



ДОКЛАД

на „Ди Ви Инвест“ ЕАД
Представител на облигационерите
на „Монбат“ АД към 31.12.2022 г.

01.06.2023 г.

ДОКЛАД

на

„Ди Ви Инвест“ ЕАД

към 31.12.2022 г.

изготвен на 01.06.2023 г.

в качеството на Представител на облигационерите на „Монбат“ АД



ISIN код на емисията: BG2100023170

Борсов код на емисията: 5MBA

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	20
4.1.	Първа опция за конвертиране на облигации в акции	22
4.2.	Първо плащане по главницата на облигационния заем	22
5.	Цел на емисията	22
6.	Погасителен план.....	23
7.	Структура на облигационерите	25
8.	Структура на активите и пасивите	26
9.	Анализ на рентабилността	27
10.	Анализ на ликвидността.....	28
11.	Финансови условия по емисията (ковенанти)	30
11.1.	Коефициент на покритие на разходите за лихви	30
11.2.	Съотношение на лихвоносен дълг към активи	30
11.3.	Съотношение пасиви към активи.....	32
11.4.	Cross default	32
11.5.	Промяна на контрол	33
11.6.	Случаи на нарушения на условията по емисията	34
	Заключение	35
	Приложение 1: Изчисляване на коефициента за покритие на разходите за лихви	36

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 31.12.2021 г. и 31.12.2022 г.
- Междинен консолидиран неодитиран финансов отчет по МСС на „Монбат“ АД и съпътстващите го бележки, пояснения и други отчетни документи към 30.06.2022 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 31.12.2021 г., 30.06.2022 г. и 31.12.2022 г.
- Проспект за първично публично предлагане на конвертируеми корпоративни облигации на „Монбат“ АД с ISIN BG2100023170.

Към момента са извършени десет 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, а десетото на 20.01.2023 г. в размер на 492 597.34 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 финансовия отчет към 31.12.2022 г. е налице ретроспективно преизчисление или рекласификация на позиции за отчетния период, приключващ на 31.12.2021 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 могат да окажат влияние върху изчислението на някои коефициенти от настоящия доклад.

² Стойността на 6-месечния EURIBOR към 16.01.2023 г. е 2.843%.

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 31.12.2022 г. според изискванията на проспекта на облигацията:

Финансови условия	Ограничение	31.12.2022
Коефициент на покритие на разходите за лихви	Min. 1.20	2.90
Съотношение на лихвоносен дълг към активи	Max. 0.60	0.40
Съотношение пасиви към активи	Max. 0.70	0.55
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

През февруари 2022 г., Русия предприе военни действия в съседна Украйна. Този конфликт бързо се разрасна и е считан за най-сериозната военна обстановка в Европа след края на Втората световна война, като оказва значително въздействие върху световната икономика по различни начини, свързани главно с цените на енергийните ресурси и волатилността на световните пазари, включително и в обменния курс на основните световни валути. В отговор на действията от страна на Руската Федерация, Европейският съюз и много други страни и организации наложиха санкции и ограничения върху бизнеса на и икономическото сътрудничество с руски и беларуски физически лица и предприятия.

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

За да адресира горе-посочените кризи, Групата предприема мерки, с които да ограничи техните негативни въздействия върху резултатите за 2022 г.

Анализ на рисковете и предприети мерки и действия:

