



ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

“ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА” ЕАД

1 300 броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, обезпечени, свободно прехвърляеми корпоративни облигации с единична номинална стойност от 100 000 евро всяка и обща номинална стойност 130 000 000 евро, годишна лихва 3,5% и падеж 08 ноември 2023 г.

Този документ (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспект за допускане до търговия на „Българска фондова борса – София“ АД („БФБ“) на всички издадени от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД (по-долу „**Емитентът**“, „**Дружеството**“ или „**ЕП – Варна**“) облигации от емисия корпоративни облигации, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100018162 („**Облигациите**“). Параметрите на емисията Облигации, предмет на този Проспект (по-долу „**Емисията облигации**“ или „**Емисията**“) са посочени по-долу на стр. 25-33 в секция „*Параметри на Емисията*“, както и на стр. 165-206 в секция „*Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)*“ от този Проспект.

В съответствие с условията на Емисията, главницата по Облигациите ще бъде изплатена на пет плащания, дължими на датите на последните пет лихвени плащания по Емисията облигации, посочени на стр. 211-213 в секция „*Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)*“ от този Проспект. Лихвите по Облигациите ще бъдат изплащани годишно, като всички плащания на главница и лихви по Емисията ще се подчиняват на условията, посочени на стр. 211-213 в секция „*Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)*“ от настоящия Проспект.

Облигациите са издадени като безналични ценни книжа в съответствие с българското право. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД (по-долу „**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“) в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“), Наредба № 8 на Комисията за финансов надзор за Централния депозитар („**Наредба 8**“) и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД („**Правилника на ЦД**“).

Сделки на регулиран пазар с Облигациите ще могат да се извършват след приемането им за търговия на „*Сегмент за облигации*“ на *Основния пазар* на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се решението за приемането за борсова търговия на Облигациите да се вземе на или около **02.05.2017г.** и сделки с Облигациите да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около **05.05.2017г.**

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 78 и чл. 81 от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на

Съвета от 4 ноември 2003 г. относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО, с нейните последващи изменения и допълнения (по-долу „Директивата за проспектите“).

Настоящият Проспект е изготвен в съответствие с приложимото българско законодателство, включително в съответствие с Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, с неговите последващи изменения и допълнения (по-долу „Регламента за проспектите“) и делегираното законодателство по неговото приложение.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ “РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА СТР. 34 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента и групата, към която принадлежи, необходима за вземане на решение за инвестиране в Облигациите. Съгласно българското законодателство членовете на Управителния съвет на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на Дружеството - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от приложимото законодателство обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 653-Е от 25.04.2017г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

На Облигациите и Емитента не са издавани кредитни рейтинги от агенция за кредитен рейтинг.

АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО
„БАЛКАНСКА
КОНСУЛТАНТСКА
КОМПАНИЯ – ИП“
ЕАД



19.04.2017 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.	ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ	9
	Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията	11
	Представяне на финансова и друга информация	11
	Използвани източници извън Емитента	12
2.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА (ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА)	14
3.	ДЕФИНИЦИИ	14
4.	ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА	25
5.	РИСКОВИ ФАКТОРИ	34
	Рискове, свързани с извършваната дейност (рискове, специфични за Дружеството и Групата, в т.ч. произтичащи от сектора, в който Дружеството и Групата оперират)	34
	Общи (системни) рискове	42
	Рискове, свързани с Облигациите. Рискове, свързани с инвестиции в Облигации от настоящата Емисия	45
6.	ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	53
7.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	53
	Данни за Дружеството	53
	История на Емитента	54
	Акционерен капитал на Емитента	58
	Устав на Дружеството	58
8.	ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ (БИЗНЕС ПРЕГЛЕД)	60
	Основни дейности и продукти	60
	Пазари	62
	Конкурентна позиция	75
	Имущество и учредени тежести	77
	Инвестиции	80
	Разпореждане с активи на значителна стойност	81
	Информация за неотдавнашни събития, които в значителна степен имат отражение върху платежоспособността на Емитента	82
9.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	84
	Дейност на Групата	84
	Корпоративна информация за дъщерните дружества от Групата	91
	Дейност на Групата	103
	Зависимост на Емитента от други дружества в рамките на групата, към която принадлежи	106
10.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	108
11.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	111

Общо описание на системата на управление на Емитента	111
Имена, бизнес адреси и функции на членовете на УС.....	113
Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи ..	120
Одитен комитет	121
Режим за корпоративно управление.....	124
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	124
Информация за едноличния собственик на капитала	124
Информация за прекия контрол, упражняван от Едноличния собственик.....	127
Информация за лицето, което е краен действителен собственик на капитала на Емитента и в тази връзка упражнява непряк контрол върху него	127
Естество на осъществявания контрол върху Емитента от крайният действителен собственик на капитал.....	127
Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик и чрез него от крайният действителен собственик на капитала на Емитента	128
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Дружеството в бъдеще	128
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ (ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ)	128
Макроикономическа среда	128
Финансови данни на консолидирана база	132
Финансови данни на дъщерните дружества на Емитента	137
Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента	149
14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (СЪДЕБНИ, АРБИТРАЖНИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОИЗВОДСТВА)	150
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които е страна Емитентът.....	150
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД е страна.....	150
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е страна	151
15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	153
Сделки между свързани лица	153
Патенти, лицензи и лицензии	163
16. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГУВАНЕ (ОПИСАНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО).....	165
Дефиниции, приложими към тази секция на Проспекта	165
Общо описание и важни уведомления	166
Права по Облигациите и ред за упражняването им.....	168

Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас.....	172
Общо събрание на облигационерите	172
Обезпечение по Емисията	175
Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране	192
Спазване на финансови съотношения	192
Изплащане на дивиденди	194
Други условия по Емисията	194
Пут опция.....	199
Обратно изкупуване	202
Кол опция	204
17. ПРЕВЕНЦИЯ НА ПРАНЕ НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ТЕРОРИЗМА. СПАЗВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИ САНКЦИИ. СОЦИАЛНА И ЕКОЛОГИЧНА ОТГОВОРНОСТ.....	207
Превенция на пране на пари и финансиране на тероризма.....	207
Превенция на определени забранени практики	207
Спазване на международни санкции	208
Социална и екологична отговорност	209
18. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ДЪЛЖИМАТА ЛИХВА.....	210
Размер на номиналния лихвен процент по Емисията	210
Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване.....	210
19. СРОК НА ПАДЕЖ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ПРОЦЕДУРА ЗА ПОГАСЯВАНЕ (ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ И ПЛАЩАНИЯ ПО ГЛАВНИЦАТА).....	211
Срок на Емисията	211
Схема за погасяване на облигационната емисия	211
Агент по плащанията и начин за удостоверяване на извършените плащания по Облигациите	213
20. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА.....	214
21. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО (ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ).....	215
Информация за довереника на облигационерите	215
Задължения на Емитента и Довереника на облигационерите съгласно Договора за довереник	217
22. СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЕМИСИЯТА.....	221
Случаи на неизпълнение	221

Основания, даващи право да се обяви последващо предсрочна изискуемост	224
23. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА БИЛИ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА (РЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ И НА КОИТО ЩЕ СЕ ТЪРСИ ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)	226
24. ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	227
25. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ	227
Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията	227
Параметри на Емисията, подлежащи на промяна	228
Процедура за извършване на промени в условията на Емисията	229
26. ЕДНОСТРАННО ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА	232
27. АРБИТРАЖНА КЛАУЗА	232
28. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ	234
Приемането на облигациите за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД	234
Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите	234
Информация за българския пазар на финансови инструменти	235
29. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ	240
30. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	240
Валутно законодателство	240
Данъчно законодателство	240
31. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	244
Ограничения при предлагането на Облигации в определени юрисдикции	244
Информация за трети лица и изявление от експерти и декларация за всякакъв интерес	245
Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори	246
32. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ	246
Кредитен рейтинг	247
33. ДЕКЛАРАЦИИ	248
34. ПРИЛОЖЕНИЯ	253
ПРИЛОЖЕНИЕ I	255
КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО	255
ПРИЛОЖЕНИЕ II	255
КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО	255
ПРИЛОЖЕНИЕ III	255
КОПИЕ НА НЕОДИТИРАН МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2016 ГОДИНА	255
ПРИЛОЖЕНИЕ IV	255

КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА	255
ПРИЛОЖЕНИЕ V.....	256
КЛАУЗА ЗА СУБОРДИНИРАНост	256
ПРИЛОЖЕНИЕ VI.....	258
КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ.	258
ПРИЛОЖЕНИЕ VII.....	258
КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ.	258
ПРИЛОЖЕНИЕ VIII.....	258
КОПИЕ НА НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ, 2016 ГОДИНА	258
ПРИЛОЖЕНИЕ IX.....	258
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА	258
ПРИЛОЖЕНИЕ X.....	258
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА.....	258
ПРИЛОЖЕНИЕ XI.....	258
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА.....	258
ПРИЛОЖЕНИЕ XII.....	259
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XIII.....	259
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XIV	259
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XV.....	259
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XVI	259
КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК.....	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XVII	259

КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯТА, ПРЕДМЕТ НА УЧРЕДЕНИЯ ЗАЛОГ НА ВЗЕМАНИЯ.....	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XVIII	259
КОПИЕ НА ДОГОВОРА ЗА ДОВЕРЕНИК И СКЛЮЧЕНО ДОПЪЛНИТЕЛНО СПОРАЗУМЕНИЕ КЪМ НЕГО.....	259
ПРИЛОЖЕНИЕ XIX.....	260
КОПИЯ НА РЕШЕНИЯТА ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА И НА РЕШЕНИЕТО ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОКОНЧАТЕЛНИТЕ ПАРАМЕТРИ.....	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XX.....	260
КОПИЕ НА РЕШЕНИЕТО ЗА ДОПУСКАНЕТО НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДО ТЪРГОВИЯ НА БФБ И ЗА ПРИЕМАНЕ НА ИЗГОТВЕНИЯ ПРОСПЕКТ	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XXI.....	260
КОПИЕ НА РЕШЕНИЕТО ЗА ПРИЕМАНЕ НА КОРЕКЦИИ ПО ПРОСПЕКТА	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XXII.....	260
ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА.....	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XXIII.....	260
КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XXIV	260
КОПИЕ НА УДОСТОВЕРЕНИЕ ЗА АКТУАЛНО ПРАВНО СЪСТОЯНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК	260
ПРИЛОЖЕНИЕ XXV	261
КОПИЕ НА РЕШЕНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОР ЗА ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪВ ВРЪЗКА С УЧРЕДЯВАНЕ НА ЗАЛОГ ВЪРХУ АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, СОБСТВЕНОСТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК, ЧАСТ ОТ ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ПО ЕМИСИЯТА	261
ПРИЛОЖЕНИЕ XXVI	261
КОПИЯ НА ДОКУМЕНТИТЕ, СВЪРЗАНИ С УЧРЕДЕНОТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ПО ЕМИСИЯТА	261

1. ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Настоящият Проспект съдържа окончателната информация, която Емитентът предоставя на потенциалните инвеститори, за да направят преценка дали да инвестират в Облигации от Емисията. Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че съдържащата се в Проспекта информация е единствената информация, за чиято достоверност Емитентът поема отговорност.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Облигациите. В тази си роля Проспектът съдържа избрана и обобщена информация, но не съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията.

Този документ следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани към него чрез препращане (вж. секция „Приложения“ на стр. 253-254 по-долу).

Инвеститорите в Облигациите следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с допускането на Облигациите до търговия на регулиран пазар: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента или „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД като упълномощен инвестиционен посредник, водещ мениджър по частното предлагане на Облигациите и агент по листването („Водещия мениджър“) към който и да е инвеститор в Облигации от Емисията за закупуване на Облигации.

Всеки инвеститор, който планира закупуване на Облигации от Емисията трябва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът и Водещият мениджър настоятелно препоръчват инвеститорите в Облигации от Емисията да използват услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито считат за подходящи, за да разберат естеството на Облигациите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от закупуване от страна на инвеститорите на Облигации от тази Емисия, преди да вземат решение за закупуване на Облигации. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Облигациите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Облигациите не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това се изисква от ЗППЦК, нито публикуването или предоставянето на този Проспект, нито закупуването на Облигациите въз основа на настоящия Проспект ще означава, при каквито и да е обстоятелства, създаване на задължение или предоставяне на декларация или гаранция, че информацията, посочена в Проспекта, е актуална след посочената по-горе дата на изготвянето му или че не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние на Емитента след датата на изготвяне на Проспекта, или че друга информация, предоставена във връзка с Облигациите е точна след датата на изготвянето на този Проспект.

Разпространяването на този Проспект и предлагането и доставката на Облигации от Емисията може да бъде ограничено в някои юрисдикции съгласно приложимото законодателство. Емитентът изрично подчертава, че лицата, които са получили достъп до този Проспект следва да се информират и да спазват тези ограничения. В частност, тези лица са задължени да спазват ограниченията относно предлагането на Облигациите и разпространението на този Проспект, както и цялата друга информация, която е посочена на стр. 244-246 в секция „Допълнителна информация“ по-долу.

Инвеститорите следва да имат предвид, че само лицата, които са посочени като притежатели на Облигации в съответна под/сметка за ценни книжа при Централен депозитар (включително такава, поддържана при член на Централен депозитар) ще бъдат директно признати за собственици на Облигации. Когато Облигациите са държани от техният реален собственик индиректно, т.е. в омнибус (omnibus) сметка или друга агрегирана сметка чрез попечител/депозитар (custodian) или друг доставчик на сходни услуги (каквото може да е случая) и в резултат от това реалният собственик не е лицето, посочено като облигационер (т.е. лицето, вписано като облигационер при Централен депозитар), реалният собственик може да упражни своите права на глас по Облигациите чрез лицето, при което съхранява своите Облигации, което да упражни директно правата по Облигациите като облигационер, или да ги упражни директно след получаване на сертификат или друго сходно удостоверение от обслужващия го депозитар/попечител или доставчик на сходни услуги, доказващ/о правата му на собственост върху Облигациите.

ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ СЕ СЪДЪРЖА НА СТР. 244 В ПОДСЕКЦИЯ „ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИ В ОПРЕДЕЛЕНИ ЮРИСДИКЦИИ“ ОТ СЕКЦИЯ „ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ“.

В ЧАСТНОСТ, ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА БИЛИ И НЯМА ДА БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ 1933Г. НА САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), С НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДВАЩИ ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ („ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ“), И ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ПРОДАВАНИ, ДИРЕКТНО ИЛИ ИНДИРЕКТНО, В РАМКИТЕ НА СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ ИЛИ НА ЛИЦА ОТ САЩ (КАКТО СА ДЕФИНИРАНИ В РЕГУЛАЦИЯ S (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ) ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на следните адреси:

- ❖ всеки работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч., на адреса на управление на Емитента, т.е. Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, кула Г, телефон: + 359 52 660 832, факс: +359 52 660 848, електронен адрес: marina.radeva@energo-pro.bg, електронна страница (web site) www.energo-pro.bg;
- ❖ всеки работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч. в офиса на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД – Република България, гр. София 1606, район „Красно село“,

ул. „Дамян Груев“ № 20, ет. 2, ап. 4, телефон: +359 2 981 35 59, електронен адрес: P.Krastev@bac.bg, електронна страница (web site) www.bac.bg;

Този Проспект и допълнителна информация за Емитента могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Интерес на физически и юридически лица, участващи в Емисията

Емисията, предмет на този Проспект, е издадена при условията на частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал.2 от Търговския закон, като при издаването ѝ са набрани необходимите средства във връзка с издадените Облигации (за повече информация относно планираното използване на набраните средства от издаването на Емисията, моля вж. подсекция *„Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 192 от този Проспект). В тази връзка Емитентът не очаква да получи приходи от допускането на Емисията до търговия на „Българска фондова борса – София“ АД.

Допускането на Емисията за търговия на БФБ цели да осигури по-висока ликвидност на инвестицията в Облигации, както и спазването на изискването на чл.176, ал. 1, т. 9 от Кодекса за социално осигуряване за допускане до търговия на регулиран пазар на Облигациите в 6-месечен срок след издаването им, за което Емитентът е поел задължение съгласно условията на Емисията (повече информация относно това задължение на Емитента се съдържа в подсекция *„Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 от този Проспект).

Не са налице други интереси на физически или юридически лица, участващи в Емисията, с изключение на това, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно допускането на Емисията до търговия на БФБ (за повече информация относно възнаграждението на Водещия мениджър за предоставените от него услуги относно допускането на Емисията до търговия на БФБ, моля вж. секция *„Разход за допускането до търговия“* на стр. 240 от този Проспект). Освен това следва да се отбележи, че някои от посочените на последната страница на този Проспект консултанти също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с допускането на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Нито Водещият мениджър, нито консултантите, посочени на последната страница на този Проспект, са записали Облигации от Емисията при нейното първично частно предлагане, като към датата на настоящия Проспект Водещият мениджър и другите консултанти, посочени накрая на Проспекта, не са закупували или придобивали по друг начин и не притежават Облигации от Емисията облигации.

Представяне на финансова и друга информация

В съответствие с изискването, посочено в т.11.1 от Приложение IX към Регламента за проспектите, към настоящия Проспект са приложени копия на одитираните годишни

консолидирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г., като в допълнение са приложени и копия на неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г., както и на аудитираните годишни финансови отчети на дъщерните дружества на Емитента за 2014 г. и 2015 г. и на неаудитираните междинни финансови отчети на дъщерните дружества на Емитента към 30.09.2016 г. (моля виж приложения I – III и приложения VI – VIII към настоящия Проспект) (по-долу общо наричани **„Финансовите отчети“**).

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз (**“МСФО”**). Представянето на финансова информация в съответствие с МСФО изисква мениджмънтът да направи някои прогнози и предположения, които могат да се отразят на стойностите, посочени във финансовите отчети. Реалните стойности могат да се отклоняват от тези предположения.

Финансовите отчети са представени в лева – валутата, в която Емитентът преимуществено извършва своята търговска дейност. В допълнение, ако не е посочено нещо друго, финансовите и статистически данни са посочени в хиляди левове. Всички финансови данни са посочени на консолидирана база, освен ако изрично не е посочено нещо друго в този Проспект.

Определени данни, включени в този Проспект, са предмет на закръгляване, поради което в определени случаи сумата на числата в определени колонии или редове от таблиците, посочени в Проспекта, може да не съответства точно на общата сума за съответната колона или ред. Някои проценти в таблиците, включени в този Проспект, също са били закръглени, и в резултат от това общите суми в тези таблици може да не съответстват точно на 100%.

Използвани източници извън Емитента

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица извън Емитента, дружествата от неговата група, включително неговият едноличен собственик на капитала, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Дружеството и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснали никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящият Проспект:

- Национален статистически институт, България (НСИ);
- Годишни доклади пред Европейската комисия от м. юли, 2016 г., м. юли, 2015 г. и м. юли, 2014 г.;
- Eurostat (database);
- Комисия за енергийно и водно регулиране, Република България;
- Годишен доклад за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране („КЕВР“) за 2015 г.;
- Решение на КЕВР за утвърждаване на цени от 30.06.2016г.;

- Бюлетин за състоянието и развитието на енергетиката на Република България (2016 г.), Министерство на енергетиката на Република България;
- Предложение на ЧЕЗ Електро България за утвърждаване на необходими приходи и цена на услугата „Обществено снабдяване с електрическа енергия“ за втората ценова година от четвъртия регулаторен период, в сила от 01.07.2016 г. при прилагане на метод за ценово регулиране „Горна граница на приходите“;
- Заявление за утвърждаване на цени на електрическата енергия за ценови период от 01.07.2015 г. от „ЕВН Електроснабдяване“ ЕАД;
- Годишни финансови отчети на „ЧЕЗ Разпределение България“ за 2015 г.
- Годишни финансови отчети на „ЧЕЗ Електро България“ за 2015 г
- Заявление за утвърждаване на цени от EVN България Електроразпределение за ценови период от 01.07.2016;
- Заявление за утвърждаване на цени от EVN България Електроснабдяване за ценови период от 01.07.2016International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2016;
- ВХЕМ;
- Търговски регистър към Агенция по вписванията;
- „Българска фондова борса – София“ АД;
- „Централен депозитар“ АД

2. ОТГОВОРНИ ЛИЦА (ОТГОВОРНОСТ ЗА ПРОСПЕКТА)

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Управителния съвет на Дружеството от 27.01.2017 г. и с решения от 23.03.2017г. и 19.04.2017г. за приемане на коригирана версия на Проспекта (за повече информация, моля вж. секция „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“ на стр. 226 по-долу). С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Момчил Иванов Андреев** – Председател на УС и главен изпълнителен директор на Емитента и г-н **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на УС на Емитента, като законни представители на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, съответно г-н **Петър Божидаков Кръстев** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД и г-н **Александър Павлов Бебов** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, в качеството им на представители на Водещия мениджър, декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото им е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите.

Съгласно ЗППЦК, членовете на Управителния съвет на Емитента, а именно г-н **Момчил Иванов Андреев** – Председател на УС и главен изпълнителен директор на Емитента, г-н **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на УС на Емитента и г-н **Георги Коршия** – Изпълнителен директор и член на УС на Емитента, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Дружеството – г-жа **Полина Иванова Друмева** – директор Счетоводство, служител на Емитента, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвените от него годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014г. и 2015г., годишни индивидуални одитирани финансови отчети на Емитента за 2014г. и 2015г., както и консолидиран междинен неаудитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016г., а регистрираните одитори (моля вж. секция „Законово определени одитори“ на стр. 53 по-долу) – за вредите, причинени от одитираните от тях годишни консолидирани одитирани финансови отчети на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД за 2014г. и 2015г., както и годишни индивидуални одитирани финансови отчети на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД за 2014г. и 2015г. Във връзка с това, в секция „Декларации“ на стр. 248 и сл. от този Проспект се съдържат декларации от посочените по-горе лица, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

3. ДЕФИНИЦИИ

За целите на настоящият Проспект, освен ако в него изрично не е уговорено друго, използваните термини ще имат следното значение:

„БТПП“ ще означава Българската търговско промишлена палата;

„БФБ“ означава “Българска фондова борса- София” АД;

„ВАС“ ще означава Върховният административен съд;

„Водещия мениджър“ означава „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД, включително в качеството му на агент по листването;

„Вътрешногрупов заем“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Субординиране на заемите, предоставени на Емитента и негови Относитими дъщерни дружества, освен такива между Емитента и негови Относитими дъщерни дружества“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 168 от този Проспект;

„ГПК“ означава Граждански процесуален кодекс, с негови последващи изменения и допълнения;

„Дата на падеж“ ще има значението, което му е придадено в секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 212 от Проспекта;

„Дата, на която възниква право за път опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Пут опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 200 от този Проспект;

„Директивата за проспектите“ означава Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 година относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО, с нейните последващи изменения и допълнения;

„Довереника“ и „Довереника на облигационерите“ ще имат значението, което им е придадено в секция „Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 215 от Проспекта;

„Договора за депозит“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 178 от този Проспект;

„Договора за довереник“ ще има значението, което му е придадено в секция „Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 215 от Проспекта;

„Договор за залог на вземания“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 178 от този Проспект;

„Документацията по облигациите“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Арбитражна клауза“* на стр. 232 от Проспекта;

„Европейски дружества“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 241 от Проспекта;

„Европейски кооперативни дружества“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 241 от Проспекта;

„ЕИК“ ще означава единен идентификационен код;

„ЕИП“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 243 от Проспекта;

„Емисията облигации“ или **„Емисията“** означава емисията Облигации, която е предмет на този Проспект;

„Емитентът“, „Дружеството“ или **„ЕП - Варна“** означава **“ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА” ЕАД**;

„ЕС“ ще означава Европейския съюз;

„Забранени практики“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Превенция на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международни санкции. Социална и екологична отговорност“* на стр. 207 от Проспекта;

„Закона за ценните книжа на САЩ“ и **“Регулация S”** ще имат значението, което им е придадено в секция *„Важни уведомления“* на стр. 10 от този Проспект;

„Залог на вземания“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 178 от този Проспект;

„Залогът“, и съответно **„Залозите“** ще имат значението, което им е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 178 от този Проспект;

„ЗЕ“ означава Закон за енергетиката, с негови последващи изменения и допълнения;

„ЗНО“ означава Закона за независимите оценители, с негови последващи изменения и допълнения;

„ЗНФО“ означава Закона за независимия финансов одит, с негови последващи изменения и допълнения;

„ЗОЗ“ означава Закон за особените залози, с негови последващи изменения и допълнения;

„ЗППЦК“ означава Закона за публичното предлагане на ценни книжа, с негови последващи изменения и допълнения;

„ЗПФИ“ означава Закон за пазарите на финансови инструменти, с негови изменения и допълнения;

„Инвестиционен Посредник“ и съответно **„Инвестиционни Посредници“** ще имат значението, което им е придадено в секция *„Допускане до търговия и организация на търговията“* на стр. 236 от Проспекта;

„Индикативна тримесечна стойност“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 191 от този Проспект;

„Квалифицирано мнозинство“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Промени в условията на Емисията облигации“* на стр. 230 от Проспекта;

„КЕВР“ означава Комисията за енергийно и водно регулиране;

„КЗК“ ще означава Комисия за защита на конкуренцията;

„Кодекса на БФБ“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Режим за корпоративно управление“* от секция *„Административни, управителни и надзорни органи“* на стр. 124 от Проспекта;

„Коефициент на покритие на разходите за лихви“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Спазване на финансови съотношения“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 192 от този Проспект;

„Кол опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Кол опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 204 от този Проспект;

„Крайна дата за уведомяване по Кол опцията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Кол опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 205 от този Проспект;

„КСО“ означава Кодекса за социално осигуряване, с негови последващи изменения и допълнения;

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор;

„Местни лица“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 238 от Проспекта;

„Модифициран кворум“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обратно изкупуване“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 203 от този Проспект;

„Модифицирана предсрочна изискуемост“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 225 от Проспекта;

„Модифицирано мнозинство“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обратно изкупуване“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 203 от този Проспект;

„Мостовото финансиране“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Имуществото и учредени тежести“* от секция *„Преглед на стопанската дейност (Бизнес преглед)“* на стр. 79 от Проспекта;

„МСФО“ означава Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Европейския съюз;

„Наредба 2“ означава Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация, с нейни последващи изменения и допълнения;

„Наредба 22“ означава Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор, с нейни последващи изменения и допълнения;

„Наредба 38“ означава Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, с нейни последващи изменения и допълнения;

„Наредба 8“ означава Наредба № 8 на КФН за Централния депозитар, с нейните последващи изменения и допълнения;

„Недостиг на залога на вземания“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Други условия по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 180 от Проспекта;

„Нови акции на ЕП Варна“ означава каквито и да е нови акции (независимо от класа на акциите) от капитала на Емитента или от капитала на дружество – негов правопреемник, които Едноличният собственик може да придобие след датата на издаване на Емисията облигации.

„Нови акции на ЕП Мрежи“ означава каквито и да е нови акции (независимо от класа на акциите) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД или от капитала на дружество – негов правопреемник, които Емитентът може да придобие след датата на издаване на Емисията облигации.

„Нови акции на ЕП Продажби“ означава каквито и да е нови акции (независимо от класа на акциите) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или от капитала на дружество – негов правопреемник, които Емитентът може да придобие след датата на издаване на Емисията облигации.

„Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ означава каквито и да е нови дялове (независимо от класа на дяловете) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД или от капитала на дружество – негов правопреемник, които Емитентът може да придобие след датата на издаване на Емисията облигации.

„Обезпечението“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 175 от този Проспект;

„Обикновено мнозинство“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Общо събрание на облигационерите“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които*

ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 174 от този Проспект;

„Облигации с път опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Път опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 200 от този Проспект;

„Облигации, притежавани от свързано лице“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обратно изкупуване“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 203 от този Проспект;

„Облигации/те“ означава облигациите, които са предмет на този Проспект;

„Общо/то събрание на облигационерите“ или **„ОСО“** ще има значението, което му е придадено в подсекция „Общо събрание на облигационерите“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 172 от този Проспект;

„Ограничени лица“ ще има значението, което му е придадено в секция „Превенция на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международни санкции. Социална и екологична отговорност“ на стр. 208 от Проспекта;

„ОЛП“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Риск, свързан със задължението на Емитента да плаща фиксирана лихва по емитираната от него Емисия“ от секция „Рискови фактори“ на стр. 50 на Проспекта;

„Основание за модифицирана предсрочна изискуемост“ и съответно **„Основания за модифицирана предсрочна изискуемост“** ще имат значението, което им е придадено в секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ на стр. 224 от Проспекта;

„Относитима държава членка“ ще има значението, което му е придадено в секция „Допълнителна информация“ на стр. 245 от Проспекта;

„Относитими дъщерни дружества“ означава „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и/или „ЕНЕРГО ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД и всяко друго настоящо или бъдещо Дъщерно дружество на Емитента, върху акциите/дяловете на което облигационерите имат или могат да имат учреден в тяхна полза залог на акции/дялове, всяко от които **„Относитимо дъщерно дружество“**.

„Параметри от втора група“ ще има значението, което му е придадено в секция „Промени в условията на Емисията облигации“ на стр. 229 от Проспекта;

„Параметри от първа група“ ще има значението, което му е придадено в секция „Промени в условията на Емисията облигации“ на стр. 228 от Проспекта;

„Периодична оценка“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 189 от този Проспект;

„Периодични оценители“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще

се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 189 от този Проспект;

„Потвърждение на индикативната тримесечна стойност“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 190 от този Проспект;

„Правилника на ЦД“ означава Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД, с неговите последващи изменения и допълнения;

„Предложение“ означава Предложение за записване на облигации при условията на частно (непублично) предлагане от 02.11.2016г.;

„Предсрочна изискуемост“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 221 от Проспекта;

„Програма за съответствие“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 224 от Проспекта;

„Проспект“ означава настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисия корпоративни облигации;

„Пут опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Пут опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 от този Проспект;

„Първоначалната оценка“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 188 от този Проспект;

„Първоначалният оценител“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 188 от този Проспект;

„Работен ден“ ще означава всеки ден, освен събота и неделя, в който банките и публичните институции са отворени за извършване на търговска дейност в София, Република България. В случай че определено действие, за което е предвидено в този Проспект да бъде извършено от Емитента, Довереника на облигационерите или притежателите на Облигации, изисква да бъде извършено чрез/до „Централен депозитар“ АД или „Българска фондова борса – София“ АД, то Работен ден ще бъде този, в който в допълнение и Централен депозитар, респективно БФБ, е отворен/а за извършване на търговска дейност;

„Регламента за проспектите“ означава Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 2 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами, с неговите последващи изменения и допълнения;

„Регулиран пазар“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 242 от Проспекта;

„Решение за обявяване на модифицирана предсрочна изискуемост“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 225 от Проспекта;

„Решение за промяна на параметрите“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Промени в условията на Емисията облигации“* на стр. 230 от Проспекта;

„Решението за определяне на окончателните параметри“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“* на стр. 226 от Проспекта;

„Решения за издаване на Емисията“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“* на стр. 226 от Проспекта;

„Решенията“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“* на стр. 226 от Проспекта;

„Санкции/те“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Превенция на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международни санкции. Социална и екологична отговорност“* на стр. 208 от Проспекта;

„Санкционирана държава“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Превенция на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международни санкции. Социална и екологична отговорност“* на стр. 208 от Проспекта;

„Санкциониращи органи“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Превенция на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международни санкции. Социална и екологична отговорност“* на стр. 208 от Проспекта;

„Сделка/и по упражняване на път опцията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Пут опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 202 от този Проспект;

„СИДДО“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 242 от Проспекта;

„Случай на неизпълнение“ и съответно **„Случаи на неизпълнение“** ще имат значението, което им е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 221 от Проспекта;

„Случай на път опция, свързан с допускане до БФБ“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Пут опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 от този Проспект;

„Случай на път опция, свързан със смяна на контрола“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Път опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 199 от този Проспект;

„Случай на път опция, свързан със съдебно/арбитражно производство“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Път опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 199 от този Проспект;

„Случай на път опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Път опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 199 от този Проспект;

„Спорове“ ще има значението, което му е придадено в секция „Арбитражна клауза“ на стр. 232 от Проспекта;

„Срок за допускане до търговия“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Други условия по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 199 от този Проспект;

„Срок за потвърждение на индикативната тримесечна стойност“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 190 от този Проспект;

„Срок за предоставяне на програмата“ ще има значението, което му е придадено в секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ на стр. 224 от Проспекта;

„Срок за привеждане в съответствие“ ще има значението, което му е придадено в секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ на стр. 224 от Проспекта;

„Срок за упражняване на Кол опцията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 204 от този Проспект;

„Срокът за учредяване на Залозите“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 176 от този Проспект;

„Срок на път опцията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Път опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 200 от този Проспект;

„Съобщение за упражняване“ ще има значението, което му е придадено в подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до

търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 205 от този Проспект;

„Съобщението за издаване на Емисията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Общо събрание на облигационерите“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 175 от този Проспект;

„Съотношение на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Спазване на финансови съотношения“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 194 от този Проспект;

„Съотношение на обезпечение спрямо главница“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 187 от този Проспект;

„Съотношение Нетен дълг към EBITDA“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Спазване на финансови съотношения“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 193 от този Проспект;

„Съотношение Пасиви/Активи“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Спазване на финансови съотношения“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 193 от този Проспект;

„Съществуващите залози“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 185 от този Проспект;

„ТЗ“ означава Търговския закон, с негови последващи изменения и допълнения;

„Търговите предложения“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Информация за Емитента“* на стр. 56 от Проспекта;

„Търговски/я регистър“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Информация за Емитента“* на стр. 53 от Проспекта;

„Уведомление за ликвидация“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Други условия по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 195 от този Проспект;

„Уведомление за предсрочна изискуемост“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“* на стр. 223 от Проспекта;

„Уведомление за промяна на контрола“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Други условия по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 от Проспекта;

„Уведомление за промяна на условията“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Промени в условията на Емисията облигации“* на стр. 229 от Проспекта;

„Уведомление за упражняване на път опцията“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Пут опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 201 от този Проспект;

„Уведомлението за преобразуване“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Други условия по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 195 от този Проспект;

„Удостоверения за вписване относно новите акции/дялове“ и съответно **„Удостоверение за вписване относно новите акции/дялове“** ще имат значението, което им е придадено в подсекция *„Обезпечение по Емисията“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 184 от този Проспект;

„УС“ и **„НС“** ще имат значението, което им е придадено в подсекция *„Общо описание на системата на управление на Емитента“* от секция *„Административни, управителни и надзорни органи“* на стр. 111 от Проспекта;

„Устава“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Устав на Дружеството“* от секция *„Информация за Емитента“* на стр. 58 от настоящия Проспект;

„Финансови/ите отчети“ ще има значението, което им е придадено в секция *„Важни уведомления“* на стр. 12 от този Проспект;

„Цена на облигация с път опция“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Пут опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 202 от този Проспект;

„Цена на упражняване“ ще има значението, което му е придадено в подсекция *„Кол опция“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 204 от този Проспект;

„Централен депозитар“ или **„ЦД“** означава „Централен депозитар“ АД;

„ЦРОЗ“ означава Централният регистър на особените залози;

„Чуждестранни лица“ ще има значението, което му е придадено в секция *„Валутно и данъчно законодателство“* на стр. 241 от Проспекта;

4. ПАРАМЕТРИ НА ЕМИСИЯТА

Емитент	„ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД
Пореден номер на Емисията	Първа
Валута	Евро
Обща номинална стойност на Емисията	130 000 000 евро
Единична номинална стойност на Облигация	100 000 евро
Брой Облигации	1 300 броя
Вид на Облигациите	Обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, обезпечени, свободно прехвърляеми корпоративни облигации
Срок на Емисията	7 години
Погасяване на главницата на Облигациите	Погасяване на главницата на пет плащания, дължими на датите на последните пет лихвените плащания по Емисията Облигации, както следва: - 10% (десет процента) от главницата ще бъде изплатена на датата на 3-то лихвено плащане по Емисията Облигации, а именно на 08.11.2019 г.; - 15% (петнадесет процента) от главницата ще бъде изплатена на датата на 4-то лихвено плащане по Емисията облигации, а именно на 08.11.2020 г.; - 20% (двадесет процента) от главницата ще бъде изплатена на датата на 5-то лихвено плащане по Емисията облигации, а именно на 08.11.2021 г.; - 25% (двадесет и пет процента) от главницата ще бъде изплатена на датата на 6-то лихвено плащане по Емисията облигации, а именно на 08.11.2022 г.; - 30% (тридесет процента) от главницата ще бъде изплатена на датата на 7-то лихвено плащане по Емисията облигации, а именно на 08.11.2023 г.
Използване на набраните средства от Емисията	Нетните набрани средства от издаването на Облигациите са използвани от Емитента за изплащане на остатъчната

