през 2023 г. Групата отчита приход от промяна в справедливата стойност на същата в размер на 2 640 хил. лв. на ред „Приходи от финансови инструменти“ (2022 г.: приход от 589 хил. лв.).

Справедливите стойности на опциите за конвертиране на 48, 66 и 78 месец след издаване са оценени. Опцията за конвертиране на 48-мия месец и 66-тия месец след издаване на облигационния заем, не са упражнени през 2022 г. и 2023 г.

Справедливата стойност на опцията за конвертиране е извадена от номиналната стойност на задължението за облигации, и остатъчната стойност на задължението по облигационния заем е оценена по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва.

За останалите вградени характеристики (например опция за обратно изкупуване (по отношение на предплащането на дълга) и опция за нулев или положителен 6M EURIBOR (по отношение на минималното ниво на лихвения процент) Групата смята, че те са тясно свързани с основния договор. Разликата между амортизираната стойност на дълга, включваща паричните потоци, произтичащи от изпълнението на опцията за обратно изкупуване (на всяка дата, за която е приложима), се приема за незначителен в сравнение с амортизираната стойност на договора за основния дълг преди упражняване на опцията за обратно изкупуване. Към датата на първоначално признаване опцията за нулев или положителен 6M EURIBOR бе оценена като „извън парите“, тоест упражнимата цена на опцията (6M EURIBOR плюс 300 базисни пункта) бе оценена като по-ниска от нивото на лихвения процент, необходим за съпоставима облигация без опция за конвертиране.

Трансакционните разходи по емитирането на облигационния заем, свързани с компонента на деривативния инструмент за конвертиране в размер на 47 хил. лв. са отчетени като разход в „Разходи за лихви“ през 2018 г. Трансакционните разходи в размер на 353 хил. лв., отнасящи се до дълговия компонент на облигацията, са включени в балансовата стойност на дълговия компонент. Същите се амортизират за периода на конвертируемата облигация, като се използва метода на ефективната лихва.

При първоначално признаване на задължението изчисленият и приложен ефективен лихвен процент по компонента на облигационния дълг, отчетана по амортизирана стойност, е равен на около 6% годишно.

Първоначалният времеви хоризонт за изчисляване на ефективния лихвен процент беше равен на 5 години от емитирането на облигацията поради факта, че ръководството на Групата очакваше, че опцията за обратно изкупуване на 5-та година от емитирания облигационен заем, ще бъде упражнена.

През 2023 г. и 2022 г., в следствие на промяна в пазарните условия – увеличение на лихвен процент 6M EURIBOR, Групата е преизчислила амортизираната стойност на облигационния дълг. Ревизираният ефективен лихвен процент, считан от 2023 г., е около 9% годишно (2022 г.: около 8% годишно). Преизчислението на дълга с ревизиран ефективен лихвен процент не налага отчитането на еднократен ефект в консолидирания отчет за печалбата и загубата през 2023 г. и 2022 г.

3.16. Забавяне на първо плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.

На 20.01.2023 г. трябваше да се извърши първото плащане по главницата в размер на 20% от номинала на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД . На 17.01.2023 г. на финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувано следното уведомление от „Монбат“ АД:

„Съгласно условията на емисия конвертируеми корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадени от „Монбат“ АД, главницата на емисията следва да бъде погасена на три вноски в края на 5-тата, 6-тата и 7-та години, като размерите на погасителните вноски са съответно 20%, 30% и 50% от номинала. На 20.01.2023 година „Монбат“ АД е длъжен да погаси първата вноска по главницата с размер от EUR 5 603 000.

В тримесечните отчети по чл. 100б, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за спазване на условията на облигационния заем е посочено, че съществена част от емисията е използвана за придобиване на акции от капитала на дружеството Monbat Holding Germany GmbH, в баланса на което е консолидирана литиево-йонната дивизия на групата Монбат. На 28.05.2022 г. Монбат оповестява намерението си да продаде акциите от капитала на Monbat Holding GmbH на британската компания Britishvolt – пионер в батерийната индустрия, чиято дейност се фокусира върху разработването на технологии за литиево-йонни батерии от следващо поколение и свързаните с тях изследвания и решения. Стойността на сделката за акциите на Monbat Holding GmbH е 36 млн. евро и включва два компонента – парично плащане и придобиване на обикновени акции от последващо увеличаване на капитала на Britishvolt. Планираният паричен еквивалент, който следва да постъпи в Монбат АД от сделката значително надвишава размера на задължението за първото главнично плащане на емисията конвертируеми облигации. Поради тази причина намерението на ръководството на „Монбат“ АД бе да използва паричните средства от сделката с Britishvolt за обслужване на това плащане.

Поради обстоятелства извън контрола на „Монбат“ АД сделката с Britishvolt не беше финализирана в планираните срокове. Ръководството на „Монбат“ АД е предприело своевременно план за алтернативно осигуряване на средства за плащането. Очакванията бяха, че към датата на падежа необходимите средства ще бъдат осигурени. За съжаление краткото време за реакция рефлектира във възможността „Монбат“ АД своевременно да извърши дължимото плащане на главницата на 20.01.2023 г.

Изплащането на главницата е сред параметрите, които могат да бъдат променени с решение на общото събрание на облигационерите по ред детайлно описан в Документа за предлаганите ценни книжа. Той предвижда задължение „Монбат“ АД като емитент да

поиска свикване на Общо събрание на облигационерите, на което да бъде разгледан този въпрос. Ръководството на “Монбат“ АД счита, че забавянето в постъпленieto на паричните средства, с които ще бъде покрито първото главнично плащане, ще е по-кратко от срока необходим за свикване и провеждането на общо събрание на облигационерите.

С отчитане на горните обстоятелства ръководството на Монбат АД уведомява обществеността, инвеститорите, регулирания пазар – БФБ АД и КФН за това, че погасителната вноска по емисията конвертируеми облигации ще бъде платена не по-късно от 31.01.2023. Дължимите към 20.01.2023 лихви ще бъдат изплатени своевременно, съгласно погасителния план.“

По-късно същия ден в investor.bg бе публикувана новина, че британският стартап за електромобилни батерии Britishvolt Ltd. е избрал администратор по несъстоятелност. На 22.03.2023 г. Групата чрез дружествата Монбат АД и Монбат Рисайклинг България ЕАД, е изпратила уведомление до Britishvolt за прекратяване на договора за продажбата на Monbat Holding GmbH, поради неизпълнение на договорените условия от страна на Britishvolt.

Главничното плащане с падеж 20.01.2023 г. в размер от EUR 5 603 000 бе извършено на 27.01.2023 г.

3.17. Отпуснати заеми на свързани лица

На 15.03.2023 г. Съветът на Директорите на Монбат АД е взел решение след получаване на предложение от страна на длъжниците за предоговаряне на срока на отпуснати и падежирали към 31.12.2022 г. заеми към Атанас Бобоков, Пламен Бобоков, Торлашка среща ЕООД и Монбат Еко Проджектс ООД с нова дата на падеж към 31.12.2023 г. и актуализирани лихвени проценти в размер на 6М EURIBOR плюс 3.5% надбавка.

Заемите са подновени с подписване на допълнителни споразумения на 15.03.2023 г.

През месец март 2024 г. всички отпуснати заеми към дружествата под общ контрол и лицата, упражняващи съвместен контрол над компанията-майка, падежирали към 31.12.2023 г., са подновени с подписване на допълнителни споразумения с нова дата на падеж 31.12.2024 г.

Ръководството е направило преглед за възстановимостта на вземанията от свързани лица, вземайки предвид специфичните бизнес планове за развитие на съответните компании, предоставените обезпечения и историческия опит на Групата с кредитни загуби от свързани лица чрез включване на прогнозна информация.

Относно вземанията от компанията-майка Приста Ойл Холдинг ЕАД (на стойност 38 917 хил. лв.) е разработен сценарий за възстановимост, който включва изплащане базирано на парични потоци, генерирани от оперативната дейност на компанията, парични потоци генерирани от инвестиционна и финансова дейност за петгодишен период, които включват очаквани постъпления от дивиденди (оценка на капацитета за разпределяне на дивиденди на Група Монбат, базирана на нейните прогнозираните парични потоци за петгодишен период) и постъпления от предоставени заеми. При оценка на възстановимостта е взет предвид и сключен договор за учредяване на залог върху ценни книжа на Проект Русе АД, собственост на Атанас Бобоков и Приста Ойл Холдинг ЕАД, между Групата и Приста Ойл

Холдинг ЕАД, чийто размер е съразмерен с нетната експозиция на вземанията на Групата от Приста Ойл Холдинг ЕАД, Приста Инвест 2016 АД, Атанас Бобоков и Пламен Бобоков, Алианс Енерджи Компанис АД и Блек Стар Интернешънъл АД.

3.18. Неспазване на условия по сключени споразумения⁴

Съгласно сключените споразумения с Банка ДСК ЕАД по договор №1674/16.09.2015 г. и ОББ АД по договор от 25.02.2014 г., Групата следва да поддържа финансов показател, който се изчислява като коефициент на консолидираният нетен дълг на Групата Монбат към ЕВИТДА и следва да е по-нисък от 3. Групата е в нарушение на това изискване. Заемите са краткосрочни и това не влияе на класификацията в консолидирания финансов отчет. На база на исторически опит и с оглед на дългосрочните бизнес отношения с банките, Групата не счита, че такова неспазване би довело до съществени последствия.