- През 2021 година се наблюдаваше увеличение в търсенето на акумулаторни батерии, главно породено от затрудненията във веригата на доставките в началото на пандемията. В сравнение с рекордната 2021 г., през 2022 г. се отчита намалено търсене на акумулаторни батерии, което се дължи главно на неблагоприятните икономически условия, най-вече в Европа, в следствие на военния конфликт между Украйна и Русия и свързаните с него инфлационни тенденции, включително на всички енергоносители и на неблагоприятните метеорологични условия в Европа, където са ситуирани по-голямата част от клиентите на Групата (по-мека зима).
- Продажбите към Русия представляват 2.1% от общият износ на Групата за 2022 година, тези за Украйна 2.0% (2021: Русия - 6.2%, Украйна и Беларус – по около 1%).
- Във връзка с веригите на доставки, Групата не е зависимо пряко от руски, украински или беларуски доставчици и не и не изпадна в ситуация на затруднени или прекъснати доставки от руски или украински контрагенти, които да доведат до прекъсвания в производствения процес.
- В следствие на инфлационните процеси и волатилността на пазарите, през 2022 година средната борсова цена на оловото бе около 2 049 EUR/MT (2021 г.: 1 866 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 пандемията или военния конфликт в Украйна. Оценката на събираемостта на търговските вземания към 31 декември 2022 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 2022 г., както и края на 2021 г. няма съществени забавяния в събираемостта на вземания от клиенти, дейността на няколко конкретни клиента в Русия и Украйна, при които още през предходни периоди се забелязваше забавяне в събираемостта, беше допълнително усложнена от военния конфликт и в тази връзка Групата е отчело разходи за обезценка, свързани с търговските вземания от същите в размер на 260 хил. лв. през 2022 г. (2021: 567 хил. лв.). Към 31 декември 2022 г. Групата има търговски вземания от украински и руски клиенти (нетно от обезценки) в размер на 10 975 хил. лв. и задължения по получени авансови плащания от украински клиенти в размер на 2 081 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 му. Съществено влияние върху дейността на Групата имат инфлационните процеси, изразени в увеличени разходи за преки материали, енергоносители и труд на единица произведена продукция. Групата успява да ограничи ефекта на тези негативни въздействия на макроикономическата среда, чрез прецизиране на клиентския и продуктово 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 2022 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 2022 г. сделката не е приключена, като няма промяна в намерението на Групата да осъществи продажба на инвестициите си в Monbat Immobilien GmbH.

Към 31 декември 2022 г. Групата извърши тестове за обезценка на балансовата стойност на активите на Monbat Immobilien GmbH съгласно изискванията на МСС 3 „Бизнес комбинации“. Идентифицирани са индикации за обезценка, дължащи се на специфичния характер на основния актив, притежаван от дъщерното дружество - инвестиционен имот в Австрия. Ръководството установи, че балансовата стойност на актива надвишава възстановимата стойност на същия, определена от условията на подписано споразумение за продажба с несвързано лице. Поради тази причина Групата отчете разходи за обезценка в размер на 3 169 хил. лв. през 2022 г. (2021: 19 484 хил. лв.). Разходите за обезценка са представени в „Резултат от преустановена дейност“ в Консолидирания отчет за печалбата или загубата.

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).

Към 31 декември 2022 г. сделката за продажбата на Monbat Holding GmbH на Britishvolt не е финализирана.

Към 31 декември 2022 г. ръководството на Групата е направило преглед за обезценка на балансовата стойност на активите на Monbat Holding GmbH, вземайки предвид и настъпилите събития описани в следващите абзаци. Въз основа на сключеното споразумение за продажба, което към 31 декември 2022 г. не е прекратено от никоя от страните, и съгласно което продажната цена надвишава балансовата стойност на активите на литиево-йонната дивизия, ръководството на Групата смята, че няма нужда от отчитане на разходи за обезценка.

През януари 2023 г. Britishvolt, компанията с която Групата има договор за продажба на своето дъщерно дружество Монбат Холдинг ГмбХ, 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 Монбат Холдинг ГмбХ, поради неизпълнение на договорените условия от страна на Britishvolt.

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. Записаната стойност по отношение на закупените лицензионни права към 31.12.2022 г. възлиза на 5 814 хил. лв. или 3 250 хил. щ. д. (2021: 4 415 хил. лв. или 2 500 хил. щ. д.). С оглед настъпилите обстоятелства около Covid-19 пандемията част от дължимите тримесечни лицензионни вноски не са платени.

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

През 2022 г. са направени 3 вноски на стойност 1 399 хил. лв. (750 хил. щ. д.) от м. април, октомври и ноември 2022 г.

Оставащата сума на договорните поети ангажименти за придобиването на лицензионните права е в размер на 750 хил. щ. д. (3 тримесечни вноски по 250 хил. щ. д.). Групата има намерение да плати всички вноски по договора и разполага с необходимите технически, финансови и други ресурси.

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 31.12.2022 г. по този договор са изплатени авансови суми в размер на 887 хил. лв. (459 хил. щ. д.). Изработката на прототипите следва да бъде приключена през 2023 г.

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 закупени 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. Групата обратно изкупува 27 000 бр. акции, с което общия брой закупени собствени акции нараства на 37 946 бр.