	задлъжнялост по мостово финансиране, предоставено от „Банка ДСК“ ЕАД, като кредитодател, на Емитента, сключено на 10 юни 2016 г. Всички оставащи нетни набрани средства от Емисията ще бъдат използвани за финансиране на капиталовата инвестиционна програма в разпределителната мрежа за периода 2016 г. - 2023 г., включително за придобиване на съществуваща енергийна инфраструктура и оборудване, реконструкция и нови инвестиции, както и за други корпоративни цели. Капиталовата инвестиционна програма и посочените други корпоративни цели са предназначени за Република България. Всякакви остатъчни средства след извършването на рефинансирането, капиталовите инвестиции и използването на средства за други корпоративни цели, посочени по-горе, могат да бъдат инвестирани в допълнение в енергийни активи в България, Грузия, Турция и Румъния.
Лихвен процент по Облигациите	Годишен фиксиран лихвен процент в размер на 3,50%
Лихвен период по Облигациите	Годишен
Обезпечение по Емисията	• Първи по ред особен залог върху притежаваните от Емитента 1 227 105 (един милион, двеста двадесет и седем хиляди, сто и пет) броя обикновени безналични акции от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 104518621, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 93,10% (деветдесет и три цяло и десет стотни процента) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, както и върху Новите акции на ЕП Мрежи, включително върху дивидентите, приходи от продажба и

	ликвидационни квоти от тях; Първи по ред особен залог върху притежаваните от Емитента 1 496 959 (един милион, четиристотин деветдесет и шест хиляди, деветстотин петдесет и девет) броя обикновени безналични акции от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103533691, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 99,73% (деветдесет и девет цяло и седемдесет и три стотни процента) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, както и върху Новите акции на ЕП Продажби, включително върху дивидентите, приходи от продажба и ликвидационни квоти от тях; Първи по ред особен залог върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131512672, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, както и върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително върху дивидентите, приходи от продажба и ликвидационни квоти от тях; Първи по ред особен залог върху притежаваните от едноличния собственик на капитала на Дружеството 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от
--	---

	капитала на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100% (сто процента) от капитала на Дружеството, както и върху Новите акции на ЕП Варна, и върху всякакви приходи, произтичащи от посочените по-горе акции, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни дялове; Освен посоченото по-горе обезпечение, и в съответствие с условията на Емисията, при които е издадена, Емитентът последващо е учредил, в изисквания съгласно условията на Емисията срок, за период от 48 месеца от издаването на Емисията (т.е. до 14.11.2020 г., предвид това, че Емисията е издадена и регистрирана в Централен депозитар на 14.11.2016 г.) и е осигурил противопоставимост на Залог на вземания. В допълнение на учредения от Емитента Залог на вземания, Емитентът се задължава да осигури (ако и когато е налице такова изискване, съгласно условията на Емисията, така както са посочени в Проспекта), че съответните негови Дъщерни дружества ще учредят и осигурят противопоставимост на Залог на вземания в срока за учредяване на залозите от съответните Дъщерни дружества, посочен в подсекция „Залог на вземания от страна на Дъщерните дружества“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 180-183 от този Проспект. <i>По-детайлно описание на обезпечението</i>
--	--

	по Емисията облигации и условията, при които е предоставено, се съдържа в подсекция „Обезпечение по Емисията“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 175-192 от този Проспект.
Финансови съотношения по Емисията	• Ниво на коефициент на покритието на разходи за лихви - не по-ниско от 400 % на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения на Дружеството по Емисията. • Съотношение на пасивите към активите на Емитента – не повече от 80 % (осемдесет процента) на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации. • Съотношение на Нетен дълг (Net Debt) към Печалба преди лихви, данъци и амортизации на Емитента (EBITDA) - не повече от 400% на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации. • Съотношение на Брутен лихвоносен дълг (Gross Interest Bearing Debt) към собствен капитал на Емитента (Equity) - не повече от 140% на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации. • Изплащане на дивиденди от Емитента на Едноличния собственик, само след като посочените по-горе финансови съотношения са спазени.
Други условия по Емисията	• Осъществяване на процедура по преобразуване или ликвидация на Емитента или по преобразуване на

	Дъщерно дружество на Емитента само след предварително съгласие на общото събрание на облигационерите от Емисията; • Задължение да не се променя Контрола върху Емитента без предварително съгласие на общото събрание на облигационерите по Емисията; • Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ; • Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи; • Ограничение относно депозирание на средства или предоставяне на заеми под каквато и да форма при Едноличния собственик; • Субординиране на заемите, предоставени от членове на Групата; • Допълнителни изисквания, свързани със социална и екологична отговорност, санкции и забранени практики; • Изисквания за минимална сума на капиталовите разходи, направени от Емитента и/или неговите Дъщерни дружества на годишна база; • Ограничения относно разходите (разноските), платени по кредити от Емитента и неговите Дъщерни дружества, в случай че общата сума на плащането за разходи е в размер, по-голям от 2 000 000 евро или неговата равностойност в друга валута; • Всички плащания на главница или лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат правени без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за, каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер,
--	--

	наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган или намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай, че това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон. В този случай Емитентът ще плаща такива допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране, с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на такива допълнителни суми в ограничени случаи, посочени в подсекция „Данъчно облагане“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 196-197 от този Проспект; • Задължение за уведомяване на облигационерите в случай на нов акционер/съдружник в Емитента или негов Дъщерни дружества; • Задължение да не се учредява ново Дъщерно дружество на Емитента за цена/сума (вкл. възнаграждение или друга престация), по-висока от 10% (десет процента) от консолидираните активи на Емитента съгласно неговият последен годишен одитиран консолидиран финансов отчет, освен с предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите.
--	---

	По-детайлно описание на тези условия се съдържа в секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 194-199 от този Проспект.
Пут опция	Ако (i) Облигациите не бъдат допуснати до търговия на БФБ в рамките на 6 (шест) месеца след издаването на Емисията облигации; или (ii) настъпи смяна на Контрола върху Емитента, без предварително писмено съгласие на Общото събрание на облигационерите по Емисията; или (iii) в случай, че е издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейният еквивалент в която и да е друга валута, освен ако не е обжалвано от съответния ответник добросъвестно, на база на разумни аргументи, или, за избягване на съмнение, в случай че това съдебно/арбитражно решение влезе в пълна сила, всеки притежател на Облигации ще има право да поиска от Дружеството да изкупи притежаваните от него Облигации. Повече информация относно това право и редът за упражняването му се съдържа в подсекция „Пут опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 199-201 от настоящият Проспект.
Кол опция	Емитентът ще има право да изплати предсрочно (преди падежа на Емисията) остатъчната главница по Облигациите при условията, посочени по-долу в подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 204-206 от

	този Проспект
Довереник на облигационерите	„Обединена Българска Банка“ АД
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Начин на извършване на плащанията по Облигациите	по реда на действащото българско законодателство, в т.ч. по реда на Наредба 8 (или друг нормативен акт, който в бъдеще урежда извършването на плащания по облигационни емисии, какъвто може да е случая)
Регистрация на Емисията	Емисията е регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100018162
Начин на първично предлагане на Облигациите	При условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл.205, ал.2 от ТЗ – предлагането е приключило на 14.11.2016 г.
Допускане до търговия на регулиран пазар на Облигациите	На „Българска фондова борса – София“ АД, след потвърждение на проспект от КФН
Приложимо право	Българското право

Повече информация за условията на Облигациите и правата, които са инкорпорирани в тях, както и за реда за упражняването им, включително за предвиденото обезпечение по Емисията, редът за спазване на предвидените финансови съотношения и специалните условия, за спазването на които Емитентът поема задължение са предвидени в секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 165-206 от този Проспект.

5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че закупувайки Облигации от тази Емисия ще поемат присъщите рискове, свързани с това Емитентът да стане несъстоятелен или по друга причина да не може да изплати задълженията си по Облигациите. Поради това инвеститорите в Облигации следва да се запознаят внимателно с посочената по-долу информация, отнасяща се до рисковите фактори, на които е изложена дейността на Дружеството, заедно с останалата информация, съдържаща се в този Проспект, преди да вземат решение за инвестиция в Облигациите.

Всеки от тези рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента или върху дейността на дъщерните дружества от неговата група, в т. ч. върху финансовото състояние, приходите или търговската позиция на всяко от тях.

По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, но потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че това не са единствените рискове, на които е изложена неговата дейност и дейността на дъщерните дружества от неговата група.

Материализирането на всеки един от посочените рискове, както и на рискове, които не са споменати изрично в настоящата секция на Проспекта, може да доведе до намаляване на цената на Облигациите и по този начин до загуба на част или цялата направена инвестиция в Облигации от Емисията.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че последователността на представяне на рисковите фактори в тази секция от Проспекта не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или на дъщерните дружества от неговата група.

Рискове, свързани с извършваната дейност (рискове, специфични за Дружеството и Групата, в т.ч. произтичащи от сектора, в който Дружеството и Групата оперират)

Оперативен риск

Оперативният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. От тази гледна точка най-важните оперативни рискове са тези, свързани с пробиви във вътрешния контрол и в корпоративното управление, които могат да доведат до финансови загуби заради грешки, злоупотреби или ненавременен действие или бездействие или могат по друг начин да застрашат интересите на инвеститорите в Облигациите. Възможността от изтичане на информация за операциите на Дружеството към външни лица и евентуалната им злоупотреба със същата информация е важна част от оперативния риск. Оперативният риск се управлява чрез приемане и спазване на вътрешни правила за правата и задълженията на служителите, като същевременно достъпът до системите, свързани с платежния процес, е ограничен.

Процесът на вътрешен документооборот осигурява възможност за извършване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите на Дружеството.

Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности. Дружеството е изложено на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, срыв на системата или външни обстоятелства, като допуснати грешки при изпълнението на операциите, канцеларски или деловодни грешки, нарушения на дейността (причинени от различни фактори, като отказ на софтуера или хардуера и срыв на комуникациите), измама, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска на Дружеството, както и всяко неправилно изпълнение от третите страни на възложените им дейности може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

Напускане на ключови служители

Това е рискът дейността да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможна се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия. Дружеството се стреми да намали този риск чрез подходящо стимулиране на ключовите служители, вкл. подходящ размер и периодично осъвременяване на предлаганото възнаграждение в съответствие с показаните резултати.

Регулаторен риск

Регулаторният риск за Емитента се съотнася главно във възможността регулаторните рискове, присъщи на дъщерните дружества от неговата група, да рефлектират върху неговата дейност. Следва да бъде отчетено, че дъщерните дружества от групата на Емитента са обект на значителни регулаторни и лицензионни изисквания и всяка съществена промяна в тези изисквания може да има негативен ефект върху тяхната дейност и по този начин върху дейността на Емитента.

В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации от тази Емисия следва да имат предвид, че дъщерните дружества на Емитента са изложени на следните регулаторни рискове:

„Енерго – Про Мрежи“ АД

„Енерго – Про Мрежи“ АД предоставя информация и прави ценови предложения за утвърждаване от регулатора. Въпреки това КЕВР е упълномощена от закона да определя цените по независим начин и може да не вземе предвид позицията на дружеството. Регулаторният риск в частност представлява възможността за непризнаване от регулатора на направени инвестиции, калкулиране на оборотния капитал необходим на това дружество с намален размер, непризнаване на разходите за амортизации, непризнаване на технологичен разход, непризнаване на направени разходи по една или друга причина, като например нарушения при обявяването на обществени поръчки, извършване на външни услуги от свързани лица. По този начин в резултат на решение на регулатора, необходимите приходи на дружеството може да бъдат намалени, в резултат на което брутният марж на печалба на дружеството да намалее до нива, при които при липса на промяна в необходимите приходи, този марж няма да бъде достатъчен за покриване на

условно постоянните разходи на дружеството. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

„Енерго – Про Продажби“ АД

Следва да се има предвид, че разходите на „Енерго – Про Продажби“ АД за спазване на държавните регулации могат да бъдат значителни. Възможна е промяна или съществено увеличение на броя на разпоредбите, приложими за съществуващите и бъдещите операции на „Енерго – Про Продажби“ АД, водещи до значителни и непредвидени разходи за спазване на изискванията или до други последици върху дейността на дружеството. Освен това няма никаква гаранция, че в бъдеще няма да бъдат въведени законодателни разпоредби или фискални или монетарни политики, включително уредби или политики, свързани или отнасящи се до данъчното облагане, енергийната индустрия, околната среда, обществените поръчки, или да се предприемат други мерки, като например извънредни мерки по време на икономическа криза, които да замразят маржовете на печалба на това дружество. Тези мерки могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции. Тъй като гореописаният риск е свързан със сектора, в който дружеството оперира, този риск не може да бъде управляван от мениджмънта на дружеството.

В допълнение на посоченото по-горе, следва да се има предвид, че държавни решения за повишаване на подпомагането на създаване на електроенергия от възобновяеми енергийни източници също така могат да рефлектират върху оперативните резултати и финансовото състояние на Емитента и дъщерните дружества от неговата група.

Риск от регулаторни санкции, отнемане на притежаваните лицензи или плащане на значителни суми в резултат от съдебни или арбитражни производства

Предвид това че дъщерните дружества на Емитента са обект на значителни регулаторни и лицензионни изисквания (за повече информация относно регулаторния риск, на който са изложени дъщерните дружества от групата на Емитента, моля вж. секция „Регулаторен риск“ по-горе), всяко нарушение на приложимите регулации може да рефлектира в налагане на значителни санкции и дори до отнемане на издадените лицензи. В този случай, може да се окаже, че дъщерните дружества от групата на Емитента не могат да извършват търговската си дейност, което да окаже значително неблагоприятно влияние и върху финансовото състояние и дейността на Емитента в цялост. Отделно от това, Емитентът и неговите дъщерни дружества могат да бъдат или да станат обект на значителни административни или съдебни производства, изходът от които да окаже негативен ефект на търговската им дейност и финансовото им състояние.

В частност следва да се има предвид, че с Решение № 01-Л-139-11 от 19 март 2014 г. КЕВР е взела решение, с което открива процедура за отнемане на лицензията на „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД за дейността „обществено снабдяване с електрическа енергия“. Решение № 01-Л-139-11 е взето въз основа на издаденият административен акт за установяване на административно нарушение № КРС 14 от 4 март 2014 г. Ръководството на дружеството е предприело действия по предоставяне на КЕВР в определения срок своето писмено становище относно решението на последната за откриване на процедура за отнемане на лицензията на дружеството за дейността „обществено снабдяване с електрическа

енергия“.

По данни, предоставени от „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД, извършените от дружеството действия, в резултат от които е иницирана процедурата по отнемане на лицензията на дружеството, не нарушават нито действащи законови норми, нито такива на подзаконовите нормативни актове, издадени в изпълнение на Закона за енергетиката, поради което не е налице основание за откриване на процедура за отнемане на лицензията на „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД за дейността „обществено снабдяване с електрическа енергия“.

През 2014 г. и 2015 г. и до датата на настоящия Проспект няма движение по откритото производство за отнемане на лицензията на дружеството.

Кредитен и контрагентен риск

Кредитният риск възниква в резултат на парични средства и парични еквиваленти и депозити, държани при свързани лица, както и кредитни експозиции към клиенти, включително несъбрани вземания и договорени операции. В своята дейност Дружеството и неговите дъщерни дружества поемат и контрагентен риск, свързан с техните клиенти и съконтрагенти. Неизпълнението на поети от съконтрагентите на Емитента и неговите дъщерни дружества задължения могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху финансовото им състояние.

Важен аспект на наблюдението и управлението на кредитния и контрагентния риск представлява политиката на Дружеството за обезценка на търговските вземания. Групата, към която принадлежи Емитента, е изложена на кредитен и контрагентен риск, тъй като има значителна експозиция на вземания от клиенти по продажби на електрическа енергия, които обаче са диверсифицирани.

Търговски и други вземания, хил. лв.	30.9.2016 г.	31.12.2015 г.
Битови клиенти	59 301	92 316
Небитови клиенти	71 446	40 613
Вземания разпределение	10 748	6 788
Обезценка на търговски вземания	(21 968)	(19 937)
Търговски вземания, нетно	119 527	119 780
Предоставени гаранционни депозити	1 441	2 378
Търговски и други вземания, нетно	120 968	122 158

Източник: Консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г.

В оперативната си дейност дружествата от групата на Емитента се ръководят от нормативните актове, регламентиращи дейността на енергийните дружества, както и документите, които определят взаимоотношенията с клиентите по отношение на отчет, фактуриране на задължения, срокове за плащане – Общите условия на дружествата и индивидуалните договори с клиенти. Компаниите използват различни канали за уведомление и напомняне на клиентите от дружествата за задълженията им, също и възможностите за временно прекратяване на доставките на електрическа енергия с цел ограничаване на риска. За

събиране на вземанията от клиенти се прилагат всички законови извънсъдебни и съдебни способности.

Търговски вземания и обезценка на търговски вземания

Съгласно счетоводната политика на Дружеството търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективен лихвен процент, намалена с евентуална провизия за обезценка. Търговските вземания се класифицират като финансови активи от вида заеми и вземания, първоначално възникнали в групата, към която принадлежи Емитентът.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет групата, към която принадлежи Емитентът, преценява дали съществува обективно доказателство за обезценка относно търговските вземания, които са индивидуално значими. Обезценка се отчита в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими му суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет.

Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на очакваните парични потоци, дисконтирани с ефективния лихвен процент. Размерът на обезценката на търговските вземания през текущия период се отчита като приход и разход. Когато се очаква вземане да бъде събрано до една година, то се отчита като текущ актив. В останалите случаи вземанията се отчитат като нетекущи активи.

Бъдещите парични потоци, определени за група от финансови активи, които колективно се оценяват за обезценка, се определят на база на историческа информация, касаеща финансови активи с характеристики на кредитния риск подобни на характеристиките на групата финансови активи. Активи, на които се прави индивидуална обезценка не влизат в група за обезценка.

Търговските и други вземания, които са обект на индивидуална обезценка, не се включват в последствие при определянето на обезценка върху група от вземания. Обезценка се отчита, в случай че съществува обективно доказателство, че групата, към която принадлежи Емитентът, няма да бъде в състояние да събере всички дължими й суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга (повече от 30 дни) се приемат като индикатор, че търговското вземане следва да бъде обезценено. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановимата стойност. Последната представлява настоящата стойност на очакваните парични потоци, дисконтирани с ефективния лихвен процент. Размерът на провизията за обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход. Когато се очаква вземане да бъде събрано до една година, то се отчита като текущ актив. В останалите случаи вземането се отчита като нетекущ актив.

Ръководството оценява обема и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземания въз основа на опит спрямо текущи обстоятелства в следните групи: индивидуални сметки, домакинства и други дребни потребители и съдебни вземания. Поради присъщата несигурност на тази оценка, действителните резултати могат да се

различават от очакваните. Ръководството на Дружеството преглежда оценките от предходни години и действителните резултати от предходна година.

Търговски и други вземания, хил. лв.	30.9.2016 г.	31.12.2015 г.
Битови клиенти	59 301	92 316
Небитови клиенти	71 446	40 613
Вземания разпределение	10 748	6 788
Обезценка на търговски вземания	(21 968)	(19 937)
Търговски вземания, нетно	119 527	119 780
Предоставени гаранционни депозити	1 441	2 378
Търговски и други вземания, нетно	120 968	122 158

Източник: Консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и консолидиран аудитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г.

Хил. лв.	30.9.2016 г.	31.12.2015 г.
Текущи	115 511	118 104
Необезценена част от просрочените вземания:		
под 30 дни	-	-
от 31 до 90 дни	2 822	1 181
от 91 до 180 дни	1 194	495
над 180 дни	-	-
Общо необезценена част от просрочените вземания	4 016	1 676
Просрочени – обезценени		
от 31 до 90 дни	1 031	666
от 91 до 180 дни	1 258	538
над 180 дни	19 679	18 733
Общо просрочени – обезценени	(21 968)	(19 937)
Обезценка на търговски вземания	(21 968)	(19 937)
Търговски вземания, нетно	119 527	119 780
Текущи търговски вземания	115 666	118 104
Просрочени търговски вземания	25 829	21 613

	141 495	139 717
--	----------------	----------------

Източник: Консолидиран неодиниран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г.

Групата, към която принадлежи Емитентът, е изложена на кредитен риск и във връзка с това, че към 30.09.2016 г. притежава облигации, които се котират на активен пазар. Към 30.09.2016 г. финансовите активи са оценени по справедлива стойност, определена чрез използване на борсовата цена на облигациите, която за притежаваните от Групата 23 546 броя облигации е в размер на 46 679 хил. лева (31.12.2015 г. - 46 132 хил. лева).

Към 30.09.2016 г. Дружеството е предоставило на ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.) (дружеството – майка на Емитента) депозити на стойност 95 061 хил. лв. (31.12.2015 г.: 76 658 хил. лв.).

Друго проявление на кредитния риск е този, произтичащ от експозираността на Емитента към определени търговски банки във връзка с управлението на паричните си наличности.

Паричните средства на групата, към която принадлежи Емитента, са по банкови сметки при банки със следните дългосрочни рейтинги на Standard & Poors и БАКР:

хил. лв.	30.9.2016 г.	31.12.2015 г.
BB+/B	27 242	33 513
BBB-/A-3	323	-
A/A – 1	5	5
BBB/A – 3	-	210
Без дългосрочен рейтинг	990	5
	28 560	33 733

Източник: Консолидиран неодиниран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г.

Риск от повишаване на конкуренцията или промяна на търсенето на електроенергия

Емитентът и някои от дъщерните дружества от неговата група са изложени на риск от повишаване на конкуренцията и либерализация на пазара на електроенергия в Република България. Освен това възможността на Емитента и дъщерните му дружества да генерират приходи е в пряка зависимост от промяната на търсенето на електроенергия, както и от резки промени в цените на електроенергията.

Риск, свързан с формулирането и реализирането на бизнес-стратегията

Бъдещото развитие на Дружеството зависи от стратегията, избрана от ръководството на Дружеството. Изборът на неподходяща стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. Политиката на Дружеството е да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и взаимодействие между ръководството и оперативните служители, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при

необходимост от промени в управленската политика. Независимо от това, не може да бъде дадена гаранция, че финансовата система, системите за планиране и отчет на управлението, както текущите, така и тези, които се очаква да бъдат използвани в бъдеще, ще отговарят на нуждите на управлението на дейността на Дружеството или че Дружеството няма да заплати допълнителни разходи за справяне с изискванията за оперативен и финансов контрол, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции.

Емитентът е дружество – майка, без значителни директни операции

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че Емитентът е дружество – майка, което консолидира дейността на групата Енерго – Про Варна в Република България, но не извършва значителна търговска дейност извън управлението на участията си в дъщерните дружества от неговата група. Поради това финансовото състояние на Емитента е в пряка зависимост от представянето на неговите дъщерни дружества и развитието на тяхната търговска дейност.

Риск от невъзможност на едноличния собственик на капитала на Емитента - ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република да изплати размера на депозирания при него от Емитента и неговите дъщерни дружества парични средства

Едноличният собственик на капитала на Емитента - ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, извършва дейност по мениджмънт на временно свободни парични средства на дружествата от неговата икономическа група. В тази връзка, както е посочено на стр. 160 и сл. в подсекция „Договор за депозит, сключен между Емитента и Едноличния собственик на 25.09.2012г.“ от секция „Значителни договори“ от този Проспект, към датата на Проспекта Емитентът е депозирал при ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (неговият едноличен собственик на капитала) сума с главница в размер на 50,000,000 (петдесет милиона) евро. Също така, следва да се отбележи, че е възможно в бъдеще и някое от дъщерните дружества на Емитента да депозира суми при ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република с оглед на по-ефективно управление на паричните средства, генерирани от неговата дейност.

Във връзка с това, и въпреки че депозирането на суми при едноличния собственик на капитала на Емитента се извършва при пазарни условия и договорки, както между несвързани лица, не може да бъде изключен рискът от невъзможност на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, да изплати обратно депозирания при него парични средства от Емитента или от негови дъщерни дружества. В този случай ще бъде налице повишен риск от влошаване на финансовото състояние на Емитента или на негови дъщерни дружества, което би могло да доведе до значителни трудности за изплащане на задълженията на Емитента по Облигациите от Емисията облигации, включително в тази връзка до намаляване на тяхната пазарна цена.

Общи (системни) рискове

Общите (системни) рискове са рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни за Емитента фактори, върху които последният не може да оказва влияние. Такива рискове са:

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, включително имотни данъци, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на Европейския съюз, прилагането на законодателството все още бива обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища може да не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и други, в резултат на което системният нормативен риск е относително висок. Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на условията, в които Емитентът оперира, от където и до влошаване на неговите бъдещи резултати. В частност, увеличението на данъка върху корпоративната печалба и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем резултат за нови инвестиции.

Инвеститорите в Облигации от Емисията следва да имат предвид и това, че дейността на дъщерните дружества на Емитента се осъществява в съответствие с нормативната база на енергийния сектор в България (за повече информация, моля вж. описанието на регулаторния риск, на който са изложени дъщерните дружества от групата на Емитента, посочено по-горе на стр. 35-36 в подсекция „Регулаторен риск“). Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Емитента и на дъщерните дружества от неговата група, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции. Разходите за спазване на държавните регулации могат да бъдат значителни. Възможна е промяна или съществено увеличение на броя на разпоредбите, приложими за съществуващите и бъдещите операции на Емитента и на неговите дъщерни дружества, водещи до значителни и непредвидени разходи за спазване на изискванията или до други последици върху дейността на Дружеството.

Освен това няма никаква гаранция, че в бъдеще няма да бъдат въведени законодателни разпоредби или фискални или монетарни политики, включително уредби или политики, свързани или отнасящи се до данъчното облагане, енергийната индустрия, околната среда, обществените поръчки, или да предприемат други мерки, като например извънредни мерки по време на икономическа криза, които да замразят цените на

услугите, които дъщерните дружества на Емитента предоставят. Тези мерки могат да окажат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

Риск от забавен икономически растеж

Забавянето в икономическия растеж, както и по-нисък от очаквания икономически растеж на Република България, би могло да доведе до негативно за Емитента изменение в различни елементи на приходите и разходите, в т.ч. негативно за едно или повече от дъщерните му дружества изменение в количествата на консумираната електроенергия и/или в нейните цени, което би могло да окаже негативно въздействие върху финансовите резултати на Емитента и/или на едно или повече от дъщерните му дружества, а следователно и върху способността на Емитента да посреща задълженията си по Емисиите облигации.

Валутен риск

Групата не е пряко изложена на валутен риск, поради това, че осъществява малко на брой сделки, деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро. Българският лев е обвързан с еврото с фиксиран от Българска народна банка валутен курс от 1,95583 лв. за едно евро. Независимо от това обаче, доколкото Емитентът е издал облигационна емисия в евро, когато повечето от неговите приходи и/или приходите на дъщерните му дружества са в лева, то при евентуална промяна или елиминиране на фиксирания курс на лева към еврото има потенциална опасност да трябва да се извършват лихвени плащания и плащане за главница на стойност в лева, която е по-голяма сума, ако левът се е обезценил в този посочен случай.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на паричен съвет (или т.н. валутен борд) и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, от друга страна отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс на лева към еврото (BGN/EUR), пораждаат риск от "внос" на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

Риск, свързан с очакваното напускане на Европейския съюз от страна на Обединеното кралство (т. нар. "Brexit")

Съществуват два индиректни, но важни аспекта, в които потенциалният Brexit би могъл да се отрази негативно на дейността на Дружеството. Единият се свързва с общата

нестабилност на финансовите пазари, която бе и налице непосредствено след резултатите от референдума в Обединеното кралство, и която може да се задържи по-дълго време – и евентуално интензифицира в определени моменти или периоди – в зависимост от това какви конкретни стъпки се предприемат от Обединеното кралство и Европейския съюз („ЕС“) във връзка с напускането на ЕС от страна на Обединеното кралство. Нестабилността на пазарите може да намери израз в по-високи лихвени нива на кредита при равни други условия, което да се отрази в повишение на цената на заемния ресурс за Дружеството. Другият аспект се свързва с възможността напускането на Обединеното кралство да се отрази негативно на икономическия растеж в ЕС, което да повлияе негативно и върху икономическия ръст в България, което - при равни други условия - може да има негативен ефект върху дейността на Дружеството.

Политически риск

Политическият риск се свързва с възможността резки промени в политическото състояние на Република България, включително политически или парламентарни кризи, значителна промяна в политическата система или други причини, свързани с управленската политика, да рефлектират неблагоприятно върху макроикономическото развитие на държавата, определени сектори от икономиката или върху отделните икономически субекти в частност. В последните години се наблюдават редица случаи в световен мащаб, при които вземането на определени политически решения резултират в рязка промяна на икономическата обстановка и възможността на отделните икономически субекти да получават финансиране и генерират ръст на своите приходи. Една от най-скорошните илюстрации за тази корелация бяха и наложените санкции на Русия от страна на Европейския съюз и Съединените американски щати в резултат от присъединяването от Русия на Кримския полуостров.

Макар и политическата система в Република България да изглежда относително стабилна към датата на изготвяне на Проспекта, последните няколко години доказаха, че парламентарното управление на страната не е имунизирано от кризи, които рефлектират неблагоприятно върху възможността на стопанските субекти да генерират печалби. В частност, очертаващите се предсрочни парламентарни избори, като следствие на резултатите от последните президентски избори в Република България, проведени през м. ноември, 2016г., биха могли да окажат негативно влияние на икономическата ситуация в страната и да забавят инвестиционните планове на отделните икономически субекти.

Риск от природни бедствия

Дъщерните дружества от групата на Емитента извършват дейност, чието материално осигуряване е пряко изложено на неблагоприятни събития от природен характер. Настъпването на природни бедствия и други събития от извънреден характер, включително наводнения, снежни и други бури, пожари и др. може да рефлектира негативно в значителна степен върху разходите и/или приходите на тези дружества, съответно и на Емитента.

В частност настъпването на природно бедствие може да причини значителни вреди върху електропреносната мрежа или върху други използвани от дъщерните дружества на Емитента съоръжения от техническата инфраструктура, които да изискват извършване на

значителни разходи по ремонт или да причини загуби на потенциални приходи от дейността, които биха могли да бъдат генерирани от продажба на електроенергия на клиентите. Този риск е частично покрит чрез сключване от страна на дружествата на застраховки „Имущество“.

Емитентът и дъщерните дружества от неговата група не могат да се застраховат срещу всички възможни рискове

Дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества може да бъде изложена на значителен брой рискове, включително терористични атаки, войни и други извънредни събития, за които не е налице пълно застрахователно покритие или не е налице такова при разумни търговски условия.

Например Емитентът и дъщерните дружества от неговата група не са застраховали своята дейност срещу прекъсване на бизнес, радиоактивно замърсяване и др. Освен това, настъпването на определени застрахователни събития като инциденти, повреди на съоръженията или оборудването или други техни активи, причинени от природни бедствия, човешки грешки, замърсяване или трудови спорове могат да причинят загуби на Емитента и неговите дъщерни дружества или да ги изложат на задължения, които надвишават размера на уговореното застрахователно покритие. Емитентът не може да гарантира на инвеститорите в Облигации, че застрахователното покритие, което е осигурено за имуществото му или за имуществото на дъщерните му дружества ще бъде достатъчно да обхване всички вреди, произтичащи от такива събития, или че ще е в състояние да осигури продължаване на застрахователното покритие в бъдеще при разумни търговски условия.

В подобни случаи Емитентът или негово дъщерно дружество може да изгуби цялата направена инвестиция или да загуби очакваните бъдещи приходи от имущество, което е повредено или унищожено и, в определени случаи, дори да остане задължено за заплащане на вреди, свързани с такова засегнато имущество. Всичко това може да доведе до негативни последици за финансовото състояние на Емитента и неговите дъщерни дружества.

Рискове, свързани с Облигациите. Рискове, свързани с инвестиции в Облигации от настоящата Емисия

Лихвен или ценови риск

Към датата на този Проспект лихвите в Еврозоната са на изключително ниски нива в исторически план, поради което лихвеният риск за инвеститорите в облигации с плаващ лихвен процент е нисък. Обратно, инвеститорите в облигационни емисии с фиксиран лихвен процент са изложени на риск, свързан с покачване на лихвите в глобален мащаб, в т.ч. от покачване на пазарните лихвени нива в Република България, при което да се окаже, че те притежават облигации с по-нисък лихвен процент от преобладаващия пазарен лихвен процент към дадения момент.

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата Емисия е с фиксиран купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи и обратно.

Риск от предсрочно погасяване на задълженията по Емисията по инициатива на Емитента

Съгласно условията на тази Емисия е налице Кол опция в полза на Емитента, която му дава право да предплати главницата по Облигациите преди настъпването на падежа на Емисията (за повече информация относно предвидената Кол опция, моля вж. секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 от Проспекта и секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“, подсекция „Кол опция“ на стр. 204-206 от този Проспект).

В случай че Емитентът упражни предвидената в негова полза Кол опция, то притежателите на Облигации биха загубили бъдещата доходност от лихви по Облигациите. С оглед на минимизиране на тези пропуснати ползи, съгласно условията на Емисията Дружеството може да упражни Кол опцията на цена (т.е. да заплати сума), която е по-висока от размера на остатъчната главница по Облигациите. Цената на упражняване на Кол опцията, т.е. сумата, която следва да плати Емитентът на притежателите на Облигации, за да бъде предплатена главницата по Облигациите, зависи от момента, в който се упражнява Кол опцията (повече информация относно цената на упражняване на Кол опцията се съдържа в подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 204-206 от този Проспект).

Във връзка с горното Облигациите, бидейки такива, които инкорпорират в себе си Кол опция, носят риск за облигационерите по Емисията от по-ранното погасяване на задълженията към тях, което е свързано с три основни рискови елемента:

- ✓ трудно предвидими или непредвидими парични потоци от инвестицията за облигационерите по Емисията;
- ✓ риск от реинвестиране на средствата от Облигациите при по-ниска лихва;
- ✓ по-малък потенциал за увеличаване на пазарната цена на Облигациите.

Реинвестиционен риск

Облигационерите по тази Емисия могат да не разполагат с еквивалентни възможности за инвестиране на средствата, които ще получат от лихвени плащания по Емисията, при същата или по-висока доходност в сравнение с тази по Облигациите.

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигационна емисия зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от съответните придобити облигации. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от

първоначалната инвестиция. Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при лихвените плащания по време на периода на държане на Облигациите, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Риск от промяна в параметрите на Емисията.

Инвеститорите в Емисията следва да имат предвид, че е възможно условията на Емисията, при които същата е издадена съгласно посоченото в този Проспект, да бъдат променени при наличието на определени обстоятелства и по реда, посочен в секция „*Промени в условията на Емисията Облигации*“ на стр. 227-231 от настоящия Проспект.

Параметрите на Емисията, които могат да бъдат променени, както и възможните промени, които могат да бъдат направени в тях, са описани по-подробно в секция „*Промени в условията на Емисията Облигации*“ на стр. 227 и сл. от този Проспект.

В резултат на такива промени е възможно притежателите на Облигации да получат по-късно дължимите им лихвени и/или главнични плащания по Емисията или да получат различни суми от първоначално посочените в условията на Емисията, както и да бъдат променени други параметри на Емисията, които са от съществено значение за съответният притежател на Облигации, включително такива, въз основа на които последният е взел инвестиционно решение да закупи Облигации от Емисията.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на финансови инструменти. Ликвидността на пазара на финансови инструменти се изразява във възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена загуба от инвестицията. Недостатъчната ликвидност се проявява в риск от невъзможност инвеститорът в Облигациите да ги продаде на вторичния пазар при изгодни за него условия поради евентуално недостатъчно силно търсене.

