



ПРАВИМ ЖИВОТА ПО-СЛАДЪК

МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ

за 4-то тримесечие на 2018 г. към 31.12.2018 г.

за спазване на условията по облигационен заем

емисия конвертируеми корпоративни облигации с ISIN BG2100009187,

издадени от „Захарни заводи“ АД през 2018 г.

Настоящият отчет, изготвен в съответствие с чл. 100б, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), съдържа информация относно спазване на условията по облигационния заем емисия 2018 г. корпоративни конвертируеми облигации ISIN код BG2100009187, издадени от „Захарни заводи“ АД, относно спазване на задълженията на емитента към облигационерите съгласно условията на емисията, спазването на определените финансови показатели, както и информация относно изразходване на средствата от облигационния заем.

1. Спазване на задълженията на „Захарни заводи“ АД, съгласно условията на емисия 2018 г.

1.1. Регистрация на конвертируемите облигации емисия 2018 г. за търговия на „Българска фондова борса“ АД

На 28.09.2018 г. стартира търговията с корпоративните облигации на „Захарни заводи“ АД емисия 2018 г. на Основния пазар BSE на „БФБ“ АД, Сегмент за облигации. Борсовият код е 3Z9N. Размерът на емисията е 18 828 800 лева, а броят на облигациите е 188 288, с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида е един лот = 10 бр. облигации. Индикативната референтна цена за първата търговска сесия е 100 % от номинала.

Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

1.2. Провеждане на Общо събрание на облигационерите и избор на техен представител

На 21.09.2018 г. се проведе първото Общо събрание на облигационерите на „Захарни заводи“ АД, притежаващи конвертируеми облигации, с ISIN код BG2100009187 и е избран техен представител – г-жа Кина Стойкова Лисичкова. На представителя е гласувано да не се изплаща възнаграждение.

1.3. Плащания по облигационния заем емисия 2018 г.

Право на лихвено и главнично плащане имат облигационерите, които са вписани като такива не по-късно от 3 /три/ работни дни преди датата на съответното плащане, съответно 5 /пет/ работни дни преди датата на последното лихвено и главничното плащане, които съвпадат с датата на падеж на емисията.

Годишен лихвен процент по настоящата емисия е 3% на годишна база, като периодът на лихвеното плащане е шест месеца.

Период на лихвено плащане: 6-месечен, с фиксирана дата на лихвените плащания, както следва:

22.02.2019 г., 22.08.2019 г., 22.02.2020 г., 22.08.2020 г., 22.02.2021 г., 22.08.2021 г., 22.02.2022 г., 22.08.2022 г., 22.02.2023 г., 22.08.2023 г., 22.02.2024 г., 22.08.2024 г., 22.02.2025 г., 22.08.2025 г.

Лихвените плащания се осъществяват от „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД и Наредба № 8 за Централния депозитар на ценни книжа.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет „Захарни заводи“ АД няма извършено лихвено плащане към облигационери.

Съгласно условията на проспекта облигациите се издават с опция за предсрочно погасяване по инициатива на Емитента на част или цялата непогасена главница в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година (2-ро, 6-то и 10-то купонно плащане), преди настъпването на падежа. Решение за предсрочното погасяване се взема от Управителния съвет на Дружеството и се одобрява от Надзорния съвет. Общото събрание на акционерите овластява Управителния съвет на Дружеството да приеме реда и условията за упражняване на опцията на Емитента за предсрочно погасяване на част или цялата главница по заема.

1.4. Конверсионно съотношение и конверсионна цена

С решението за издаване на емисията конвертируеми облигации емисия 2018 г. Управителният съвет на „Захарни заводи“ АД е определил броя нови акции, в които може да бъде превърната една облигация при упражняване на правото на конвертиране, както и тяхната цена, т.е. т.нар. конверсионно съотношение и съответно, конверсионна цена.

- Конверсионното съотношение е: 1:14, което определя конверсионна цена от 7.143 лева

Управителният съвет на „Захарни заводи“ АД е определил опция за конвертиране, на падежа на облигациите или предсрочно в края на 1-вата година, в края на 3-тата година или в края на 5-тата година при предсрочно погасяване по искане на Емитента.

Всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

Конвертирането на облигациите се извършва чрез замяната им с нови акции, при спазване на следните условия: Притежателите на облигации, които искат да конвертират същите в акции, следва да направят изрично изявление, като в срока за конвертиране, подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството-емитент. Заявката за записване на акции срещу конвертиране на облигации се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани облигациите на съответния титуляр.

2. Изразходване на средствата от облигационния заем емисия 2018 г.

Облигациите от настоящата емисия се предлагат въз основа на взето решение от Общо събрание на акционерите на „Захарни Заводи“ АД на 11.08.2017 г. Средствата от емисията ще бъдат използвани за финансиране на дейността на дружеството и погасяване на задължения.

Дружеството планира да погаси финансови задължения в размер до 19 милиона лева по предоставени заеми от следните свързани лица: „Ритъм 4ТБ“ ООД, „ГУ Фарадей“ ЕООД и „БСТ България“ АД.

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

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

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

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

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

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

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

На 22.08.2018 г. е приключило успешно публичното предлагане и съобщение за сключен облигационен заем е обявено е в Търговския регистър по партида на Дружеството. „Захарни заводи“ АД е набрало **18 828 800 лева**.

Както е посочено в Проспекта, **основната цел на облигационната емисия 2018 г.** е средствата от емисията ще бъдат използвани за финансиране на дейността на дружеството и погасяване на задължения.

Към **31.12.2018 г.** „Захарни заводи“ АД е изразходвало **18 829 хил. лв.**, набрани от облигационната емисия 2018 г. ISIN код **BG2100009187**.

3. Поддържане на финансови съотношения на база на междинни отчети за 4-то тримесечие на 2018 г. към 31.12.2018 г.

Емитентът се ангажира за периода на емисията конвертируеми облигации да спазва определени финансови съотношения на **индивидуална база**.

Финансови Условия	Ограничение	31.12.2017	30.9.2018	31.12.2018
Коефициент на покритие на разходите за лихви	Min. 1.00	1,6	1,28	1.32
Съотношение на лихвоносен дълг към активи	Max 75 %	65,3	66,97	63.59
Съотношение на пасиви към активи	Max. 90%	81,1	80,28	80.93
Промяна на контрол		Няма	Няма	Няма

Отношение "Пасиви към Активи"

Съотношението се изчислява като сумата на всички привлечени средства, краткосрочни и дългосрочни, се раздели на сумата на актива съгласно счетоводния баланс към определена дата. Емитентът поема задължение през периода до изплащането на облигационния заем да поддържа съотношение **Пасиви / Активи не по-високо от 90%**.

Към 31.12.2018 г. това съотношение е 80,93

Покритие на разходите за лихви

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

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

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

Към 31.12.2018 г., това съотношение е 1,32 %.

Отношение "Лихвоносен дълг към Активи"

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

Към 31.12.2018 г. това съотношение е 63,59 .

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 (шест) месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако в този срок не се постигнат заложените параметри, Емитентът се задължава да предложи програма за привеждане в съответствие с настоящите изисквания, която следва да се одобри от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50% от представените облигации, които следва да се изпълнят от Емитента. Програмата следва да съдържа конкретни действия и срокове, които да гарантират достигане на изискваните стойности на посочените съотношения.

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

Промяна на контрол

В случай на промяна на контрола върху „Захарни Заводи“ АД, облигационерите, които притежават облигации от настоящата емисия към датата на промяна на контрола, имат правото да изискат предсрочното плащане на номиналната стойност и натрупаната за периода лихва по облигациите. Решението за предсрочно плащане на облигационния заем се

взема от Общото събрание на облигационерите с кворум повече от 50% от издадените облигации и приемане на решението с мнозинство повече от 50% от представените облигации и в този случай облигациите стават изискуеми и платими в срок от 30 (тридесет) дни от датата на решението на ОС на облигационерите.

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



Валентина Ралева,

Изпълнителен директор на

„Захарни заводи“ АД



Кирил Георгиев,

Член на УС