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.

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 2022 година Групата отчита приход от промяна в справедливата стойност на същата в размер на 589 хил. лв. на ред „Приходи от финансови инструменти“ (2021 г.: приход от 587 хил. лв.).

Справедливите стойности на опциите за конвертиране на 48, 66 и 78 месец след издаване са оценени. Опцията за конвертиране на 48 месец след издаване на облигационния заем, не е упражнена през 2022 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 b.p.) 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.

На база на изготвен бизнес план, промяна на паричните потоци, свързани с облигационния заем, и съответно преизчисление на балансовата стойност на облигационния заем към 31.12.2021 г., Групата отчита еднократна печалба в размер на 1 737 хил. лв. на ред „Приходи от финансови инструменти“.

През 2022 г., в следствие на промяна в пазарните условия – увеличение на лихвен процент 6M EURIBOR, Групата е изчислила амортизираната стойност на облигационния дълг. Ревизирият ефективен лихвен процент, считан от 2022 г., е около 8% годишно. Преизчислението на дълга с ревизиран ефективен лихвен процент не налага отчитането на еднократен ефект в Отчета за печалбата и загубата през 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 постъплението 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 6M EURIBOR плюс 3.5% надбавка.

Заемите са подновени с подписване на допълнителни споразумения на 15.03.2023 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.

3.18. Доклад на независимия одитор относно одита на Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2022 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 2022 г. са описани следните въпроси, по които одиторът не е бил в състояние да получи достатъчни и уместни одиторски доказателства:

„1. Както е оповестено в пояснение 42 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“ към консолидирания финансов отчет, Групата има просрочени търговски вземания от украински контрагенти с балансова стойност 7 992 хил. лв. към 31 декември 2022 г., в т.ч. просрочени над две години 5 030 хил. лв. и просрочени над една година 2 962 хил. лв. Вземанията не са обезпечени и не са застраховани. Плащания не са постъпили към датата на настоящия доклад. Ние не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно събираемостта на тези търговски вземания и съответно в какъв

размер е необходима корекция на балансовата стойност на тези вземания към 31 декември 2022 г.

2. Както е оповестено в пояснение 6 „Активи и пасиви, държани за продажба“ към консолидирания финансов отчет, Групата е класифицирала инвестиционен имот, представляващ основен актив на дъщерното предприятие Монбат Имотиен ГмбХ, Австрия с балансова стойност 12 342 хил. лв. към 31 декември 2022 г., като нетекущ актив държан за продажба. Групата е установила, че балансовата стойност на актива надвишава справедливата му стойност, намалена с разходите за продажба, определена от условията на подписано споразумение за продажба с несвързано лице и е отчела разходи за обезценка в размер на 3 169 хил. лв. през 2022 г., съответно 16 457 хил. лв. през 2021 г. С оглед на уникалността на този имот, липсата на напълно съпоставими пазарни аналози и липсата на пазарна оценка, изготвена от специалист на справедливата стойност на този имот, определена съобразно изискванията на МСФО към отчетната дата, ние не бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност относно степента на необходимата корекция на балансовата стойност на този имот съгласно изискванията МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности“ към 31 декември 2022 г.“

Също така в раздел „Обръщане на внимание“ от Доклада на независимия одитор относно одита на Годишния консолидиран финансов отчет на „Монбат“ АД за 2022 г. е описан следния въпрос, по отношението на който мнението на одитора не е модифицирано:

„Обръщаме внимание на пояснение 39 Условни активи и условни пасиви от консолидирания финансов отчет, което описва възможните ефекти от приключила пълна данъчна ревизия на дъщерното дружество Монбат Рисайклинг ЕАД за периода 2014 г. – 2019 г., за която към 31 декември 2022 г. не са начислени провизии в консолидирания финансов отчет. В началото на 2021 г. е издаден данъчно ревизионен акт за 3 233 хил. лв. във връзка с непризнаване на правото на приспадане на данъчен кредит, непризнаване на данъчни разходи по ЗКПО за доставки на олово-съдържащи суровини и начислени лихви за забава. Дъщерното дружество Монбат Рисайклинг ЕАД е предприело процедура за спиране на изпълнението на данъчно ревизионния акт чрез обжалване пред съответния директор на дирекция "Обжалване и данъчно-осигурителна практика" (ОДОП) при ЦУ на НАП съгласно чл.152(1) от ДОПК. С решение от 07.09.2021 г. Ревизионния акт е отменен и е издадена нова заповед за извършване на ревизия, но същият е потвърден от Директора на Дирекция „ОДОП“ – град София при ЦУ на НАП с Решение No 1884/02.12.2022 г. Дружеството обжалва издадения РА пред Административен съд София – град с входирана жалба срещу РА до АССГ на 20.12.2022 г. През 2023 г. е проведено едно съдебно заседание и е назначена съдебно - техническа експертиза. Второ заседание е насрочено за 31 май 2023 г. 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 38 „Сделки със свързани лица“ и 39 „Разчети със свързани лица в края на годината“.