Ликвидният риск, свързан с Облигациите от настоящата Емисия, се отнася до търговията им на вторичния пазар – извън борсов, както и на регулиран пазар след допускането на Облигациите за търговия на БФБ. Тъй като Облигациите от тази Емисия са с висока единична номинална стойност – а именно от 100 000 (сто хиляди) евро всяка, което в голяма степен стеснява потенциалният кръг от инвеститори в Облигации предимно до институционални инвеститори и други професионални участници на капиталовия пазар, е възможно да се окаже, че обемът на търговия с Облигациите и съответно ликвидността на Емисията не е толкова висока, колкото би била по отношение на друга емисия корпоративни облигации със сходни характеристики, но с по-широк фокус към непрофесионални инвеститори с оглед на по-ниска единична номинална стойност на облигация.

Ликвидността на Облигациите ще се определя от:

- ✓ Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- ✓ Наличието на достатъчно голям брой Облигации в обращение;

- ✓ Наличието на приемлива разлика (спред) между цените “купува” и “продава”.

Ликвидният риск на облигациите ще зависи и от:

- ✓ Развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- ✓ Финансовото състояние на Емитента.

Валутен риск

В случай че фиксирания курс на лев към евро бъде премахнат (т.е. в случай на прекратяване на т.н. валутен борд) и левът поскъпне спрямо еврото, то това би имало отрицателен ефект върху някои облигационери от Емисията. Инвеститорите, базирани в чужбина, които извършват своята дейност в друга валута от лев и евро ще са подвластни на рискове в курса на тяхната базова валута спрямо лева, и спрямо еврото.

Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминирана Емисията. Валутен контрол

В случай, че съответният инвеститор получава приходите си главно в друга валута, различна от лев и евро, например щатски долари, то този инвеститор е подвластен на валутен риск от промяна на курса на щатския долар спрямо еврото и лева.

В допълнение следва да се отчете и това, че държавните органи в юрисдикцията, в която инвеститорът извършва своята дейност могат да наложат или да променят приложимите за тази юрисдикция изисквания по валутен контрол и по този начин да засегнат негативно приложимите валутни курсове.

Валутните разлики между валутата, в която е деноминирана Емисията, и валутата, в която оперира съответният инвеститор могат да намалят: i) валутно – преоценената доходност от Облигациите; ii) валутно – преоценената стойност на главницата по Облигациите; и iii) валутно – преоценената пазарна цена на Облигациите.

Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на Облигациите на вторичен пазар да се понижат, тъй като инвеститорите ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции при новите по-високи равнища на инфлация с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

Риск, свързан с предвидената в условията на Емисията арбитражна клауза

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че съгласно условията на Емисията облигации всички спорове (с изключение на споровете, касаещи валидното учредяване на обезпечението по Емисията и спорове, свързани с правата и задълженията на страните, произтичащи директно и единствено от договорите, по силата на които е учредено обезпечението по Емисията облигации), възникващи от Емисията облигации или от всякаква друга документация, която урежда или е свързана по друг начин с Емисията облигации, ще бъдат отнасяни за решаване от Арбитражния съд при Българската търговско промишлена палата в съответствие с Правилата му за разрешаване на спорове, основани на арбитражни споразумения (*за повече информация относно арбитражната процедура, моля виж секция „Арбитражна клауза“ на стр.232-233 от Проспекта*). Изборът на арбитраж е по искане и в резултат от детайлни преговори между Емитента и някои от ключовите инвеститори, записали Облигации още при емитирането им.

Във връзка с това потенциалните инвеститори в Облигациите следва да обърнат специално внимание, че за разлика от решенията, постановени от компетентен държавен съд, арбитражното производство е едноинстанционно и арбитражното решение, постановено във връзка със спор, касаещ Емисията облигации, няма да може да бъде обжалвано пред по-горна инстанция и ще подлежи на отмяна от държавен съд само при наличието на ограничени основания, изрично предвидени в приложимото законодателство.

Освен това арбитражната процедура предоставя възможност за избор на арбитри от страните по спора, които да формират решаващ състав за разглеждането му. В случай че страните по спора не изберат за арбитри най-подходящите специалисти с дългогодишен опит в сферата, в която спорът е възникнал, е възможно да се стигне до арбитражно решение, което да не отразява най-справедливия подход за решаване на спора.

С цел намаляване на посочените по-горе рискове, за решаване на споровете, свързани с Емисията облигации, е избран като решаващ орган Арбитражният съд при Българската търговско промишлена палата, който е най-старият и най-уважаван арбитражен съд в Република България. Този избор е базиран на обстоятелството, че Арбитражният съд при Българската търговско промишлена палата разполага с най-добрите специалисти - арбитри във всички сфери на търговското право и най-добрата арбитражна процедура за разглеждане на спорове, които ще осигурят справедливо решение на възникналите спорове относно Емисията облигации. Въпреки това – предвид разликите между арбитражните и съдебните процедури – не може да се изключи рискът от едно по-неблагоприятно разрешаване на спорове пред арбитраж в сравнение с хипотетично такова пред държавен съд.

Риск, свързан с напускането на ЕС от страна на Обединеното кралство (т. нар. “Brexit”)

Очакваното напускане на ЕС от страна на Обединеното кралство и самата процедура по напускането би могла при определени обстоятелства да предизвика несигурност на финансовите пазари в света и България, която да рефлектира и в намаляване на пазарната стойност на финансовите инструменти, в т.ч. и на Облигациите от Емисията.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Българските пазари на ценни книжа са като цяло доста по-неликвидни от такива в големи западноевропейски страни.

Освен това е възможно инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още съществува известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. КФН стриктно следи за разкриването на информация и спазването на действащите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите, а също и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Въпреки това има вероятност да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото стандартно се предоставя на разположение на инвеститорите от емитентите на другите пазари на ценни книжа. Всичко това е възможно да се отрази негативно на цената на Облигациите.

Риск, свързан със задължението на Емитента да плаща фиксирана лихва по емитираната от него Емисия

Емитентът издава Облигациите при определени условия (основен лихвен процент („ОЛП“), ниво на инфлация, установени лихвени нива по сходни облигационни емисии и др.) и определя размера на фиксирани лихвени плащания за бъдещи периоди. В случай на значителни промени в пазарните условия (по-ниско равнище на инфлация, съответно по-нисък основен лихвен процент), при които се издават облигационни емисии, Емитентът може да изпадне в ситуация, при която да има задължението да плаща по-високи от пазарните лихви. При точни разчети за това как ще бъдат използвани средствата, привлечени от облигационерите в резултат от емитирането на Облигациите и какви входящи парични потоци ще генерират същите (при Емитента) до падежа на Емисията, влиянието на този риск може да се сведе до минимум, но не може да бъде изключен напълно.

Финансов риск

При инвестиране в облигации инвеститорите поемат риск, свързан с възможността на Емитента да осъществява дължимите бъдещи плащания по Облигациите (лихвени и/или главнични) в съответните срокове. Тази възможност се свързва както с финансовите резултати на Емитента, върху които влияние оказват както вътрешни фактори (ефективност на разходи, инвестиции, оперативна ефективност, надзор над дейността и др.), така и външни фактори (пазарна среда, регулаторна рамка и др.). Рисковете, свързани с тези фактори са обект на други секции от този Проспект.

Друг набор от фактори, влияещи върху възможността на Емитента да посреща бъдещите плащания по Облигациите, произтича от неговата текуща задължнялост и възможността му да променя своята задължнялост в бъдеще или това е неговият финансов риск. Финансовият риск обикновено се измерва с две групи коефициенти. Първата се състои от коефициенти, следящи нивото на задължнялост на Дружеството спрямо активите или

собствения му капитал. Един от най-популярните коефициенти от тази група е съотношението на дълга към собствения капитал на дадено дружество. Другата група представлява коефициенти, измерващи резултатите от неговата дейност спрямо нивото на лихвените плащания. Един от най-популярните коефициенти от тази група е коефициентът на покритие на разходите за лихви с печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) (т.н. Interest coverage by EBITDA). В таблицата по-долу е представено изменението на двата коефициента, описани по-горе, за Емитента, на консолидирана база:

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09.2016 г. (12м)
EBITDA покритие	8,86	8,51	12,47	21,23
Финансов дълг (вкл. финансов лизинг)/EBITDA	2,16	2,55	1,56	1,06
Дълг (вкл. финансов лизинг)/ Собствен капитал	0,81	0,76	0,51	0,40

Източник: изчисления на Водещия мениджър, базирани на консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Дружеството за 2014г. (включително сравнителните данни за 2013г.) и 2015г. Изчисленията на коефициентите не са одитирани.

Видно от посочените по-горе данни е налице стабилна тенденция на подобряване в представените коефициенти за задлъжнялост на Дружеството.

Очевидно нивото на финансовите лихвоносни задължения на Дружеството е от ключово значение за финансовият му риск. От съществено значение е и нивото на т. нар. „нетен дълг“, или количеството на дълга, намален с паричните наличности на Дружеството, понеже те са важен потенциален източник за покритие на задълженията като освен това са и индикатор за необходимостта от оборотен капитал, в т. ч. и необходимостта от кредитен ресурс. Таблицата по-долу показва изменението на нетния дълг на Емитента на консолидирана база, както и на компонентите му и съотношението към собствения му капитал:

	Хил. лв.	2013г.	2014г.	2015г.	30.09. 2015г.	30.09.2016г.
1	Дълг	189 979	190 636	137 257	141 899	118 978
2	Финансов лизинг	-	159	729	768	618
3	Пари и парични еквиваленти	95 802	71 623	34 978	43 912	30 356
4	Нетен дълг (p.4=p.1+p.2-p.3)	94 177	119 172	103 008	98 755	89 240
	Нетен дълг/ Собствен капитал	0,40	0,47	0,38	0,41	0,30

Източник: консолидирани одитирани годишни финансови отчети на Дружеството за 2014г. (включително сравнителните данни за 2013г.) и 2015г., консолидиран неодитиран междинен финансов отчет на Дружеството към 30.09.2016г. и вътрешни изчисления на Дружеството. Вътрешните изчисления на Дружеството не са одитирани.

С оглед на посочените по-горе данни, се наблюдава здравословно равнище на показателите за задлъжнялост на Емитента и тенденция за допълнително подобрене.

6. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Информация за одиторът, заверил годишният финансов отчет на Дружеството за 2014 г. и за 2015 г.

Одиторът, заверил годишните финансови отчети на Дружеството за 2014 г. и 2015 г., е „Делойт Одит“ ООД, вписано като специализирано одиторско предприятие с № 033 в ИДЕС. „Делойт Одит“ ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 121145199 и със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1303, район „Възраждане“, ул. „Александър Стамболийски“ № 103

Данни за контакт с одитора, заверил годишния финансов отчет на Дружеството за 2014 г. и 2015 г.

Наименование	„Делойт Одит“ ООД
Седалище и адрес на управление	Република България, гр. София 1303, район „Възраждане“, ул. „Александър Стамболийски“ № 103
Телефон:	+359 (2) 802 3130
Факс:	+359 (2) 802 3350
Електронен адрес (e-mail):	cebgreceptionteam@deloittece.com
Електронна страница(web-site):	https://www2.deloitte.com/bg/bg.html

На 1 декември 2016 г. едноличният собственик на капитала на Дружеството е взел решение за определяне на „Делойт Одит“ ООД за одитор, който да завери годишния финансов отчет на Емитента за 2016г.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Данни за Дружеството

Юридическо и търговско наименование

Дружеството оперира под наименованието „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД. Не са налице други търговски наименования, под които Дружеството да извършва своята дейност.

Регистрация на Емитента

„ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията („Търговския регистър“) с единен идентификационен код („ЕИК“) 204146759.

Предмет на дейност

Съгласно регистрацията на Дружеството в Търговския регистър последното е със следният предмет на дейност:

Консултантска дейност в областта на енергетиката, търговско представителство и посредничество, лицензионни сделки и предоставяне на ноу-хау, комисионни сделки, рекламна дейност, както и всякакви други дейности разрешени от закона, включително след получаване на съответните разрешения и лицензи, ако такива са необходими.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адреса на управление на Дружеството е:

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира Емитента

Дружеството е еднолично акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България.

Срок за който е учредено Дружеството

Емитентът е учреден за неопределен срок.

Данни за контакт

Наименование	„Енерго-Про Варна“ ЕАД
Седалище и адрес на управление	Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, кула Г
Телефон:	+ 359 52 660 832
Факс:	+ 359 52 660 848
Електронен адрес (e-mail):	marina.radeva@energo-pro.bg
Електронна страница(web-site):	www.energo-pro.bg

История на Емитента

Дата на създаване на Дружеството

Емитентът е учреден като дружество с ограничена отговорност, чрез регистрация в Търговския регистър на 12.06.2012 г. Дружеството е първоначално регистрирано в Търговския регистър с наименование – „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД и с ЕИК 202104220.

Историческо развитие на Емитента след датата на регистрацията му

✓ **Увеличаване на капитала на Дружеството**

Едноличният собственик на капитала на Дружеството - ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), акционерно дружество, учредено и опериращо съгласно чешкото право, е взел решения на 30.09.2012 г., 31.10.2012 г. и 21.01.2013 г. за увеличаване на капитала на Дружеството, в резултат от които е извършено увеличаване на капитала на Емитента от първоначално регистрирания капитал от 200 (двеста) лева на 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) лева чрез издаване на нови 17 895 844 (седемнадесет милиона, осемстотин деветдесет и пет хиляди, осемстотин четиридесет и четири) дяла от 2 лева всеки, с обща стойност от 35 791 688 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, шестстотин осемдесет и осем) лева, които са изцяло записани от едноличния собственик на капитала на Дружеството - ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република.

Увеличението на капитала е извършено чрез следната непарична вноска (апорт), внесена от едноличния собственик на капитала на Дружеството:

Облигационно парично вземане на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД, Чешка Република, с идентификационен номер 63217783 ("Едноличния собственик") срещу "ЕНЕРГО-ПРО Варна" ЕООД, ЕИК 202104220 ("Дружеството"), състоящо се от: (1) Главница по заем, предоставен на Дружеството, съгласно Договор за краткосрочен заем, сключен между Едноличния собственик и Дружеството на 27 юни 2012 г., (2) Авансово плащане на част от покупната цена за 100% от акциите от капитала на Е.ОН България ЕАД (сега с фирма „Енерго-Про“ ЕАД), извършено от Едноличния собственик към Е.ОН Енерги АГ на основание чл.3.1.8. от Договор за покупко-продажба на акции, сключен между Е.ОН Енерги АГ и Едноличния собственик на 2 декември 2011 г., като сумата на авансовото плащане се дължи от Дружеството (в качеството му на едноличен собственик на капитала на „Енерго-Про“ ЕАД) на Едноличния собственик, съгласно договор, сключен на 3 септември 2012 г. между Дружеството и Енерго-Про, (3) Част от главница по заем, предоставен на Дружеството, съгласно Договор за краткосрочен заем, сключен между Едноличния собственик и Дружеството на 30 септември 2012 г. и изменен с Допълнително споразумение от 1 октомври 2012 г.

Увеличението на капитала на Дружеството е вписано в Търговския регистър на 25.01.2013 г.

✓ **Промяна на седалището и адреса на управление на Емитента**

С решенията на едноличния собственик на капитала на Дружеството от 21.01.2013 г. е взето и решение за промяна на седалището и адреса на управление на Емитента, като седалището и адреса на управление на Дружеството е променен от: Република България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Триадица“,

пл. "Позитано" № 2, ет. 5 на: Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. „Владислав Варненчик“ № 258.

Промяната на седалището и адреса на управление на Дружеството е вписана в Търговския регистър на 25.01.2013 г.

✓ **Осъществено вливане на "ЕНЕРГО-ПРО" ЕАД в Емитента**

На 05.02.2013 г. между „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД (Предишно наименование „Е.ОН България“ ЕАД) с ЕИК 131366301 и Дружеството е сключен договор за преобразуване чрез вливане на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД в Емитента по реда на Глава шестнадесета от ТЗ. В резултат от осъщественото преобразуване цялото имущество (в т.ч. всички права и задължения) на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД преминава към Дружеството, като „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД се прекратява без ликвидация, а Емитентът става негов универсален правопреемник.

Преобразуването чрез вливане на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД в Емитента е вписано в Търговския регистър на 01.04.2013 г.

✓ **Осъществяване на търгови предлагания от Емитента**

През 2015 г. Емитентът е отправил две търгови предложения във връзка с притежаваните от него участия в капитала на „Енерго-Про Продажби“ АД и в капитала на „Енерго-Про Мрежи“ АД (по-долу **„Търговите предложения“**), които към датата на отправянето на Търговите предложения са публични дружества по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, както следва:

Търгово предложение отправено от Емитента за закупуване на акциите на останалите акционери на „Енерго-Про Продажби“ АД

На основание на чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК Емитентът, с оглед на притежаваните от него 1 357 505 броя акции от капитала на „Енерго-Про Продажби“ АД или приблизително 90,44 % от общия брой обикновени акции, съответно от гласовете в Общото събрание на „Енерго-Про Продажби“ АД, е отправил търгово предложение до останалите акционери на дружеството за закупуване на акциите им от капитала на „Енерго-Про Продажби“ АД на цена от 23,25 лева за акция.

Търговото предложение е приключило успешно на 28.05.2015 г. при следните резултати:

Брой на акционерите, приели предложението: 65;

- в това число физически лица: 46;
- в това число юридически лица: 19;

Брой и обща стойност (по цената според търговото предложение) на акциите по заявленията на приелите акционери: 124 680 акции за 2 898 810 лева.

- в това число по заявления от физически лица: 18 581 акции за 432 008,25 лева;
- в това число по заявления от юридически лица: 106 099 акции за 2 466 801,75 лева;

В резултат от търговото предложение „Енерго-Про Продажби“ АД е отписано като публично дружество от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Търгово предложение отправено от Емитента за закупуване на акциите на останалите акционери на „Енерго-Про Мрежи“ АД

На основание на чл. 149а, ал. 1 от ЗППЦК Емитентът, предвид притежаваните от него 1 188 624 броя акции, представляващи приблизително 90,18 % от общия брой обикновени акции, съответно от гласовете в Общото събрание на „Енерго-Про Мрежи“ АД, е отправил търгово предложение до останалите акционери на „Енерго-Про Мрежи“ АД за закупуване на акциите им от капитала на дружеството на цена от 164,42 лв. за акция.

Търговото предложение е приключило успешно на 28.05.2015 г., като резултатите от него са както следва:

Брой на акционерите, приели предложението: 59;

- в това число физически лица: 31;
- в това число юридически лица: 28;

Брой и обща стойност (по цената според търговото предложение) на акциите по заявленията на приелите акционери: 123 490 за 20 304 225,80 лева;

- в това число по заявления от физически лица: 4 608 акции за 757 647,36 лева;
- в това число по заявления от юридически лица: 118 882 за 19 546 578,44 лева;

В резултат от търговото предложение, Емитентът е упражнил правото си по чл. 157а, ал. 1 от ЗППЦК за изкупуване на акциите на останалите акционери на „Енерго-Про Мрежи“ АД (т.н. Squeeze – out право) на цена от 164,42 лв. за акция и след това „Енерго-Про Мрежи“ АД е отписано като публично дружество от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

✓ Преобразуване чрез промяна на правната форма на Емитента

На 30.05.2016 г. едноличният собственик на капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД, с ЕИК 202104220, а именно ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, акционерно дружество, учредено и опериращо съгласно чешкото право, е взело решение за преобразуване на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД чрез промяна на правната му форма в еднолично акционерно дружество. Решението за извършване на преобразуване чрез промяна на правната форма на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД е продиктувано от по-голямата гъвкавост на правната форма на еднолично акционерно дружество, спрямо формата на еднолично дружество с ограничена отговорност. В тази връзка, за Емитента възниква възможност да използва и други форми на финансиране на своята дейност, извън конвенционалното банково кредитиране, включително чрез издаване на емисии корпоративни облигации. Предвид тези съображения компетентните корпоративни органи на Емитента вземат решение и за издаване на Емисията облигации, предмет на Проспекта.

С решението на едноличния собственик на капитала за преобразуване на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД са определени системата на управление на Дружеството и структурата на управителните и надзорните му органи, неговото седалище и адрес на управление,

размерът на капитала му и всички други необходими параметри на неговата корпоративна структура. В допълнение, със същото решение на едноличния собственик на капитала е приет и устава на Емитента.

Преобразуването чрез промяна на правната форма на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД е вписано в Търговския регистър с номер на вписване 20160705083400. В резултат от извършеното преобразуване чрез промяна на правната форма „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД се прекратява без ликвидация, а на негово място възниква „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, с ЕИК 204146759, което е емитент на Емисията облигации, предмет на Проспекта, като всички права и задължения на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД преминават по силата на закона към Дружеството, явяващо се универсален правоприемник на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД.

Акционерен капитал на Емитента

Капиталът на Дружеството е в размер на 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) лева. Той е разделен на 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Емисията акции на Дружеството е регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, като „Централен депозитар“ АД води и книгата на акционерите на Емитента.

Всички акции от капитала на Емитента са от един и същи клас и представляват емисия обикновени безналични акции. Дружеството не е издавало емисии привилегирани акции, нито права, опции, варианти, конвертируеми облигации или други инструменти, които дават право на притежателя им за конвертиране във или записване на акции от капитала на Емитента.

Съгласно Устава на Дружеството то не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас, с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всякакви други привилегии.

Всички акции от капитала на Емитента са напълно изплатени и инкорпорират в себе си право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност.

Устав на Дружеството

Уставът на Емитента (по-долу „**Устава**“) е приет с решението на едноличния собственик на капитала за извършване на преобразуване на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД чрез промяна на правната му форма в еднолично акционерно дружество. След вписването на преобразуването чрез промяна на правната форма в Търговския регистър е обявен и Устава на Емитента (допълнителна информация относно осъществяване на преобразуването чрез промяна на правната форма на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД се съдържа в подсекция „*Преобразуване чрез промяна на правната форма на Емитента*“ по-горе).

Информация за предмета на дейност на Дружеството се съдържа в чл. 6 от Устава, съгласно който:

„Член 6

Дружеството има следния предмет на дейност: Консултантска дейност в областта на енергетиката, търговско представителство и посредничество, лицензионни сделки и предоставяне на ноу-хау, комисионни сделки, рекламна дейност, както и всякакви други дейности разрешени от закона, включително след получаване на съответните разрешения и лицензи, ако такива са необходими.“

В Устава на Дружеството не се съдържат специфични цели, различни от предмета му на дейност.

8. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ (БИЗНЕС ПРЕГЛЕД)

Основни дейности и продукти

Емитентът има участия в дъщерни дружества, на които предоставя мениджърски, административни и други услуги, на основание на договори за услуги. Концепцията за общо предоставяне на услуги от "ЕНЕРГО-ПРО Варна" ЕАД на други дружества от групата е одобрена от КЕВР с Решение № Р-049/ 29.11.2006 г. Основните функции на "ЕНЕРГО-ПРО Варна" ЕАД включват предоставянето на финансови, счетоводни, контролингови, правни, управленски услуги, както и услуги свързани с безопасност на труда и опазване на околната среда, фактуриране, управление на вземанията, обслужване на клиенти, недвижими имоти и автопарк, човешки ресурси, доставки и логистика, информационни технологии, връзки с обществеността и маркетинг.

Групата на Емитента има 11 центъра за обслужване на клиенти.

По-долу е предоставена информация за сключените договори за услуги с дъщерните дружества на Емитента:

Сключен договор за услуги с „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД

1. Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

1.1 Допълнително споразумение /10.08.2012 г. към Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

1.2 Допълнително споразумение № 2 /25.09.2015 г. към Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

Сключен договор за услуги с „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД

1. Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

1.1 Допълнително споразумение /10.08.2012 г. към Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

1.2 Допълнително споразумение № 2 /25.09.2015 г. към Договор за Услуги / 04.03.2010 г.

Сключен договор за услуги с "ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги" ЕООД

1. Договор за Услуги / 24.08.2011 г.

1.1 Допълнително споразумение /30.07.2014 г. към Договор за Услуги / 24.08.2011 г.

1.2 Допълнително споразумение № 2 /19.12.2014г. към Договор за Услуги / 24.08.2011 г.

1.2 Допълнително споразумение № 3 /25.09.2015г. към Договор за Услуги / 24.08.2011 г.

Към датата на Проспекта Емитентът притежава част от капитала на:

- ✓ „Енерго-Про Мрежи“ АД, като участието му в капитала на това дружество е в размер на 93,10%;
- ✓ „Енерго-Про Продажби“ АД, като участието му в капитала на това дружество е в размер на 99,73%;
- ✓ „Енерго-Про Енергийни услуги“ ЕООД, като Емитентът е едноличен собственик на капитала му.

„Енерго-Про Мрежи“ АД

„Енерго-Про Мрежи“ АД е дружество, чиято основна дейност е разпределение на електрическа енергия, като дружеството експлоатира, поддържа и оперира електроразпределителната мрежа и спомагателните съоръжения. Дружеството притежава лицензия за разпределение на електрическа енергия № Л-138-07/13.08.20014 г., допълнена с права и задължения за дейността “координатор на специална балансираща група”. Дружеството е прехвърлило отговорността си за балансиране на количествата електрическа енергия за компенсиране на технологичните разходи в разпределителната мрежа на „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД. Дружеството оперира в рамките на лицензионната си територия, която включва 9 области в Североизточна България – Варна, Велико Търново, Габрово, Добрич, Разград, Русе, Силистра, Търговище и Шумен.

„Енерго-Про Продажби“ АД

„Енерго-Про Продажби“ АД е дружество - краен снабдител с електрическа енергия за клиенти на регулиран пазар, присъединени на ниво ниско напрежение в рамките на лицензионната си територия в Североизточна България: областите Варна, Велико Търново, Габрово, Добрич, Разград, Русе, Силистра, Търговище и Шумен. Дружеството има лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия и лицензия за доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция по чл. 39, ал. 6 от Закона за енергетиката („ЗЕ“) за клиенти, които не са избрали друг доставчик или избраният доставчик не извършва доставка по независещи от клиента причини. Лицензиите на дружеството са допълнени с правата и задълженията на координатор на специални балансиращи групи и съответно дружеството е регистрирано и извършва дейност като координатор на специална балансираща група на битови и небитови крайни клиенти на крайния снабдител и количествата електрическа енергия за компенсиране на технологичните разходи в разпределителната мрежа на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, група на клиентите на доставчик от последна инстанция, група на производители на електрическа енергия от възобновяеми източници и група на производители на електрическа енергия от централи с комбиниран цикъл на производство.

„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД

„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД продава електрическа енергия по свободно договорени цени и е един от водещите лицензирани търговци на свободния пазар. Компанията е с дългогодишен опит и е сред първите търговци, регистрирани на българския електроенергиен пазар. В началото на юли 2012 г. лицензията на дружеството за търговия с електрическа енергия е допълнена с правата и задълженията за дейността

„координатор на стандартна балансираща група“, а на 6.11.2014 г. и с правата и задълженията за дейността „координатор на комбинирана балансираща група“.

Пазари

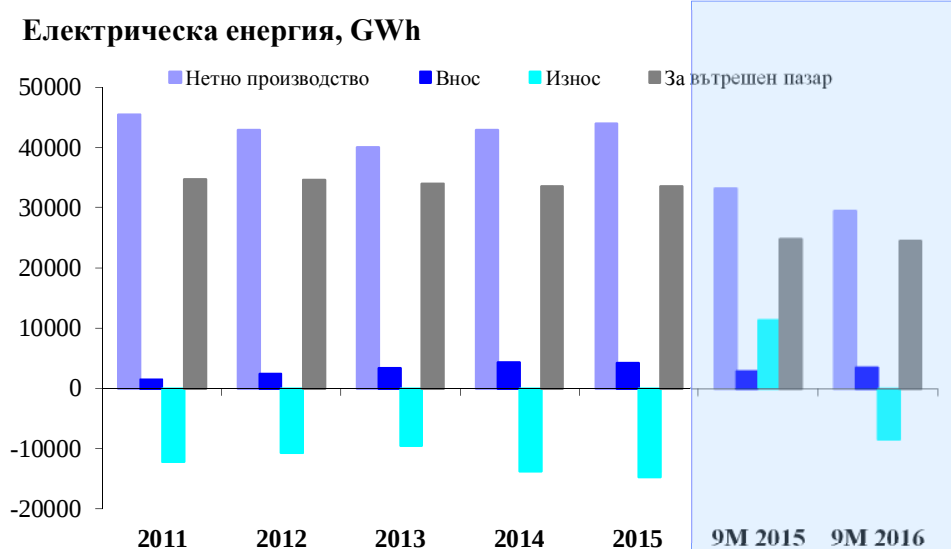
Преглед на пазара на електроенергия в страната

Основни характеристики:

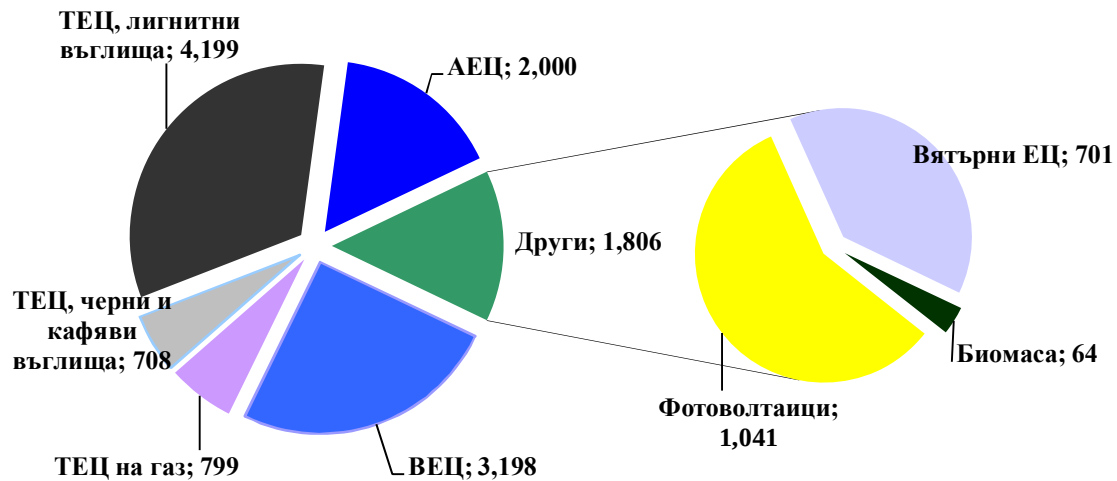
- Прилагане на принципа на отделяне (unbundling) – собствеността и оперирането на преносната система високо напрежение са обособени в „Електроенергиен системен оператор“ („ЕСО“) – самостоятелна компания, чийто капитал е 100% собственост на държавата посредством „Български енергиен холдинг“ ЕАД („БЕХ“). Преносната мрежа беше отделена от „Национална електрическа компания“ ЕАД („НЕК“) - също дъщерно дружество на БЕХ - чиито основни функции в момента се изразяват в изкупуване на енергия за регулирания пазар и продажбата ѝ на крайните снабдители, собственост върху големи водноелектрически производствени мощности и изкупуване на електроенергия по преференциални цени (от възобновяеми енергийни източници, централи с високоефективно комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия, енергия по силата на договори за дългосрочно изкупуване на разполагаемост и електрическа енергия и др.). Собствеността и оперирането на мрежите средно и ниско напрежение, както и крайните снабдители и доставчиците от последна инстанция на регулирания пазар, са в частни ръце – групите ЧЕЗ, ЕВН, Енерго-Про и Златни пясъци, като всяка от тези групи компании разполага с лицензии за собственост и опериране на мрежата средно и ниско напрежение, за краен снабдител и за доставчик от последна инстанция (отделни компании) за определен регион от страната: североизточна България – „Енерго-Про“, югоизточна България – „ЕВН“ и западна България – „ЧЕЗ“ (Златни пясъци – единствено за района на едноименния курорт). Основните производствени мощности в страната (ТЕЦ Марица-Изток 2, АЕЦ Козлодуй, както и водноелектрически централи, собственост на НЕК) са собственост на държавата посредством БЕХ;
- Регулатор на енергийния пазар е КЕВР, която издава лицензии, утвърждава правилата за достъп до пазара и пазарни правила, утвърждава тарифи и приема регулаторни документи, определя стандартите за качество;
- 2016 г. е втората година от четвърти регулаторен период (01.08.2015 г. – 30.06.2018 г.) (трети регулаторен период: 01.08.2013 г. – 31.07.2015 г.);
- Либерализацията на пазара започва на 01.07.2007 г. като се прилага поетапен процес;
- Към настоящия момент съществуват два пазарни сегмента: пазарен сегмент по регулирани цени за домакинства и бизнес-клиенти на ниско напрежение и сегмент по свободно договорени цени за клиенти, присъединени към мрежата на средно и високо напрежение. От 2014 г. започна процес на излизане на бизнес клиенти от регулирания на свободния пазар, като този процес се очаква да се засили с въведената на 01.04.2016 г. практика на стандартизирани товари профили (СТП) за клиенти, които нямат електромери за почасово отчитане на електроенергия;

- Според Годишния доклад за дейността на КЕВР за 2015 г. делът на свободния пазар (вкл. износа) достига 54%;
- Стартира действието си енергийна борса („Българска независима енергийна борса“ ЕАД, IBEX), която също е дъщерно дружество на БЕХ;
- Структура на пазара на едро: пазар на електроенергия на базата на двустранни договори, балансиращ пазар, борсов пазар, пазар на студен резерв и допълнителни услуги и пазар на междусистемна преносна способност;
- Трети енергиен пакет на Европейския съюз (в сила от 01.09.2012 г.):
- ✓ По-стриктни правила за отделяне по отношение на дейността по разпределението;
- ✓ Либерализация на пазара на дребно;
- ✓ Всички домакинства имат свободата да изберат независим снабдител

Пазарът в цифри:

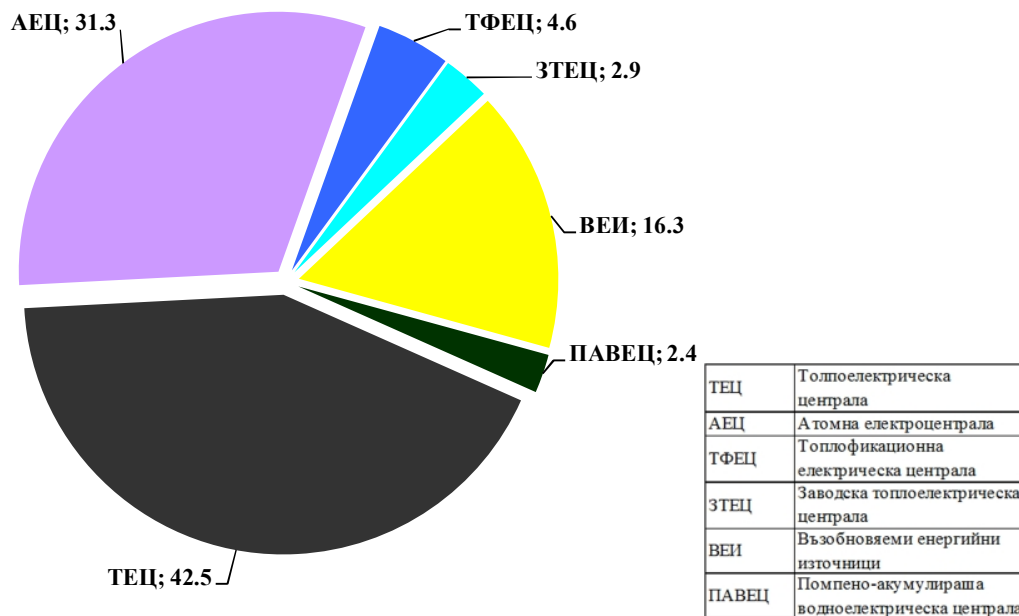


2015 , MW
Общо инсталирани мощности: 12 710 MW



Източник: Годишен доклад пред Европейската комисия, юли, 2016 г., КЕВР, България

2015 г., Общо брутно производство по вид, %



Източник: Министерство на енергетиката на Република България, Бюлетин за състоянието и развитието на енергетиката на Република България (2016 г.)