3.19. Сключен договор за заем със заинтересовано лице

На 28.04.2023 г. от „Монбат“ АД уведомиха за сключен договор за заем между „Монбат“ АД – Заемодател - и „Блек Стар Интернешънъл“ АД с ЕИК: 206893902 - Заемател - заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 1 от ЗППЦК. Размерът на паричния заем е 500 000 евро, размерът на възнаградителната лихва е 6-месечен EURIBOR плюс 5.5% на годишна база, а датата на падеж е 31.12.2023 г. Срокът е удължен с анекс до 31.12.2024 г. Заемът е предоставен без обезпечение, а целта му е да се финансират част от основните разходи на “Блек Стар Интернешънъл” АД, до осигуряване на финансиране от трета страна (в процес на договаряне).

3.20. Забавяне на второ плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.

На 20.01.2024 г. трябваше да се извърши второто плащане по главницата в размер на 30% от номинала на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД . На 05.01.2024 г. на финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувана покана за свикване на общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от „МОНБАТ“ АД с ISIN код ISIN BG2100023170, което ще се проведе на 22.01.2024 г. с дневен ред: обсъждане и приемане на решение по постъпило предложение от страна на емитента „МОНБАТ“ АД за промяна в условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, изразяваща се в промяна в погасителния план на облигационния заем, а именно: отлагане на плащане на втората погасителна вноска по главницата - и предложение за решение: приемане на постъпило предложение от емитента за промяна в условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, и даване на съгласие за отлагане на плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, с шестдесет календарни дни, считано от 20.01.2024 г.

⁴ Информацията е налична в консолидирания отчети на Групата към 30.06.2023 г., 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г.

На общо събрание на облигационерите на 22.01.2024 г., решението за отлагане на плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, с шестдесет календарни дни, считано от 20.01.2024 г. е единодушно прието.

Виктор Спириев, Изпълнителен директор на Монбат АД, разясни причините за отлагането на главничното плащане, а именно: забавяне на усвояването на осигуреното финансиране поради административни процедури с нова финансираща институция. Той обясни, че базовият сценарий за 2023 г. е бил свързан с продажба на инвестициите в литиево-йонната дивизия в Германия, за което още през 2022 г. има подписани договори с Britishvolt. Договорът е включвал двукомпонентно плащане – пари и акции от увеличението на капитала на Britishvolt. Поради неизпълнение от страна на Britishvolt договорът е прекратен, тъй като компанията не е успяла да набере необходимия капитал към февруари 2023 г. За неизпълнението е задържан изплатения задатък като неустойка. След февруари 2023 г. Монбат АД е влязло в активен процес по намиране на нов купувач. Към септември 2023 г. става ясно, че няма да може да се реализира сделка, въпреки че част от потенциалните купувачи са сключили търговски договор с EAS. Ето защо са стартирани и процедури по осигуряване на финансиране чрез кредитна институция, като в края на декември 2023 г. е получено одобрение за осигуреното финансиране. Административната процедура по усвояване на средствата отнема време и поради тази причина се налага да се поискат допълнително 30 + 30 дни отсрочка за главничното плащане. Кредитът е с нетен размер 8 000 000 евро и освен за изплащане на главница ще се ползва и малка част от него за погасяване на други задължения към банки.

Чавдар Данев, Председател на СД на Монбат АД, допълни изказването: Съгласно проспекта на Монбат за емисията облигации се предвиждаше Монбат АД да придобие ASSAD Тунис, но поради установени рискове по време на проучвателната фаза беше взето решение, че същите не могат да бъдат поети. Ето защо Монбат АД се насочи към друг производител на батерии в Тунис – NOUR, което доведе до забавяне на възвращаемостта на инвестицията. Това наложи да се ориентираме към алтернативни способности за осигуряване на средства. Допълнително пандемията през 2020 – 2021 г. забави ръста на продажбите на Монбат. Негативно влияние оказа и забавата в получаването на нотификации за експорт на оловна паста от Италия, както и енергийната криза през 2022 г.

Виктор Спириев, Изпълнителен директор на Монбат АД пое ангажимент за представяне на ликвиден план до края на месец февруари 2024 г. и съответно за провеждане на он-лайн срещи с инвеститорите на тримесечна база. Той допълни, че базата за ликвидния план ще бъде публично оповестяваната информация от дружеството, но в различен формат.

Относно бъдещото финансиране на плащанията Виктор Спириев обясни, че все още има шанс за сделка за литиево-йонната дивизия. Освен това ще се разчита и на собствени средства от оперативната дейност като очакванията са за 7 млн. евро cash flow. Ако финансовите средства не достигнат ще се разчита и на финансиране чрез привлечен ресурс без да се нарушава базовия сценарий за 2024 г. Обсъжда се и вариант за евентуална продажба на рециклиращите мощности в Италия и инвестиционния имот в Австрия. Към момента не е целесъобразно Монбат АД да излезе от инвестицията в NOUR Тунис, тъй като перспективите за компанията са много добри.

Виктор Спириев посочи, че има и средства по предоставени депозити на Приста Ойл Холдинг АД, които са изискуеми и може да се разчита на тях. На въпроса дали при необходимост през 2024 г. е реално възможно да се получат депозитите от Приста Ойл Холдинг АД, Чавдар Данев, Председател на СД на Монбат АД поясни, че показателите на Приста Ойл Холдинг АД през последните години се подобряват вследствие на реализирани продажби на смазочни масла ползвани в производството на електрическа енергия в Ирак. Реализират се ключови продажби на трансформаторни масла за възстановяващата се електропреносна мрежа на Украйна, както и е подписан значителен по своята стойност договор за доставка на масла в Северна Африка. Посочените сделки показват все по-доброто финансово положение на Приста Ойл Холдинг АД. Така че Приста ойл Холдинг АД има потенциал да генерира ресурси.

На 07.03.2024 г. е проведена онлайн среща на облигационерите, на която „Монбат“ АД е предоставило обещания ликвиден план.

Към 20.03.2024 г. второто плащане по главницата в размер на 30% от номинала на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД, все още не е извършено. На финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувано уведомление от „Монбат“ АД, гласящо:

„Съгласно договора за кредит, предварително условие за усвояването му е предоставяне на необходимото обезпечение, необременено с тежести в полза на трети лица. Част от това обезпечение е ипотека върху недвижими имоти, използвано за обезпечаването на задължения към друга обслужваща „Монбат“ АД кредитна институция, които са били погасени или такива, за които „Монбат“ АД е заявил готовност да бъдат предсрочно погасени, за което си намерение дружеството писмено е уведомило банката.

С оглед по-дългото от първоначално очакваното време за вземане на решение на компетентния орган на банката кредитор (базиран в чужбина) за заличаването на тежестите, „Монбат“ АД все още не е в състояние да усвои договорения кредит, с който следва да бъде платена втората погасителна вноска по главницата на емисията.

Към настоящия момент решението за заличаването на тежестите е вече взето от компетентния орган на банката и технически процесът по заличаване е инициран, като

предстои подписване на съответната документация.

С оглед техническото време нужно за заличаването на тежестите и осигуряването на недвижимите имоти като обезпечение, свободно от тежести към финансиращата „Монбат“ АД институция, и с оглед времето нужно за превод на средствата от страна на „Централен депозитар“ АД към облигационерите, очакванията на ръководството са, че дружеството ще е в състояние да плати втората погасителна вноска по емисията конвертируеми облигации не по-късно от 15.04.2024 г.“

На 28.03.2024 г. в сайта на финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувана покана от „Ди Ви Инвест“, в качеството на представител на облигационерите, за свикване на общо събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации, издадени от

„МОНБАТ“ АД с ISIN код ISIN BG2100023170, което ще се проведе на 16.04.2024 г. с дневен ред и предложения за решения:

Точка 1. Констатиране от Общото събрание на облигационерите на настъпило неизпълнение на условията по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ АД.

Предложение за решение по т. 1: Общото събрание на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ АД, като взе предвид, че:

Датата на плащане на втората погасителна вноса по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, съгласно условията по облигационната емисия е 20.01.2024 г.;

С решение на Общото събрание на облигационерите по протокол от 22.01.2024 г. плащането на посочената вноса се отлага с шестдесет календарни дни считано от 20.01.2024 г.;

Емитентът не е платил дължимата втора погасителна вноса по главницата в размер на 8 404 500 евро на датата 20.03.2024 г.;

Общото събрание на облигационерите констатира, че е налице неизпълнение на условията на емисията корпоративни облигации с ISIN код BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ АД, както и неизпълнение на решението на Общото събрание на облигационерите от 22.01.2024 г., и е налице просрочено плащане на втората погасителна вноса по главницата в размер на 8 404 500 евро, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията.

Точка 2. Обсъждане и приемане на решение за предприемане на действия за защита правата и интересите на облигационерите съгласно условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ АД, и съобразно с действащото законодателство и документите по облигационната емисия.