Към 31 декември 2022 година балансовата стойност на вземанията от и заемите предоставени на „Приста Ойл Холдинг“ ЕАД е 37 993 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 2022 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 2023 - 2027 година, както и на оценка на капацитета за разпределяне на дивиденди на Група „Монбат“, базирана на нейните прогнозирани 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 2023 - 2027 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 2023-2027 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, взехме 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.“

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:	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. 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.
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.

<p>Дата за определяне на облигационерите с право на главнично плащане:</p>	<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>
<p>Кол опция (Call option):</p>	<p>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>
<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.)

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 продуктово-бренд 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.

Към 31.12.2022 г. дружеството е изразходвало 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 5.843% (6-месечен EURIBOR, който към 16.01.2023 г. е 2,843%, 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 (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	366	3.00%	422 521.31	Лихва		422 521.31	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	365	3.00%	423 678.90	Лихва		423 678.90	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% ³	492 597.34	Лихва + 20% главница	5 603 000 ⁴	6 095 597.34	22 412 000	ДА
20.7.2023	66	181	365	5.84%	649 384.94	Лихва		649 384.94	22 412 000	–
20.1.2024	72	184	366	5.84%	658 344.54	Лихва + 30% главница	8 404 500	9 062 844.54	14 007 500	–
20.7.2024	78	182	366	5.84%	406 992.89	Лихва		406 992.89	14 007 500	–
20.1.2025	84	184	365	5.84%	412 592.64	Лихва + 50% главница	14 007 500	14 420 092.64	0	–
ОБЩО					6 398 483.44		28 015 000	34 413 483.44		

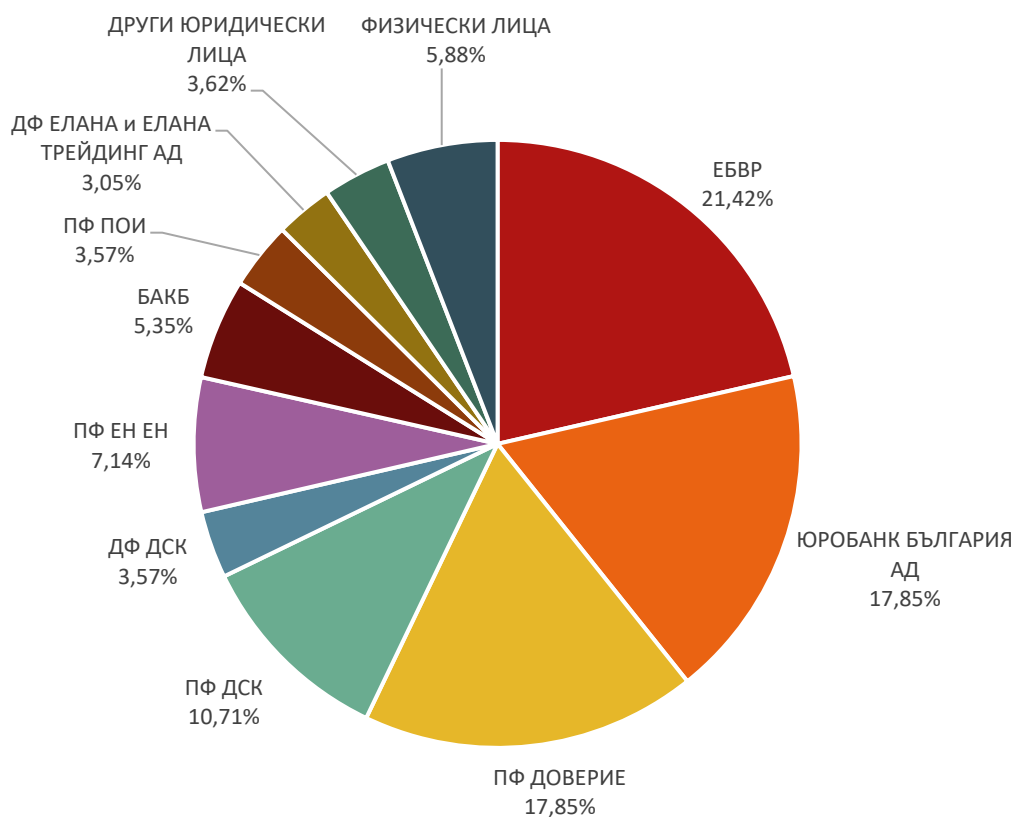
³ Съгласно условията на настоящата емисия облигации, лихвеният процент за периода, приключващ на 20.01.2023 г., следва да бъде 3.448% (6-месечен EURIBOR със стойност 0.448% към 14.07.2022 г. плюс 300 базисни точки), а лихвено плащане в размер на 486 948.29 евро. От „Монбат“ АД уведомиха, че в следствие 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.