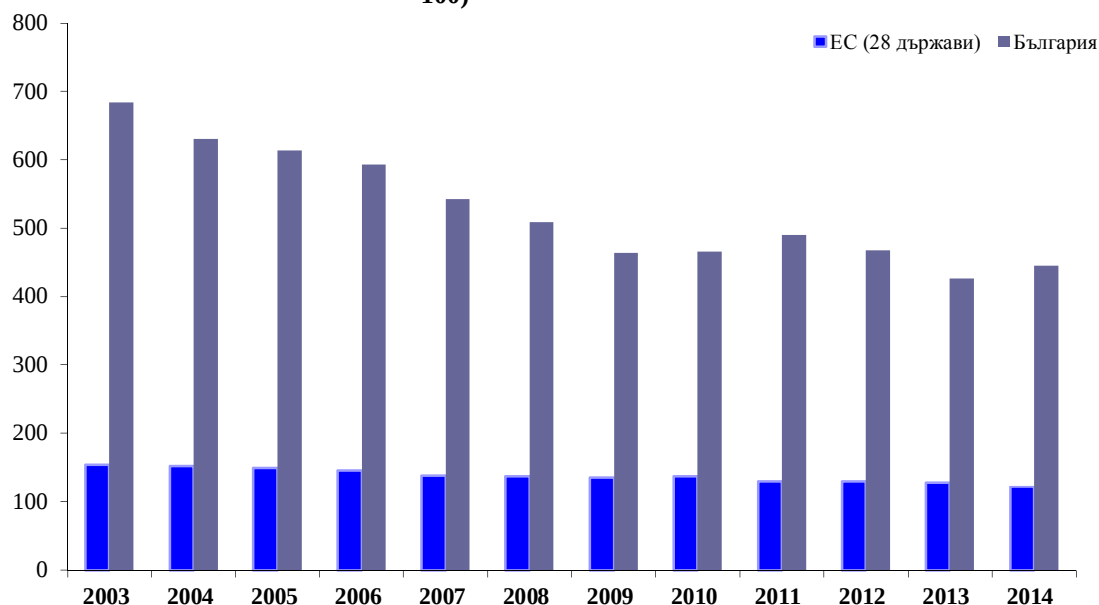
- Нетното производство и вътрешното потребление са на стабилни равнища;
- България е нетен износител на електроенергия, като износьт нараства през периода 2012 – 2015 г.;
- През 2015 г., както по отношение на инсталираните мощности, така и като структура на производството, най-съществен принос имат ТЕЦ на лигнитни въглища;
- 31% от производството се падат на АЕЦ Козлодуй, който произвежда енергия на една от най-ниските цени и е от ключово значение за ценовото балансиране на пазара;
- Според Годишния доклад на КЕВР до европейската комисия от м. юли, 2016 г., производството на енергия от възобновяеми източници осигурява 19% от брутното вътрешно потребление през 2015 г. (2014: 19,8%) г. (Според Бюлетина за състоянието и развитието на енергетиката на Република България, 2016 г.: 20,8%). Според НСИ, към за 2014 г. делът на производството на енергия от възобновяеми източници в брутното крайно потребление на енергия възлиза на 18% като индикативният целеви показател за България за 2020 г. е 16%.

Цена на електроенергията, EUR/KWh



Източник: Eurostat

Енергийна интензивност на икономиката (кгне за 1000 евро БВП, 2010 = 100)



Източник: Eurostat

- Цените на електроенергията в България демонстрират бавна, но стабилна тенденция на растеж, както по отношение на индустриалните потребители, така и при домакинствата;
- Наблюдава се значително поле за конвергенция на цените към тези в ЕС;
- Въпреки че енергийната интензивност на Българската икономика се подобрява през последните 10 години, тя все още е доста по-висока от средната за ЕС.

Важни събития:

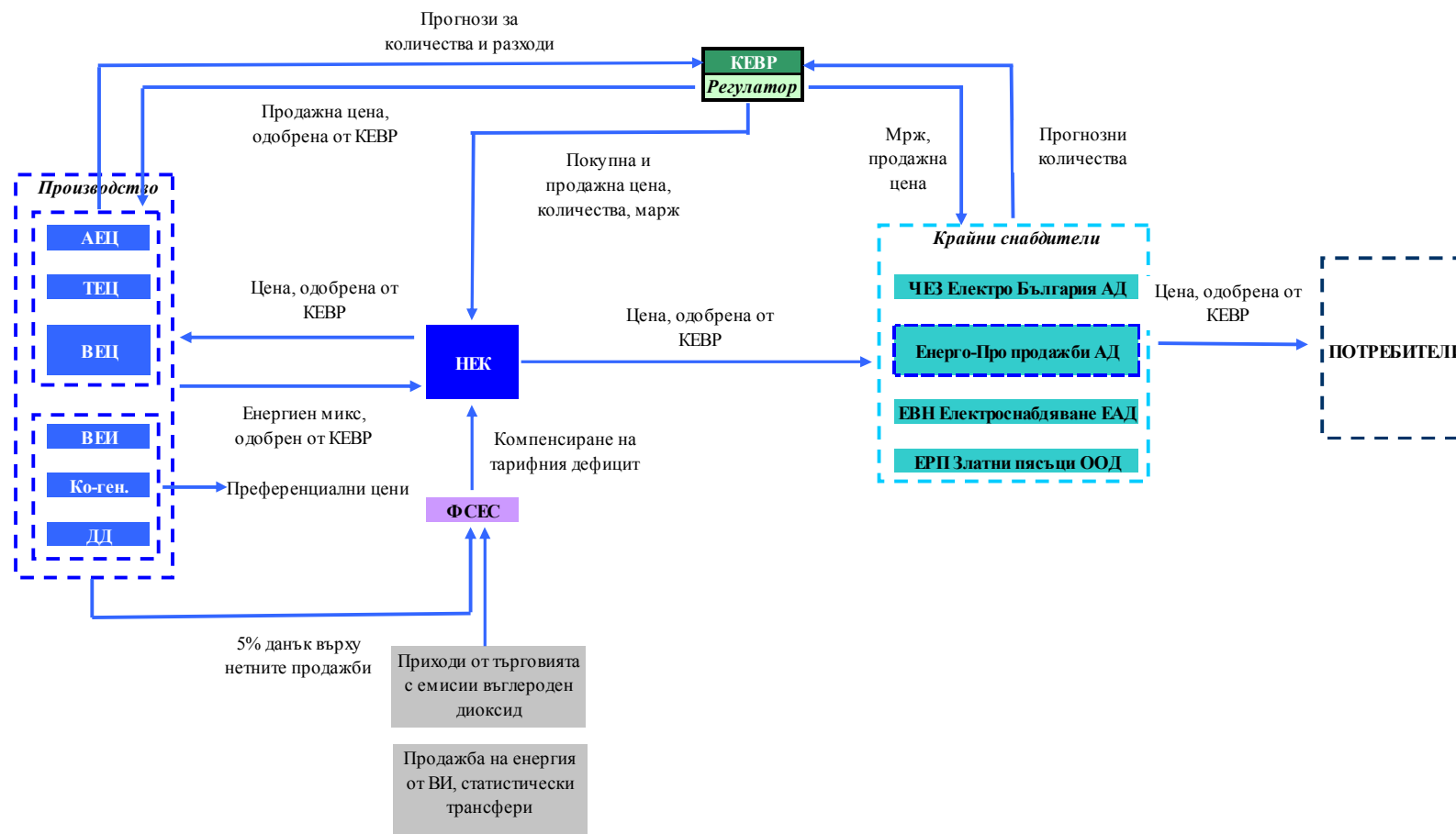
- Продължава процесът на пазарна либерализация със силна подкрепа от правителството на Република България;
- Беше постигнато предоговаряне на дългосрочните договори с „Ей и Ес - ЗС Марица Изток 1“ ЕООД и „Контур Глобал Марица Изток 3“ АД за намаляване на цената за разполагаемост със съответно 14% и 15%. Споразуменията влязоха в сила след като НЕК изплати натрупани задължения към тези централи през лятото на 2016 г.;
- Разходите за задължения към обществото се разпределя пропорционално между клиентите на регулирания и свободния пазар;
- През 2015 г. беше създаден Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, чиято цел е да осигурява средства за компенсиране на тарифния дефицит в НЕК (резултат от задължението на НЕК да изкупува енергия по преференциални цени), наред с ценовия компонент „задължения към обществото“. Постъпленията във фонда се формират от 5% вноски върху нетните продажби на производителите и

вносителите, постъпленията от търговията с емисиите въглероден диоксид и продажбата на енергия от възобновяеми източници по статистически трансфери. Пет-процентни вноски се правят и от операторите на електропреносната и газопреносната мрежи – от приходи от пренос и достъп, както и от операторите на съоръжения за съхранение на природен газ – от приходите от достъп и съхранение на природен газ;

- Очаква се механизмите за компенсиране на НЕК да продължат да съществуват и в бъдеще с прогресирането на либерализацията в зависимост от избрания модел на либерализация.

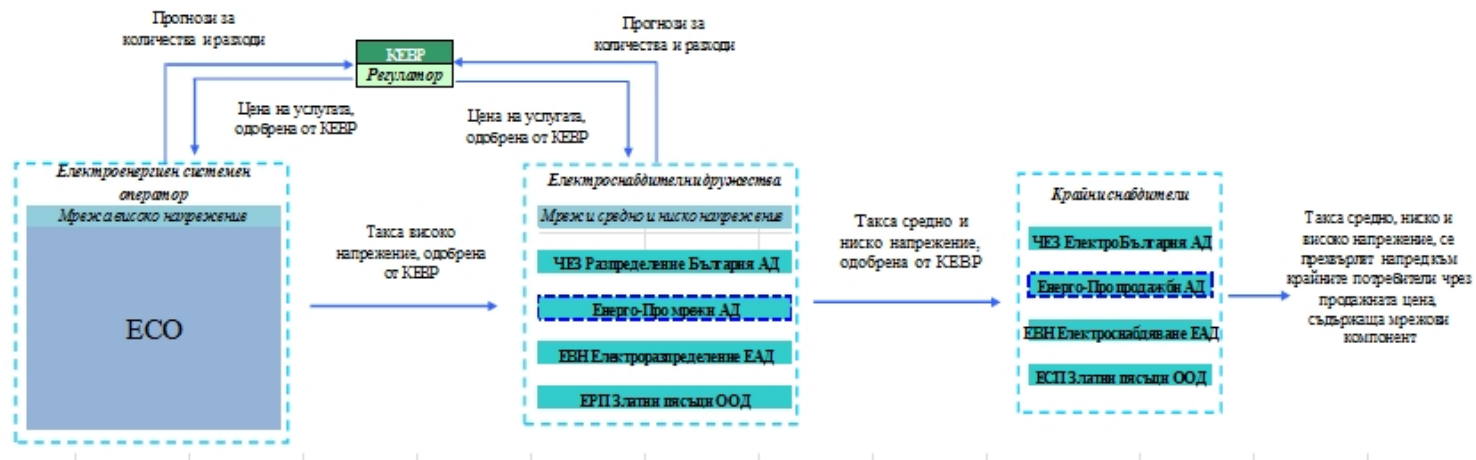
Регулиран пазар¹

Организация, поток на енергията



¹ При изготвяне на секцията са използвани информация и текстове от Годишните доклади на КЕВР до ЕК, 2014 г. и 2015 г. и от Решение за утвърждаване на цени от 30.06.2016 г.

Организация, инфраструктура:



Към сегмента „пазар на дребно“ с електрическа енергия през 2014 г. се включва доставката на електрическа енергия на клиенти на ниско напрежение – дребни стопански и битови клиенти.

Основната част от тези клиенти се снабдяват по регулирани цени, като на този етап част от стопанските клиенти на ниско напрежение преминаха към доставка на електрическа енергия по свободно договорени цени.

Съгласно Закона за енергетиката крайните снабдители доставят и продават електрическа енергия на „защитените потребители“ – битови и небитови крайни клиенти, присъединени към електроразпределителната мрежа на ниво ниско напрежение, в съответната лицензионна територия, когато тези клиенти не се снабдяват от друг доставчик.

За осигуряване на потреблението за „малките“ клиенти КЕВР определя задължителни квоти за отделните типове производители, съгласно ЗЕ, въз основа на които Обществения доставчик продава електрическа енергия на регулирания пазар. Изкупуването по регулирани цени количества електрическа енергия от производителите, в рамките на определена от регулатора „квота“ за всеки производител, се определят на основата на принципите за равнопоставеност и прозрачност съгласно методика, приета от КЕВР.

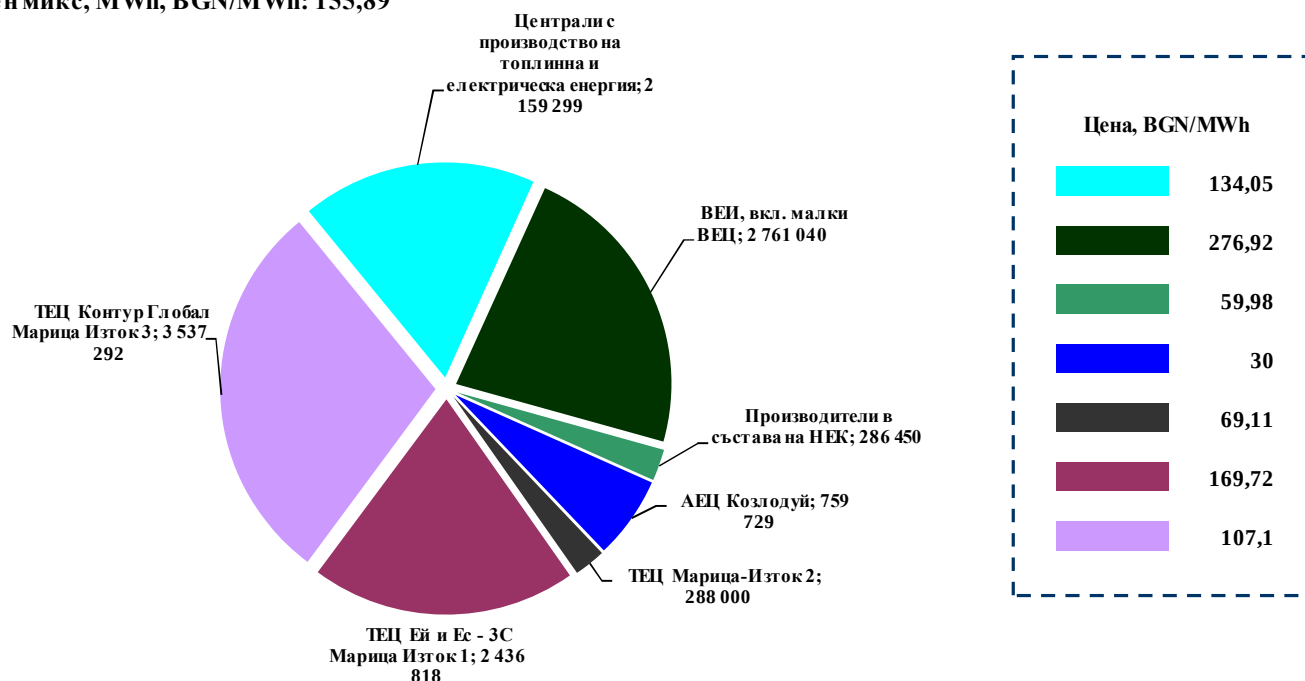
Регулираната цена за „защитените потребители“ в страната се образува като микс от цените на производителите на електрическа енергия от различни първични енергоизточници (ядрено гориво, въглища, водна енергия, възобновяеми източници). Останалата част от електропроизводството си производителите, предимно кондензационните централи продават енергията си на свободния пазар като равностойни участници. Електрическата енергия, произвеждана от възобновяеми енергийни източници се изкупува от Обществения доставчик по силата на различни по продължителност дългосрочни договори и по преференциални цени, част от които са значително по-високи от пазарните нива. Стимулирането на производството на енергията от възобновяеми източници през последните няколко години доведе до отделни диспропорции в структурата на инсталираните мощности, което от своя страна доведе до трудности в управлението на електроенергийната система както в технически, така и в икономически аспекти.

В изпълнение на ЗЕ, с решение на регулатора се утвърждават следните видове цени:

- За достъп и/или за пренос през електропреносната и електроразпределителните мрежи;
- По които крайните снабдители продават електрическа енергия на битови и небитови крайни клиенти за обекти, присъединени към електроразпределителна мрежа, на ниво ниско напрежение.

Според ценово решение на КЕВР от 30.06.2016 г., цената, по която Общественият доставчик (НЕК) продава енергия на крайните снабдители, се формира по следния начин:

Енергиен микс, MWh, BGN/MWh: 155,89



BGN/MWh

Цена на НЕК за обществена доставка	3,57
Приходи от задължения към обществото, отразяващи разходите за закупуване на електроенергия, продавана на регулирания пазар	-88,63
Цена на енергията за регулиран пазар предкомпонента "задължения към обществото"	70,83
Цена за задължения към обществото	35,77
Цена на енергията за регулиран пазар	106,60

Крайните цени, които заплащат клиентите на регулирания пазар включват освен цената за енергия и следните цени за мрежови услуги:

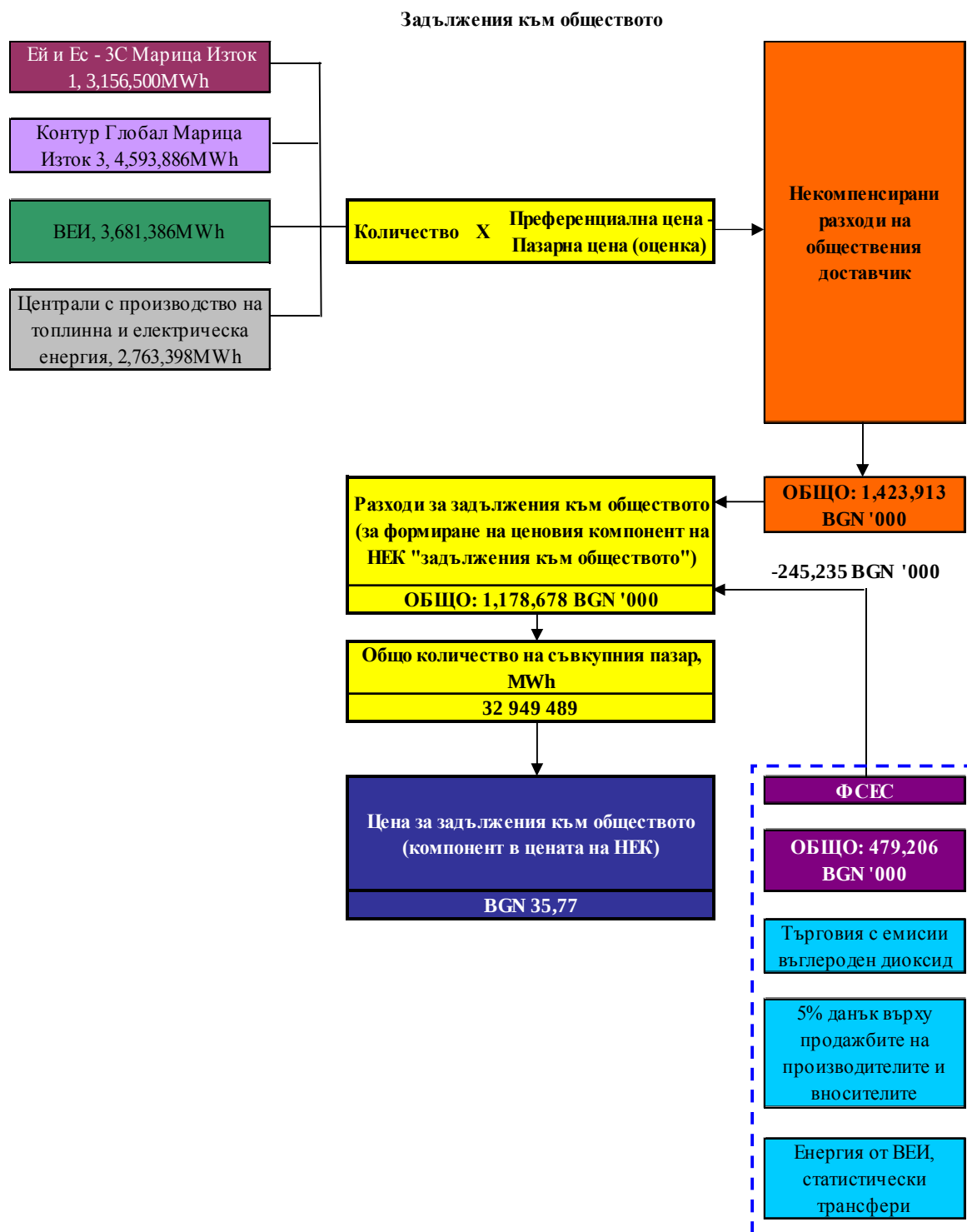
- Цена за достъп до електропреносната мрежа;
- Цена за пренос през електропреносната мрежа;
- Цена за достъп до електроразпределителната мрежа;
- Цена за пренос до електроразпределителната мрежа, разделена по нива на напрежение – съответно на средно напрежение и ниско напрежение

Регулираните от КЕВР цени за достъп и пренос на електроразпределителните дружества се определят въз основа на признатите от регулатора необходими приходи за поддръжка и експлоатация на съответната електроразпределителна мрежа.

Задължения към обществото

Цената за задължения към обществото е формирана въз основа на разходи, отразяващи разликата между пазарната цена на електрическата енергия и цените, по които общественият доставчик ще изкупува електрическа енергия по чл. 93а и чл. 94 от ЗЕ през новия ценови период; разходи за компенсиране на разходи за периода 01.07.2012 г. – 31.07.2013 г. на обществения доставчик от Методиката от 2012 г. и компенсация на обществения доставчик във връзка с Наредба № Е-РД-04-06 от 28.09.2016 г. за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници.

Необходимите приходи от цената за задължения към обществото са намалени с очакваните приходи от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, създаден съгласно чл. 36б и сл. от ЗЕ за управление на средствата за покриване на разходите, извършени от обществения доставчик, произтичащи от задълженията му по чл. 93а от ЗЕ, определени с решение на Комисията, включително за минали регулаторни периоди. Плащанията към обществения доставчик за покриване на разходите със средства от фонда са оценени на 479 206 хил. лв., като включват приходите, получени от търговете на квоти за емисии на парникови газове, предвидени в Закона за опазване на околната среда, постъпленията от продажбата на енергия от възобновяеми източници, постъпили от договори за статистическо прехвърляне по Закона за енергията от възобновяеми източници (ЗЕВИ) и приходите съгласно чл. 36е от ЗЕ. Според ценово решение на КЕВР от 30.06.2016 г.:



Свободен пазар

- През 2015 г. количествата електроенергия, изтъргувани на вътрешния свободен пазар, възлизат на 12 289 377 MWh (2014 г.: 11 291 383 MWh). Количествата за износ са 10 562 401 MWh.;
- Съгласуваният и деклариран търговски износ на електроенергия от България, осъществен от търговските участници за 2015 г., е 10 562 401 MWh, което представлява увеличение с 11 % в сравнение с 2014 г.;

- Към декември 2015 г. броят на крайните клиенти, сменили доставчика на електрическа енергия, е 13 400;

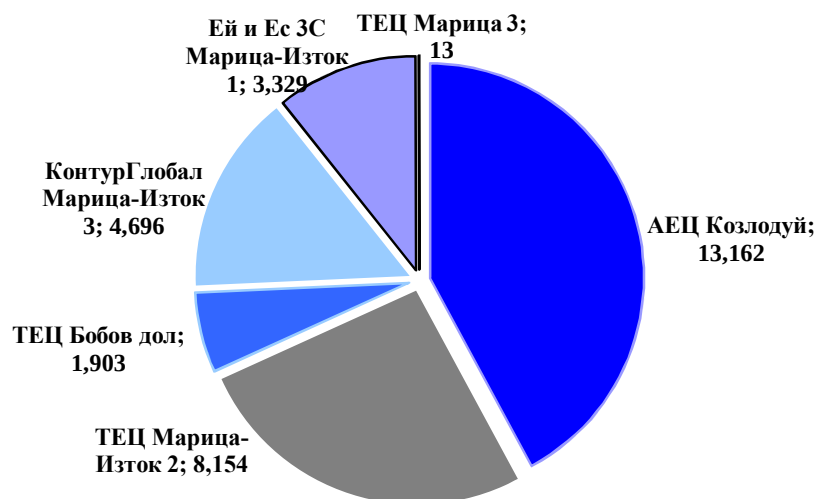
През 2015 г. общият брой на търговците е 144 като през 2015 г. са регистрирани 18 нови компании.

Количества енергия, изтъргувани на вътрешния свободен пазар



Източник: Годишен доклад до Европейската комисия, юли, 2016 г., КЕВР, България

Продажби на производители по почасови графици за 2015 г, GWh



Източник: Годишен доклад до Европейската комисия, Юли, 2016 г., КЕВР, България

IBEX

“Българска независима енергийна борса” ЕАД има следния предмет на дейност: организиране на борсов пазар за търговия в областта на енергетиката и свързаните с енергопотреблението продукти като електричество, природен газ, въглища, емисии и зелени сертификати, като система за търговия, която среща или съдейства за

срещането на интересите за покупка и продажба на допуснати до търговия на регулирания пазар на множество трети страни, в рамките на системата и въз основа на правила, като резултатът е сключване на сделки с тези инструменти.

Участници на борсовия пазар на електрическа енергия могат да бъдат:

- Производители на електрическа енергия, получили право на достъп до съответната мрежа и регистрирани на пазара на електрическа енергия;
- Търговци на електрическа енергия, регистрирани на пазара на електрическа енергия;
- Крайни клиенти, преки членове на балансираща група.

Дейността на борсата обхваща всички основни дейности, характерни за подобна компания, като е структурирана да позволява хоризонтално интегриране на допълнителни отдели по видове дейности (пазарни сегменти), като освен „пазар ден напред“ (Day Ahead Market) могат да се добавят и сегментите „търговия в рамките на деня“ (Intraday market), търговия с фючърси с физическа доставка (Physical Futures) по примера на унгарската електроенергийна борса (HUPX), платформа осъществяваща централизирано администриране на двустранните договори (Continuous trading) по примера на румънския пазарен оператор (OPCOM) и др.

Конкурентна позиция

„Енерго-Про Мрежи“ АД като собственик и оператор на мрежата за средно и ниско напрежение в североизточна България и „Енерго-Про Продажби“ АД като краен снабдител за регулиран пазар на територията на Североизточна България нямат конкуренти.

По-долу е представено кратко сравнение между групата на „Енерго-Про Варна“ и другите две групи, включващи дружества с дейност електроразпределение и снабдяване на регулиран пазар (в съответните им региони на страната):



Енерго-Про, 2015 г.	
Пренесена енергия, GWh	6 131
Дължина на мрежата, km	42 185

Закупена енергия за регулиран пазар, GWh	3 888
Брой клиенти, регулиран пазар	1 072 675

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на „Енерго-Про Мрежи“ АД и „Енерго – Про Продажби“ АД за 2015 г.

ЧЕЗ, 2015 г.*	
Пренесена енергия, GWh	10 499
Дължина на мрежата, km	57 902
Брой клиенти, регулиран пазар	2 102 962
Закупена енергия, GWh	6 900

* „ЧЕЗ Електро България“ АД е също и доставчик на свободния пазар.

Източник на данните за разпределената енергия: годишни финансови отчети на „ЧЕЗ Разпределение България“ за 2015 г.

Източник на данните за закупената енергия: годишни финансови отчети на „ЧЕЗ Електро България“ за 2015 г.

Източник на данните за клиентите и енергията: Заявление за утвърждаване на цени от „ЧЕЗ Електро България“ за ценови период от 01.07.2016 г.

EVN, 2015 г.*	
Пренесена енергия, GWh	9 168
Дължина на мрежата, km	60 000
Продадена енергия от краен снабдител, GWh	5 510
Брой клиенти, регулиран пазар (2014 г.)	1 681 995

* „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД не отчита мрежовия компонент високо напрежение като част от приходите и разходите от енергия.

Източник на данните за пренесената енергия: Заявление за утвърждаване на цени от EVN България Електроразпределение за ценови период от 01.07.2016 г.

Източник на данните клиентите енергията: Заявление за утвърждаване на цени от EVN България Електроснабдяване за ценови период от 01.07.2016 г.

Източник на данните клиентите: Заявление за утвърждаване на цени от EVN България Електроснабдяване за ценови период от 01.07.2015 г.

“Енерго-Про Енергийни Услуги” ЕООД като търговец на енергия на свободния пазар се намира в конкуренция с останалите търговци, действащи на територията на България. Компанията има утвърдени пазарни позиции, като пазарният ѝ дял за 2016 г. съгласно вътрешни изчисления на дружеството, базирани на собствени калкулации за свободния пазар, е около 10% (на база количества продадена енергия).

Имущество и учредени тежести

Към 30.09.2016 г. Емитентът има дълготрайни материални и нематериални активи със следната балансова стойност на консолидирана база:

Дълготрайни материални активи:

Хил. лв.	Земи и сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо
31.12.2015 г.						
Отчетна стойност	52 143	440 769	7 535	1 086	15 369	516 902
Амортизация	(13 858)	(171 768)	(6 063)	(753)	0	(192 442)
Балансова стойност	38 285	269 001	1 472	333	15 369	324 460
30.09.2016 г.						
Отчетна стойност	52 245	454 810	7 838	1 118	14 216	530 227
Амортизация	-15 870	-199 622	-6 388	-846	-	-222 726
Балансова стойност	36 375	255 188	1 450	272	14 216	307 501

Източник: консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г. и консолидиран неодитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Дълготрайни нематериални активи

Хил. лв.	Програмни продукти	Лицензи	Клиентски взаимоотношения	Общо
31.12.2015 г.				
Отчетна стойност	2 642	13 396	1 048	17 086
Амортизация	(2 116)	(3 840)	(321)	(6 277)
Балансова стойност	526	9 556	727	10 809
30.09.2016 г.				
Отчетна стойност	2 646	13 424	1 048	17 118
Амортизация	(2 346)	(4 480)	(399)	(7 225)

Балансова стойност	300	8 944	649	9 893
--------------------	-----	-------	-----	-------

Източник: консолидиран одитиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015 г. и консолидиран неодитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Според индивидуалния междинен неодитиран отчет на Дружеството към 30.09.2016 г., инвестициите му в дъщерни предприятия са с балансова стойност от 339 431 хил. лв.

Според консолидирания неодитиран финансов отчет на Дружеството към 30.09.2016 г. са налице следните учредени тежести:

Кредитор	Заем, хил.лева	Главница, 30.09.2016 г. (хил.лв.)	Падеж	Обезпечение
Банка ДСК ЕАД*	114 000	113 365	10.12.2016 г.	Особени залози върху: i) Търговското предприятие на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕАД и върху вземания по банкови сметки на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕАД, открити при „Банка ДСК“ ЕАД; ii) дружествените дялове от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, собственост на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД и вземания за дивиденди, произтичащи от тях; iii) 80% от акциите, притежавани от „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕАД в капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и в капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД
Банка ДСК ЕАД	25 000	5 520	27.06.2019 г.	Залог върху настоящи и бъдещи вземания, произтичащи от търговски договори за доставка на електроенергия на крайни клиенти и

			вземания по банкови сметки на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни услуги“ ЕООД, открити при „Банка ДСК“ ЕАД, както и поръчителство от „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД
--	--	--	--

През месец юни 2014 г. дружество от Групата е сключило с „Банка ДСК“ ЕАД договор за кредит за рефинансиране на задължения, за издаване на банкови гаранции и за оборотни нужди с лимит до 16 млн.лв. Крайната дата на издължаване е 27 юни 2019 г.

Ежегодно срокът на договора се продължава с 12 месеца, след преглед на кредита и сключване на анекс. Лихвеният процент е определен като 1М СОФИБОР плюс 2,25% надбавка за година. Заемът е обезпечен със залог върху настоящи и бъдещи вземания по търговски договори за доставка на електроенергия, настоящи и бъдещи средства по разплащателни сметки, както и с поръчителство на „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД (дружество-майка). През 2015 г. лимитът на кредита е увеличен до 20 млн. лева. През месец юли 2016 г. Групата е сключила анекс към договора за кредит, с който лимитът на кредита е увеличен до 25 млн. лева и лихвеният процент е променен на 1М СОФИБОР плюс 1,70% надбавка за година. Към 30.09. 2016 г. от лимита на кредита са усвоени 15 675 хил.лева за издаване на банкови гаранции в полза на доставчици.

През месец юни 2016 г. „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД е получило от „Банка ДСК“ ЕАД заем в размер на 113 365 хил.лева (**„Мостовото финансиране“**). Лимитът на кредита е в размер на 114 млн. лева. Крайната дата на погасяване на заема беше 10.12. 2016 г. Лихвеният процент по Мостовото финансиране беше 1М СОФИБОР и надбавка в размер на 1,3% годишно, но не по-малко от 1,3% годишно. Кредитът беше обезпечен с особени залози върху търговското предприятие на „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД и върху вземания по банкови сметки на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕАД, открити при „Банка ДСК“ ЕАД, върху дружествените дялове от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, собственост на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, и вземанията за дивиденди, произтичащи от тях, както и върху 80% акциите, притежавани от „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕАД в капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД.

Всички задължения на Емитента по Мостовото финансиране са изцяло погасени с част от средствата, набрани от издаването на Емисията (за повече информация моля вж. подсекция *„Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр.192 от този Проспект). В резултат от това всички залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД бяха надлежно заличени (повече информация относно заличаването на залозите в полза на „Банка ДСК“ ЕАД се съдържа в подсекция *„Заличаване на съществуващите залози“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 185-187 от този Проспект).

Други учредени в периода на историческата финансова информация залози върху търговското предприятие на Емитента

Във връзка с изпълнение на задълженията си за обезпечаване на Договор за главен заем, подписан на 29.06.2012г. между Емитента като заемател и ППФ Банка АД, акционерно дружество, учредено съгласно законодателството на Република Чехия, с адрес на управление: Прага 6, Европска 2690/17, пощенски код 160 41, Република Чехия, вписано в Търговския регистър към общинския съд в Прага, Отделение В, вписване 1834, като заемотател, е вписан особен залог на търговското предприятие на Емитента в полза на ППФ Банка АД, с първоначален номер на вписване в Търговския регистър 20120712180354, като залогът е вписан и в Централния регистър на особените залози по партидата на Емитента под първоначален номер 2012071302131, както и в „Централен депозитар“ АД, по отношение на безналични акции от капитала на „Енерго Про Продажби“ АД, ISIN BG1100027116 и „Енерго Про Мрежи“ АД, ISIN BG 1100026118, които са част от търговското предприятие на Емитента, под първоначален номер 5727 от 19.07.2013.

Особеният залог на търговското предприятие на Емитента в полза на ППФ Банка АД е обезпечение по Договор за главен заем, подписан на 29.06.2012г. между Емитента, като заемател, и ППФ Банка АД, като заемотател, с главница в размер на 78 631 788 (седемдесет и осем милиона шестотин тридесет и една холяди седемстотин осемдесет и осем) евро. След пълното погасяване на задълженията по Договора за главен заем, подписан с ППФ Банка АД, залогът на търговско предприятие в нейна полза е заличен от Търговския регистър на 02.08.2016г., както и е заличен от Централния регистър на особените залози с вписване на 17.08.2016г. и от „Централен депозитар“ АД с № 7253–х–23.08.2016г.

Инвестиции

Емитентът представлява дружество - майка, което обединява дейностите на групата на Енерго-Про Варна в България по отношение на електроразпределение и крайна доставка за регулиран пазар (съответно дъщерните дружества „Енерго-Про Мрежи“ АД и „Енерго-Про Продажби“ АД притежават лицензи за територията на Североизточна България), съответно за територията на цялата страна за търговия с електрическа енергия (чрез дъщерното дружество – „Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД).

Поради тази своя специфика, основните инвестиции на Дружеството представляват инвестиции в дъщерните дружества на Емитента. Инвестициите на Дружеството на индивидуална база са представени в следната таблица, съдържаща информация за дълготрайните му активи:

Хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.9.2016 г.
Имоти, машини и съоръжения	1 067	645	1 171	1 764
Нематериални активи	1 496	396	804	471
Дъщерни дружества	328 486	322 564	339 431	339 431
Други инвестиции	60	60	0	0
Отсрочени данъчни активи	170	189	206	206
Общо	331 279	323 854	341 612	341 872

Източник: годишни одитирани индивидуални финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и междинен неодитиран индивидуален финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Изменението на стойността на инвестициите в дъщерни дружества за представения период се дължи на покупки и продажби на акции/дялове в тези дружества (на база данни от индивидуалните финансови отчети на Емитента).