Предложение за решение по т. 2: Общото събрание на облигационерите приема решение да се предприемат действия за защита правата и интересите на облигационерите съгласно условията по емисията облигации с ISIN код BG2100023170, издадени от „МОНБАТ“ АД, и съобразно с действащото законодателство и документите по облигационната емисия (т. 4.6 от Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публично предлагане - Част II от Проспекта).

На 03.04.2024 г. сумата за втората погасителна главнична вноса е преведена от „Монбат“ АД към „Централен депозитар“ АД („ЦД“ АД). **Главничното плащане с падеж 20.01.2024 г. в размер от EUR 8 404 500 бе извършено на 05.04.2024 г.**

Поради липса на кворум за редовно провеждане, Общото събрание на облигационерите на 16.04.2024 г. не е проведено и същото ще се проведе на 09.05.2024 г.

На проведеното на 09.05.2024 г. Общо събрание на облигационерите, Виктор Спириев, представител на емитента, заяви, че плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро е постъпило по сметки на облигационерите на 5 април 2024 и затова няма основание да се гласува предприемането на действия за защита на правата и интересите на облигационерите срещу емитента. Изготвен бе ликвиден план, в който са представени основни и допълнителни хипотези, свързани с плащане на последната главнична вноска през м. януари 2025 г. Планът е представен на облигационерите на среща с тях, проведена на 07.03.2024 г. Втората планирана регулярна среща с облигационерите е предвидена за м. юни 2024 г.

Председателят на заседанието г-н Боян Миленков уведоми Общото събрание на облигационерите, че на 03.04.2024 г. е преведена от „МОНБАТ“ АД към „Централен депозитар“ АД сумата в размер на 8 404 500 евро, представляваща втората погасителна вноска по главницата по облигационната емисия, представляваща 30% от общата набрана стойност на емисията, като плащането към облигационерите е извършено на 05.04.2024 г. и поради това няма основание за предприемане на действия от облигационерите срещу емитента по т. 4.6 от Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публично предлагане - Част II от Проспекта.

Решенията по първа и втора точка от дневния ред на Общото събрание на облигационерите на 09.05.2024 г. не са приети.

3.21. Действия по прекратяване на дейността на Energy Battieries Nigeria Ltd.

През месец август 2023 г. Съветът на директорите на Монбат АД взе решение да бъдат предприети действия по прекратяване на дейността на Energy Battieries Nigeria Ltd., дружество, извършващо дейност в Нигерия. Ръководството на Групата очаква дейността на Energy Battieries Nigeria Ltd. да бъде прекратена в рамките на една календарна година след края на отчетния период.

В следствие на преглед на възстановимата стойност на активите, Групата признава обезценка в размер на 101 хил. лв., включена на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата. През 2023 г. Energy Battieries Nigeria Ltd. отчита загуба от дейността в размер на 352 хил. лв. Според изискванията на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“ финансовият резултат на Energy Battieries Nigeria Ltd. за текущия и съпоставимия период (2022 г.) е представен на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

3.22. Действия по прекратяване на дейността на Monbat SA Proprietary Limited

През месец декември 2023 г. Съветът на директорите на Монбат АД взе решение да бъдат предприети действия по прекратяване на дейността на Monbat SA Proprietary Limited, дружество, извършващо дейност в Южна Африка. Ръководството на Групата очаква дейността на Monbat SA Proprietary Limited да бъде прекратена в рамките на една календарна година след края на отчетния период.

В следствие на преглед на възстановимата стойност на активите, Групата признава обезценка в размер на 291 хил. лв., включена на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата. През 2023 г. Monbat SA Proprietary Limited отчита загуба от дейността в размер на 1 239 хил. лв. Според изискванията на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“ финансовият резултат на Monbat SA Proprietary Limited за текущия и съпоставимия период (2022 г.) е представен на ред „Резултат от преустановена дейност“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата.

3.23. Задължения за корпоративен данък на Piombifera Italiana Spa

През май 2022 г. дружество Piombifera Italiana Spa, част от Групата, е получило от Италианската приходна агенция, Провинция Варезе, покана номер 117/2022/90021964 за плащане на задължения за корпоративен данък в размер на 3 539 хил. евро. Поканата е получена от Piombifera Italiana Spa в качеството на солидарен длъжник с несвързано лице, Piombifera Bresciana Srl, което лице е получило, но не и заплатило, данъчни ревизионни актове през 2016 г., отнасящи се за данъчните години 2009 г., 2010 г. и 2011 г.

Италианската приходна агенция счита дружества Piombifera Italiana Spa и Piombifera Bresciana Srl за солидарно задължени, доколкото през март 2012 г. дружество Piombifera Bresciana Srl се трансформира в дружество Piombifera Italiana Spa след решение на тогавашните акционери в Piombifera Bresciana Srl. Групата на Монбат АД, чрез дъщерното дружество Monbat Italy Srl, придобива дружество Piombifera Italiana Spa през ноември 2017 г.

Чрез своите адвокати, през юни 2022 г. дружество Piombifera Italiana Spa е оспорило получената покана за плащане. През септември 2023 г. с решение номер 246/2023, на първа инстанция, съдът във Варезе е отхвърлил жалбата на Piombifera Italiana Spa и е изискало плащане на посочените данъчни суми. През октомври 2023 г. Piombifera Italiana Spa е оспорило, на втора инстанция, пред Регионалния съд на Ломбардия отхвърления иск, от гледна точка на солидарната задълженост на Piombifera Italiana Spa и Piombifera Bresciana Srl по отношение на издадените данъчни ревизионни актове, както и от гледна точка на максималния размер на отговорност на Piombifera Italiana Spa. Според италианското законодателство, максималната отговорност следва да е до размера на собствения капитал на трансформираното дружество, а именно 2 075 хил. евро.

Очакванията на Групата и нейните данъчни и юридически сътрудници са съдът да потвърди наличието на солидарната задължнялост на Piombifera Italiana Spa по отношение на установените данъчни задължения на Piombifera Bresciana Srl, като ограничи отговорността, съответно задължение на Piombifera Italiana Spa, до максималната отговорност, а именно 2 075 хил. евро. В тази връзка за 2023 г. Групата е признала разход за провизия за данъчни задължения в размер на 4 058 хил. лв. (2022 г.: нула), посочен на ред „Разходи за данъци върху дохода“ в консолидирания отчет за печалбата или загубата, както и пасив в същия размер на ред „Задължение за данък върху дохода“ в консолидирания отчет за финансовото състояние.

По силата на договора, дефиниращ условията за придобиване на собствеността върху Piombifera Italiana Spa през 2017 г., сключен между Групата и Продавача, Групата е получила уверение за липса на съществени данъчни задължения в придобитото дружество чрез представително писмо, подписано от продавача. Ръководството на дружеството обмисля завеждането на иск за обезщетение срещу Продавача, въз основа на предоставена грешна и/или непълна информация в течение на процеса по продажбата.

3.24. Инвестиции в асоциирани дружества

През 2023 г. Групата участва в увеличението на капитала на Левента ООД чрез парични вноски в размер на 281 хил. лв., като участието на Групата в капитала на Левента ООД остава непроменено – 46%.

През 2023 г. Групата придобива 14.4% участие в капитала на Akumplast Industry, Тунис чрез извършено парично плащане в размер на 184 хил. лв. от дъщерната компания Societe Nouvelle de l'accumulateur Nour.

3.25. Акционерен капитал

Към 31.12.2023 г. едно юридическо лице упражнява контрол над публичното дружество „Монбат“ АД - „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД, гр. София. „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД контролира друг акционер със значително участие, а именно „Монбат Трейдинг“ ООД. Общият брой на притежаваните акции с право на глас пряко и чрез свързани лица от страна на „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД е 19 452 021 бр. или 49.87%. Върху притежаваните от Монбат Трейдинг ООД и Приста Ойл Холдинг ЕАД акции има сключен договор за залог по реда на Закона за договорите за финансови обезпечения (ЗДФО) в полза на Уникредит Булбанк АД и Юробанк България АД във връзка с предоставен заем от Уникредит Булбанк АД и Юробанк България АД на Приста Инвест 2016 АД.

3.26. Дивиденди

На Общо събрание на акционерите, проведено 29.06.2023 г. е взето решение за разпределение на дивиденди в размер на 4 000 хил. лв., които са част от печалбата за 2022 г. в размер на 1 219 хил. лв. и от предходни години в размер на 2 781 хил. лв. Тази сума представлява плащане в размер на 0.10 лв. на акция. През 2023 г. дружеството Монбат АД е изплатило дивиденди в размер на 3 992 хил. лв.

На Общо събрание на акционерите, проведено 14.06.2022 г. е взето решение за разпределение на дивиденди в размер на 5 500 хил. лв., които са част от печалбата за 2021 г. в размер на 1 195 хил. лв. и от предходни години в размер на 4 305 хил. лв. Тази сума представлява плащане в размер на 0.14 лв. на акция. През 2022 г. Дружеството Монбат АД е изплатило дивиденди в размер на 5 434 хил. лв.

3.27. Кредитен риск

Групата е оценила очакваните кредитни загуби по отношение на определени търговски вземания от клиенти от Руската Федерация, чийто кредитен риск се е увеличил значително през 2022 г. Размерът на брутната балансова стойност на тези търговски вземания е 2 595

хил. лв. (2022 г.: 2 595 хил. лв.). Начислената обезценка на тези вземания към 31.12.2023 е в размер на 2 595 хил. лв. (2022 г.: 2 595 хил. лв.).