⁴ 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.)

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%

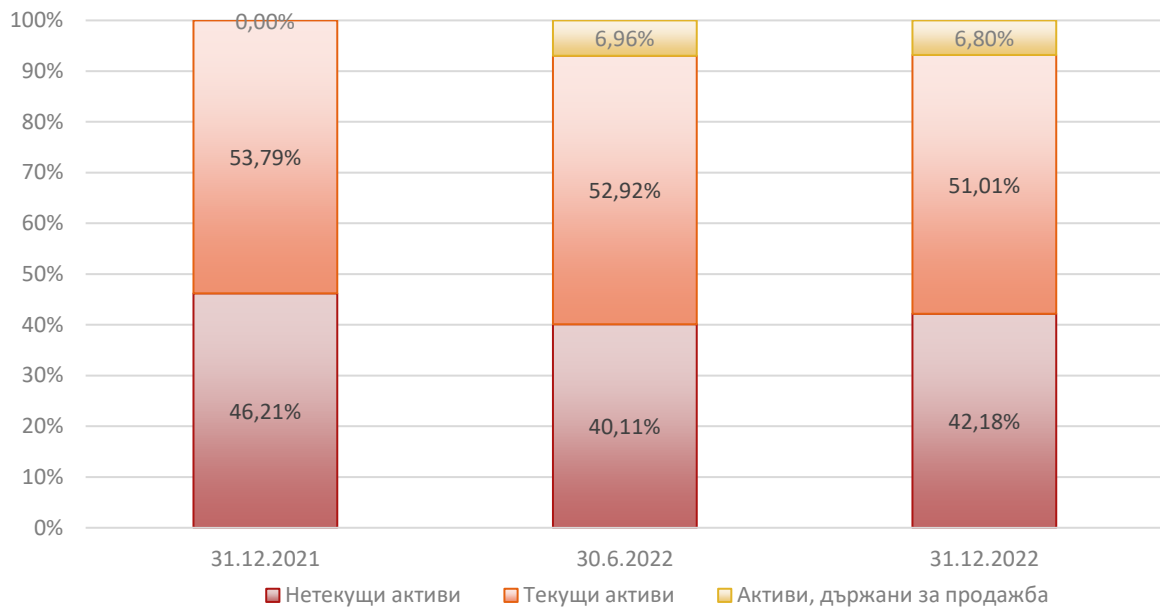
Облигационерна структура



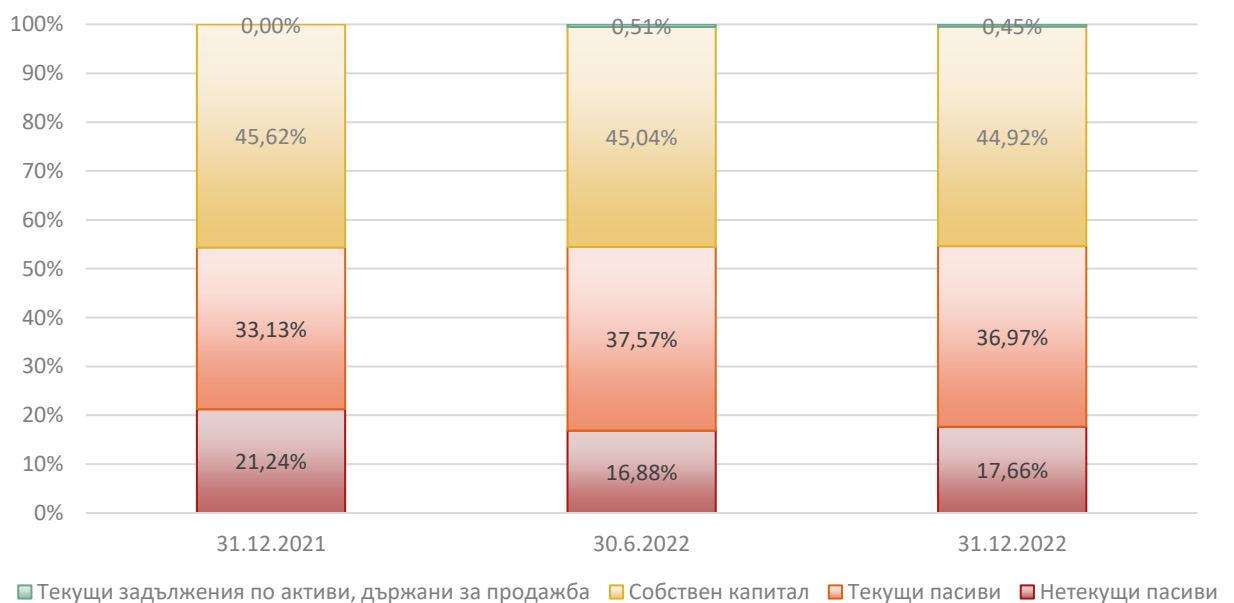
8. Структура на активите и пасивите

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.)	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Нетекущи активи	212 385	194 086	208 475
Текущи активи	247 273	256 045	252 104
Активи, държани за продажба	0	33 694	33 618
Активи	459 658	483 825	494 197
Собствен капитал	209 708	217 918	222 006
Нетекущи пасиви	97 647	81 671	87 251
Текущи пасиви	152 303	181 792	182 695
Текущи задължения, свързани с активи, държани за продажба	0	2 444	2 245
Пасиви	249 950	265 907	272 191
Общо пасиви и собствен капитал	459 658	483 825	494 197

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.) ⁵	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Нетни приходи от продължаващи дейности	373 807	191 563	389 419
Нормализирана EBITDA от продължаващи дейности	46 014	17 586	35 091
EBITDA марж (продължаващи дейности)	12.31%	9.18%	9.01%
Нетни приходи от продължаващи и преустановени дейности	378 961	193 449	397 212
Нормализирана EBITDA от продължаващи и преустановени дейности	43 684	16 277	36 612
EBITDA марж (продължаващи и преустановени дейности)	11.53%	8.41%	9.22%
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи (продължаващи дейности)	-17 677	-8 434	-20 250
Разходи за обезценка на финансови активи и аванси (продължаващи дейности)	-1 280	0	-481