По-подробна информация за инвестициите на Дружеството в дълготрайни активи на индивидуална база през последните три години е представена в таблицата по-долу:

Инвестиционна програма ЕНЕРГО- ПРО ВАРНА ЕАД , хил.лв.

	Факт. разходи 2013 г.	Факт. разходи 2014 г.	Факт. разходи 2015 г.	Коментар
Разходи за инвестиции (CAPEX)	2 733	444	2 592	
1.МПС		199	922	<i>Автомобили</i>
2.Офис оборудване	51	55	124	<i>Офис техника</i>
3.ИТ	963	190	1 546	
<i>Хардуер(компютри, монитори и лаптопи)</i>	201	64	37	<i>Хардуер</i>
<i>Софтуер и лицензи</i>	762	126	1,509	<i>Лицензи пакети</i>
4.Оборудване и софтуер за отчет на електромери	1 719			

Източник: „Енерго - Про Варна“ ЕАД

На консолидирана база основната инвестиционна дейност на Дружеството е съсредоточена в „Енерго-Про Мрежи“ АД, собственик и оператор на мрежата на средно и ниско напрежение за Североизточна България. Останалите две дъщерни дружества имат търговска дейност и нямат съществени дълготрайни активи освен съответните лицензи. В тази връзка, разходите за инвестиции на Емитента са свързани с доставка на оборудване/ софтуер по проект за отчет на електромери „My Avis“ и доставка на лицензи “Xenergie” и „Microsoft”.

За повече информация относно инвестициите на дъщерните дружества на Емитента, моля вж. подсекция „Инвестиции на дъщерните дружества от Групата“ на стр. 104-106 от този Проспект.

Разпореждане с активи на значителна стойност

Извън посочените разпореждания с активи, за които е посочена информация в подсекция „Имущество и учредени тежести“ на стр. 77-80 по-горе и в другите под/секции на този Проспект, в периода на историческата финансова информация, посочена в Проспекта, не са налице други разпореждания с активи на значителна стойност от страна на Емитента.

Информация за неотдавнашни събития, които в значителна степен имат отражение върху платежоспособността на Емитента

След датата на съставяне на междинния финансов отчет към 30.09.2016 г. са настъпили следните значими събития, които в значителна степен имат отражение върху платежоспособността на Емитента:

- На 25.10.2016 г. между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД и ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, е сключен Анекс № 4 към сключен между тях Договор за депозит от 25 септември 2012 г., в който анекс се взема предвид, че на 25.10.2016 г. са сключени две тристранни споразумения, едното от които между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД, а другото между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД. По силата на първото тристранно споразумение „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД е прехвърлило на Емитента сумата от 27,464 хил. евро (53,715 хил. лева), включваща сумата, която е била депозирана от „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, както и натрупаната върху нея лихва. По силата на второто тристранно споразумение „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е прехвърлило на Емитента сумата от 16,192 хил. евро (31,669 хил. лева), включваща сумата, която е била депозирана от „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, както и натрупаната върху нея лихва. Съгласно сключения на 25.10.2016г. Анекс № 4 към Договора за депозит от 25 септември 2012 г. сумите, които „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД са прехвърлили на Емитента по силата на посочените по-горе две тристранни споразумения (т.е. сума в общ размер от 43,656 хил. евро (85,384 хил. лева) се считат за депозирани от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република при условията на Договор за депозит от 25.09.2012 г. В тази връзка, моля виж и информацията, посочена в подсекция *„Риск от невъзможност на едноличния собственик на капитала на Емитента - ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република да изплати размера на депозираните при него от Емитента и неговите дъщерни дружества парични средства“* на стр. 41 по-горе.
- Съгласно решение на Арбитражния съд към Българската търговско промишлена палата от октомври 2016 г. Групата е спечелила арбитражно дело, заведено от НЕК ЕАД срещу ЕНЕРГО-ПРО Продажби АД, в размер на 63 291 хил.лева за нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 юли 2011 г. до 31 юли 2013 г.
- През декември 2016 г. „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД напълно е погасило задължението си към Банка ДСК ЕАД по Договор за стандартен инвестиционен кредит от 25 юни 2016 г., в размер 113 632 хил.лева. (за повече информация, моля виж подсекция *„Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до*

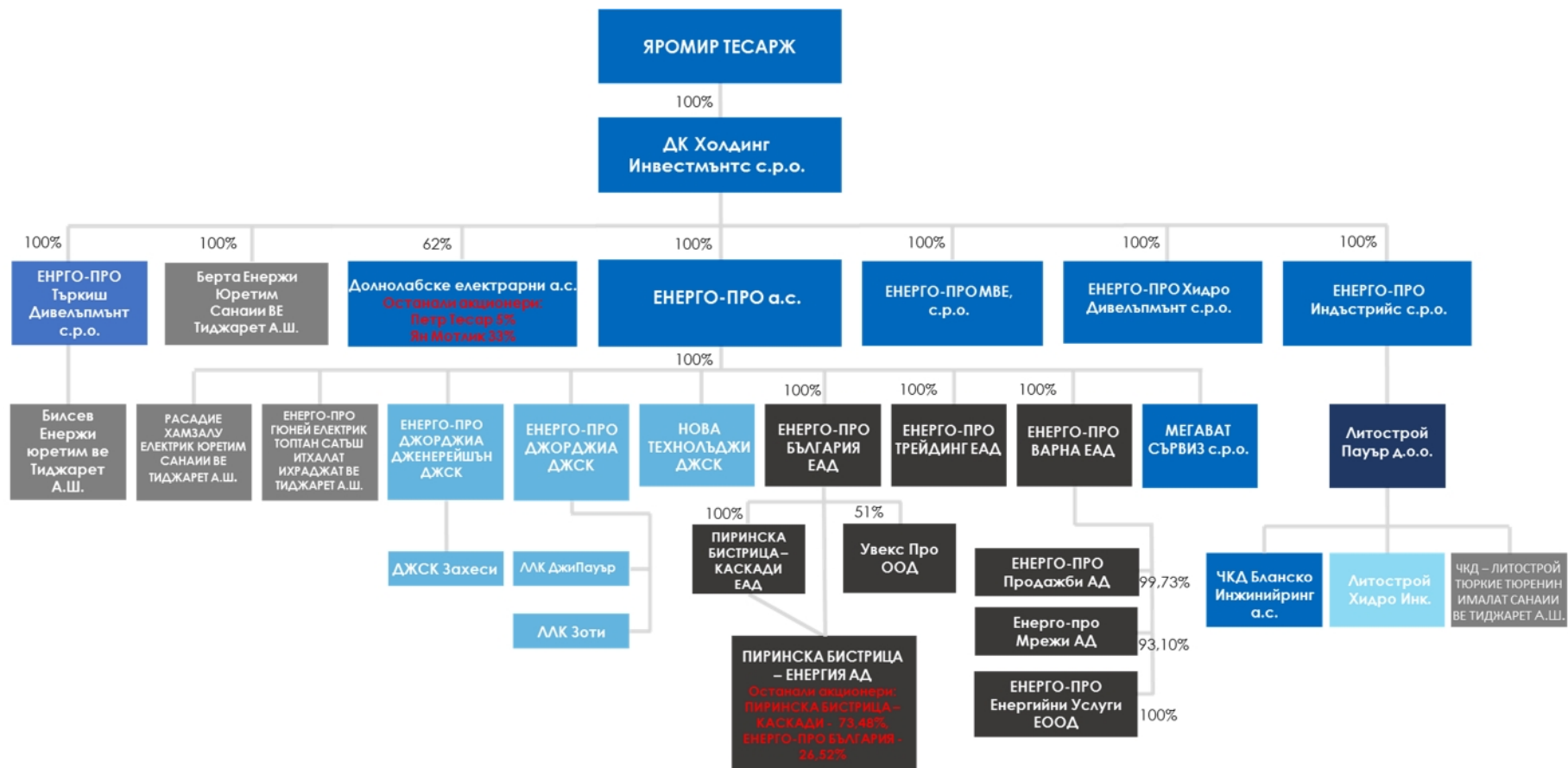
търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 192 от този Проспект)

- На 23.02.2017г. беше вписано в Търговския регистър увеличение на капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД от 20 хил. лв. на 15 млн.лв.

9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Дейност на Групата

По-долу е представена оргниграма на групата на Емитента:



Държавата на регистрация
на дружествата, посочени в горната
органограма (всеки цвят посочва
съответната държава на регистрация)



Легенда на правоорганизационните
форми на дружествата,
посочени в горната органограма

а.с. (a.s.) = Акционерно дружество
А.Ш. (A.Ş.) = Акционерно дружество
д.р.о. (d.r.o.) = Дружество с
ограничена отговорност
Инк. (Inc.) = Инкорпорейшън, съгласно
канадското законодателство
ДЖСК (JSC) = Акционерно дружество
ЛЛК (LLC) = Дружество с ограничена
отговорност
с.р.о. (s.r.o.) = Дружество с ограничена
отговорност

Отделянето на разпределителната дейност от дейността по крайно снабдяване става на 29.11.2009 г. (съгласно изискванията на приложимото европейско право и Закона за енергетиката). Активите, задълженията и фактическите отношения, свързани с дейността по снабдяване с енергия, са отделени по балансова стойност и прехвърлени към „Енерго-Про Продажби“ АД, а активите, задълженията и фактическите отношения, свързани с дейността по разпределение на електрическа енергия – към „Енерго-Про Мрежи“ АД.

„Енерго-Про Мрежи“ АД

Ценообразуване на електроразпределителните дружества

Според действащите към момента нормативи, необходимите приходи на електроразпределителните дружества се формират като сума от признатите от КЕВР разходи плюс възвръщаемост, начислявана върху регулаторната база на активите („РАБ“).

Разходите от своя страна включват административни разходи за лицензионната дейност, признавани от КЕВР за всяко дружество на база отчетени стойности, средногодишни за регулаторния период разходи за амортизация на съществуващи активи и инвестиции (на база методика, прилагана от КЕВР), разходи за небаланси, признати от КЕВР и разходи за покриване на технологични нужди на база признат от КЕВР дял на технологичните загуби (определян индивидуално за всяко дружество, като за „Енерго-Про Мрежи“ АД е определен на 9%) и определена от КЕВР цена на енергията за покриване на технологични загуби.

РАБ включва средната балансова стойност на активите за регулаторния период като се изключват безвъзмездно придобитите такива, средните инвестиции за регулаторния период, коригирани с тези, придобити по безвъзмезден начин и с амортизациите и

необходим оборотен капитал, представляващ 1/8 от паричните разходи, свързани с лицензионната дейност без амортизации и обезценки.

Възвръщаемостта на РАБ се определя като среднопретеглена цена на капитала на базата на прилагана от КЕВР капиталова структура. Цената на собствения капитал се изчислява на база МОКА (метод за оценка на капиталовите активи), а цената на дълга се определя като безрискова доходност плюс рейтингов корпоративен спред. Според ценовото решение от 30.06.2016 г. възвръщаемостта на РАБ е фиксирана на 7,04%.

Според цитираното по-горе ценово решение, КЕВР е коригирала така определените за всяко предприятие необходими приходи с т. нар. Z-фактор, индивидуален за всяко дружество, който отразява разлики в прогнозираните и отчетените количества енергия.

Опериране и поддръжка на електроразпределителна мрежа

Като електроразпределително дружество, резултатите на „Енерго-Про Мрежи“ АД в голяма степен зависят от количествата електрическа енергия, разпределена по мрежата, оперирана от дружеството. Те на своя страна са свързани с енергийната интензивност на икономиката, от икономическия растеж и от степента, в която битовите и стопанските клиенти заместват електрическата енергия с други енергийни източници.

КЕВР определя нивото на необходимите приходи за дружеството. Според съществуващите регулации на енергийния пазар в страната, дружеството „прехвърля напред“ таксите за услуги мрежа високо напрежение. Необходимите приходи за дружеството по осъществяването на дейността по лицензията се определят като разходи (одобрени от КЕВР) плюс възвръщаемост върху регулаторната база на активите (вж. по-горе).

Изключително важен фактор за рентабилността на дружеството има процентът технологични разходи на разпределителната мрежа – какъв е реалният размер на тези разходи и какъв е размерът, който КЕВР признава като ценообразуващ компонент при определяне цените на услугите на дружеството. Именно разликата между процента реално понасяни разходи и процента регулаторно признати такива стои в основата на рентабилността на дружеството.

Положително въздействие от страна на регулатора имаше решението цената за закупуване на енергия за покриване на технологични разходи да се приеме равна на цената, по която Обществения доставчик НЕК ЕАД изкупува енергия от АЕЦ Козлодуй плюс цената на преносното предприятие („ЕСО“ ЕАД), понеже я понижи значително от предходното ѝ равнище. По този начин, тези две категории цени оказват влияние върху резултатите на дружеството. С ценовото решение от 30.06.2016 г. цената, по която разпределителните дружества закупуват енергия за технологични разходи, получи известно повишение. В същото време обаче, разходите за небаланси (в размери, признати от КЕВР) бяха включени в подлежащите на възстановяване разходи чрез необходимите годишни приходи, което би следвало да оказва положително въздействие върху предприятието. Положително въздействие оказва и намалението на цената за задължения към обществото (според последното ценово решение от 30.06.2016 г.).

Координатор на балансираща група

Дружеството е прехвърлило отговорността си за балансиране на количествата електрическа енергия за компенсиране на технологичните разходи в

разпределителната мрежа на “ЕНЕРГО-ПРО Продажби” АД. Като участник в балансираща група, дружеството може да понесе разходи, свързани с небаланси в рамките на балансиращата група.

Анализ на силни и слаби страни, възможности и заплахи (S.W.O.T.- анализ)

Силни страни	Слаби страни
Стабилни финансови показатели	Рентабилност, зависима от регулациите
Естествен монопол върху лицензионната територия	Свиване на енергийния пазар в страната, следствие от финансовата криза
Стабилно генериране на парични потоци	Силна зависимост от решенията на регулаторния орган
	Към настоящия момент нивото на реалните технологични разходи е по-високо от признатото от регулатора ниво за ценообразуващи цели
Възможности	Заплахи
Инвестиции в инфраструктурата за понижаване на реалното ниво на технологичните разходи	Бъдещото потребление на електроенергия да се окаже недостатъчно високо
Ръст в потреблението на енергия в следствие от икономическия растеж	Неблагоприятни регулаторни промени
Контрол на административните разходи	Недостатъчна реализация на потенциала на направените инвестиции
Подобряване в качеството на предлаганите услуги	Контролът върху административните разходи да се окаже недостатъчно силен

Източник: Водещият мениджър, въз основа на информация от Дружеството

„Енерго-Про Продажби“ АД

Ценообразуване на крайните снабдители

Според действащите до декември 2016 г. разпоредби, необходимите приходи на крайните снабдители са определят като върху разходите за покупка на електрическа енергия за снабдяване на крайните клиенти се добавя компонентата за дейността „снабдяване с електрическа енергия от краен снабдител“ (надценка) в размер на до 3,00% от съответните разходи за покупка плюс утвърдени от КЕВР разходи за балансиране. От прилагането на настоящата методология утвърдения размер на посочената по-горе надценка е 2,29%.

Краен снабдител с електрическа енергия

Понастоящем клиенти на регулирания пазар са клиентите, присъединени към разпределителната мрежа на ниско напрежение, на лицензионната територия на дружеството, които не са избрали друг доставчик на електрическа енергия по свободно договорени цени. Клиентите, присъединени на средно напрежение нямат възможност да се снабдяват по регулирани цени и следва да изберат за доставчик на свободния пазар. Една част от клиентите, присъединени на средно напрежение, които все още не са избрали търговец, продължават да са клиенти на дружеството, но в качеството му на доставчик от последна инстанция.

Като дружество, опериращо на регулирания пазар, дейността му, количествата енергия и цените, по които то продава енергия на своите клиенти на регулиран пазар, са изцяло регулирани.

Дружеството закупува необходимата за своите клиенти електрическа енергия от Обществения доставчик НЕК. Крайният снабдител е нормативно задължен да изкупува електрическата енергия, произведена от възобновяеми източници от производители на лицензионната му територия, която впоследствие се префактурира на НЕК.

Според съществуващата организация на енергийния пазар в страната и прилаганите правила и методологии за определяне на цените за регулиран пазар от страна на КЕВР, комисията определя необходимите приходи за дейността по лицензията на дружеството като разходи за закупуване на електрическа енергия плюс марж като надбавка върху тях и разходите за балансиране (вж. по-горе). Към приходите за енергия Крайният снабдител събира и приходите за мрежови услуги за високо и ниско напрежение, които в последствие прехвърля към съответните мрежови оператори.

От казаното до тук може да се направи заключението, че от решаващо значение за рентабилността на дружеството има степента, в която признатата от регулатора печалба от дейността ще компенсира административните разходи на дружеството.

Нивото на продажбите на дружеството зависи от количествата продадена електрическа енергия, както и от нейната цена. Те от своя страна са свързани с потреблението на електрическа енергия в страната и съответния регион, върху което влияние оказват състоянието на икономиката, икономическият растеж, енергоемкостта на икономиката и потреблението, както и заместването на електроенергията с други енергийни източници, както при небитовите потребители на ниско напрежение, така и за битови цели. Голямо значение за продажбите на предприятието като краен снабдител и доставчик от последна инстанция има либерализацията на пазара и преминаването на все повече потребители от регулиран към свободен пазар.

Според съществуващата методология за определяне на цената, по която Общественият доставчик продава електрическа енергия на крайните снабдители, тя в голяма степен зависи от структурата на енергийния микс. Влияние оказва и очакваното количество потребявана енергия на регулиран пазар в страната, тъй като при сега действащото законодателство за енергията от възобновяеми енергоизточници (ВИ) и комбинирано производство, както и при действащите дългосрочни договори за изкупуване на електроенергия от електроцентрали по преференциални цени, по-голямото количество електроенергия може да доведе до по-голяма квота (дял) на по-евтините източници на енергия в енергийния микс (вж. по-долу допусканията за цена на Обществен доставчик). Освен от структурата на енергийния микс, цената на Обществен доставчик зависи и от разходите на производствените предприятия, фиксирани и променливи, която зависи от различни фактори като очаквана динамика на цените на горивата, инфлация и др. Голямо значение за промяната на цената оказва политиката на КЕВР по

отношение признаването на определени разходи като ценообразуващи елементи, степента, в която те се признават. Влияние оказва и развитието на разходите на НЕК в качеството ѝ на Обществен доставчик, на ЕСО като оператор на мрежата високо напрежение и степента, в която КЕВР признава тези разходи като ценообразуващ елемент.

Друг важен ценообразуващ елемент е признаването на невключени в цената на НЕК разходи от минали периоди.

Силно влияние върху формирането на цената на Обществен доставчик оказва (и ще оказва в бъдеще) решението за разпределяне на т.нар. разходи за наложени задължения към обществото към клиентите както на регулирания, така и на свободния пазар. Това имаше ефект на намаление върху цената на Обществения доставчик.

Доставчик от последна инстанция

Като доставчик от последна инстанция дружеството продава електрическа енергия на клиентите, присъединени на средно напрежение, които следва да се снабдяват на свободния пазар, но все още не са избрали свой доставчик и клиенти на лицензионната територия, които са останали без доставчик. Покупките и продажбите на електроенергия за тези клиенти се извършва по цени, които се определят в съответствие с приетата от КЕВР Методика за определяне на цените на електрическата енергия на доставчика от последна инстанция (приета с решение по т.2 от Протокол № 110/18.07.2013 г.).

Координатор на балансираща група

Като координатор на балансираща група, дружеството може да понесе разходи, свързани с небаланси в рамките на балансиращата група. Съгласно действащото законодателство Крайният снабдител трябва да бъде компенсиран за тези разходи чрез определените подлежащи на регулиране цените в сектор електроенергетика. В този смисъл, дружеството е изложено и на риск утвърдените от КЕВР разходи за балансиране да не успеят да покрият реалните разходи в случай, че те са по-високи от утвърдените от КЕВР.

Ако в групата има недостиг на енергия, дружеството закупува енергия за покриване на недостига по цена по-висока от тази, на която би я закупило от обществения доставчик. Ако в групата има излишък, дружеството продава излишната енергия на цена по-ниска от покупната. По този начин се създава стимул за коректно планиране с цел минимизирането на дисбалансите в системата.

Анализ на силни и слаби страни, възможности и заплахи (S.W.O.T.- анализ)

Силни страни	Слаби страни
Компанията е единственото предприятие с лицензия за краен снабдител и доставчик от последна инстанция за административните области на североизточна България	Рентабилност, силно зависима от регулациите
	Свиване на регулирания електроенергиен пазар в страната, следствие от финансовата криза и либерализацията на

	пазара
	Силна зависимост от решенията на регулатора, в т. ч. свързани с цените за изкупуване на енергия от ВЕИ и продажните цени за крайните потребители
	Маржът на печалба, определен от регулатора, може да не е достатъчен за покриването на административните разходи
Възможности	Заплахи
Ръст в потреблението на енергия в следствие от икономическия растеж	Допълнително свиване на регулирания пазар на електроенергия в страната поради продължаващите процеси на либерализация, потенциално заместване с други енергийни източници и програмите за енергийна ефективност
Контрол на административните разходи	Недостатъчен ръст в потреблението на електроенергия в бъдеще
Подобряване в качеството на предлаганите услуги	Неблагоприятни промени в регулаторния режим
	Недостатъчно ефективен контрол над административните разходи

Източник: Водещият мениджър, въз основа на информация от Дружеството

“Енерго-Про Енергийни Услуги” ЕООД

„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД продава електрическа енергия по свободно договорени цени и е един от водещите търговци на либерализирания пазар. Компанията е с дългогодишен опит и е сред първите търговци, регистрирани на българския електроенергиен пазар. В началото на юли 2012 г. лицензията на дружеството за търговия с електрическа енергия е допълнена с правата и задълженията за дейността "координатор на стандартна балансираща група", а на 6 ноември 2014 г. и с правата и задълженията за дейността "координатор на комбинирана балансираща група".

Дружеството е реализирало 1 415,5 GWh енергия на свободния пазар за 2015 г. Дружеството има 29 индустриални клиента на високо напрежение (215,3 GWh) и 2 178 индустриални клиента на средно и ниско напрежение (1 200,2 GWh). Според информация от компанията, към август 2016 г. клиентите са над 6 000.

Анализ на силни и слаби страни, възможности и заплахи (S.W.O.T.- анализ)

Силни страни	Слаби страни
Бърз ръст на приходите	Текущо по-ниско потребление на електроенергия поради икономическата криза, имаща негативен ефект върху индустрията
Дългогодишни силни пазарни позиции	
Стратегически партньорства с цел оптимизиране точките на продажба и подкрепа на приходите	
Възможности	Заплахи
Ръст в потреблението на енергия в следствие от икономическия растеж	Недостатъчен ръст в потреблението на електроенергия в бъдеще
Увеличаване на дела на свободния пазар вследствие от продължаващата либерализация	Нови играчи на пазара
Продължаващо развитие на стратегически партньорства	Неблагоприятни промени в регулаторния режим

Източник: Водещият мениджър, въз основа на информация от Дружеството

Корпоративна информация за дъщерните дружества от Групата

Информация относно „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД (по-долу „ЕП – Продажби“)

Регистрация на ЕП – Продажби

„ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103533691.

Юридическо и търговско наименование

ЕП – Продажби оперира под наименованието „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД. Не са налице други търговски наименования на ЕП – Продажби.

Предмет на дейност

ЕП – Продажби има следният вписан в Търговския регистър предмет на дейност:

Обществено снабдяване с електрическа енергия и продажба на електрическа енергия на потребителите, присъединени към електроразпределителна мрежа, при наличието и поддържането на валидна лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия на тези потребители. В тази връзка дружеството сключва сделки с електрическа енергия по регулирани цени, както и на организирания пазар на електрическа енергия в съответствие с действащото законодателство. При наличие и поддържане на съответна валидна лицензия дружеството осъществява други дейности в областта на енергетиката съгласно действащото

законодателство. Дружеството ще предоставя услугата координатор на балансираща група. При наличие на валидна лицензия за търговец на електрическа енергия и валидна регистрация като търговски участник дружеството ще сключи директни сделки при свободно договорени цени с привилегировани потребители за покупко-продажба на ел. енергия, дружеството предоставя други услуги в областта на енергетиката, свързани с осъществяваната дейност, съгласно действащото законодателство.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адреса на управление на ЕП – Продажби е:

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира ЕП – Продажби

ЕП – Продажби е акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България.

Срок за който е учредено ЕП – Продажби

ЕП – Продажби е учредено за неопределен срок.

Данни за контакт

Наименование	„ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД
Седалище и адрес на управление	Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. „Владислав Варненчик“ № 258
Телефон:	0700 16 16 1
Факс:	052 660 848
Електронен адрес (e-mail):	marina.radeva@energo-pro.bg
Електронна страница(web-site):	http://www.energo-pro-sales.bg

История на ЕП – Продажби

Дата на създаване на ЕП – Продажби

ЕП – Продажби е първоначално създадено със Заповед № ДВ – 128 – А от 24.04.2000 г. на Председателя на Държавната агенция за енергетика и енергийни ресурси и е вписано в Търговския регистър на Варненския окръжен съд по силата на Решение от 28.04.2000 г. на Варненския окръжен съд по ф.д. № 1658/2000г. като еднолично

акционерно дружество с държавно имущество и с наименование „Електроразпределение Варна“ ЕАД.

ЕП – Продажби е частичен правоприемник на „Национална електрическа компания“ ЕАД по силата на посочената по-горе заповед на Председателя на Държавната агенция за енергетика и енергийни ресурси, като собственик на част от активите и пасивите, предишна собственост на „Национална електрическа компания“ ЕАД.

Историческо развитие на ЕП – Продажби след датата на регистрацията му

✓ **Приватизация на ЕП – Продажби**

В началото на 2005 г., в рамките на процеса по приватизация на електроразпределителните дружества в Република България, е сключен приватизационен договор, съгласно който „Е.ОН България“ ЕАД придобива 67% от "Електроразпределение - Варна" АД (предишно наименование на ЕП – Продажби), докато държавата запазва дял от 33%.

✓ **Придобиване на миноритарен дял в ЕП – Продажби от страна на Европейската банка за възстановяване и развитие („ЕБВР“)**

През януари 2006 г. „Е.ОН България“ ЕАД продава на ЕБВР част от собствените си акции в капитала на "Електроразпределение - Варна" АД (предишно наименование на ЕП – Продажби), съответстващи на 8% (осем процента) от капитала на дружеството, като запазва мажоритарен дял от 59% от капитала на "Електроразпределение - Варна" АД (предишно наименование на ЕП – Продажби).

✓ **Отделяне на дейността по разпределение на електроенергия от дейността по снабдяване с електроенергия**

През 2006 г. в съответствие на въведените промени в Закона за енергетиката ЕП – Продажби отделя дейността си по разпределение на електроенергия от дейността си по снабдяване с електроенергия. Това отделяне е осъществено чрез преобразуване на „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на „Енерго-Про Мрежи“ АД, за повече информация относно историческото развитие на „Енерго-Про Мрежи“ АД, моля вж. подсекция Информация относно „ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ“ АД по-долу) и „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби) чрез отделяне чрез придобиване, при условията на Глава шестнадесета от ТЗ. Съгласно подписания между двете дружества договор за преобразуване всички активи, пасиви и фактически отношения, свързани с дейността по разпределение на електроенергия на „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби) са прехвърлени към „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на „Енерго-Про Мрежи“ АД), а всички активи, пасиви и фактически отношения, свързани с дейността на „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на „Енерго-Про Мрежи“ АД) по снабдяване с електроенергия са прехвърлени на „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби).

✓ **Придобиване на мажоритарен пакет в ЕП – Продажби от Емитента**

На 29 юни 2012 г. Емитентът придобива всички акции от капитала на „Е.ОН България“ ЕАД (преименувано след придобиването на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД) и по този начин придобива непряко (т.е. чрез „Е.ОН България“ ЕАД, което директно притежава акциите) 1 005 670 броя акции, съответстващи на 67% от капитала на ЕП – Продажби. В резултат от последващо осъществено преобразуване чрез вливане на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД в Емитента (вписано в Търговския регистър на 01.04.2013 г. – за повече информация относно това преобразуването моля вж. подсекция *Осъществено вливане на "ЕНЕРГО-ПРО" ЕАД в Емитента* на стр. 56 по-горе) Дружеството става пряк собственик на мажоритарния пакет от акции в капитала на ЕП – Продажби.

✓ **Продажба на държавния дял от капитала на ЕП – Продажби**

В края на 2010 г. Република България взема решение да приватизира държавния дял от 33% от капитала на ЕП – Продажби чрез публично предлагане на акции, което да бъде осъществено на БФБ. Публичното предлагане на акциите от държавния дял в ЕП – Продажби е осъществено на 3 октомври 2012 г. чрез провеждане на смесен закрит аукцион на БФБ.

В резултат от проведените смесен закрит аукцион Емитентът увеличава участието си в капитала на ЕП – Продажби като придобива пряко допълнителни 250 000 броя акции от капитала на последното.

С оглед на осъществяването на публичното предлагане на акции от държавния дял в капитала на ЕП – Продажби, последното придобива публичен статут и е вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

✓ **Делистване на ЕП – Продажби**

През 2015 г. Емитентът отправя търгово предложение до останалите акционери на ЕП – Продажби, което приключва на 28.05.2015 г. и в резултат от което през юни 2015 г. ЕП – Продажби е отписано като публично дружество от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.. Отпадането на публичния статут на ЕП – Продажби е отразено и в Търговския регистър през август 2015 г.

Информация за одиторите на ЕП – Продажби

Информация за одитора, заверил годишните финансови отчети на ЕП – Продажби за 2014 г. и за 2015 г.

Одиторът, заверил годишните финансови отчети на ЕП – Продажби за 2014 г. и за 2015 г. е „Делойт Одит“ ООД (повече информация за специализираното одиторско предприятие се съдържа в секция *„Законово определени одитори“* на стр. 53 по-горе).

На 29.12.2016 г. е проведено общо събрание на акционерите на ЕП – Продажби, което е определило „Делойт Одит“ ООД за одитор, който да завери годишния финансов отчет на ЕП – Продажби за 2016 г.

Акционерен капитал на ЕП – Продажби

ЕП – Продажби е с регистриран капитал в размер на 1 501 000 (един милион, петстотин и една хиляди) лева, който е разделен на 1 501 000 (един милион, петстотин и една

хиляди) обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Акциите на ЕП – Продажби са регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100027116. „Централен депозитар“ АД води и книгата на акционерите на ЕП – Продажби.

Акциите от капитала на ЕП – Продажби са от един и същи клас – обикновени безналични акции. ЕП – Продажби не е издавало емисии привилегировани акции, нито права, опции, варанти, конвертируеми облигации или други инструменти, които дават право на притежателя им за конвертиране във или записване на акции от капитала на ЕП – Продажби.

В Устава на ЕП – Продажби е предвидена възможност последното да издава привилегировани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство, с изключение на това, че ЕП – Продажби не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание на акционерите или допълнителен ликвидационен дял.

Всички акции от капитала на ЕП – Продажби са напълно изплатени и предоставят на притежателя им право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност.

Устав на ЕП – Продажби

Информация за предмета на дейност на ЕП – Продажби се съдържа в чл. 8 от Устава на дружеството, съгласно който:

„Член 8

Дружеството има следния предмет на дейност:

- *Обществено снабдяване с електрическа енергия и продажба на електрическа енергия на потребителите, присъединени към електроразпределителна мрежа, при наличието и поддържането на валидна лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия на тези потребители. В тази връзка Дружеството сключва сделки с електрическа енергия по регулирани цени, както и на организирания пазар на електрическа енергия в съответствие с действащото законодателство.*
- *При наличие и поддържане на съответна валидна лицензия Дружеството осъществява други дейности в областта на енергетиката съгласно действащото законодателство.*
- *Дружеството ще предоставя услугата координатор на балансираща група.*
- *При наличие на валидна лицензия за търговец на електрическа енергия и валидна регистрация като търговски участник Дружеството ще сключи директни сделки при свободно договорени цени с привилегировани потребители за покупко-продажба на ел. енергия.*
- *Дружеството предоставя други услуги в областта на енергетиката, свързани с осъществяваната дейност, съгласно действащото законодателство.“*

Информация относно „ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ“ АД (по-долу „ЕП – Мрежи“)

Регистрация на ЕП – Мрежи

„ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 104518621.

Юридическо и търговско наименование

ЕП – Мрежи извършва търговската си дейност под наименованието „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД. Не са налице други търговски наименования на ЕП – Мрежи.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на ЕП – Мрежи, вписан в Търговския регистър, е както следва:

Експлоатация и управление на електроразпределителната мрежа на дружеството (ЕРМ), представляваща съвкупност от електропроводни линии и електрически уредби със средно, ниско и високо напрежение, чрез която дружеството извършва пренос и разпределение на електрическа енергия на обособена територия, при наличие и поддържане на валидна лицензия за разпределение на електрическа енергия на определена територия; на територията, обхваната от ЕРМ, дружеството осигурява: разпределение и пренос на електрическа енергия чрез ЕРМ, като дружеството сключва и изпълнява договори за пренос на електрическа енергия и за ползването на ЕРМ съгласно действащото законодателство; оперативно управление на ЕРМ; поддържане на ЕРМ, обектите и съоръженията в съответствие с техническите изисквания: развитие на ЕРМ в съответствие с перспективите за икономическо развитие и прогнозите за изменение на потреблението на електрическа енергия в региона; поддържане и развитие на спомагателни мрежи; надеждното функциониране на ЕРМ и непрекъснатост на разпределението на електрическа енергия; присъединяването към ЕРМ на производители и на потребители на електрическа енергия; предоставянето на други услуги (включително на системните услуги), свързани с разпределението и преноса на електрическа енергия.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адреса на управление на ЕП – Мрежи е:

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс - Е, бул. "Владислав Варненчик" № 258

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира ЕП – Мрежи

ЕП – Мрежи е акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България.

Срок за който е учредено ЕП – Мрежи

ЕП – Мрежи е учредено за неопределен срок.

Данни за контакт

Наименование	„ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ“ АД
Седалище и адрес на управление	Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс - Е, бул. Владислав Варненчик“ № 258
Телефон:	0700 16 16 1
Факс:	052 660 848
Електронен адрес (e-mail):	marina.radeva@energo-pro.bg
Електронна страница(web-site):	http://www.energo-pro-grid.bg

История на ЕП – Мрежи

Дата на създаване на ЕП – Мрежи

ЕП – Мрежи е учредено със Заповед № ДВ – 118 – А от 24.04.2000 г. на Председателя на Държавната агенция за енергетика и енергийни ресурси и е вписано в Търговския регистър на Великотърновския окръжен съд по силата на Решение от 28.04.2000 г. на Великотърновския окръжен съд по ф.д. № 823/2000 г. като еднолично акционерно дружество с държавно имущество и с наименование „Електроразпределение Горна Оряховица“ ЕАД.

ЕП – Мрежи е частичен правопреемник на „Национална електрическа компания“ ЕАД по силата на посочената по-горе заповед на Председателя на Държавната агенция за енергетика и енергийни ресурси, като собственик на част от активите и пасивите, предишна собственост на „Национална електрическа компания“ ЕАД.

Историческо развитие на ЕП – Мрежи след датата на регистрацията му

✓ Приватизация на ЕП – Мрежи

В началото на 2005 г., в рамките на процеса по приватизация на електроразпределителните дружества в Република България, е сключен приватизационен договор, съгласно който „Е.ОН България“ ЕАД придобива 67% от „Електроразпределение Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП – Мрежи), докато държавата запазва дял от 33%.

✓ Придобиване на миноритарен дял в ЕП – Мрежи от страна на Европейската банка за възстановяване и развитие

През януари 2006 г. „Е.ОН България“ ЕАД продава на ЕБВР част от собствените си акции в капитала на „Електроразпределение Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП – Мрежи), съответстващи на 8% (осем процента) от капитала на дружеството, като запазва мажоритарен дял от 59% от капитала на „Електроразпределение Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП – Мрежи).