През 2023 г. и 2022 г. Групата не е тествала за обезценка вземания от украински дружества на стойност 7 987 хил. лв. (нетно от начислена обезценка в размер на 519 хил. лв.). Вземанията не са застраховани и не са обезпечени. Във връзка с продължаващия военен конфликт в Украйна, започнал на 24 февруари 2022 г., Групата не е в състояние да определени очакваните кредитни загуби според изискванията на МСФО 9 и не е тествала за обезценка тези вземания.

Групата има 2 080 хил. лв. просрочени търговски вземания от руски контрагент, които са застраховани в Българска Агенция за Експортно Застраховане (БАЕЗ) ЕАД и съгласно споразумение от 22.06.2023 г., сключено със застрахователя, тези вземания ще бъдат погасени след приключването на съдебно дело относно условия и изпълнение на доставка, водено от Монбат АД срещу руския контрагент. Според правните съветници на Групата исковата молба по образуваното търговско дело ще бъде уважена изцяло.

3.28. Доклад на независимия одитор относно одита на Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2023 г.

На база извършения финансов одит, в раздел „База за изразяване на квалифицирано мнение“ от Доклада на независимия одитор относно одита на Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2023 г. е описан следния въпрос, по който одиторът не е бил в състояние да получи достатъчни и уместни одиторски доказателства:

„Както е оповестено в пояснение 41 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“ към консолидирания финансов отчет, Групата има просрочени търговски вземания от украински контрагенти с балансова стойност 7 987 хил. лв., в т.ч. просрочени над две години 5 469 хил. лв. и просрочени над една година 2 518 хил. лв. Към датата на настоящия доклад в Групата не са постъпили плащания по тези търговски вземания. Ние не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно събираемостта на тези търговски вземания.“

Също така в раздел „Обръщане на внимание“ от Доклада на независимия одитор относно одита на Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2023 г. са описани следните въпроси, по отношението на които мнението на одитора не е модифицирано:

„1. Обръщаме внимание на пояснение 39 „Условни активи и условни пасиви“ от консолидирания финансов отчет, в което са описани данъчни задължения на обща стойност 3 233 хил. лв. на дъщерното дружество Монбат Рисайклинг ЕАД, във връзка с издаден ревизионен акт през 2022 г., за които няма начислени провизии в консолидирания отчет на Групата за 2023 г. Очакванията на Групата са обжалваният ревизионен акт да бъде отменен. Чрез своите адвокати, Монбат Рисайклинг ЕАД обжалва издадения РА пред Административен съд София – град. Следващо заседание е насрочено за 8 май 2024 г. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

2. Както е оповестено в пояснение 13 „Данък върху доходите“ от консолидирания финансов отчет, дъщерното дружество Piombifera Italiana Spa, Италия, е получило от италианската приходна агенция покана за плащане на данъчни задължения за корпоративен данък в размер на 6 922 хил. лв. (3 539 хил. евро), които касаят стари данъчни задължения на дружество Piombifera Bresciana Srl, което се е вляло в Piombifera Italiana Spa. Чрез своите адвокати Piombifera Italiana Spa е оспорило получената покана за плащане, но през септември 2023 г. е издадено съдебно решение, с което съдът е изискал плащане на горепосочената сума. През октомври 2023 г. Piombifera Italiana Spa е оспорило на втора съдебна инстанция размера на дължимата сума. Според италианското законодателство, максималната отговорност следва да е до размера на собствения капитал на трансформираното дружество Piombifera Bresciana Srl в Piombifera Italiana Spa, а именно 4 058 хил. лв. (2 075 хил. евро). Очакванията на Групата и нейните данъчни и юридически сътрудници са съдът да потвърди наличието на солидарната задължнялост на Piombifera Italiana Spa по отношение на установените данъчни задължения на Piombifera Bresciana Srl, като ограничи отговорността, съответно задължение на Piombifera Italiana Spa, до максималната отговорност 4 058 хил. лв. В тази връзка през 2023 г. Групата е отчетела разход за данъчни задължения за минали периоди в размер на 4 058 хил. лв. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

В раздел „Ключови одиторски въпроси“ от същия доклад е описан най-важния оценен риск - Оповестяванията на Групата по отношение на оценката на възстановимостта на заеми и вземания от Приста Ойл Холдинг ЕАД, обобщен е отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с този риск:

„Ключов одиторски въпрос:

Дейността на Групата включва съществени сделки и разчети с „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД, както е описано в пояснения 37 „Сделки със свързани лица“ и 38 „Разчети със свързани лица в края на годината“. Към 31 декември 2023 година балансовата стойност на вземанията от и заемите предоставени на „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД е 38 917 хил. лв. (или 8% от общите активи на Групата). МСФО 9 изисква към всяка отчетна дата, Групата да определи очаквани кредитни загуби от обезценка на своите финансови активи, на база на промяна, ако има такава, в кредитния риск на финансовия инструмент. Както е оповестено в пояснение 39 „Разчети със свързани лица в края на годината“, Групата е определила, че не е необходима обезценка на заемите и вземанията от „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД, на база на извършена оценка на възстановимостта към 31 декември 2023 година. Тази оценка е свързана със сложен анализ и множество преценки, от страна на ръководството на Групата, относно очакваното време и размер на погасяванията от свързаното лице, на база на различни сценарии, както и съображения за наличието на допълнителни неоперативни източници на погасяване (например възможни продажби на бизнеси или активи, извън основната дейност). Анализът и преценките на ръководството са фокусирани върху сценарий за оценка на възстановимостта, който включва погасяване за определен период от време и е базиран на прогнозираните парични потоци на бизнеса за смазочни материали на Група „Приста Ойл“ за периода 2024 - 2028 година, както и на оценка на капацитета за разпределяне на дивиденди на Група „Монбат“, базирана на нейните прогнозираните парични потоци за същия петгодишен период. Поради значимостта

на салдата на заеми и вземания от „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД, както и годишната оценка на тяхната възстановимост, включваща сложен анализ и множество преценки от страна на ръководството на Групата, ние сме определили тази област като ключов одиторски въпрос.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит:

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включваха:

- анализ на договорните споразумения на Групата със свързани лица, както и на конкретни факти и обстоятелства, с оглед идентифициране на същността на сделките и на техния ефект върху финансовото състояние и резултати от дейността на Групата;

- получаване на писма за потвърждение на салда и сделки със свързани лица, както и изявления от ръководството, които анализирахме в контекста на наличната документация за тези сделки;

- анализ на определени от нас документи и регистри, с цел идентифициране на взаимоотношения и сделки със свързани лица, които не са били идентифицирани или оповестени от ръководството преди това;

- ние се фокусирахме върху оценката на представянето и оповестяването на сделките и салдата със свързани лица с оглед на тяхната последователност с придобитото от нас разбиране за бизнес модела на дейността на Групата, както и с резултатите от извършените от нас одиторски процедури в други релевантни области;

- по отношение на направената от

- ръководството оценка на възстановимостта на заемите и вземанията от свързани лица извън Група „Монбат“, ние включихме наши вътрешни експерти оценители в одит процедурите, които бяха фокусирани в:

- придобиване на разбиране за различните сценарии, които са разгледани от ръководството в техния анализ за възстановимост и оценка на приложимостта на използваните методи, по-конкретно, дисконтирани парични потоци в сценария, който включва погасяване за определен период от време;

- анализ на прогнозираните парични потоци за периода 2024 - 2028 година на бизнеса за смазочни материали на Група „Приста Ойл“ чрез преглед за разумност на ключови предположения като приходи, разходи, доходност на печалба преди лихви, данъци и амортизация спрямо исторически данни и данни от индустрията. Ние, също така, извършихме тест за релевантност на възстановимостта на заемите и вземанията от Група „Приста Ойл“, използвайки оценка на стойността на собствения капитал на Приста Ойл Груп посредством методите на пазарните аналози и на нетната стойност на активите, както и анализ на чувствителността на способността на Група „Приста Ойл“ за погасяване на дължимите суми спрямо допускания за неблагоприятни влияния върху оперативната ѝ дейност. Също така, ние взехме предвид наличието на допълнителни неоперативни източници на погасяване (например възможни продажби на бизнеси или активи, извън основната дейност), които са включени като други съображения в анализа на възстановимост от ръководството;

- оценка на капацитета за разпределяне на дивиденди на Група „Монбат“, базиран на прогнозираните парични потоци за периода 2024-2028 година, чрез анализ на разумността на ключови допускания като приходи, разходи, доходност на печалба преди лихви, данъци и амортизация спрямо исторически данни и данни от индустрията. Ние, също така, вземем предвид историята на разпределените дивиденди и политиката за разпределяне на дивиденди на Група „Монбат“;

• процедури за проверка на адекватността на оповестяванията на Групата в консолидирания финансов отчет относно свързаните лица, включително на оценката на възстановимостта на заемите и вземанията от тях.“

3.29. Предварителен договор за покупко-продажба на недвижими имоти, собственост на „Левента“ ООД, асоциирано дружество на „Монбат“ АД

На 22.03.2024 г., в сайта на финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувано следното уведомление от „Монбат“ АД:

„Във връзка с взето на 21.02.2024 г. решение на Съвета на директорите (СД) на „Монбат“ АД, представен в КФН, съгласно изискванията на чл. 116б, ал. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), с вх. № РГ-05-1293-7/26.02.2024 г., с настоящото уведомяваме, че на 22.03.2024 г. е сключен предварителен договор за покупко-продажба на недвижим имот, собственост на „Левента“ ООД, ЕИК 117632621.“

Собственици на „Левента“ ООД са „Монбат“ АД и „Приста Ойл Холдинг“ АД.