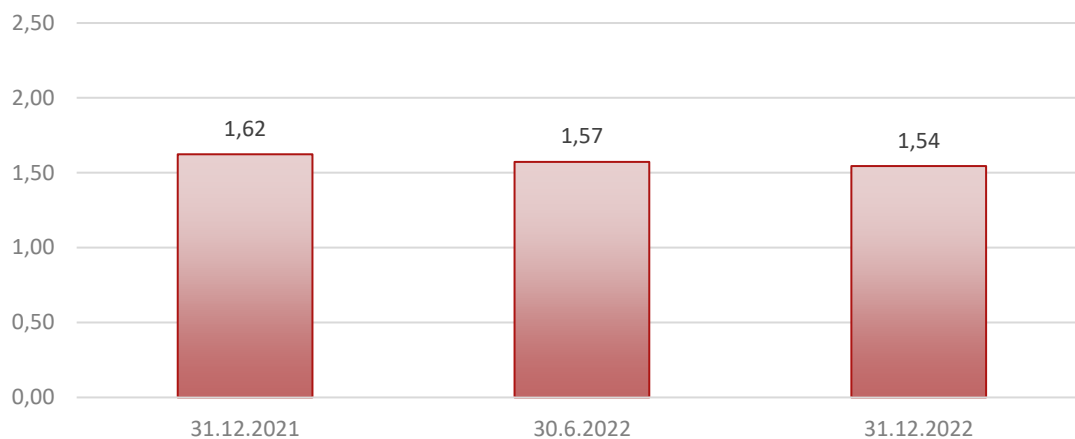
Разходи за обезценка на нефинансови активи (преустановени дейности)	-16 457	0	-3 169
Разходи за амортизация (преустановени дейности)	0	-889	-889
Разходи по продажба на актив, държан за продажба (преустановени дейности)	0	0	-413
ЕБИТ от продължаващи дейности	27 057	9 152	14 360
ЕБИТ марж (продължаващи дейности)	7.24%	4.78%	3.69%
ЕБИТ от продължаващи и преустановени дейности	8 270	6 954	11 410
ЕБИТ марж (продължаващи и преустановени дейности)	2.18%	3.59%	2.87%
Нетна печалба от продължаващи дейности	20 111	6 852	6 580
Марж на нетната печалба (продължаващи дейности)	5.38%	3.58%	1.69%
Нетна печалба от продължаващи и преустановени дейности	3 046	4 691	3 951
Марж на нетната печалба (продължаващи и преустановени дейности)	0.80%	2.41%	0.99%
Активи	459 658	483 825	494 197
Собствен капитал	209 708	217 918	222 006
ROE (продължаващи дейности)	9.51%	6.26%	3.05%
ROA (продължаващи дейности)	4.39%	2.89%	1.38%
ROE (продължаващи и преустановени дейности)	1.44%	-1.69%	1.83%
ROA (продължаващи и преустановени дейности)	0.66%	-0.78%	0.83%

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.

⁵ Стойностите са актуализирани в съответствие с последните публикувани отчети

Коефициент на обща ликвидност



Показатели за ликвидност ⁶	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Коефициент на обща ликвидност	1.62	1.57	1.54
Коефициент за бърза ликвидност	0.94	0.95	0.98
Коефициент за незабавна ликвидност	0.06	0.08	0.04
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.06	0.08	0.04
Нетен оборотен капитал (в хил. лв.)	94 970	105 503	100 782

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.

⁶ Стойностите са актуализирани в съответствие с последните публикувани отчети

11. Финансови условия по емисията (ковенанти)

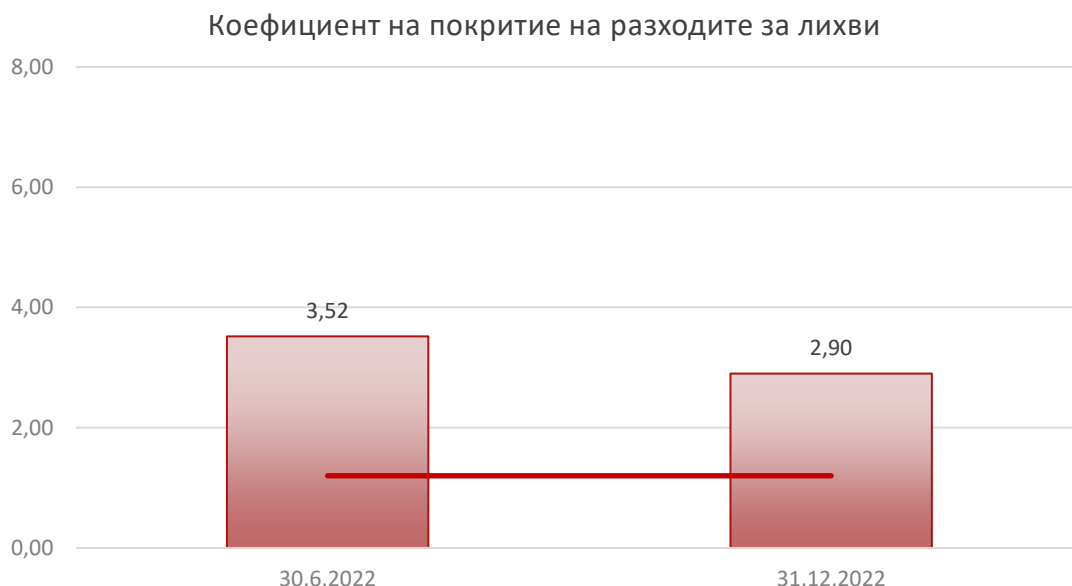
Емитентът се задължава за периода на емисията конвертируеми облигации да спазва определени финансови съотношения на консолидирана база, представени по-долу.