✓ Отделяне на дейността по разпределение на електроенергия от дейността по снабдяване с електроенергия

През 2006 г. в съответствие с въведените промени в ЗЕ ЕП – Мрежи отделя дейността си по разпределение на електроенергия от дейността си по снабдяване с

електроенергия. Това отделяне е осъществено чрез преобразуване на „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП – Мрежи) и „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби) чрез отделяне чрез придобиване, при условията на Глава шестнадесета от ТЗ. Съгласно подписания между двете дружества договор за преобразуване всички активи, пасиви и фактически отношения, свързани с дейността по разпределение на електроенергия на „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби) са прехвърлени към „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП - Мрежи), а всички активи, пасиви и фактически отношения, свързани с дейността на „Електроразпределение - Горна Оряховица“ АД (предишно наименование на ЕП - Мрежи) по снабдяване с електроенергия са прехвърлени на „Електроразпределение Варна“ АД (предишно наименование на ЕП – Продажби).

✓ **Придобиване на мажоритарен пакет в ЕП – Мрежи от Емитента**

На 29 юни 2012 г. Емитентът придобива всички акции от капитала на „Е.ОН България“ ЕАД (преименувано след придобиването на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД) и по този начин придобива непряко (т.е. чрез „Е.ОН България“ ЕАД, което директно притежава акциите) 883 060 броя акции, съответстващи на 67% от капитала на ЕП–Мрежи. В резултат от последващо осъществено преобразуване чрез вливане на „ЕНЕРГО-ПРО“ ЕАД в Емитента (вписано в Търговския регистър на 01.04.2013г. – за повече информация относно това преобразуването моля вж. подсекция *Осъществено вливане на "ЕНЕРГО-ПРО" ЕАД в Емитента* на стр. 56 по-горе), последният става пряк собственик на мажоритарния пакет от акции в капитала на ЕП – Мрежи.

✓ **Продажба на държавния дял от капитала на ЕП – Мрежи**

В края на 2010 г. Република България взема решение да приватизира държавния дял от 33% от капитала на ЕП – Мрежи чрез публично предлагане на акции, което да бъде осъществено на БФБ. Публичното предлагане на акциите от държавния дял в ЕП – Мрежи е осъществено на 3 октомври 2012 г. чрез провеждане на смесен закрит аукцион на БФБ.

В резултат от проведените смесен закрит аукцион Емитентът увеличава участието си в капитала на ЕП – Мрежи като придобива пряко допълнителни 357 000 броя акции от капитала на последното.

С оглед на осъществяването на публичното предлагане на акции от държавния дял в капитала на ЕП – Мрежи, то придобива публичен статут и е вписано в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

✓ **Делистване на ЕП – Мрежи**

През 2015 г. Емитентът отправя търгово предложение до останалите акционери на ЕП – Мрежи, което приключва на 28.05.2015 г. В резултат от него, за Емитента възниква право по реда на чл.157а, ал.1 от ЗППЦК (доколкото в резултат от отправеното търгово предложение Емитентът придобива над 95% от акциите и правата на глас в общото събрание на акционерите на ЕП – Мрежи) да изкупи акциите на останалите акционери на ЕП – Мрежи (т.н. squeeze – out право). Емитентът упражнява правото си на изкупуване в края на юни, 2015 г. След упражненото право на изкупуване от страна на Емитента, през юли 2015 г. ЕП–Мрежи е отписано от регистъра на публичните

дружества, воден от КФН. Отпадането на публичния статут на ЕП – Мрежи е отразено и в Търговския регистър през август 2015 г.

Информация за одиторите на ЕП – Мрежи

Одиторът, заверил годишните финансови отчети на ЕП – Мрежи за 2014 г. и за 2015 г. е „Делойт Одит“ ООД (повече информация за специализираното одиторско предприятие се съдържа в секция „Законово определени одитори“ на стр. 53 по-горе).

На 29.12.2016 г. е проведено общо събрание на акционерите на ЕП – Мрежи, което е определило „Делойт одит“ ООД за одитор, който да завери годишния финансов отчет на ЕП – Мрежи за 2016 г.

Акционерен капитал на ЕП – Мрежи

Регистрираният капитал на ЕП – Мрежи е в размер на 1 318 000 (един милион, триста и осемнадесет хиляди) лева. Капиталът е разделен на 1,318,000 (един милион, триста и осемнадесет хиляди) броя обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка. Емисията акции от капитала на ЕП – Мрежи е регистрирана в Централен депозитар с ISIN код BG1100026118. „Централен депозитар“ АД води и книгата на акционерите на дружеството.

Акциите от капитала на ЕП – Мрежи са от един и същи клас – обикновени безналични акции. ЕП – Мрежи не е издавало емисии привилегировани акции, нито права, опции, варианти, конвертируеми облигации или други инструменти, които дават право на притежателя им за конвертиране във или записване на акции от капитала на дружеството.

В Устава на ЕП – Мрежи е предвидена възможност последното да издава привилегировани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство, с изключение на това, че ЕП – Мрежи не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас в Общото събрание на акционерите или допълнителен ликвидационен дял.

Всички акции от капитала на ЕП – Мрежи са напълно изплатени и предоставят на притежателя им право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната им стойност.

Устав на ЕП – Мрежи

Информация за предмета на дейност на ЕП – Мрежи се съдържа в чл. 8 от Устава на дружеството, съгласно който:

„Член 8

Дружеството има следния предмет на дейност: Експлоатация и управление на електроразпределителната мрежа на Дружеството (ЕРМ), представляваща съвкупност от електропроводни линии и електрически уредби със средно, ниско и високо напрежение, чрез която Дружеството извършва пренос и разпределение на електрическа енергия на обособена територия, при наличие и поддържане на

валидна лицензия за разпределение на електрическа енергия на определена територия.

На територията, обхваната от ЕРМ, Дружеството осигурява:

- Разпределение и пренос на електрическа енергия чрез ЕРМ, като Дружеството сключва и изпълнява договори за пренос на електрическа енергия и за ползването на ЕРМ съгласно действащото законодателство;
- Оперативно управление на ЕРМ;
- Поддържане на ЕРМ, обектите и съоръженията в съответствие с техническите изисквания;
- Развитие на ЕРМ в съответствие с перспективите за икономическо развитие и прогнозите за изменение на потреблението на електрическа енергия в региона;
- Поддържане и развитие на спомагателни мрежи;
- Надеждното функциониране на ЕРМ и непрекъснатост на разпределението на електрическа енергия;
- Присъединяването към ЕРМ на производители и на потребители на електрическа енергия;
- Предоставянето на други услуги (включително на системните услуги), свързани с разпределението и преноса на електрическа енергия.

Дружеството има пълно право да сключва търговски сделки и да осъществява дейност като акционерно дружество според българското право.“

Информация относно „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД (по-долу „ЕП – Енергийни Услуги“)

Регистрация на ЕП – Енергийни Услуги

„ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131512672.

Юридическо и търговско наименование

ЕП – Енергийни Услуги извършва търговската си дейност под наименованието „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД. Не са налице други търговски наименования на дружеството.

Предмет на дейност

ЕП – Енергийни Услуги е със следният предмет на дейност, вписан в Търговския регистър:

Търговия с електрическа енергия, газ и други енергоносители, проектиране, строителство и експлоатация на обекти в сферата на енергетиката, търговия с емисии и газове, покупка на стоки с цел продажба, търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, както и всякакви други дейности, незабранени от закона, вкл. след получаване на съответните разрешения и лицензи, ако такива са необходими.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адреса на управление на ЕП – Енергийни Услуги е:

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс - Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258

Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира ЕП – Енергийни Услуги

ЕП – Енергийни Услуги е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България.

Срок за който е учредено ЕП – Енергийни Услуги

ЕП – Енергийни Услуги е учредено за неопределен срок.

Данни за контакт

Наименование	„ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД
Седалище и адрес на управление	Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс - Г, бул. Владислав Варненчик” № 258
Телефон:	0700 16 16 1
Факс:	052 660 848
Електронен адрес (e-mail):	marina.radeva@energo-pro.bg
Електронна страница(web-site):	http://www.energo-pro-energyservices.bg

История на ЕП – Енергийни Услуги

Дата на създаване на ЕП – Енергийни Услуги

ЕП – Енергийни Услуги е вписано в Търговския регистър към Софийски градски съд с Решение от 18.10.2005 г. на Софийски градски съд по ф.д. № 11473/2005 г. и с първоначално наименование „Е.ОН България Трейдинг“ ЕООД.

Историческо развитие на ЕП – Енергийни Услуги след датата на регистрацията му

Дружеството е 100% собственост на Емитента. Основната дейност на дружеството е търговия с електрическа енергия на пазара по свободно договорени цени. Дружеството притежава лицензия № Л-199-15/27.02.2006 г. за търговия с електрическа енергия, включително за дейността координатор на стандартна балансираща група и комбинирана балансираща група. През юли 2015 г. с Решение на КЕВР лицензията е подновена за нов срок от 10 години до 27 февруари 2026 г. Дружеството започва да доставя електрическа енергия на крайни потребители през 2006 г., като оттогава броят на клиентите и продаваните обеми нарастват.

Информация за одиторите на ЕП – Енергийни Услуги

Информация за одиторът, заверил годишните финансови отчети на ЕП – Енергийни Услуги за 2014 г. и за 2015 г.

Одиторът, заверил годишните финансови отчети на ЕП – Енергийни Услуги за 2014 г. и за 2015 г. е „Делойт Одит“ ООД (повече информация за специализираното одиторско предприятие се съдържа в секция „Законово определени одитори“ на стр. 53 по-горе).

На 1 декември 2016 г. Емитентът, в качеството му на едноличен собственик на капитала на ЕП – Енергийни Услуги, е взел решение за определяне на „Делойт Одит“ ООД за одитор, който да завери годишния финансов отчет на ЕП – Енергийни Услуги за 2016 г.

Капитал на ЕП – Енергийни Услуги

Регистрираният капитал на ЕП – Енергийни Услуги е в размер на 20 000 (двадесет хиляди) лева, разпределен в 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки.

Всички дялове от капитала на ЕП – Енергийни Услуги са напълно изплатени и предоставят на притежателя им право на глас, право на участие в печалбата и право на ликвидационен дял, съразмерни със стойността им.

Учредителен акт на ЕП – Енергийни Услуги

Информация за предмета на дейност на ЕП – Енергийни Услуги се съдържа в чл. 3 от Учредителния акт на дружеството, съгласно който:

„Чл.3 Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството обхваща: търговия с електрическа енергия, газ и други енергоносители, проектиране, строителство и експлоатация на обекти в сферата на енергетиката, търговия с емисии и газове, покупка на стоки с цел препродажба, търговско представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, както и всякакви други дейности, незабранени от закона, включително след получаване на съответните разрешения и лицензи, ако такива са необходими.“

Деятелност на Групата

В края на месец юни 2012 г. ЕНЕРГО-ПРО закупи бизнеса на немската компания Е.ОН в България и по този начин придоби компании, притежаващи лицензии за дейности в енергетиката. Към настоящия момент се осъществяват следните лицензирани дейности в енергетиката:

- разпределение на електрическа енергия („ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД);
- снабдяване с електрическа енергия от краен снабдител с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“ и доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“ („ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД);
- търговия с електрическа енергия с права и задължения за дейностите „координатор на стандартна балансираща група“ и „координатор на комбинирана балансираща група“ („ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД).

Лицензионната територия на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД е с размер от близо 30 000 кв. км и покрива 9 административни области в Североизточна България - Варна, Велико Търново, Габрово, Добрич, Разград, Русе, Силистра, Търговище и Шумен. За доброто обслужване на клиентите на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД са обособени 11 центъра за обслужване на клиенти, разположени в 11 града в Североизточна България и денонощен телефонен център **0700 1 61 61**.

„ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД продава електрическа енергия по свободно договорени цени и е един от водещите търговци на свободния пазар. Компанията е с дългогодишен опит и е сред първите търговци, регистрирани на българския електроенергиен пазар. В началото на юли 2012 г. лицензията на компанията за търговия с електрическа енергия е допълнена с правата и задълженията за дейността "координатор на стандартна балансираща група", а през ноември 2014 г. и с права и задължения за дейността „координатор на комбинирана балансираща група“.

За периода на историческата финансова информация броят на служителите на пълен работен ден в дружествата от групата на Емитента е както следва:

- ✓ 30.09.2016г. – 2 301 бр. служители;
- ✓ 2015 г. – 2 247 бр. служители;
- ✓ 2014 г. – 2 267 бр. служители;
- ✓ 2013 г. – 2 374 бр. Служители.

„ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД притежава лицензия за дейността разпределение на електрическа енергия на горепосочената лицензионна територия. Компанията пренася електрическа енергия през електроразпределителната мрежа за целите на снабдяването на крайните клиенти, както на регулирания пазар, така и на пазара на електрическа енергия по свободно договорени цени. Компанията управлява и поддържа електроразпределителна мрежа с обща дължина от 42 185 км и 26 подстанции. На лицензионната територия на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД са обособени 5 разпределителни обслужващи центъра (РОЦ): РОЦ Варна, РОЦ Шумен и Търговище, РОЦ Русе и Разград, РОЦ Горна Оряховица и Габрово, РОЦ Силистра и Добрич.

„ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД извършва следните дейности:

1. Разпределение на електрическата енергия, постъпваща в електроразпределителната мрежа;
2. Поддръжка, разширяване, реконструкция и модернизация на електроразпределителната мрежа;
3. Управление на електроразпределителната мрежа;
4. Осигуряване на непрекъснатост на снабдяването и качество на доставяната електрическа енергия;
5. Присъединяване към електроразпределителната мрежа на крайни клиенти и производители на електрическа енергия;
6. Измерване на консумираната и произведената електрическа енергия;
7. Извършване на други необходими услуги, свързани с лицензионната дейност.

„ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД притежава лицензия за снабдяване с електрическа енергия от краен снабдител и лицензия за доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция. На територията на лицензиите (посочена по-горе) „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД снабдява с електрическа енергия около 1,1 млн. битови и небитови клиенти, като освен това предлага и други съпътстващи енергийни решения, продукти и услуги. През 2013 г. „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД е реализирало продажби на електрическа енергия в размер на 4,8 TWh.

В качеството си на краен снабдител „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД снабдява с електрическа енергия битови и небитови клиенти, чиито обекти са присъединени към електроразпределителната мрежа на ниво ниско напрежение. По силата на лицензията за доставчик от последна инстанция дружеството снабдява с електрическа енергия:

- клиенти, чиито обекти са присъединени към електроразпределителната мрежа на ниво средно напрежение, до избора им на друг доставчик;
- клиенти, чийто доставчик на пазара на електрическа енергия по свободно договорени цени не извършва доставка по независещи от клиента причини.

През годините компанията инвестира непрекъснато в повишаване качеството на обслужване на своите клиенти, за да поддържа добри бизнес взаимоотношения в дългосрочен план с тях. В отговор на техните растящи изисквания, както и за да предостави бързо и коректно обслужване, компанията – както бе посочено по-горе – обособи 11 центъра за обслужване на клиенти и въведе денонощен телефонен център с единен номер **0700 161 61**. В допълнение, на интернет страницата на компанията www.energo-pro-sales.bg клиентите имат възможност да се информират за промените на пазара на електроенергия, както и за актуални продукти, услуги и кампании на “ЕНЕРГО-ПРО Продажби” АД.

„ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД разчита на своя дългогодишен опит и експертиза, както за стабилното снабдяване с електроенергия, така и за ефективната комуникация към своите клиенти. В тази връзка „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД се стреми да информира клиентите си проактивно за всички новости, свързани с енергийния пазар – от съвети за ефективно използване на електрическа енергия и опазване на околната среда до персонални решения за всеки бизнес. По този начин компанията усъвършенства дейността си и повишава качеството на предоставяните услуги, така че във всеки един момент да бъде надежден и компетентен партньор за своите клиенти.

Инвестиции на дъщерните дружества от Групата

Мрежи, хил.лв.

	Факт.разходи 2013 г.	Факт.разходи 2014 г.	Факт.разходи 2015 г.	Коментар
Разходи за инвестиции (CAPEX)	19 726	7 899	17 654	
1. Електромерна програма	5 827	4 129	12 996	Подмяна на електромери, Подмяна на електр. табла, Подмяна измервателни трансформатори
2. Изкупуване на енергийни обекти	71		5	Изпълнение на законови задължения по изкупуване на енерг. обекти
3. Присъединяване на нови потребители	6 406	3 205	3 636	Законови задължения по присъединяване на клиенти
4. Оптимизация на мрежата	6 176	540	148	Подобряване и разширяване на електропреносната мрежа
5. Присъединяване на ВЕИ	694	162	240	Присъединяване на ВЕИ производители към мрежата на ЕПР Мрежи
6. Други	552	(137)	629	
МПС	288			за техническите екипи
Вторични технологии	20		525	Телекомуникации
Сгради	219		47	Сгради
Инструменти	25		57	Инструменти

Източник: ЕНЕРГО-ПРО Мрежи АД

Инвестиционната програма на ЕП - Мрежи е насочена в следните направления:

- Намаляване на загубите на електроенергия по мрежата;
- Подобряване сигурността и надеждността на мрежата. Модернизиране и изграждане на мрежата с оптимални инвестиционни разходи;
- Сигурност и качеството на доставяната електроенергия и услугите;
- Опазване на околната среда и здравето на персонала.

Инвестиционна програма ЕП – Продажби, хил.лв.

	Факт.разходи 2013 г.	Факт.разходи 2014 г.	Факт.разходи 2015 г.	Коментар
Разходи за инвестиции (CAPEX)	15	-	47	
1.МПС			47	Автомобили
2.Офис оборудване				
3. ИТ	15		47	Софтуер и лицензи

Източник: ЕНЕРГО-ПРО Продажби АД

Инвестиционна програма ЕП- Енергийни Услуги, хил.лв.

	Факт.разходи 2013 г.	Факт.разходи 2014 г.	Факт.разходи 2015 г.	Коментар
Разходи за инвестиции (CAPEX)	-	-	28	
1.МПС				
2.Офис оборудване				
3.ИТ			28	Софтуер и лицензи

Източник: ЕНЕРГО-ПРО Енергийни услуги ЕООД

Зависимост на Емитента от други дружества в рамките на групата, към която принадлежи

Както е посочено в органограмата относно икономическата група, към която принадлежи Емитента, налична на стр. 84 от секция „Организационна структура“ от Проспекта, Емитентът е пряко контролиран от ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, чийто едноличен собственик на капитала е ДК Холдинг Инвестмънтс с.р.о. (DK Holding Investments s.r.o.), който е пряко притежаван от г-н Яромир Тесарж, представляващ краен действителен собственик на капитала на Емитента.

Във връзка с това, може да бъде твърдяно, че е налице зависимост на Емитента от неговия Едноличен собственик (и чрез него, от крайният действителен собственик на капитала на Емитента – г-н Тесарж), който осигурява стратегическо финансиране за дейността на Емитента, както и паричен мениджмънт на операциите от дружествата в рамките на неговата група. Освен това всяка година Едноличният собственик потвърждава своята подкрепа за дейността на Дружеството чрез изпращане на потвърдително писмо пред одиторите на Емитента. Тези писма, обаче, нямат характер

на кредитна подкрепа или гаранция от дружеството – майка (т.е. т.нар. parent guarantee) и не служат за улесняване на външно финансиране за дейността на Емитента, а единствено потвърждават, че Едноличният собственик и в тази връзка крайният действителен собственик на капитала на Емитента не възнамеряват да прекратяват дейността на Емитента или да се разпореждат със своето участие в Емитента в рамките на съответната следваща финансова година.

Следва да бъде отбелязано, обаче, че тази зависимост на Емитента от неговия Едноличен собственик не е критична за дейността на Емитента и неговите дъщерни дружества, предвид това, че те са обособени в отделна подгрупа (която представлява групата на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД) в рамките на цялата икономическа група, от която е част Емитента. Тази отделна подгрупа е обособена именно с цел дейността ѝ да бъде разделена и да се развива самостоятелно, без да се налага да бъде ползвана финансовата подкрепа на Едноличния собственик. Поради това Едноличният собственик (а чрез него и крайният действителен собственик на капитала на Емитента – г-н Тесарж) не участва директно в управлението на дружествата от групата на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, включително в състава на управителните органи на Емитента или на някое от неговите дъщерни дружества, а напротив – за мениджъри на дружества са избрани лица с дългогодишен управленски опит, които да вземат самостоятелни мениджърски решения. За повече информация моля виж подсекция *„Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик и чрез него от крайният действителен собственик на капитала на Емитента“* на стр. 128 по-долу.

Извън посоченото по-горе, Емитентът не зависи от други дружества от групата, към която принадлежи, включително не е зависим и от неговите дъщерни дружества.

10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

Не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние и перспектите на Емитента и неговите дъщерни дружества от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети, които съдържат финансови данни към края на 2015 г.

При електроразпределителното дружество „Енерго-Про Мрежи“ АД се наблюдава положителна тенденция в оперативните резултати през последните три години до 2015 г., която в най-голяма степен се дължи на значително по-бързия темп на спад в разходите в сравнение с приходите, като се наблюдаваше положително за дружеството развитие в цената на енергията за технологични разходи. Силно положително влияние върху дейността на компанията оказва решението на КЕВР (по това време ДКЕВР) цената, по която електроразпределителните дружества закупуват енергия за технологични разходи да бъде цената, по която НЕК изкупува енергия от АЕЦ Козлодуй за регулирания пазар. С ценовото решение от 30.06.2016 г. цената, по която разпределителните дружества закупуват енергия за технологични разходи получи известно повишение. В същото време, обаче, разходите за небаланси (в размери, признати от КЕВР) бяха включени в подлежащите на възстановяване разходи чрез необходимите годишни приходи, което, според информация на Емитента, оказва положително въздействие. Другият основен фактор, повлиял върху свиването на разходите, е тенденцията на подобряване в реалното ниво на технологичните разходи. За 2015 г. отчетеното ниво на технологични загуби е 12,08% при 13,08% за 2014 г. и 13,4% за 2013 г. според финансовите отчети на дружеството за 2015 г. и 2014 г. Намаляват и амортизациите на дружеството.

Като негативен фактор за дейността на дружеството може да се отбележи решението на регулатора да понижи нивото на признатите с ценообразуваща цел технологични разходи (задавани индивидуално за всяко електроразпределително дружество), като към настоящия момент за „Енерго-Про Мрежи“ АД то е на по-ниско равнище от постигнатото реално такова от дружеството.

Към настоящия момент електроразпределителните дружества заплащат компонент „разходи за задължения към обществото“ към цената, която заплащат за енергията, купувана от тях за покриване на технологични разходи. В рамките на регулаторно признатия размер, разходите за тази енергия се признават като компонент на необходимия приход, на чиято база регулаторът дефинира продажната цена на дружеството.

Положителен ефект върху резултатите на Емитента (както и върху дъщерните му дружества) се очаква да окаже подобряването на икономическото състояние на страната и засилването на икономическия растеж. Според очакванията на ЕСО, цитирани от Емитента, брутното потребление на електроенергия в страната се очаква да нарасне с CAGR (средногодишен темп на нарастване с капитализиране) от 1,46% за периода 2016-2021 г. според дефинирания максимален сценарий и съответно 0,78% за дефинирания минимален сценарий. Според данни на НСИ, нетното производство на електроенергия в страната бележи ръст от 7,2% за 2014 г. и 2,3% за 2015 г., като по-силно нарасналият износ за 2014 г. води до слабо понижение на вътрешното потребление за 2014 г. За 2015 г. се наблюдава повишение във вътрешното потребление, а за първите девет месеца на 2016 г. спрямо същия период на 2015 г. се наблюдава понижение от 11,4%.

Текущите тенденции за либерализация на електроенергийния пазар в страната се очаква да окажат положително влияние върху резултатите на „Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД, което е сред водещите търговци на енергия на свободния пазар, с

пазарен дял, съгласно вътрешни изчисления на дружеството, от 10% за 2016 г. На фона на разрастващ се с бързи темпове свободен пазар и в частност прехвърлянето на клиентите на средно напрежение към свободния пазар оказаха положително въздействие върху дейността на дружеството и то демонстрира високи темпове на ръст на продажбите и печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA). Дружеството има стабилни пазарни позиции и използва активни стратегии за привличане на нови клиенти, в т.ч. и от сегашните клиенти на регулиран пазар в цялата страна (стратегически партньорства с цел оптимизиране точките на продажба и др.). Макар и след 01.07.2007 г. пазарът да е либерализиран, все още клиентите, присъединени към мрежата на ниско напрежение (с някои малки изключения) са участници на регулирания пазар. От 2014 г. потребителите, присъединени към мрежите на средно напрежение вече участват на свободния пазар като тези, които все още не са избрали доставчик, се снабдяват с енергия от доставчиците от последна инстанция (каквото е „Енерго-Про Продажби“ АД). Според данни на енергийния регулатор, за 2015 г. обемите енергия, изтъргувани на вътрешния свободен пазар са достигнали 12,3GWh, бележейки ръст от 8,8%. Според Годишния доклад за дейността на КЕВР за 2015 г. към декември 2015 г. крайните клиенти, сменили доставчика на електрическа енергия, са 13 400. Бизнес-клиентите на ниско напрежение имат обещаващ потенциал за развитие на свободния пазар. Общият брой на търговците на електроенергия се е увеличил с 18 до 144 през 2015 г. (според данни на регулатора).

От съществено значение за развитието на свободния пазар в страната е стартирането на българската енергийна борса (IBEX).

Свиването на дела на регулирания пазар разбира се оказва негативно влияние върху крайния доставчик „Енерго-Про Продажби“ АД. Ключова тук се оказва способността на Енерго-Про във времето да успее да привлече към „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД колкото се може повече клиенти от „Енерго-Про Продажби“ АД като от друга страна привлича клиенти и от своите конкуренти в цялата страна. По този начин, компанията ще бъде изложена на по-големия риск от конкуренти на свободния пазар, но пък в по-малка степен ще понася регулаторен риск. По отношение цените на енергията, за регулирания пазар в момента те са резултат най-вече от решенията на енергийния регулатор, докато на свободния пазар се определят от пазарните сили на търсене и предлагане, като значителен регулаторен/нормативен елемент има при формирането на т. нар. компонент „задължения към обществото“, който е резултат от количествата изкупена енергия по преференциални цени и потенциално внасяните в тях и в преференциалните цени изменения, но този компонент изцяло се прехвърля към крайните клиенти, а от друга страна е част от базата за регулаторно определяния марж на печалба за „Енерго-Про Продажби“ АД.

Скорешните промени, оказали съществено влияние върху формирането на компонента за „задължения към обществото“, са свързани с пропорционалното разпределение на свръхразходите за закупуване на електроенергия по преференциални цени между всички клиенти както на регулирания, така и на свободния пазар, включително операторите на мрежи високо, средно и ниско напрежение. Освен това, част от приходите във Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ (създаден през 2015 г. с цел покриване на тарифния дефицит в НЕК) са предназначени за намаляване на разходите, които следва да се покриват от „цената за задължения към обществото“.

Освен промените по отношение цената на „задълженията за обществото“, съществено влияние върху цената, по която крайните снабдители на регулиран пазар купуват енергия от НЕК е и постигнатата договореност за намаляване на цената за разполагаемост на „Ей и Ес – ЗС Марица Изток 1“ ЕООД с 14% и на „Контур Глобал Марица Изток 3“ АД със 15% (двете електроцентрали с дългосрочни договори).

Споразуменията влязат в сила през 2016 г. , след като НЕК изплати натрупани задължения към тези централи. Това би следвало да доведе до намаляване на покупната цена за „Енерго-Про Продажби“ АД, съответно и базата, върху която се начислява регулативно определения марж на печалба.

При така описаната пазарна и регулаторна рамка, Емитентът демонстрира (на консолидирана база) стабилен ръст на приходите за 2015 г. и трите отчетени тримесечия на 2016 г. и близо 18% ръст в EBITDA за 2015 г. спрямо 2014 г. (от 74,9 млн. лв. на 88,4 млн. лв.) и 27,2% ръст за дванадесетте месеца, приключващи на 30.09.2016 г., спрямо 2015 г. (от 88,4 млн. лв. на 112,5 млн. лв.). Положителен ефект в динамиката на EBITDA за деветте месеца на 2016 г. оказва по-високият брутен марж от продадената ел. енергия с 3,4 млн. лв. , както и нетно реинтегриране на провизии за 11,4 млн. лв. за деветте месеца на 2016 г.

Положителен ефект върху печалбата на Дружеството оказва тенденцията на понижение на лихвените разходи за периода 2013 г. -2015 г.

Като основни фактори, очертаващи тенденциите при Дружеството и имащи ключово влияние върху неговото бъдеще, следва да се отбележат долупосочените:

- Дъщерното дружество на Емитента – „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД е единствен собственик на електроразпределителната мрежа в Североизточна България – липса на конкуренция, стабилни приходи, подлежащи на регулиране;
- Дъщерното дружество на Емитента – „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД е единствен доставчик на енергия на регулирания пазар за Североизточна България – макар и този пазар да се свива, може да се очаква това дружество да генерира значителни приходи в бъдеще;
- Дъщерното дружество на Емитента – „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД е търговец на енергия на свободния пазар със стабилни пазарни позиции, за който може да се очаква да се възползва значително от нарастването на свободния пазар и либерализацията на пазара в страната;
- Комфортни нива на задлъжнялост;
- Растящи приходи, EBITDA и оперативни парични потоци за 2015 г.;
- Икономическият растеж, както и инвестициите в ефективността на електроразпределителната мрежа, създават предпоставки за ръст в резултатите и рентабилността.
- Значителен потенциал за Дружеството има и участието на негови дъщерни дружества на балансиращия пазар.

11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Общо описание на системата на управление на Емитента

В Емитента е въведена двустепенна система на управление, включваща Управителен съвет („УС“) и Надзорен съвет („НС“).

Управителен съвет

Съгласно Устава Емитентът се управлява от УС, който се състои от 3 (трима) до 5 (петима) членове, които се назначават от НС за срок от 5 (пет) години и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Мандатът на първия УС на Емитента е 3 (три) години в съответствие с изискванията на ТЗ. Дружеството се представлява пред трети лица от Главният изпълнителен директор самостоятелно или от всеки други двама членове на УС заедно. След изтичане на мандата им, членовете на УС продължават да изпълняват своите функции до избирането на нов Управителен съвет.

УС взема решения в рамките на неговата компетентност в съответствие с решенията на едноличния собственик на капитала на Дружеството, решенията на НС, Устава и действащото законодателство, като следва да докладва за дейността си пред НС най-малко веднъж на три месеца, както и пред едноличния собственик на капитала на Емитента. УС може да взема решения по въпроси, изискващи предварителното съгласие на НС или на едноличния собственик на капитала само след получаването му.

Съгласно Устава, в компетентността на УС е вземането на следните решения (изброяването не е изчерпателно):

- определяне основните стратегии за развитие на дейността на Дружеството, подлежащи на одобрение от НС и когато е необходимо, от едноличния собственик на капитала;
- откриване и закриване на клонове с одобрение от НС;
- определяне организационната структура на Дружеството и тази на персонала с одобрение от НС;
- вземане на решения, свързани с дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството и прекратяване на такова сътрудничество,

както и

- вземане на решения по всички други въпроси, по отношение на които едноличният собственик на капитала няма изключителна компетентност или по отношение на които не се изисква предварително писмено съгласие на едноличния собственик на капитала или на НС.

Надзорен съвет

В съответствие с Устава НС се състои от 3 (три) до 5 (пет) членове, които се избират от едноличния собственик на капитала на Дружеството за срок от 5 (пет) години. Мандатът на първия НС е 3 (три) години в съответствие с изискванията на ТЗ. След изтичане на мандата им, членовете на НС продължават да изпълняват своите функции до избирането на нов НС. НС избира измежду своите членове председател и заместник-председател.

НС провежда редовни заседания най-малко веднъж на три месеца, за обсъждане състоянието и развитието на Дружеството, като извънредни заседания на НС се свикват от Председателя по негова инициатива или по искане на член на НС.

Надзорният съвет следи за упражняването на правата на УС и осъществяването на дейността на Дружеството и има следните правомощия (изброяването не е изчерпателно):

- назначава и освобождава членовете на УС;
- одобрява решенията на УС за овластяване на един или няколко от членовете му или на един или няколко прокуристи, да представляват Дружеството;
- изисква от УС да му предоставя информация или отчети по всеки въпрос, отнасящ се до Дружеството;
- одобрява избора и овластяването на изпълнителните директори от УС;
- одобрява предложените от УС организационна структура на Дружеството и на персонала му;
- определя основните стратегии за развитие на дейността на Дружеството, които подлежат на одобрение от едноличния собственик на капитала на Емитента, когато изискват изменение на Устава;
- одобрява решенията на УС за откриване и закриване на клонове;
- проверява и одобрява годишните финансови отчети, годишния доклад за дейността на Дружеството и предложението за разпределението на печалбата, като ги предлага за одобрение от едноличния собственик на капитала на Емитента;
- одобрява сделки или други въпроси от основно или от особено важно икономическо значение, включително, но не само следните сделки и действия:
 - предоставяне на заеми на членовете на УС, на прокуристи или на членове на техните семейства или в дружества, в които Дружеството притежава 50% участие, или които принадлежат на Дружеството, в случай, че размерът на заема надвишава тяхното месечно възнаграждение;
 - съществени промени в съществуващите или създаване на нови организационни структури;
- прави предложения относно следните въпроси, които са от компетентността на едноличния собственик на капитала на Емитента:
 - промяна в предмета на дейност на Дружеството;
 - създаване на дъщерни дружества, придобиване и разпореждане с акционерни/дялови участия, както и участие в увеличения на капитала;
 - сливане, вливане, отделяне, разделяне, промяна на правната форма на Дружеството или сключване, изменение и прекратяване на споразумения за прехвърляне на печалби и загуби, договори за контрол и договори за управление на Дружеството;

Едноличен собственик на капитала

Едноличният собственик на капитала на Емитента взема всички решения от компетентността на общото събрание на акционерите и съгласно Устава има правомощие да взема следните решения (изброяването не е изчерпателно):

- определя основните стратегии за развитие на дейността на Дружеството, предложени от НС, когато предложените стратегии изискват изменение в Устава на Дружеството;

- изменя, отменя или допълва Устава на Дружеството;
- взема решения за (а) увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството, обезсилване или обратно изкупуване на акции; (б) приемане на оценка на непарични вноски в капитала на Дружеството; (в) ограничаване или отпадане правото му да придобие част от новите акции, съответна на дела му в капитала преди увеличението съгласно чл. 194, ал. 1 от ТЗ, (г) придобиване на собствени акции от Дружеството или (д) издаване на конвертируеми облигации или други подобни инструменти, засягащи капитала на Дружеството;
- преобразува или ликвидира Дружеството;
- избира и освобождава членовете на НС;
- определя размера на възнаграждението на членовете на НС, правото им да получат част от печалбата на Дружеството и правото им да придобият акции или дългови инструменти на Дружеството;
- определя размера на гаранцията, която да бъде предоставена от членовете на НС и на УС;
- освобождава от отговорност членовете на НС и на УС;
- назначава и освобождава одитори за заверка на годишния финансов отчет на Дружеството;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори;
- взема решения за разпределяне на печалбата на Дружеството и за изплащане на дивиденди;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Дружеството; и
- взема решения по всички други въпроси от неговата компетентност.

Повече информация относно правомощията на органите на Емитента се съдържат в Устава, копие от който е предоставено като приложение към настоящия Проспект (вж. Приложение IV).

Имена, бизнес адреси и функции на членовете на УС

Управителният съвет на Емитента се състои от 3 (три) лица, избрани като членове на първия УС на Дружеството в резултат от осъществяване на преобразуването на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕООД чрез промяна на правна му форма в еднолично акционерно дружество (за повече информация относно осъщественото преобразуване чрез промяна на правната му форма, моля вж. секция „Информация за Емитента“ на стр. 57-58 по-горе). Съставът на УС е както следва:

- **Момчил Иванов Андреев** – Председател на УС и главен изпълнителен директор;
- **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на УС;
- **Георги Коршия** – Изпълнителен директор и член на УС.

Начин на представителство

Емитентът се представлява, както следва от:

- **Момчил Иванов Андреев**, Председател и главен изпълнителен директор – **самостоятелно**;
- **Стефан Тодоров Абаджиев**, Изпълнителен директор и член на УС, и **Георги Коршия**, Изпълнителен директор и член на УС - **винаги заедно**.