4. Информация за емисията

Емитент:	Монбат АД
Емисия:	Безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации, обикновени, поименни
Размер на емисията:	28 015 хиляди евро
Брой облигации:	28 015
Номинална стойност:	1 000 евро
Емисионна стойност:	1 000 евро
Дата на емисията:	20.01.2018 г.
Срок (матуритет):	7 години (84 месеца), считано от датата на емисията
Дата на падеж:	20.01.2025 г.
Валута:	Евро
Лихва:	Плаваща от 6-месечен EURIBOR + 300 базисни точки, но не по-малко от 3.00% на годишна база
Период на лихвено плащане:	6-месечен

Начин на извършване на лихвеното плащане:	Лихвените (купонни) плащания са изчислени на база проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината
Дата на определяне на 6-месечен EURIBOR:	Три работни дни преди датата на лихвеното плащане. Важи за следващия лихвен период.
Дата за определяне на облигационерите с право на лихвено плащане:	<p>Право на купонно плащане имат притежателите на облигации, вписани като такива в Книгата на облигационерите не по-късно от ТРИ работни дни преди съответното плащане.</p> <p>Право на последно купонно плащане, което съвпада с падежа на емисията имат притежателите на облигации, вписани като такива в Книгата на облигационерите не по-късно от ПЕТ работни дни преди съответното плащане.</p>
Изплащане на главницата:	Главницата ще бъде погасена на три вноски на края на 5-тата, 6-тата и 7-та години, съответно по 20%, 30% и 50% от номинала на емисията. В случай на наличие на конвертиране, главничните погашения ще бъдат изчислявани на базата на текущия размер на номинала на облигационната емисия към датата на съответното главнично плащане. В този случай последната главнична вноска на края на 7-та година ще бъде изравнителна и ще погаси целия остатък от номинала на емисията, в случай че такъв съществува.
Дата за определяне на облигационерите с право на главнично плащане:	<p>Право на главнично плащане имат притежателите на облигации, вписани като такива в Книгата на облигационерите най-рано ТРИ работни дни преди съответното плащане.</p> <p>Право на последно главнично плащане, което съвпада с падежа на емисията имат притежателите на облигации, вписани като такива в Книгата на облигационерите най-рано ПЕТ работни дни преди съответното плащане.</p>
Кол опция (Call option):	На края на петата година заедно със съответното лихвено и главнично плащане за 80% от номинала на емисията. В случай на наличие на предхождащо конвертиране на кол опцията е за текущия остатък на облигационния заем след съответното главнично плащане.

<p>Опция за конвертиране (Conversion option):</p>	<p>Всеки облигационер ще има право да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното им към момента на замяната конверсионно съотношение. Това право ще бъде налично за облигационерите:</p> <ul style="list-style-type: none"> – на 48-ия месец (20.01.2022 г.) за 100% от номинала на облигациите в обращение – на 66-ия месец (20.07.2023 г.) за 80% от номинала на облигациите в обращение – на 78-ия месец (20.07.2024 г.) за 50% от номинала на облигациите в обращение
<p>Минимален размер на конвертиране:</p>	<p>Общият размер на подадените за конвертиране облигации не може да бъде по-малък от 5% от текущия номинал. Този минимален праг важи за всички дати на конвертиране.</p>
<p>Конверсионно съотношение:</p>	<p>Всеки облигационер ще има възможността да подаде заявка за конвертиране по указания по-долу ред за текущия номинален размер на притежаваните от него облигации. Този размер ще се конвертира срещу акции, издадени от Емитента, на цена равна на 90% от средно-претеглената цена на акциите на Емитента за шестте месеца предхождащи датата на конвертиране. Конверсионното съотношение е равно на номиналната стойност на една облигация разделена на конверсионната цена на акция (90% от средно-претеглената цена на акциите на Емитента за шестте месеца предхождащи датата на конвертиране).</p>

4.1. Първа опция за конвертиране на облигации в акции

На 20.01.2022 г. изтече първата опция за конвертиране на облигации в акции, за 100% от номинала на облигациите в обращение. Опцията не е използвана от облигационерите.

4.2. Първо плащане по главницата на облигационния заем

Първото плащане по главницата на облигационния заем в размер на 20% от номинала на емисията трябваше да се извърши на 20.01.2023 г. На 17.01.2023 г. ръководството на „Монбат“ АД уведоми, че ще има забавяне по плащането, поради неуспешно финализиране на сделка в предвидените срокове, паричните средства от която Дружеството планирало да използва за обслужване на това плащане. На 27.01.2023 г. е извършено първото плащане по главницата на облигационния заем в размер на 5 603 000 евро. (Подробна информация вж. в раздел [Забавяне на първо плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.](#) от настоящия доклад.)

4.3. Втора опция за конвертиране на облигации в акции

На 20.07.2023 г. изтече втората опция за конвертиране на облигации в акции, за 80% от номинала на облигациите в обращение. Опцията не е използвана от облигационерите.

4.4. Второ плащане по главницата на облигационния заем

Второто плащане по главницата на облигационния заем в размер на 30% от номинала на емисията трябваше да се извърши на 20.01.2024 г. На общо събрание на облигационерите на 22.01.2024 г. е прието решение за отлагане на плащането на втората погасителна вноска по главницата в размер на 8 404 500 евро с шейсет календарни дни, считано от 20.01.2024 г. Към 20.03.2024 г. второто плащане по главницата все още не е извършено. На финансовата електронна страница [X3News](#) бе публикувано уведомление от „Монбат“ АД, гласящо, че очакванията на ръководството са, че дружеството ще е в състояние да плати втората погасителна вноска по емисията конвертируеми облигации не по-късно от 15.04.2024 г. Главничното плащане с падеж 20.01.2024 г. в размер от EUR 8 404 500 бе извършено на 05.04.2024 г. (Подробна информация вж. в раздел [Забавяне на второ плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.](#) от настоящия доклад.)

5. Цел на емисията

Целта на настоящата емисия корпоративни конвертируеми облигации е да се финансира:

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

б) Придобиване на контрол (при условие на положителен резултат от провеждащ се дю дилижънс) на “L’Accumulateur Tunisien Assad” (ASSAD). Assad е вертикално интегрирана група за производство на оловно-цинкови батерии, оперираща в Северна Африка с високо рентабилни резултати. Прогнозите за финансовите резултати за 2017 г. са както следва: печалба преди лихва, данъци и амортизация (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.

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

Дружеството е изразходило пълния размер, 28 015 000 евро, набрани чрез облигационната емисия 2018 г. ISIN код BG2100023170, от които 13.03 млн. евро за придобиването на акции от капитала на „Монбат Холдинг Германия“ АД (компания-майка на EAS Germany GmbH), 8 млн. евро придобиването на акции от капитала на Монбат Рисайклинг ЕАД (компания-майка на Монбат Италия ООД), 1.58 млн. евро за придобиването на 66.66% от дяловете на STC S.r.l чрез ефективно плащане на 1,340,533 евро и отложено плащане в размер на 236,529 евро и 5.41 млн. евро за придобиването на 60% от дяловете на “Societe Nouvelle des Accumulateurs Nour”.

6. Погасителен план

Номиналният лихвен процент по настоящата емисия конвертируеми облигации е плаващ със стойност 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-месечният 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. 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. Изчисленията за бъдещи плащания по-долу са направени на база текуща стойност на лихвения процент, съответно 6.867% (6-месечен EURIBOR, който към 16.01.2024 г. е 3.867%, плюс 300 базисни точки), без конвертиране и обратно изкупуване на облигацията.