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	30.06.2022	31.12.2022
Коефициент за покритие на лихвите	3.52	2.90
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 активи

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	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Краткосрочен лихвоносен дълг (1) (хил. лв.)	97 584	126 792	120 818
Дългосрочен лихвоносен дълг (2)	84 838	68 888	75 776
Лихвоносен дълг преустановена дейност			
Лихвоносен дълг (хил. лв.)	182 422	195 680	196 594
Общо активи (хил. лв.)	459 658	483 825	494 197
Лихвоносен дълг/Активи	0.40	0.40	0.40
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.



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	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Общо пасиви (хил. лв.)	249 950	265 907	272 191
Общо активи (хил. лв.)	459 658	483 825	494 197
Пасиви/Активи	0.54	0.55	0.55
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.

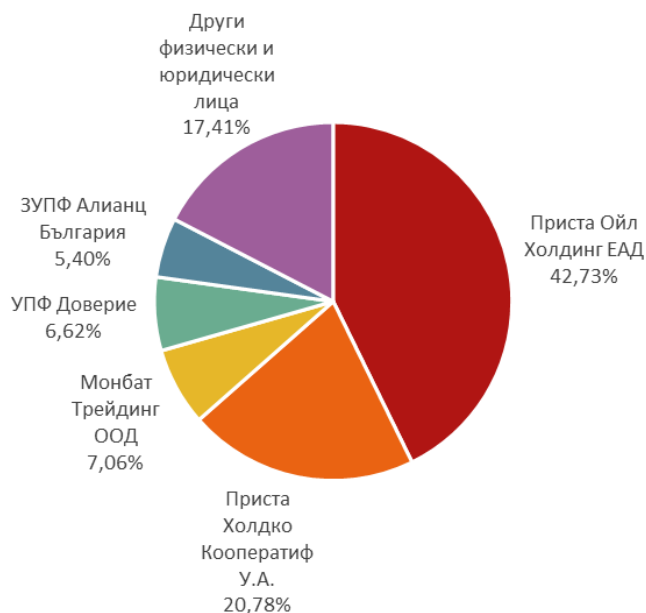
11.5. Промяна на контрол

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 31.12.2022			
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	2 752 800	7.06%	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	6 788 804	17.41%	0.0%
ОБЩО	39 000 000	100.00%	
Изкупени собствени акции	(37 946)	(0.10%)	246.7%
ОБЩО	38 962 054	99.90%	

Акционерна структура



Към 31.12.2022 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 19 419 171 бр. или 49.8%.

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 ⁷	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2022
Печалба от продължаваща и преустановена оперативна дейност (ЕБИТ)	8 270	6 954	11 410
Обезценка на нефинансови активи	-16 457	0	-3 169
Обезценка на финансови активи и аванси	-1 280	0	-481
Продажба на актив, държан за продажба	0	0	-413
Коригирана печалба от оперативна дейност (Нормализирана ЕБИТ)	26 007	6 954	15 473
Разходи за лихви	6 148	2 868	8 145
Коригирана оперативна печалба + разходи за лихви	32 155	9 822	23 618
Дванадесетмесечие			
Печалба от продължаваща и преустановена оперативна дейност	8 270	-875	11 410
Обезценка на нефинансови активи	-16 457	-16 457	-3 169
Обезценка на финансови активи и аванси	-1 280	-1 280	-481
Продажба на актив, държан за продажба	0	0	-413
Коригирана печалба от оперативна дейност	26 007	16 862	15 473
Разходи за лихви	6 148	6 695	8 145
Коригирана оперативна печалба + разходи за лихви	32 155	23 552	23 618
Коефициент на покритие на разходите за лихви	5.23	3.52	2.90
Минимално съотношение	1.2	1.2	1.2
Покрива изискванията	ДА	ДА	ДА

⁷ Стойностите са актуализирани в съответствие с последните публикувани отчети