Информация за Председателя на УС и главен изпълнителен директор

✓ **Кратка биография**

Момчил Андреев е Магистър е по международни отношения от Московския държавен институт за международни отношения. Специализирал е финанси и банково дело в Австрия, Германия, Люксембург, Чехия, САЩ, Швейцария и Франция. Владее английски, руски, чешки и немски език. Бил е председател на УС и изпълнителен директор на „Българска пощенска банка“ АД (в момента - „Юробанк България“ АД), член на управителните съвети и изпълнителен директор на „Централна кооперативна банка“ АД и „Уникредит Булбанк“ АД. От 22.05.2003 г. до 12.06.2013 г. е бил председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, както и директор на групата „Райфайзен“ в България. От 12 август 2015 г. г-н Момчил Андреев е управител на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД, а от 05.07.2016 г. (след вписването в Търговския регистър на преобразуването на Емитента чрез промяна на правната му форма) заема позицията Председател на УС и главен изпълнителен директор на „ЕНЕРГО – ПРО Варна“ ЕАД.

✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на Председателя на УС и главен изпълнителен директор на Дружеството – г-н Момчил Андреев съвпада с адреса на управление на Емитента, а именно: *Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.*

✓ **Функции**

Председателят на УС и главен изпълнителен директор на Дружеството – г-н Момчил Андреев представлява Емитента самостоятелно и ръководи оперативно дейността на Дружеството. В допълнение и съгласно вътрешното разпределение на функциите на членовете на УС г-н Момчил Андреев отговаря за ресурсите Човешки ресурси, Финанси, Счетоводство, Контролинг, Правна, Доставка, Вътрешен одит и Сигурност в Емитента.

✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-н Момчил Андреев извън Емитента**

Момчил Андреев – Председател на УС и главен изпълнителен директор

Дружество	Период	Дейност
„ЕМ АЙ ЕЙ“ ЕООД	от 18.07.2005 г. до момента	Едноличен собственик на капитала
„ЕМ АЙ ЕЙ“ ЕООД	от 18.07.2005 г. до момента	Управител

Информация за г-н Стефан Абаджиев – Изпълнителен директор и член на УС

✓ **Кратка биография**

Стефан Абаджиев е получил висшето си образование през периода 1988 г. – 1994 г. в Московския държавен университет по международни отношения, гр. Москва, Русия. Той е Магистър по международно право. От 1993 г. до 1994 г. е главен експерт за Русия по търговията с петрол и петролни продукти, компания ITOCHU Corporation, Япония. От 1995 г. до 2000 г. заема длъжността генерален мениджър на представителството за Русия и ОНД на фирма SUBA AG, Германия. От 2004 г. до 2011 г. е директор в „ЕВН България“ АД. От 24.10.2012 г. до 05.07.2016 г. заема длъжността Управител в „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕООД, а от 05.07.2016 г. (след вписването в Търговския регистър на преобразуването на Емитента чрез промяна на правната му форма) е Изпълнителен директор и член на УС на „ЕНЕРГО – ПРО Варна“ ЕАД.

✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на Изпълнителен директор и член на УС - г-н Стефан Абаджиев съвпада с адреса на управление на Дружеството, а именно: *Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.*

✓ **Функции**

Изпълнителен директор и член на УС – г-н Стефан Абаджиев представлява Дружеството винаги заедно с другият Изпълнителен директор – г-н Георги Коршия. В допълнение и съгласно вътрешното разпределение на функциите на членовете на УС г-н Стефан Абаджиев отговаря за ресорите Връзки с обществеността, Маркетинг, Управление на вземанията, и обслужване на клиенти в Дружеството.

✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-н Стефан Абаджиев извън Емитента**

Стефан Абаджиев – Изпълнителен директор и член на УС

Дружество	Период	Дейност
„Аркадиум“ ЕООД	от 07.04.2006 г. до момента	Едноличен собственик на капитала
„Аркадиум“ ЕООД	от 07.04.2006 г. до момента	Управител
„Аркадиум Артс“ ЕООД	от 29.03.2010 г. до момента	Едноличен собственик на капитала
„Аркадиум Артс“ ЕООД	от 29.03.2010 г. до момента	Управител
„Велестово“ ЕООД	от 21.08.2009 г. до момента Притежава 50% от капитала от 21.04.2007 г. до 21.08.2009г.	Едноличен собственик на капитала
„Велестово“ ЕООД	от 21.08.2009 г. до момента	Управител
Фондация Сердика	от 19.11.2015 г. до момента	Председател

✓ **Кратка биография**

Георги Коршия е роден на 05.01.1977 г. в Москва, гражданин на Република Грузия. Завършил е магистърска степен по физика, математика и софтуерно развитие в Държавния университет в гр. Тбилиси, Грузия. Специализирал е мениджмънт в Държавния институт за управление, Москва, Русия. Работил е като специалист и ръководител фактуриране и системи за фактуриране. От 2006 г. работи в ЕНЕРГО-ПРО Грузия първоначално като специалист фактуриране, от 04.01.2010 г до 14.11.2013г. е директор Фактуриране, а от 14.11.2013 г. досега е Заместник изпълнителен директор на „ЕНЕРГО-ПРО Грузия“ ЕАД. От 29.08.2013 г. до 05.07.2016 г. е Управител на „ЕНЕРГО-ПРО Варна“ ЕООД, а от 05.07.2016 г. (след вписването в Търговския регистър на преобразуването на Емитента чрез промяна на правната му форма) е Изпълнителен директор и член на УС на „ЕНЕРГО – ПРО Варна“ ЕАД.

Освен това от 10.05.2014 г. досега г-н Коршия е член и на Управителния съвет на „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД.

✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на Изпълнителен директор и член на УС - г-н Георги Коршия съвпада с адреса на управление на Емитента, а именно: *Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.*

✓ **Функции**

Изпълнителен директор и член на УС – г-н Георги Коршия представлява Емитента винаги заедно с другият Изпълнителен директор – г-н Стефан Абаджиев. В допълнение и съгласно вътрешното разпределение на функциите на членовете на УС г-н Георги Коршия отговаря за ресорите Информационни технологии, Фактуриране, Логистика, Безопасност на труда, Опазване на околната среда, Недвижими имоти и автомобилен парк и Управление на бизнес процеси и договори в Дружеството.

✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-н Георги Коршия извън Емитента**

Георги Коршия – Изпълнителен директор и член на УС

Дружество	Период	Дейност
Energopro Georgia JSC	от 14.11.2013 г. досега	Заместник изпълнителен директор –
„ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД	от 10.05.2014 г. досега	Член на УС

Имена, бизнес адреси и функции на членовете на НС

Надзорният съвет на Емитента се състои от 3 (три) лица, избрани като членове на първия НС на Дружеството в резултат от осъществяване на преобразуването на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕООД чрез промяна на правна му форма в еднолично акционерно дружество (за повече информация относно осъщественото преобразуване чрез промяна на правната му форма, моля вж. секция „Информация за Емитента“ на стр. 57-58 по-горе). Съставът на Надзорния съвет е както следва:

- **Петър Зафиров Милев** – Председател на НС;
- **Властимил Оуржада** – Заместник-председател на НС;
- **Рада Иванова Пеева** – Член на НС.

Информация за Председателя на НС

✓ **Кратка биография**

Петър Милев заема длъжността председател на Надзорния съвет на Емитента, считано от 05.07.2016 г., когато в Търговския регистър е вписано преобразуването на Емитента чрез промяна на правната му форма в еднолично акционерно дружество.

Петър Милев е завършил Карловия университет в Прага, където е изучавал математика и квантова физика. Той се присъединява към чешката Komerční bank през 1993 г. След три години в звеното за инвестиционно банкиране, той заема позицията Старши директор в Conseq Finance, гр. Прага. След това г-н Милев заема няколко мениджърски позиции в най-голямата местна частна финансова група PPF. През февруари, 2003 г. той става Председател на управителния съвет на PPF Asset Management a.s., който пост заема до април, 2004г. Последващо, от юни, 2005 до ноември, 2013 г. е Главен изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на PPF банка, a.s. в Прага. В периода от август 2008 г. до март, 2010 г. г-н Милев е и член на Надзорния съвет на NOMOS bank, Москва. В допълнение от октомври, 2004г. до ноември, 2008г. е заемал и позицията член на Надзорния съвет на Пражката фондова борса.

Към датата на този Проспект г-н Милев е Старши директор на Encor Capital Management, гр. Прага, където функциите му са свързани с консултации на дружества и техните акционери относно сливания и придобивания, финансиране и стратегическо бизнес консултиране.

✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на Председателя на НС – г-н Петър Милев в качеството му на член на Надзорния съвет на Дружеството съвпада с адреса на управление на Емитента, а именно:

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. „Владислав Варненчик“ № 258

✓ **Функции**

Съгласно Устава Председателят на НС – г-н Петър Милев свиква и ръководи заседанията на Надзорния съвет, както и ръководи цялостната политика на НС.

- ✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-н Петър Милев извън Емитента**

Петър Милев – Председател на НС

Дружество	Период	Дейност
OZT-OBCHODNÍ ZARÍZENÍ TOUŽIM, a.s (OZAP a.s.)	май, 2016г. - досега	Член на Надзорния съвет
CKD Blansko Engineering a.s.(дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република	юни, 2014г. - досега	Председател на Надзорния съвет
InkWater Capital Management s.r.o.	май, 2014г. - досега	Собственик и Управител
Encor Capital Management	ноември, 2013 - досега	Старши директор
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република	ноември, 2016- досега	Член на Надзорния съвет
„ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД	юли, 2016 - досега	Председател на Надзорния съвет

Информация за Заместник – председателя на НС

- ✓ **Кратка биография**

Властимил Оуржада е изучавал технически и икономически дисциплини в Техническия университет в Прага. След завършване на образованието си, от 1995 г. той работи за група CKD. Заемал е различни мениджърски позиции с фокус върху корпоративните финанси и управление на проекти. От 2000 г. работи като финансов директор на дружествата в група CKD с предмет на дейност производство и управление на проекти. През 2007 г. завършва Thunderbird School of Global Management. От 2013 г. до момента заема позицията Финансов директор на група ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република и от 2016 г. (след вписването в Търговския регистър на преобразуването на Емитента чрез промяна на правната му форма) е и Заместник – председател на НС на „ЕНЕРГО – ПРО Варна“ ЕАД

- ✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на Заместник - председателя на НС – г-н Властимил Оуржада е както следва:

ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република Офис Прага

Паладиум, „На Поржичи“ За

110 00 Прага 1

✓ **Функции**

Съгласно Устава Заместник – председателят на НС – г-н Властимил Оуржада свиква и ръководи заседанията на Надзорния съвет при отсъствие на Председателя на НС, както и замества Председателя на Надзорния съвет във функциите на последния в случай на негово отсъствие.

✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-н Властимил Оуржада извън Емитента**

Властимил Оуржада – Заместник - председател на НС

Дружество	Период	Дейност
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република	декември, 2013 - досега	Финансов директор и член на Надзорния съвет
„ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД	юли, 2016- досега	Член на Надзорния съвет
Енерго – Про Индустриес с.р.о. (Energo – Pro Industries s.r.o.)	март, 2016 - досега	Управител
Долнолабске електарни а.с. (Dolnolabske elektrarny a.s.)	март, 2016 - досега	Член на Надзорния съвет
Енерго – Про Джордия Дженерейшън АД (Energo – Pro Georgia Generation JSC)	януари, 2017 - досега	Член на Надзорния съвет
Енерго – Про Джордия АД (Energo – Pro Georgia JSC)	януари, 2017 - досега	Член на Надзорния съвет

Информация за г-жа Рада Пеева - Член на НС

✓ **Кратка биография**

Г-жа Рада Пеева е завършила специалност „Право“ в Софийския университет през 2001 г. Работила е като юрисконсулт в дружество „Експомед“ ЕАД от 27.03.2003 г.

до април 02.04.2006 г. От 03.04.2006 г. до момента работи като юрисконсулт в „ЕНЕРГО-ПРО БЪЛГАРИЯ“ ЕАД.

✓ **Бизнес адрес**

Служебният адрес на г-жа Рада Пеева – Член на НС съвпада с адреса на управление на Емитента, а именно: *Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.*

✓ **Функции**

Съгласно Устава Членът на НС – г-жа Рада Пеева участва в заседанията на Надзорния съвет и гласува по въпросите, включени в дневния ред на съответното заседание на НС.

✓ **Описание на основните дейности, извършвани от г-жа Рада Пеева извън Емитента**

Рада Пеева – Член на НС

Дружество	Период	Дейност
„Пиринска Бистрица каскади“ ЕАД	от 12.05.2014г. - досега	Член на СД
„Увекс Про“ ООД	от 28.05.2012г. - досега	Управител
„ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД	от 10.09.2012г. – досега	Член на Надзорния съвет

Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи

Към датата на този Проспект не е налице конфликт на интереси между тези на Емитента и частните интереси и другите задължения на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството, доколкото участията на последните в управлението и собствеността на дружества, различни от Емитента, са или в други дружества от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република или в дружества, които имат различен основен предмет на дейност от този на Емитента, представляващ консултантски услуги в областта на енергетиката. В допълнение, и за да бъдат минимизирани тези рискове, в Дружеството е създадена и дирекция „Вътрешен одит“, която осъществява контрол върху извършваните дейности от и в Емитента, като се стреми да обхване и потенциални рискове от конфликт на интереси.

Във връзка посоченото по-горе са спазени и изискванията на Устава на Емитента, и в частност ограничението, посочено в чл. 51 от Устава на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, съгласно което членовете на УС и НС на Емитента имат право да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат законни представители или членове на управителни органи на други дружества, само ако тези други дружества са или част от групата, към която принадлежи Емитента (т.е. групата

на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, или са дружества, които не извършват конкурентна дейност на тази на Емитента.

Одитен комитет

Към датата на този Проспект за Емитента не съществува законово изискване за създаване на одитен комитет, доколкото Дружеството не се квалифицира като предприятие от обществен интерес по смисъла на Закона за независимия финансов одит („ЗНФО“)². Поради това, към този момент Емитентът не е създал одитен комитет.

Независимо от горното, в момента, в който за Дружеството възникне задължение за създаване на одитен комитет, т.е. в момента, в който Облигациите от Емисията бъдат допуснати до търговия на БФБ (за повече информация относно допускането на Облигациите до търговия на БФБ, моля вж. секция „Допускане до търговия и организация на търговията“ на стр.234-239 по-долу в този Проспект) и по този начин Емитентът бъде квалифициран като предприятие от обществен интерес, Емитентът ще предприеме всички необходими правни и фактически действия, така че да създаде одитен комитет в срок не по-късно от 3 месеца след датата на възникване на това негово задължение.

Информация за одитния комитет на ЕП –Продажби

На проведеното на 29.12.2016 г. Общо събрание на акционерите на ЕП – Продажби - предвид това, че ЕП – Продажби влиза в категорията на предприятията от обществен интерес³ и следва да създаде и поддържа одитен комитет - е избран одитен комитет на дружеството в следния състав:

- ДЕС Симеон Първанов Милев – **Председател**;
- ДЕС Полина Иванова Друмева – **Член**; и
- инж. Пламен Венцеславов Малджиев – **Член**

Кратко описание на квалификацията и професионалния опит на членовете на одитния комитет на ЕП –Продажби

Кратко описание на квалификацията на г-н Симеон Първанов Милев – Председател на одитния комитет на ЕП –Продажби

✓ Квалификация на г-н Симеон Първанов Милев

Симеон Милев е завършил Икономически университет, гр. Варна, специалност „Счетоводна отчетност“.

² Съгласно § 1, т.26 от ДР на ЗНФО предприятия от обществен интерес са тези по смисъла на § 1, т. 22 от ДР на Закона за счетоводството („ЗСч“), включително предприятия, чиито прехвърлими ценни книжа са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава - членка на Европейския съюз. Предвид това, че не е налице емисия, издадена от Емитента, която да е допусната към датата на Проспекта до търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България или друга държава – членка на Европейския съюз, Дружеството не влиза в категорията на предприятията от обществен интерес.

³ Съгласно § 1, т.26 от ДР на ЗНФО във връзка с § 1, т. 22, б. „и“ от ДР на ЗСч всички търговски дружества, чиято основна дейност е да произвеждат и/или да пренасят, и/или да продават електроенергия и които са големи предприятия по смисъла на ЗСч, влизат в категорията на предприятия от обществен интерес и следва да създадат одитен комитет.

През **1988 г.** г-н Милев придобива степен „Доктор по икономика“ от Университета за национално и световно стопанство, гр. София.

От **1995 г. – 1996 г.** г-н Милев е доцент в специалност „Счетоводство и контрол“ в Икономически университет, гр. Варна.

През периода **2003 г. – 2015 г.** г-н Милев е редовен доцент по счетоводство във ВСУ „Черноризец Храбър“.

✓ **Професионален опит на г-н Симеон Първанов Милев**

Период	Дружество/институция	Дейност
1995 г. – 2001 г.	Делойт и Туш – клон Варна	Управител
2001 г. – досега	"СВРАКОВ И МИЛЕВ" ООД	Управител
2002 г. – 2004 г.	Институт на дипломираните експерт – счетоводители в България	Председател
2009 г. – 2010 г.	„ЕЛАРГ ФЗЗ“ АДСИЦ	Председател на одитния комитет
2009 г. – 2015 г.	"НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ" ЕАД	Председател на одитния комитет
2014 г. – до 06.2016 г.	Комисия за публичен надзор над регистрираните одитори	Член

Кратко описание на квалификацията на г-жа Полина Иванова Друмева – Член на одитния комитет на ЕП – Продажби

✓ **Квалификация на г-жа Полина Иванова Друмева**

Полина Друмева е завършила Икономическия университет, гр. Варна, специалност „Счетоводство и контрол“. Тя е дипломиран експерт – счетоводител от 1995 г. и членува в Института на дипломираните експерт – счетоводители в България.

✓ **Професионален опит на г-жа Полина Иванова Друмева**

Период	Дружество	Дейност
1984 г. – 1990 г.	„Параходство Български Морски Флот“ ЕАД	Счетоводител
1991 г. – 2001 г.	Делойт и Туш – клон Варна	Одит мениджър (последна позиция)
2001 г. – 2002 г.	„Алкомет“ АД	Финансов директор
2002 г. – досега	„П и П Одит“ ООД	Съдружник и Управител
2002 г. – 2005 г.	„Солвей Соди“ АД	Финансов мениджър
2005 г. – 05.2008 г.	„Булярд корабостроителна индустрия“ АД	Финансов директор

05.2008 г. – 12.2008 г.	„КАИ Груп“ АД	Финансов директор
2009г. –досега	“ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД (преди преобразуването чрез промяна на правната форма – „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕООД)	Директор Счетоводство

Кратко описание на квалификацията на инж. Пламен Венцеславов Малджиев – Член на одитния комитет на ЕП–Продажби

✓ **Квалификация на инж. Пламен Венцеславов Малджиев**

Пламен Малджиев е завършил Технически университет, гр. Варна, специалност „Индустриален мениджмънт“ и Икономически университет, гр. Варна, специалност „Банково дело“.

✓ **Професионален опит на инж. Пламен Венцеславов Малджиев**

Период	Дружество	Дейност
1999 г. – 2002 г.	„Асем“ ООД	Консултант бизнес клиенти
2002 г. – 2007 г.	“Прайм риълти инвестмънт” ООД	Консултант
2007 г. – 2008 г.	„Мултитек“ ООД	Мениджър продажби
2008 г. – 2012 г.	ALBOL Holdings Ltd.	Мениджър
2012 г. – 2013 г.	„Аник технолоджи“ ООД	Оперативен мениджър
2015 г. – досега	“ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД (преди преобразуването чрез промяна на правната форма – „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕООД)	Директор Управление бизнес процеси и договори

Информация за одитния комитет на ЕП –Мрежи

На проведеното на 29.12.2016 г. Общо събрание на акционерите на ЕП – Мрежи - с оглед на факта, че ЕП – Мрежи се квалифицира като предприятие от обществен интерес (за повече информация относно основанието ЕП – Мрежи да бъде квалифицирано като предприятие от обществен интерес, моля вж. бележката, налична в подсекция *Информация за одитния комитет на ЕП–Продажби* на стр. 121 по-горе) и като такова следва да създаде одитен комитет - е избран одитен комитет на ЕП – Мрежи в следния състав:

- ДЕС Симеон Първанов Милев – **Председател**;
- ДЕС Полина Иванова Друмева – **Член**; и
- инж. Пламен Венцеславов Малджиев - **Член**

Кратко описание на квалификацията и професионалния опит на членовете на одитния комитет на ЕП –Мрежи

Информация за квалификацията и професионалният опит на г-н Симеон Първанов Милев, г-жа Полина Иванова Друмева и инж. Пламен Венцеславов Малджиев, като членове на одитния комитет на ЕП – Мрежи, е налице в подсекция *Информация за одитния комитет на ЕП–Продажби* по-горе.

Информация за одитния комитет на ЕП –Енергийни услуги

ЕП – Енергийни услуги няма законово задължение да създава одитен комитет, с оглед на това, че не влиза в категорията на предприятията от обществен интерес, доколкото не представлява голямо предприятие по смисъла на ЗСч. Поради това към датата на този Проспект ЕП – Енергийни услуги не е създадо одитен комитет.

Режим за корпоративно управление

Дружеството ще изготви и приеме Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която ще се базира на принципите за добро корпоративно управление, въведени в Националният кодекс за корпоративно управление, приет през 2007 г. от БФБ и последно актуализиран през февруари, 2012 г. (по-долу „**Кодекса на БФБ**“). Кодексът на БФБ включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта.

Кодексът на БФБ е задължителен за емитентите, заявили желание за допускане до търговия на Основния пазар на БФБ, Сегмент – Premium, и има препоръчителен характер за дружествата, чиито ценни книжа се търгуват на останалите пазарни сегменти на БФБ.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“ (comply or explain), което означава, че Дружеството ще спазва препоръките на Кодекса на БФБ, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това.

Кодексът на БФБ е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса. Той взема под внимание регулаторната рамка, без да я повтаря. В тази връзка, Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление, доколкото правилата и нормите му са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества и другите емитенти на финансови инструменти, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото. В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, които са адресирани до дружествата, чиито ценни книжа са допуснати до търговия на БФБ.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

Информация за едноличния собственик на капитала

Емитентът е еднолично акционерно дружество, чийто капитал е изцяло притежаван от ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република – акционерно дружество,

учредено съгласно чешкото право с идентификационен номер 632 17 783 и със седалище и адрес на управление 110 00, гр. Прага 1, Нове Место, ул. „На поржичи“№ 1079/3а („Едноличния собственик“).

Във връзка с това Едноличният собственик притежава пряко 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка от капитала на Дружеството.

Кратко описание на дейността на Едноличния собственик

Производство	Разпределение и снабдяване	Търговия с ел. енергия	ВЕЦ – оборудване
❖ Управление и опериране на ВЕЦ в 4 държави; ❖ Обща инсталирана мощност: 850MW ❖ ВЕЦцентрали в Чехия с обща инсталирана мощност 15 MW ❖ 14 ВЕЦ с обща инсталирана мощност 166 MW в България ❖ 15 ВЕЦ с обща инсталирана мощност 480 MW в Грузия ❖ 1 централа с газова турбина с обща инсталирана мощност (на първа фаза) 110 MW в Грузия ❖ 5 ВЕЦ с обща инсталирана мощност 95 MW в Турция	❖ Оперирание и поддръжка на широка ел. Мрежа (с дължина над 90 000 km) в България и Грузия; ❖ Планиране във връзка с, опериране и оптимизиране на мрежите ❖ Обслужване на над 2 000 000 клиенти ❖ Доставка на над 5,5TWh ел. енергия годишно в България ❖ Доставка на над 4,4TWh ел. енергия годишно в Грузия ❖ Координатор на балансираща група в България	❖ Опит в трансгранична търговия с ел. енергия ❖ Сключване и обслужване на търговски договори за големи обеми ❖ Вътрешна и външна търговия с ел. енергия в България ❖ Трансгранична търговия с енергия в Турция	❖ Провеждане на проучвания за потенциала на водноелектрическата енергия; ❖ Проектиране и строителство на ВЕЦ ❖ Производство на водно-механично оборудване ❖ Управление на проекти „от вода до жица“ ❖ Имплементиране на големи проекти по рехабилитация

Източник: ЕНЕРГО-ПРО ЕАД
(ENERGO - PRO a.s.), Чешка република

Ключови събития от историята на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД а.с. (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република в България



Източник: ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република

Информация за прекия контрол, упражняван от Едноличния собственик

В качеството му на единствен акционер, притежаващ изцяло капитала на Дружеството, Едноличният собственик взема всички решения от компетентността на общото събрание на акционерите, предвидена в действащото законодателство, както и упражнява правомощията, които са предвидени в негова компетентност в Устава на Емитента.

Поради това Едноличният собственик има право да взема всички стратегически решения за дейността на Дружеството, включително, но не само относно промяна на състава на Надзорния съвет на Емитента, промяна на Устава, увеличаване или намаляване на капитала на Емитента, преобразуване и ликвидация на Дружеството, разпределение на дивиденди и др.

Повече информация относно правомощията на Едноличния собственик се съдържа в секция „Административни, управителни и надзорни органи“, подсекция „Общо описание на системата на управление на Емитента“ на стр. 112-113 от настоящия Проспект.

Информация за лицето, което е краен действителен собственик на капитала на Емитента и в тази връзка упражнява непряк контрол върху него

Лицето, което е краен собственик на капитала на Емитента и в тази връзка упражнява контрол по смисъла на пар.1, т.14, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦ е г-н Яромир Тесарж

Кратко представяне на крайния собственик на капитала на Емитента

Яромир Тесарж е роден през 1973 в град Свитави, Чешка република. След гимназиалното си образование се насочва към възобновяеми енергийни източници и най-вече към водни електроцентрали. В резултат от това г-н Тесарж създава заедно със свой партньор дружество за производство на малки водни електроцентрали, която продават и през 1994г. поставят началото на групата Енерго – Про. След това и до днес г-н Тесарж е изпълнителен директор на групата, която е собственик на редица водни електроцентрали и други енергийни активи в България, Турция и Грузия. Цялата дейност на групата е насочена към инвестиции и управление на водни електроцентрали, като дейността ѝ постепенно се разраства и в сферата на дистрибуция на електрическа енергия и търговия с електроенергия. Яромир Тесарж владее свободно чешки, български, немски, английски и руски език.

Естество на осъществявания контрол върху Емитента от крайният действителен собственик на капитал

Яромир Тесарж, който е краен действителен собственик на капитала на Емитента, упражнява непряко контрол върху Емитента чрез ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, което е дъщерно дружество на пряко притежаваното от г-н Тесарж дружество ДК Холдинг Инвестмънтс с.р.о. (DK Holding Investments s.r.o.). За повече информация относно структурата на икономическата група, от която е част Емитента, моля виж секция „Организационна структура“ на стр. 84 от Проспекта.

Въведени мерки за превенция на злоупотреби с контрола върху Емитента, упражняван от Едноличния собственик и чрез него от крайният действителен собственик на капитала на Емитента

Следва да се отбележи, че съобразно принципите на доброто корпоративно управление, Едноличният собственик (съответно крайният действителен собственик на капитала на Емитента) не участва директно в управлението на Емитента или неговите дъщерни дружества, като в частност не присъства нито в състава на Управителния съвет на Дружеството, който оперативно ръководи дейността на Емитента и взема решения за неговото управление, нито в състава на управителните органи на дъщерните дружества на Емитента. Нещо повече, за членове на Управителния съвет на Дружеството са избрани лица с дългогодишен управленски опит и доказан професионализъм в енергийната и във финансовата сфера, на които е възложено самостоятелно да вземат мениджърски решения за дейността на Емитента в най-добър негов интерес.

Освен това, в Емитента е създадена двустепенна система на управление, състояща се от Управителен съвет и Надзорен съвет, което също така намалява риска от вземане на управленски решения за дейността на Дружеството в негов ущърб. Членовете на Надзорния съвет също са професионалисти с дългогодишен опит. За повече информация относно системата на управление на Дружеството, моля вж. секция „Административни, управителни и надзорни органи“ на стр. 110-112 от този Проспект.

На следващо място, следва да се отчете и това, че дружествата от групата на Емитента развиват дейност в строго регулирана среда, под постоянния надзор на КЕВР и други компетентни надзорни органи, които контролират дейността на групата и които косвено следят за непредприемане на действия, които застрашават нейното добро корпоративно управление.

Отделно от посоченото по-горе, както е отбелязано в подсекция „Режим за корпоративно управление“ от секция „Административни, управителни и надзорни органи“ на стр. 124 от настоящия Проспект, Емитентът възнамерява да приеме Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която ще бъде базирана на Кодекса на БФБ. С приемането ѝ Дружеството ще въведе в своята дейност най-високите стандарти за добро корпоративно управление, прилагани в България, които да минимизират възможностите за злоумишлена намеса в неговата дейност.

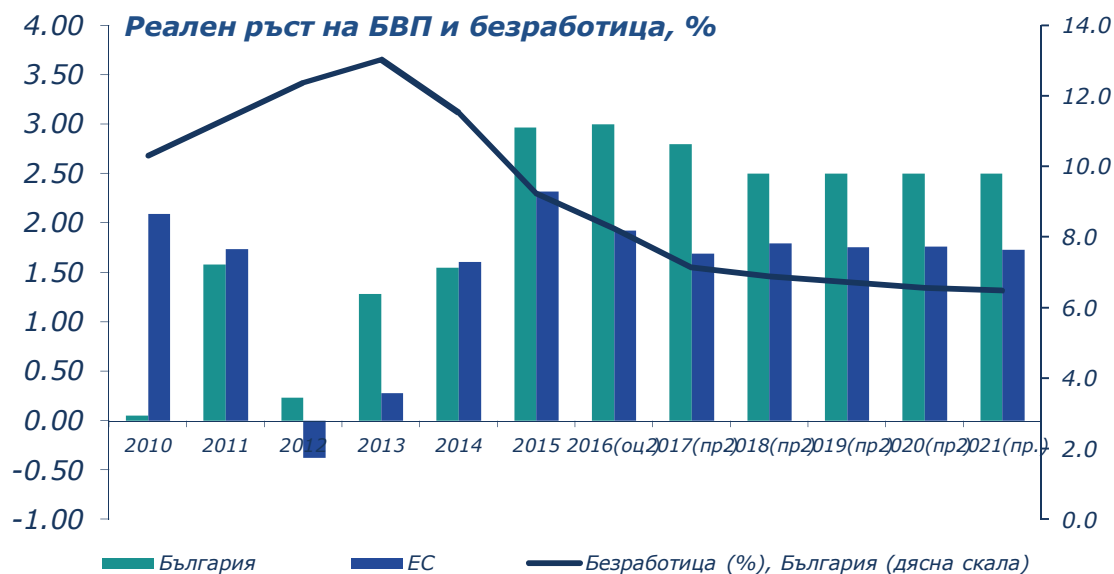
Договорености, известни на Емитента, действието на които може да доведе до промяна на контрола върху Дружеството в бъдеще

Към датата на настоящия Проспект на ръководството на Емитента не са известни споразумения, които могат да имат за последица промяна в контрола, осъществяван към датата на Проспекта върху Дружеството.

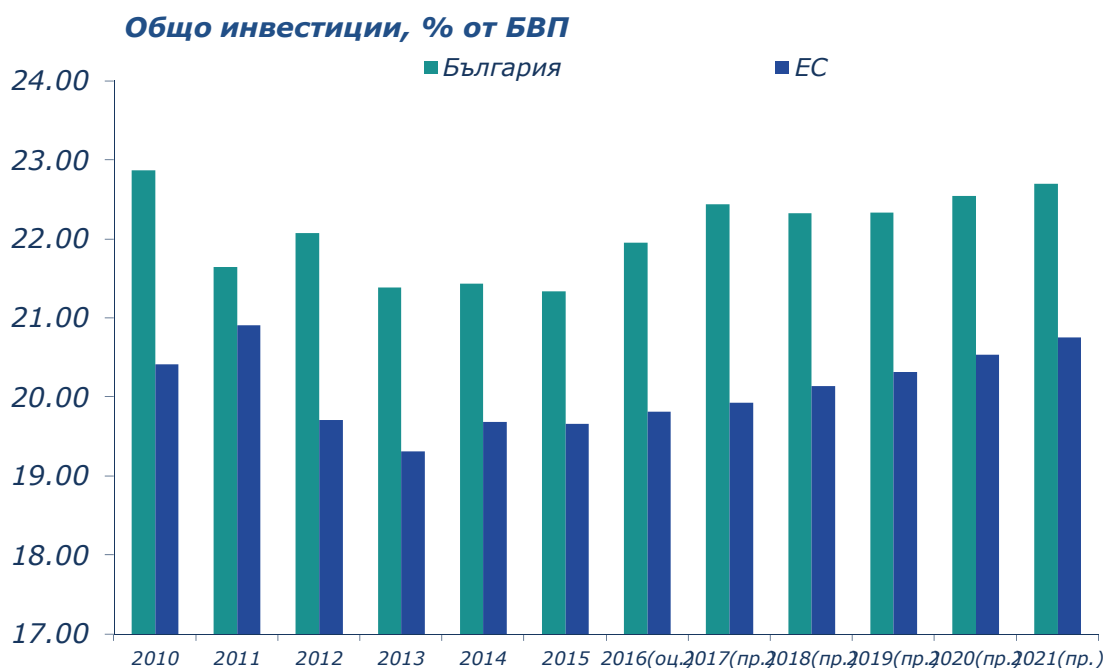
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ (ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ)

Макроикономическа среда

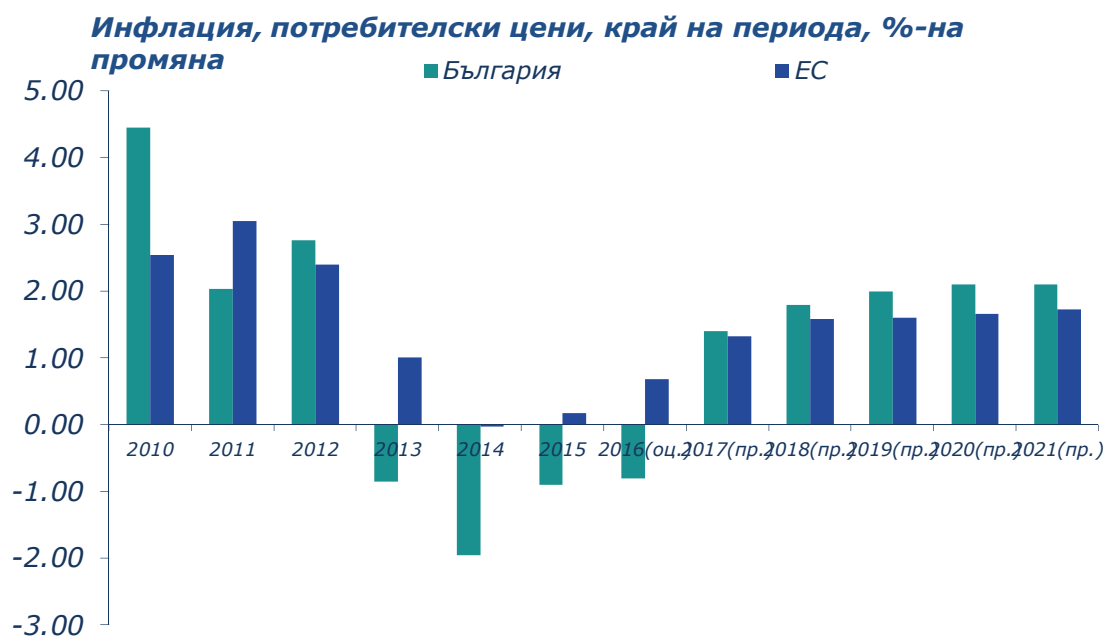
През 2014 г. и 2015 г. се наблюдава засилване на икономическия растеж в страната, което - при равни други условия - оказва положително влияние върху дружествата на групата на Емитента. Очакванията са икономическият растеж в страната да запази изпреварващи нива спрямо средния за ЕС в обозримото бъдеще с нива на инвестиции по-високи от средните на ЕС. При равни други условия това се очаква да окаже положително влияние върху дейността на Дружеството.