Дата на лихвено плащане	Месец	Брой дни в лихвения период	Брой дни в годината	Лихвен процент	Лихвено плащане ⁵ (евро)	Тип плащане	Главнично плащане (евро)	Общо плащане (евро)	Непогасена главница (евро)	Платено
20.7.2018	6	181	365	3.00%	416 771.10	Лихва		416 771.10	28 015 000	ДА
20.1.2019	12	184	365	3.00%	423 678.90	Лихва		423 678.90	28 015 000	ДА
20.7.2019	18	181	365	3.00%	416 771.10	Лихва		416 771.10	28 015 000	ДА
20.1.2020	24	184	365	3.00%	423 678.90	Лихва		423 678.90	28 015 000	ДА
20.7.2020	30	182	366	3.00%	417 928.69	Лихва		417 928.69	28 015 000	ДА
20.1.2021	36	184	366	3.00%	422 521.31	Лихва		422 521.31	28 015 000	ДА
20.7.2021	42	181	365	3.00%	416 771.10	Лихва		416 771.10	28 015 000	ДА
20.1.2022	48	184	365	3.00%	423 678.90	Лихва		423 678.90	28 015 000	ДА
20.7.2022	54	181	365	3.00%	416 771.10	Лихва		416 771.10	28 015 000	ДА
20.1.2023	60	184	365	3.49% ⁶	492 597.34	Лихва + 20% главница	5 603 000 ⁷	6 095 597.34	22 412 000	ДА
20.7.2023	66	181	365	5.84%	655 663.52	Лихва		655 663.52 ⁸	22 412 000	ДА
20.1.2024	72	184	365	6.94%	784 201.41	Лихва + 30% главница	8 404 500 ⁹	9 188 701.41	14 007 500	ДА
20.7.2024	78	182	366	6.87%	598 162.04	Лихва		598 162.04 ¹⁰	14 007 500	–
20.1.2025	84	184	366	6.87%	483 575.64	Лихва + 50% главница	14 007 500	14 491 075.64	0	–
ОБЩО					6 792 771.05		28 015 000	34 807 771.05		

⁵ Във връзка с изчислението на лихвените плащания е направена корекция спрямо предходния доклад, дължаща се на преизчисление на Реален брой дни в годината към 20.01.2020 г., 21.01.2021 г., 20.01.2024 г. и 21.01.2025 г.

⁶ Съгласно условията на настоящата емисия облигации, лихвеният процент за периода, приключващ на 20.01.2023 г., следва да бъде 3.448% (6-месечен EURIBOR със стойност 0.448% към 14.07.2022 г. плюс 300 базисни точки), а лихвено плащане в размер на 486 948.29 евро. От „Монбат“ АД уведомиха, че в следствие на техническа грешка е направено лихвено плащане в размер на 492 597.34 евро (изчислено на база лихвен процент от 3.488%), което няма да окаже влияние върху предстоящите лихвени плащания.

⁷ Забавено главнично плащане (Подробна информация вж. в раздел Забавяне на първо плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г. от настоящия доклад.)

⁸ Лихвата за първите 7 дни от лихвения период, приключващ на 20.07.2023 г., е сметната на база 100% от главницата на облигационния заем (28 015 000 евро), заради забавеното главнично плащане с падеж 20.01.2023 г. в размер от EUR 5 603 000, което бе извършено на 27.01.2023 г.

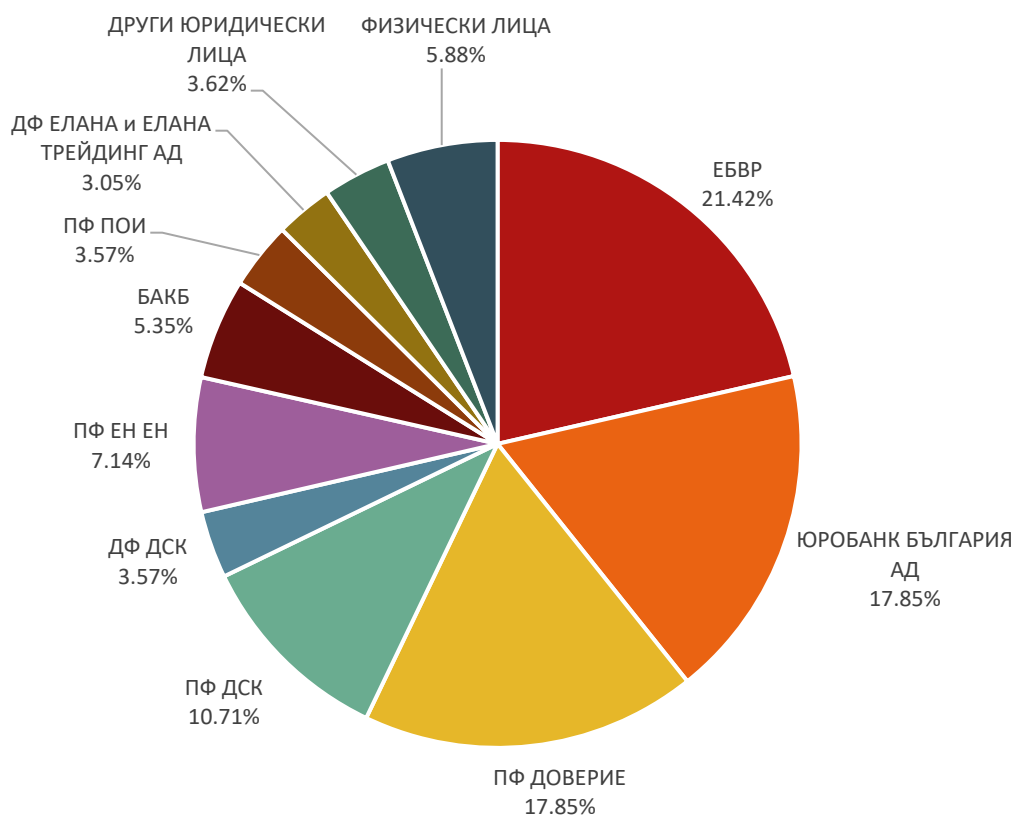
⁹ Забавено главнично плащане (Подробна информация вж. в раздел [Забавяне на второ плащане по главницата на първа емисия корпоративни облигации с ISIN BG2100023170, издадена от „Монбат“ АД на 20.01.2018 г.](#) от настоящия доклад.)

¹⁰ Лихвата за първите 76 дни от лихвения период, приключващ на 20.07.2024 г., е сметната на база 80% от главницата на облигационния заем (22 412 000 евро), заради забавеното главнично плащане с падеж 20.01.2024 г. в размер от EUR 8 404 500, което бе извършено на 05.04.2024 г.

7. Структура на облигационерите

Основни облигационери към 20.01.2018 г.	Дял
ЕВРОПЕЙСКА БАНКА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ И РАЗВИТИЕ	21.42%
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	17.85%
ПФ ДОВЕРИЕ	17.85%
ПФ ДСК	10.71%
ДФ ДСК	3.57%
ПФ ЕН ЕН	7.14%
БЪЛГАРО АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД	5.35%
ПФ ПОИ	3.57%
ДФ ЕЛАНА и ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ АД	3.05%
ДРУГИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	3.62%
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	5.88%

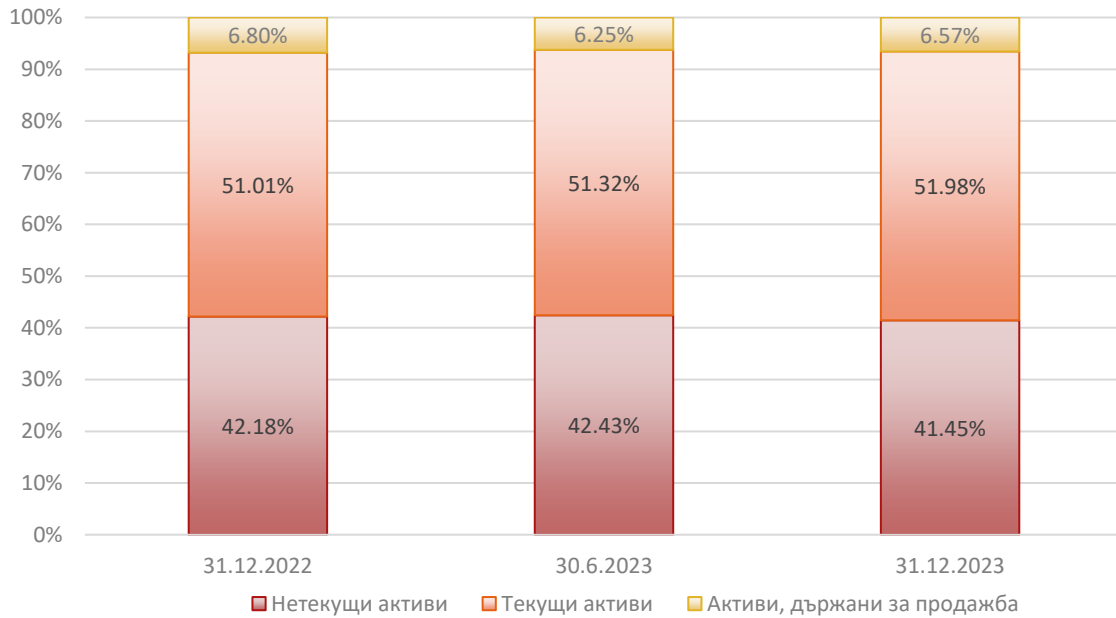
Облигационерна структура



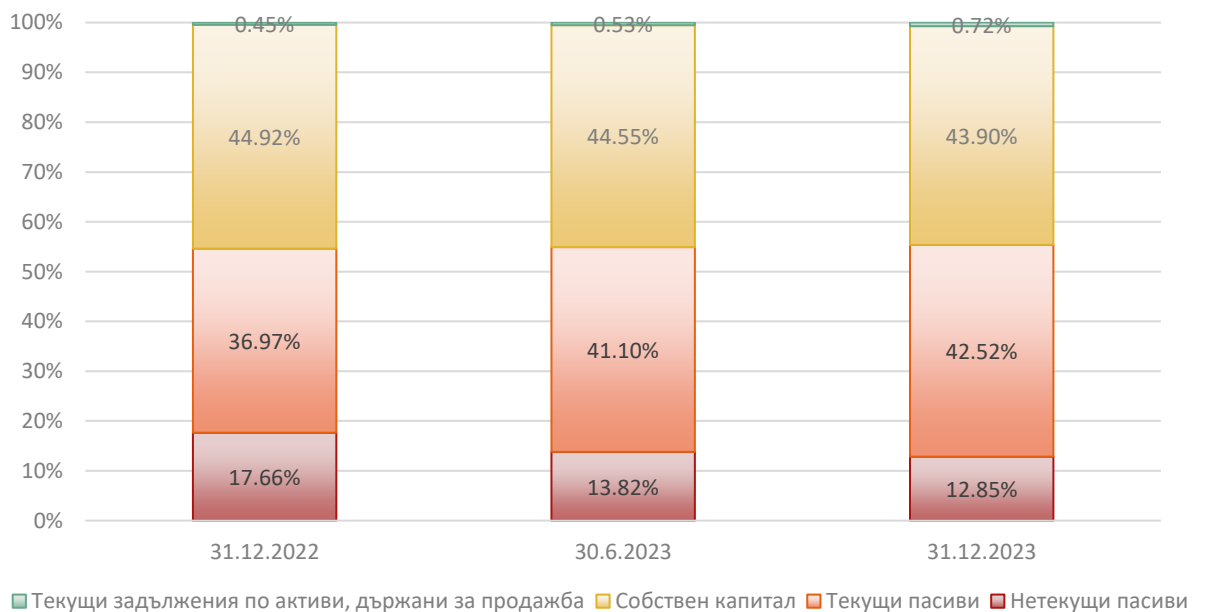
8. Структура на активите и пасивите

По-долу е представена структурата на активите и пасивите на Емитента.

Структура на активите



Структура на пасивите (% от активите)



Отчет за финансовото състояние (хил. лв.)	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Нетекущи активи	208 475	211 387	209 168
Текущи активи	252 104	255 684	262 281
Активи, държани за продажба	33 618	31 137	33 157
Активи	494 197	498 208	504 606
Собствен капитал	222 006	221 965	221 539
Нетекущи пасиви	87 251	68 841	64 847
Текущи пасиви	182 695	204 773	214 568
Текущи задължения, свързани с активи, държани за продажба	2 245	2 629	3 652
Пасиви	272 191	276 243	283 067
Общо пасиви и собствен капитал	494 197	498 208	504 606

9. Анализ на рентабилността

Показателите за рентабилност са мярка за способността на дружеството да реализира положителни резултати от дейността си и са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, собствения капитал и активите.

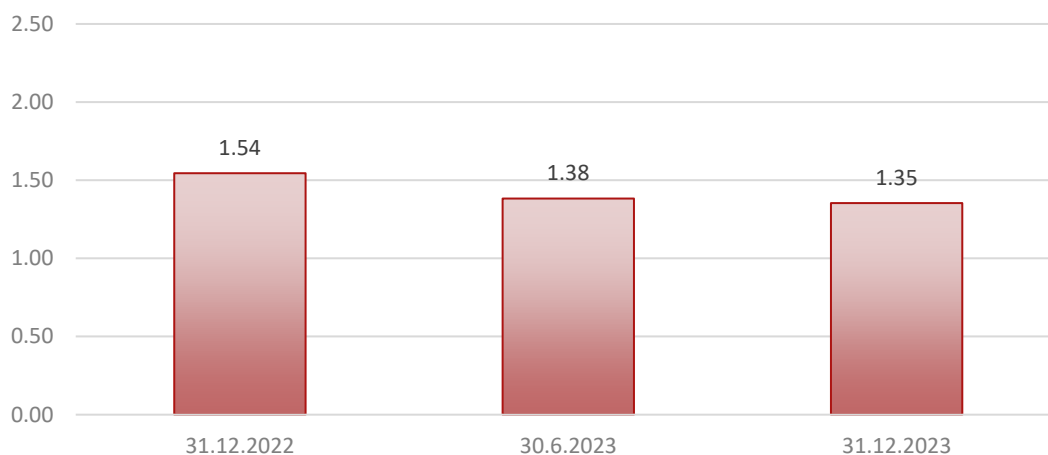
Показатели за рентабилност (в хил. лв.)	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Нетни приходи от продължаващи дейности	383 300	198 292	387 623
Нормализирана EBITDA от продължаващи дейности	35 428	18 069	39 902
EBITDA марж (продължаващи дейности)	9.24%	9.11%	10.29%
Нетни приходи от продължаващи и преустановени дейности	397 212	207 119	404 870
Нормализирана EBITDA от продължаващи и преустановени дейности	36 597	17 319	45 631
EBITDA марж (продължаващи и преустановени дейности)	9.21%	8.36%	11.27%
Разходи за амортизация (продължаващи дейности)	-20 235	-10 820	-22 245
Разходи за обезценка на финансови активи и аванси (продължаващи дейности)	-481	0	-383
Разходи за обезценка (преустановени дейности)	-3 169	-2 640	-3 526
Разходи за амортизация (преустановени дейности)	-889	0	0

Разходи по продажба на актив, държан за продажба (преустановени дейности)	-413	0	-208
Признат приход по невъзстановим депозит (преустановени дейности)	0	5 868	5 868
ЕБИТ от продължаващи дейности	14 712	7 249	17 274
ЕБИТ марж (продължаващи дейности)	3.84%	3.66%	4.46%
ЕБИТ от продължаващи и преустановени дейности	11 410	9 727	19 269
ЕБИТ марж (продължаващи и преустановени дейности)	2.87%	4.70%	4.76%
Нетна печалба от продължаващи дейности	6 982	2 676	4 520
Марж на нетната печалба (продължаващи дейности)	1.82%	1.35%	1.17%
Нетна печалба от продължаващи и преустановени дейности	3 951	4 879	6 041
Марж на нетната печалба (продължаващи и преустановени дейности)	0.99%	2.36%	1.49%
Активи	494 197	498 208	504 606
Собствен капитал	222 006	221 965	221 539
ROE (продължаващи дейности)	3.23%	1.28%	2.04%
ROA (продължаващи дейности)	1.46%	0.57%	0.91%
ROE (продължаващи и преустановени дейности)	1.83%	1.89%	2.72%
ROA (продължаващи и преустановени дейности)	0.83%	0.85%	1.21%

10. Анализ на ликвидността

Показателите за ликвидност характеризират активно-пасивни отношения в баланса на компанията. Те показват каква е способността на компанията да изплаща текущите си задължения с краткотрайни активи.

Коефициент на обща ликвидност



Показатели за ликвидност ¹¹	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Коефициент на обща ликвидност	1.54	1.38	1.35
Коефициент за бърза ликвидност	0.96	0.84	0.85
Коефициент за незабавна ликвидност	0.05	0.04	0.06
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.05	0.04	0.06
Нетен оборотен капитал (в хил. лв.)	100 782	79 419	77 218

Коефициент на обща ликвидност – показва до каква степен текущите активи покриват текущите задължения. Препоръчително е този показател да бъде по-голям от 1.

Коефициент на бърза ликвидност – показва до каква степен бързоликвидната част на текущите активи покриват текущите задължения.

Коефициент на незабавна ликвидност – показва до каква степен най-ликвидната част на текущите активи покриват текущите задължения.

Коефициент на абсолютна ликвидност – показва до каква степен парите и паричните еквиваленти покриват текущите задължения.

Нетен оборотен капитал – показва частта от текущите активи, финансирана чрез дългосрочни източници на капитал. За добра степен на ликвидност се счита положителна величина на НОК. Индикатор за неплатежоспособност е отрицателният НОК, тъй като част от дълготрайните активи на компанията са финансирани с текущи задължения. Дълготрайните активи обаче са много бавно ликвидни, т.е. възможността в определен момент компанията да няма средства да изплати задълженията си е напълно реална.

¹¹ Показателите за ликвидност към 31.12.2022 г. и 30.06.2023 г. са преизчислени.

11. Финансови условия по емисията (ковенанти)

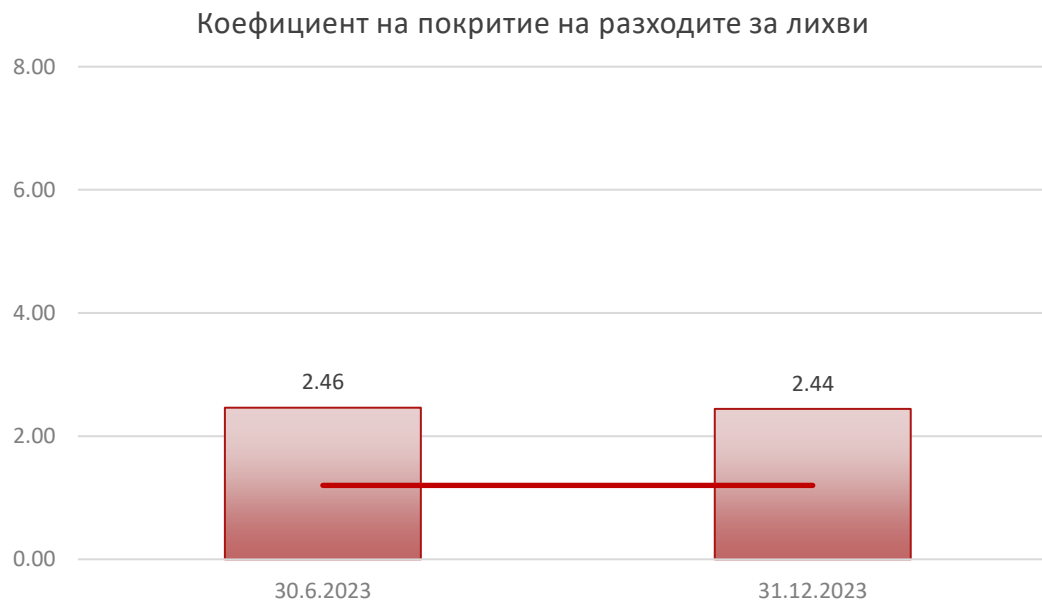
Емитентът се задължава за периода на емисията конвертируеми облигации да спазва определени финансови съотношения на консолидирана база, представени по-долу.

11.1. Коефициент на покритие на разходите за лихви

Дружеството има задължение да поддържа коефициент на покритие на разходите за лихви, изчислен за последните четири тримесечия съгласно консолидиран финансов отчет на Емитента като оперативната печалба (ЕБИТ без включени еднократни приходи и печалби, в т.ч. приходи от лихви, печалби от продажби на участия в компании и др.), увеличена с разходите за лихви, разделена на разходите за лихви, от не по-малко от 120%.

Коефициент за покритие на лихвите	30.06.2023	31.12.2023
Коефициент за покритие на лихвите	2.46	2.44
Минимално съотношение	1.20	1.20
Покрива ли изискванията	ДА	ДА

Заклучение: Коефициентът за покритие на разходите за лихви е над минималната граница от 120% и Емитентът изпълнява финансовите условия по емисията. (По-подробна информация за изчислението на коефициента вж. в [Приложение 1](#) от настоящия доклад.)



11.2. Съотношение на лихвоносен дълг към активи¹²

Дружеството е длъжно да спазва максимално съотношение на лихвоносен дълг към активи в размер на 0.60. Съотношението се изчислява като сумата на всички лихвени задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата.

Лихвоносен дълг/Активи	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Краткосрочен лихвоносен дълг (1) (хил. лв.)	120 138	148 419	149 200
Дългосрочен лихвоносен дълг (2)	73 430	56 347	56 973
Лихвоносен дълг преустановена дейност			
Лихвоносен дълг (хил. лв.)	193 568	204 766	206 173
Общо активи (хил. лв.)	494 197	498 208	504 606
Лихвоносен дълг/Активи	0.39	0.41	0.41
Максимално съотношение	0.6	0.6	0.6
Покрива изискванията	ДА	ДА	ДА

- (1) Включва краткосрочни заеми, краткосрочни задължения по финансов лизинг и краткосрочна част на задължения по облигационни заеми
- (2) Включва дългосрочни заеми, дългосрочна част на задължения по финансов лизинг и дългосрочна част на задължения по облигационни заеми

Заклучение: Съотношението за лихвоносен дълг към активи е под максималната граница от 0.60 и Емитентът изпълнява финансовите условия по емисията.



¹² От стойността на лихвоносния дълг са изключени задълженията по лизинги, тъй като това са задължения, свързани с активи с право на ползване, изчислени в съответствие с МСФО 16. Данните към 31.12.2022 г. в настоящия доклад са коригирани съответно.

11.3. Съотношение пасиви към активи

Дружеството е длъжно да спазва максимално съотношение на пасиви към активи в размер на 0.70. Съотношението се изчислява като сумата на всички задължения, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно консолидирания счетоводния баланс към определена дата.

Пасиви/Активи	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Общо пасиви (хил. лв.)	272 191	276 243	283 067
Общо активи (хил. лв.)	494 197	498 208	504 606
Пасиви/Активи	0.55	0.55	0.56
Максимално съотношение	0.7	0.7	0.7
Покрива ли изискванията	ДА	ДА	ДА

Заклучение: Съотношението за пасиви към активи е под максималната граница от 0.70 и Емитентът изпълнява финансовите условия по емисията.



11.4. Cross default

При забава или невъзможност за плащане за повече от два месеца на което и да е от текущите или бъдещите обезпечени задължения на Емитента през живота на настоящата емисия облигации, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 (шест) месеца да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения. В случай че Емитентът не успее да направи това, облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите.

Заклучение: Няма наличие на информация за забава или невъзможност за плащане на обезпечени задължения и Емитентът изпълнява условията по емисията.

11.5. Промяна на контрол

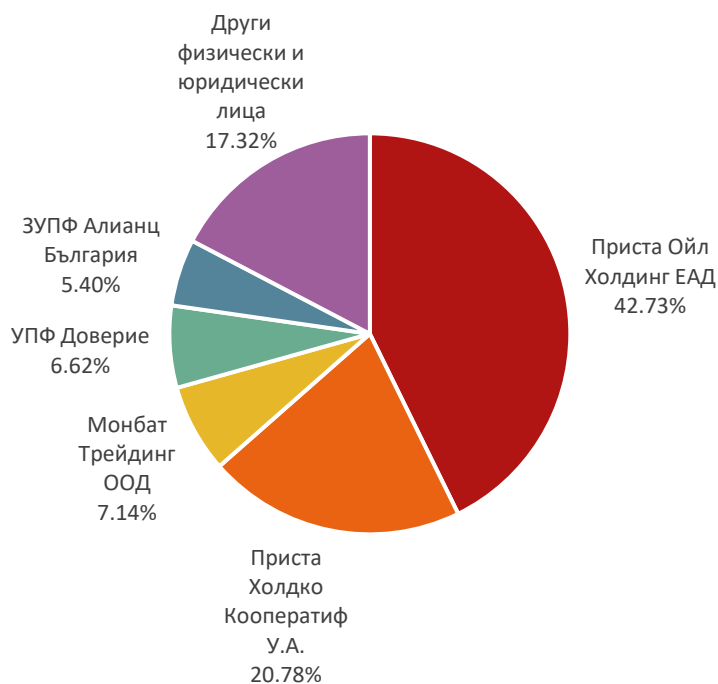
В случай на промяна на контрола (според дефиницията на ЗППЦК) в „Монбат“ АД, облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия към датата на промяна на контрола, имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението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

Заклучение: Няма промяна на контрола (според дефиницията на ЗППЦК) и Емитентът изпълнява условията по емисията.

Структура на акционерите към 31.12.2023			
Акционери	Брой акции	Дял	Δ Q/Q
Приста Ойл Холдинг ЕАД	16 666 371	42.73%	0.0%
Приста Холдко Кооператив У.А.	8 103 758	20.78%	0.0%
Монбат Трейдинг ООД	2 785 650	7.14%	0.0%
УПФ Доверие	2 582 864	6.62%	0.0%
ЗУПФ Алианц България	2 105 403	5.40%	0.0%
Други физически и юридически лица	6 755 954	17.32%	0.0%
ОБЩО	39 000 000	100.00%	0.0%
Изкупени собствени акции от други юрид. и физически лица	(44 491)	(0.11%)	0.0%
ОБЩО	38 955 509	99.89%	

Към 31.12.2023 г. едно юридическо лице упражнява контрол над публичното дружество „Монбат“ АД - „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД, гр. София. „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД контролира друг акционер със значително участие, а именно „Монбат Трейдинг“ ООД. Общият брой на притежаваните акции с право на глас пряко и чрез свързани лица от страна на „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД е 19 452 021 бр. или 49.87%.

Акционерна структура



11.6. Случаи на нарушения на условията по емисията

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

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

Заклучение

Съгласно изготвения финансов анализ за целите на настоящия доклад за състоянието на Емитента и изчисляване на финансовите съотношения по емисията с ISIN BG2100023170 „Монбат“ АД изпълнява задълженията си по облигационния заем.

Приложение 1: Изчисляване на коефициента за покритие на разходите за лихви

Коефициент на покритие на разходите за лихви	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Печалба от продължаваща и преустановена оперативна дейност (ЕБИТ)	11 410	9 727	19 269
Обезценка	-3 650	-2 640	-3 909
Продажба на актив, държан за продажба	-413	0	-208
Признат приход по невъзстановим депозит		5 868	5 868
Коригирана печалба от оперативна дейност (Нормализирана ЕБИТ)	15 473	6 499	17 518
Разходи за лихви	8 066	5 074	12 144
Коригирана оперативна печалба + разходи за лихви	23 539	11 573	29 662
Дванадесетмесечие			
Печалба от продължаваща и преустановена оперативна дейност	11 410	14 183	19 269
Обезценка	-3 650	-6 290	-3 909
Продажба на актив, държан за продажба	-413	-413	-208
Признат приход по невъзстановим депозит	0	5 868	5 868
Коригирана печалба от оперативна дейност (Нормализирана ЕБИТ)	15 473	15 018	17 518
Разходи за лихви	8 066	10 272	12 144
Коригирана оперативна печалба + разходи за лихви	23 539	25 290	29 662
Коефициент на покритие на разходите за лихви	2.92	2.46	2.44
Минимално съотношение	1.2	1.2	1.2
Покрива изискванията	ДА	ДА	ДА