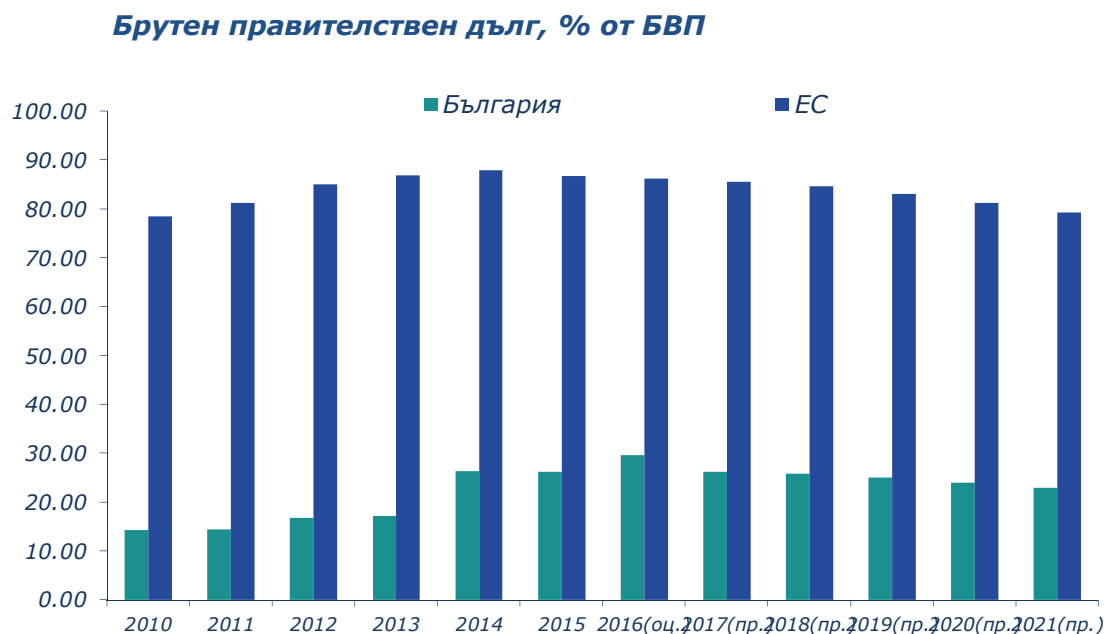
Източник: Международен валутен фонд (International Monetary Fund, World Economic Outlook Database), октомври 2016 г.



Източник: Международен валутен фонд (International Monetary Fund, World Economic Outlook Database), октомври 2016 г.

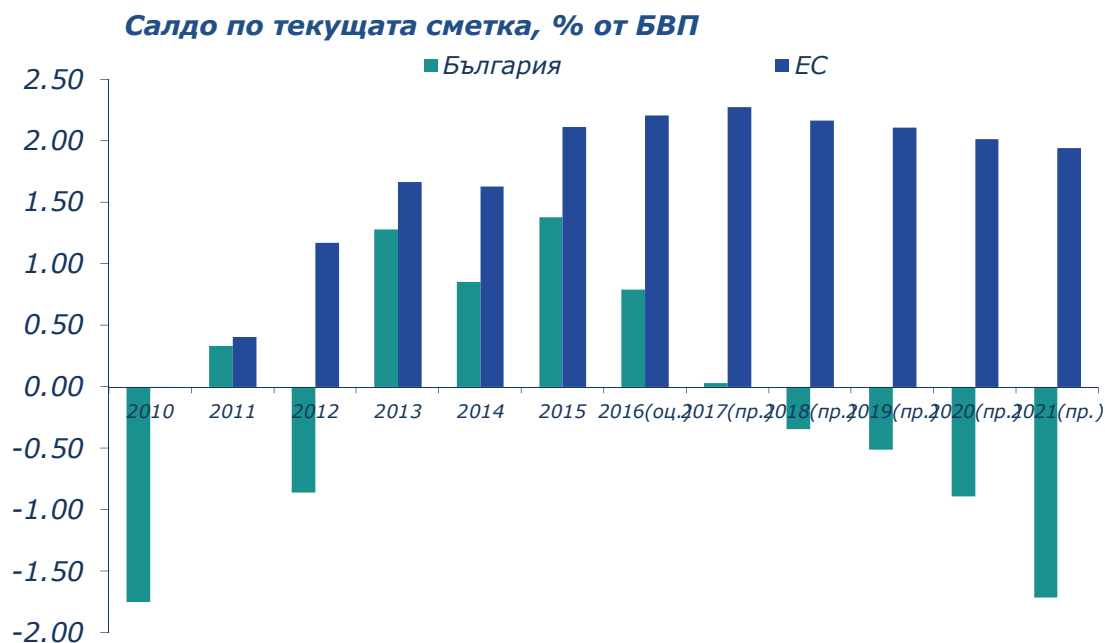


Източник: Международен валутен фонд (International Monetary Fund, World Economic Outlook Database), октомври 2016 г.

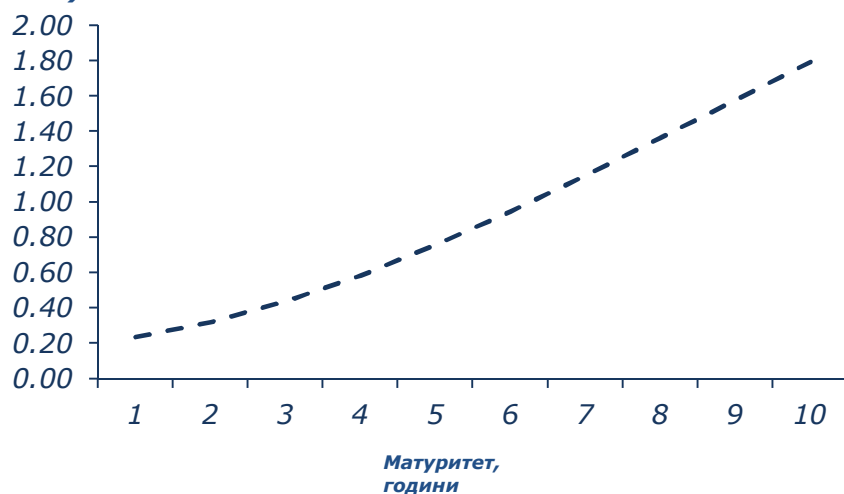


Източник: Международен валутен фонд (International Monetary Fund, World Economic Outlook Database), октомври 2016 г.

**Крива на доходност на български правителствени ДЦК
(оценка)**



**Крива на доходност на български правителствени ДЦК
(оценка)**



Български правителствени ДЦК, търгувани на международните пазари. Източник на необработените данни: ВХЕМ, на база оферти „купува“, (bid yields) към 30.09.2016 г.; оценка на кривата на доходност: БКК ИП ЕАД

Финансови данни на консолидирана база

Посочената по-долу годишна финансова информация за Емитента на консолидирана база за периода 2014 г.-2015 г. е одитирана по надлежния ред. Докладите на одиторите, които са проверили и заверили годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г. не съдържат квалификации или откази за заверка на годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството. Все пак следва да се отбележи, че одиторите, заверили финансовите отчети на Емитента, са посочили в своите доклади следните параграфи за обръщане на внимание:

Доклад на одитора, заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2014 г.

Одиторът, заверил годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2014 г., е посочил следният параграф за обръщане на внимание в своя одиторски доклад:

„Както е оповестено в Приложение 28.1 (в) към приложения консолидиран финансов отчет, с решение № 01-Л-139-11 от 19 март 2014 г. Комисията за Енергийно и Водно Регулиране (КЕВР) е взела решение, с което открива процедура за отнемане на лицензията на дружество от Групата за дейността „обществено снабдяване с електрическа енергия“. Към настоящия момент няма развитие по откритата процедура. В допълнение, както е оповестено в Приложение 28.1 (г) през 2014 срещу дружества от Групата са заведени съдебни искове на обща стойност 70 024 хил. лв., както и други правни искове, за които Групата е начислила провизии в размер на 30 278 хил. лв., оповестени в Приложение 18. Съществува несигурност, отнасяща се до бъдещия изход от действията на КЕВР, предприети съгласно решението от 19 март 2014 г. и бъдещия изход от заведените срещу Групата дела. Тези обстоятелства водят до несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие. Приложеният финансов отчет не съдържа корекции, които биха били необходими, ако не се прилага принципа на действащото предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.“

Доклад на одитора, заверил годишния консолидиран финансов отчет на Дружеството за 2015 г.

Одиторът, заверил годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2015 г., е посочил следният параграф за обръщане на внимание в своя одиторски доклад:

„Обръщаме внимание на:

- оповестеното в Приложение 28.1 (в) към приложения консолидиран финансов отчет относно несигурността, свързана с откритата процедура за отнемане на лицензията на дружество от Групата за дейността „обществено снабдяване с електрическа енергия“.*
- оповестеното в Приложение 18 и 18 (ж) към приложения консолидиран финансов отчет относно несигурности, свързани с открито производство по Закона за защита на конкуренцията и други правни искове срещу Групата.*

Нашето мнение не е модифицирано по тези въпроси.“

Посочените по-долу междинни финансови данни за Емитента на консолидирана база към 30.09.2015 г. и 30.09.2016 г. не са одитирани и произтичат от междинният консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Счетоводен баланс хил. лв.		2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.
Земи, сгради, машини и съоръжения		404 506	352 927	324 460	330 981	307 501
Нематериални активи		12 923	10 398	10 809	11 188	9 893
Финансови активи и др. инвестиции		60	46 455	46 132	48 245	46 679
Данъчни активи		128	0	498	0	498
Общо нетекущи активи		417 617	409 780	381 899	390 414	364 571
Материални запаси		6 471	5 477	7 619	7 016	7 532
Търговски и др. вземания		129 893	143 356	122 158	101 576	120 968
Аванси по корпоративни данъци		386	76	0	765	504
Пари и парични еквиваленти		95 802	71 623	34 978	43 912	30 356
Други вземания		29 370	48 896	93 194	75 343	95 061
Други текущи активи		6 157	17 780	11 950	7 408	11 371
Общо текущи активи		268 079	287 208	269 899	236 020	265 792
Общо активи		685 696	696 988	651 798	626 434	630 363
Собствен капитал		235 240	251 562	270 594	240 917	297 594
Собственици на групата		204 096	203 696	244 269	240 673	269 229
Миноритарни собственици		31 144	47 866	26 325	244	28 365
Задължения по отсрочени данъци		0	1 488	0	1 488	0
Провизии		21 377	20 661	20 660	3 603	18 142
Заеми		139 962	127 414	115 178	121 691	0
Задължения по финансов лизинг		0	129	576	620	460
Приходи за бъдещи периоди и др.		56 880	52 085	48 288	49 563	46 330
Общо дългосрочни задължения		218 219	201 777	184 702	176 965	64 932
Провизии		61 798	60 181	70 911	84 190	55 746
Търговски и др. задължения		103 751	101 619	84 788	95 140	74 660
Данъчни задължения		2 527	814	932	0	0
Заеми		50 017	63 222	22 079	20 208	118 978
Задължения по финансов лизинг		0	30	153	148	158
Други		14 144	17 783	17 639	8 866	18 295
Общо краткосрочни задължения		232 237	243 649	196 502	208 552	267 837

Общо задължения и собствен капитал		685 696	696 988	651 798	626 434	630 363
------------------------------------	--	---------	---------	---------	---------	---------

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г. и консолидираният междинен неаудитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Отчет за доходите хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2016 г. (12м)	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.
Продажба на енергия	505 333	577 130	627 979	620 218	466 140	458 379
Приходи от мрежови компоненти	364 596	244 718	268 694	309 887	187 455	228 648
Приходи от услуги и др.	15 848	14 833	18 729	17 214	13 813	12 298
Общо приходи	885 777	836 681	915 402	947 319	667 408	699 325
Себестойност на продадената енергия	459 373	552 161	604 289	587 560	452 925	436 196
Външни услуги	253 335	144 009	149 401	194 050	100 801	145 450
Разходи за персонала	44 950	47 468	47 349	50 135	33 993	36 779
Разходи за материали	7 350	7 757	6 948	5 863	5 165	4 080
Данъци	884	892	853	892	631	670
Други разходи	31 754	9 458	18 163	(3 636)	18 593	(3 206)
Общо оперативни разходи	797 646	761 745	827 003	834 864	612 108	619 969
EBITDA	88 131	74 936	88 399	112 455	55 300	79 356
Амортизации	59 380	60 677	48 476	44 607	36 587	32 718
EBIT	28 751	14 259	39 923	67 848	18 713	46 638
Грантове и субсидии	0	0	0	0	0	0
Лихвени приходи	2 923	6 163	3 148	3 167	4 336	4 355
Други финансови приходи	381	661	1 486	1 469	172	155
Лихвени разходи	9 952	8 806	7 090	5 297	5 485	3 692
Други финансови разходи	1 583	1 348	1 431	20 676	1 130	20 375
Извънредни приходи/разходи	0	0	0	0	0	0
Дял в печалбата/загубата на асоциирани предприятия	0	0	0	0	0	0
Печалба преди данъци	20 520	10 929	36 036	46 511	16 606	27 081
Данъци	4 353	3 923	4 375	4 375	0	0
Печалба след данъци	16 167	7 006	31 661	42 136	16 606	27 081

Друг всеобхватен доход, нето от данъци	(1 208)	78	(241)	(241)	0	0
Общ всеобхватен доход	14 959	7 084	31 420	41 895	16 606	27 081
Собственици на групата	11 362	4 838	30 180	39 240	15 900	24 960
Миноритарни собственици	3 597	2 246	1 240	2 655	706	2 121

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013г.) и 2015 г. и консолидираният междинен неодитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09.2016 г. (12м)
ROA, %	3,71	2,17	5,61	7,43
ROE, %	5,73	2,37	13,47	15,39
EBITDA марж, %	9,95	8,96	9,66	11,87
Марж на нетната печалба, %	1,69	0,85	3,43	4,42
Текуща ликвидност	1,15	1,18	1,37	0,99
Бърза ликвидност	1,13	1,16	1,33	0,96
Незабавна ликвидност	0,41	0,29	0,18	0,11
Обращаемост на вземанията (не се вкл. депозити)	6,60	6,12	6,90	8,51
Обращаемост на текущите активи	3,78	3,01	3,29	3,78
Дългосрочни финансови задължения/ собствен капитал	0,59	0,51	0,43	0,00
Дългосрочни задължения/ собствен капитал	0,93	0,80	0,68	0,22
Активи/собствен капитал	2,91	2,77	2,41	2,12
EBITDA покритие	8,86	8,51	12,47	21,23
Коефициент на задлъжнялост (нетен дълг/капитал, методология на компанията), %	28,59	32,12	27,43	27,65

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база консолидираните одитирани годишни финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013г.) и 2015 г. и консолидираният междинен неодитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

През 2015 г.⁴ г. 95% от печалбата на Емитента преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) е с източник регулирани дейности: 85% са от дейност разпределение и 10% - дейност краен доставчик на регулиран пазар. Останалите 5% са с източник доставка на енергия (нерегулиран пазар).

⁴ На база индивидуалните резултати на дъщерните дружества (източник: годишните одитирани финансови отчети на дъщерните дружества за 2015 г.) преди елиминации с консолидационна цел. EBITDA на дружеството-майка не е включена в калкулациите, тъй като неговите приходи в голяма степен се формират от услуги, предоставяни на дъщерните дружества (включени в Групата).

Емитентът демонстрира (на консолидирана база) стабилен ръст на приходите за 2015 г. и трите тримесечия на 2016 г. и близо 18% ръст в EBITDA за 2015 г. спрямо 2014 г. (от 74,9 млн. лв. на 88,4 млн. лв.) и 27,2% ръст за дванадесетте месеца, приключващи на 30.09.2016 г., спрямо 2015 г. (от 88,4 млн. лв. на 112,5 млн. лв.). Положителен ефект в динамиката на EBITDA за деветте месеца на 2016 г. оказва по-високия брутен марж от продадената ел. енергия с 3,4 млн. лв., както и нетно реинтегриране на провизии за 11,4 млн. лв. за деветте месеца на 2016 г.

При електроразпределителното предприятие „Енерго-Про Мрежи“ АД се наблюдава положителна тенденция в оперативните резултати през последните три години до 2015 г., която в най-голяма степен се дължи на значително по-бързия темп на спад в разходите в сравнение с приходите. Значително положително въздействие за дружеството оказва решението на КЕВР да приеме цената, по която НЕК изкупува енергия от АЕЦ Козлодуй за регулирания пазар като цена, по която електроразпределителните дружества да купуват енергия за покриване на технологичните си разходи. За последните 12 месеца, приключващи на 30.09.2016 г. се наблюдава 16,6% ръст на EBITDA спрямо 2015 г. (от 71,6 млн. лв. на 83,5 млн. лв.), както и 24,4% ръст на показателя за деветмесечието на 2016 г. спрямо същия период на 2015 г. (от 48,6 млн. лв. на 60,5 млн. лв.). Ръстът се дължи на изпреварващия ръст на приходите над този на разходите. Наблюдава се ръст в приходите от мрежови компоненти, услуги и др. Така се неутрализира негативния ефект от средно по-високата цена на енергията за технологични разходи поради прибавянето към нея в хода на 2015 г. на компонент „задължения към обществото“. Положителен EBITDA ефект оказва и нетното реинтегриране на провизии за 8,3 млн. лв. за деветте месеца на 2016 г. Негативно действие върху дейността на дружеството оказва признатото от КЕВР ниво на технологични разходи за ценообразуващи цели, което за „Енерго-Про Мрежи“ АД е на ниво под реалните такива. Инвестиционната програма на компанията в следващите години е насочена към намаляване на технологичните разходи, което ще доведе до положителен финансов ефект.

Според годишният одитиран финансов отчет на дружеството за 2015 г., дружеството е собственик и управлява електроразпределителна мрежа с дължина 42 185 км (2014 г.: 42 155 км, 2013 г.: 42 079 км) и през 2015 г. е разредило енергия в размер 6 131 GWh (2014 г.: 6 157 GWh, 2013 г.: 6 119 GWh). Брутният марж от електроразпределение е 59,7% за 2015 г. (2014 г.: 53%, 2013 г.: 39,1%).

При „Енерго Про Продажби“ АД (краен снабдител за регулирания пазар) за последните 12 месеца, приключващи на 30.09.2016 г. се наблюдава 268,1% ръст на EBITDA спрямо 2015 г. (от 8,8 млн. лв. на 23,6 млн. лв.), както и 9 654,8% ръст на показателя за деветмесечието на 2016 г. спрямо същия период на 2015 г. (от 0,2 млн. лв. на 15,0 млн. лв.). Ръстът се дължи основно на реализирания по-висок брутен марж от ел. енергия с 3,2 млн. лв., поради по-ниската средна покупна цена (-10.9%) спрямо предходна година, вследствие на одобрените от КЕВР намаления на покупните цени на ел. енергия с 7,0% от 1 август 2015 г. и с 7,7% от 1 юли 2016 г. Положителен EBITDA ефект оказва и нетното реинтегриране на провизии за 3,1 млн. лв. за деветте месеца на 2016 г. както и по-ниските административни разходи за деветмесечието на 2016 г. спрямо деветмесечието на 2015 г.

Според годишният одитиран финансов отчет на дружеството за 2015 г. към 31.12.2015 г. дружеството има 1 072 675 клиенти (31.12.2014 г.: 1 075 102) и през 2015 г. е закупило енергия за регулиран пазар в размер на 3 888 GWh.

Наблюдава се положителна тенденция в качеството на вземанията на „Енерго Про Продажби“ АД: за 2015 г. те са 20,7 млн. лв. при 22,2 млн. лв. за 2014 г. според годишните одитирани финансови отчети на дружеството. Според данни на Емитента, броят на индивидуалните електромери нараства до 1 210 234 за 2015 г. от 1 204 999 за 2014 г..

Текущите тенденции за либерализация на електроенергийния пазар в страната и нарастването на дела на свободния пазар оказаха и се очаква да продължат да оказват положително влияние върху резултатите на „Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД (търговец на енергия на свободния пазар). Дружеството отчита високи темпове на ръст на продажбите за периода 2013 г. – 2015 г., както и за деветмесечието на 2016 г.. Дружеството има стабилни пазарни позиции и използва активни стратегии за привличане на нови клиенти, в т.ч. и от сегашните потребители на регулиран пазар в цялата страна (стратегически партньорства с цел оптимизиране точките на продажба и др.).

Финансови данни на дъщерните дружества на Емитента

„Енерго-Про Мрежи“ АД

Отчет за финансовото състояние, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09.2015 г.	30.09.2016 г.
„Енерго-Про Мрежи“ АД					
Дълготрайни материални и нематериални активи	401 066	352 166	325 706	331 786	308 673
Финансови активи		46 395	46 132	48 185	46 679
Общо дълготрайни активи	401 066	398 561	371 838	379 971	355 352
Материални запаси	6 467	5 477	7 614	7 012	7 523
Вземания от свързани лица	63 517	35 438	34 611	8 091	16 067
Търговски и други вземания	5 406	24 430	28 564	27 619	55 593
Търговски вземания бруто	5 294	4 782	6 851	11 071	10 957
Провизии	1 291	196	279	4 626	1 427
Търговски вземания нето	4 003	4 586	6 572	6 445	9 530
Депозит	0	19 559	21 250	19 653	42 141
Други	1 403	285	742	1 521	3 922
Данъчни вземания	382	218	9	210	532
Пари и парични еквиваленти	48 175	37 126	4 322	14 632	16 673
Общо краткосрочни активи	123 947	102 689	75 120	57 564	96 388
Общо активи	525 013	501 250	446 958	437 535	451 740
Основен капитал	1 318	1 318	1 318	1 318	1 318
Резерви	68 890	69 045	68 782	69 045	68 782
Финансов резултат (с натрупване)	269 366	277 379	223 024	214 950	253 912
Финансов резултат от текущата година (вкл. друг всеобхватен доход)					
Платени дивиденди					
Собствен капитал	339 574	347 742	293 124	285 313	324 012
Отсрочени данъци	2 375	4 226	3 301	4 226	3 301
Провизии по задължения за пенсиониране	2 668	2 234	2 368	2 235	2 407
Провизии за задължения към персонала	190	178	151	173	152
Други провизии	17 356	17 056	16 964	18 210	14 410
Финансирания	320	302	284	289	272
Приходи за бъдещи периоди	56 560	51 783	48 004	49 274	46 058
Дългосрочни задължения	79 469	75 779	71 072	74 407	66 600

Търговски задължения	49 827	21 978	24 972	18 909	16 658
Заеми от свързани лица	0	0	0	0	0
Данъчни задължения	0	784	1 052	0	0
Провизии по задължения за пенсиониране	204	401	481	401	481
Провизии за задължения към персонала	380	286	296	467	499
Други провизии	47 094	45 414	46 695	49 172	34 224
Финансирания	12	15	17	15	17
Приходи за бъдещи периоди	8 453	8 851	9 249	8 851	9 249
Краткосрочни задължения	105 970	77 729	82 762	77 815	61 128
Общо задължения и собствен капитал	525 013	501 250	446 958	437 535	451 740

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Мрежи“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Мрежи“ АД към 30.09.2016 г.

	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.	30.09. 2016 г. (12м)
Отчет за дохода, хил. лв.						
„Енерго-Про Мрежи“ АД						
Продажби	373 737	233 980	231 959	165 191	179 306	246 074
Приходи от продажба на мрежииови компоненти	360 401	221 280	218 828	155 168	168 938	232 598
Услуги (свързване на нови абонати)	8 453	8 851	9 249	9 161	9 248	9 336
Други приходи	4 883	3 849	3 882	862	1 120	4 140
						0
Разходи	313 133	172 289	160 377	116 569	118 803	162 611
Покупка на енергия (технологични разходи)	91 242	60 321	41 250	22 181	40 616	59 685
Технологични загуби	91 242					0
Такси за мрежа високо напрежение	128 307	43 777	46 837	37 637	35 151	44 351
Административни разходи (без провизии)	71 824	69 998	71 373	51 731	51 312	70 954
Други разходи, нето (провизии)	21 760	(1 807)	917	5 020	(8 276)	(12 379)
Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	60 604	61 691	71 582	48 622	60 503	83 463
Амортизации	50 810	55 133	44 728	33 814	31 039	41 953
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	9 794	6 558	26 854	14 808	29 464	41 510
EBIT марж, %	3%	3%	12%	9%	16%	17%
Финансови приходи/разходи, нето	1858	4474	1904	2766	1424	562
Приходи от лихви	2291	4054	1025	2917	2349	457
Други финансови приходи	233	564	1314	0	0	1314
Разходи за лихви	(383)	0	(53)	53	845	739
Разходи за лихви по провизии	(223)	(107)	(366)	80	70	(376)
Други финансови разходи	(60)	(37)	(16)	18	10	(24)
Данъци	1 043	3 019	3 110	0	0	3 110
Нетна печалба	10 609	8 013	25 648	17 574	30 888	38 962

Последващи преоценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	(931)	155	(263)	0	0	(263)
Общ всеобхватен доход	9 678	8 168	25 385	17 574	30 888	38 699

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Мрежи“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Мрежи“ АД към 30.09.2016 г

Отчет за паричните потоци, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	30.09. 2015 г.	2015 г.	30.09. 2016 г.
„Енерго-Про Мрежи“ АД					
Нетна печалба за годината	9 678	8 168	17 574	25 385	30 888
Промяна в:					
Дълготр. материални и нематериални активи	(30 544)	(48 900)	(20 380)	(26 460)	(17 033)
Дългосрочни финансови активи	0	46 395	1 790	(263)	547
Отсрочени данъчни активи	382	(164)	(8)	(209)	523
Материални запаси	2 749	(990)	1 535	2 137	(91)
Вземания от свързани лица	12 298	(28 079)	(27 347)	(827)	(18 544)
Търговски и други вземания	(1 786)	19 024	3 189	4 134	27 029
Краткосрочни търговски задължения	807	(27 849)	(3 069)	2 994	(8 314)
Нетен паричен поток преди потоците по финансиране	27 386	(6 967)	55 726	49 867	30 143
Провизии за пенсиониране	1 038	(237)	1	214	39
Провизии по задължения към персонала	(88)	(106)	176	(17)	204
Заеми от свързани лица	0	0	0	0	0
Данъчни задължения	(2 329)	2 635	(784)	(657)	(1 052)
Други (провизии, финансираня, прих. за бъдещи периоди)	18 766	(6 374)	2 390	(2 208)	(16 983)
Изплатени дивиденди	0	0	80 003	80 003	0
Нетен паричен поток	44 773	(11 049)	(22 494)	(32 804)	12 351
Пари и парични еквиваленти в нач. на периода	3 402	48 175	37 126	37 126	4 322
Пари и парични еквиваленти в края на периода	48 175	37 126	14 632	4 322	16 673

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Мрежи“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Мрежи“ АД към 30.09.2016 г

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2016 г. (12м)
------------	---------	---------	---------	-------------------------

„Енерго-Про Мрежи“ АД				
Коефициенти за рентабилност, %				
ROA	2,00	1,61	5,43	8,63
ROE	2,89	2,38	7,92	12,70
EBITDA марж	16,22	26,37	30,86	33,92
EBIT марж	2,62	2,80	11,58	16,87
Марж на нетната печалба	2,84	3,42	11,06	15,83
ПП преди финансиране / Средно Задължения	0,16	-0,04	0,32	0,17
Коефициенти за активи и ликвидност				
Текуща ликвидност	1,17	1,32	0,91	1,58
Бърза ликвидност	1,11	1,25	0,82	1,45
Незабавна ликвидност	0,45	0,48	0,05	0,27
Обращаемост на активите	0,73	0,46	0,49	0,55
Обращаемост на вземанията (не се вкл. депозити)	5,85	4,26	5,63	10,63
Коефициенти на една акция, лв.				
Собствен капитал	257,64	263,84	222,40	245,84
Печалба (общ всеобхватен доход)	7,34	6,20	19,26	29,36
Продажби	283,56	177,53	175,99	186,70
Дивиденди				
Покритие на дивидент	0,00	0,00	0,10	n,a,
Коефициент на изплащане на дивидент	0,00	0,00	9,79	n,a,
Коефициент на реинвестираната печалба	1,00	1,00	-8,79	n,a,
Коефициенти на ливъридж				
Общо активи/ собствен капитал	1,55	1,44	1,52	1,39
Дългосрочни задължения/ собствен капитал	0,23	0,22	0,24	0,21
Заемен капитал/ собствен капитал	0,00	0,00	0,00	0,00

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Мрежи“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Мрежи“ АД към 30.09.2016 г

„Енерго-Про Продажби“ АД

Счетоводен баланс, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09.2015 г.	30.09.2016 г.
„Енерго-Про Продажби“ АД					
Дълготрайни материални и нематериални активи	569	443	457	416	343
Отсрочени данъчни активи	3 661	3 501	4 291	3 501	4 291
Общо дълготрайни активи	4 230	3 944	4 748	3 917	4 634
Материални запаси	1	0	0	0	0
Вземания от свързани лица	118	638	272	398	18
Търговски и други вземания	142 634	160 545	160 024	114 841	128 758
Търговски вземания бруто	135 829	148 701	115 788	113 294	94 898
Обезценки	-23 414	-20 615	-19 568	-34 506	-20 311
Търговски вземания нето	112 415	128 086	96 220	78 788	74 587
Депозити и заеми	29 370	29 337	62 137	36 037	53 593
Други	849	3 122	1 667	16	578
Данъчни вземания	0	76	149	143	209
Пари и парични еквиваленти	45 190	33 491	24 800	24 240	11 041
Общо краткосрочни активи	187 943	194 750	185 245	139 622	140 026
Общо активи	192 173	198 694	189 993	143 539	144 660
Основен капитал	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501
Резерви	2 149	2 184	2 210	2 184	2 210
Финансов резултат (с натрупване)	53 735	64 410	73 724	65 745	60 742
Собствен капитал	57 385	68 095	77 435	69 430	64 453
Провизии по задължения за пенсиониране	78	46	26	52	29
Провизии за задължения към персонала	10	7	5	7	5
Дългосрочни задължения	88	53	31	59	34
Задължения към свързани лица	64 322	35 850	35 802	8 944	14 953
Търговски задължения	53 845	80 745	53 465	49 386	45 030
Заеми от свързани лица	6	0	0	0	0
Данъчни задължения	2 527	0	0	0	0
Провизии по задължения към персонала	27	30	23	23	31
Други провизии	13 973	13 921	23 237	15 697	20 159
Краткосрочни задължения	134 700	130 546	112 527	74 050	80 173

Общо задължения и собствен капитал	192 173	198 694	189 993	143 539	144 660
---	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Продажби“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Продажби“ АД към 30.09.2016 г

Отчет за дохода, хил. лв	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.	30.09. 2016 г. (12м)
„Енерго-Про Продажби“ АД						
Продажби	783 583	667 511	687 620	508 272	442 453	621 801
Електрическа енергия	779 661	664 392	682 396	505 000	439 930	617 326
Енергия	458 468	480 759	505 979	380 310	314 365	440 034
Мрежови компоненти	321 193	183 633	176 417	124 690	125 565	177 292
Други	3 922	3 119	5 224	3 272	2 523	4 475
Услуги	1 951	1 606	1 714	1 382	1 209	1 541
Глоби и неустойки и др.	1 971	1 513	3 510	1 890	1 314	2 934
Разходи	760 733	657 403	678 810	508 117	427 488	598 181
Покупка на енергия	735 777	636 331	652 345	486 837	418 532	584 040
Отчетна стойност на продадена енергия	414 569	458 170	486 639	370098	298127	414668
Мрежови компоненти (100% към св. лица)	321 208	178 161	165 706	116739	120405	169372
ДПИ	0	0	0			0
Административни разходи (без провизии)	18 582	21 103	17 149	19 502	12 034	9 681
Други разходи, нето (провизии)	6 375	-31	9 316	1 778	-3 078	4 460
						0
Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	22 849	10 108	8 810	155	14 965	23 620
Амортизации	62	122	121	74	50	97
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	22 787	9 986	8 689	81	14 915	23 523
Финансови приходи/разходи, нето	633	1 898	1 771	1 254	2 198	2 715
Приходи от лихви	550	2 008	1 629	1104	2069	2594
Други финансови приходи	148	97	172	172	152	152
Разходи за лихви	28	184	0	0	0	0
Разходи за лихви по провизии	3	2	1	2	1	0
Други финансови разходи	34	21	29	20	22	31

Данъци	2 333	1 209	1 146	0	0	1 146
Нетна печалба	21 087	10 675	9 314	1 335	17 113	25 092
Последващи преценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	-25	35	26	0	0	26
Общ всеобхватен доход	21 062	10 710	9 340	1 335	17 113	25 118

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Продажби“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Продажби“ АД към 30.09.2016 г.

Отчет за паричните потоци, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	30.09. 2015 г.	2015 г.	30.09. 2016 г.
„Енерго-Про Продажби“ АД					
Нетна печалба за годината	21 062	10 710	1 335	9 340	17 113
Промяна в:					
Дълготр. материални и нематериални активи	-47	-125	-27	14	-114
Отсрочени данъчни активи	194	-160	0	790	0
Материални запаси	0	-1	0	0	0
Вземания от свързани лица	-22	520	-240	-366	-254
Търговски и други вземания	15 864	17 911	-45 704	-521	-31 266
Данъчни вземания	-460	76	67	73	60
Краткосрочни задължения към свързани лица	12 255	-28 472	-26 906	-48	-20 849
Краткосрочни търговски задължения	7 826	26 900	-31 359	-27 280	-8 435
Нетен паричен поток преди потоците по финансиране	25 613	-9 083	-11 026	-17 978	19 403
Дългосрочни провизии за пенсиониране	35	-32	6	-20	3
Дългосрочни провизии за разх. за персонал	1	-3	0	-2	0
Заеми от свързани лица	6	-6	0	0	0
Данъчни задължения	2 527	-2 527	0	0	0
Провизии по задължения към персонала	11	3	-7	-7	8
Други провизии	6 365	-52	1 776	9 316	-3 078
Изплатени дивиденди	0	0	0	0	30 095
Нетен паричен поток	34 558	-11 699	-9 251	-8 691	-13 759
Пари и парични еквиваленти в нач. на периода	10 632	45 190	33 491	33 491	24 800

Пари и парични еквиваленти в края на периода	45 190	33 491	24 240	24 800	11 041
--	--------	--------	--------	--------	--------

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Продажби“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Продажби“ АД към 30.09.2016 г

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2016 г. (12м)
„Енерго-Про Продажби“ АД				
Коефициенти за рентабилност, %				
ROA	12,59	5,39	4,81	17,43
ROE	44,95	17,07	12,84	37,52
EBITDA марж	2,92	1,51	1,28	3,80
EBIT марж	2,91	1,50	1,26	3,78
Марж на нетната печалба	2,69	1,60	1,35	4,04
ПП преди финансиране / Средно Задължения	0,21	-0,07	-0,15	0,16
Коефициенти за активи и ликвидност				
Текуща ликвидност	1,40	1,49	1,65	1,75
Бърза ликвидност	1,40	1,49	1,65	1,75
Незабавна ликвидност	0,34	0,26	0,22	0,14
Обращаемост на активите	4,69	3,42	3,54	4,32
Обращаемост на вземанията (не се вкл. депозити)	6,51	5,44	5,97	8,04
Коефициенти на една акция, лв.				
Собствен капитал	38,23	45,37	51,59	42,94
Печалба (общ всеобхватен доход)	14,03	7,14	6,22	16,73
Продажби	522,04	444,71	458,11	414,26
Дивиденди				
Покритие на дивидент	0,00	0,00	0,00	п,а,
Коефициент на изплащане на дивидент	0,00	0,00	0,00	п,а,
Коефициент на реинвестираната печалба	1,00	1,00	1,00	п,а,
Коефициенти на ливъридж				
Общо активи/ собствен капитал	3,35	2,92	2,45	2,24
Дългосрочни задължения/ собствен капитал	0,00	0,00	0,00	0,00
Заемен капитал/ собствен капитал	0,00	0,00	0,00	0,00

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Продажби“ АД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Продажби“ АД към 30.09.2016 г.

Счетоводен баланс, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.
„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД					
Дълготрайни материални и нематериални активи	3	2	24	28	161
Отсрочени данъчни активи	1	22	22	22	22
Общо дълготрайни активи	4	24	46	50	183
Материални запаси	0	0	0	0	0
Вземания от свързани лица	0	3	462	911	381
Търговски и други вземания	15 238	14 211	27 714	21 592	41 714
Търговски вземания бруто	6 364	9 397	17 078	13 797	35 640
Обезценки	-5	-133	-90	-90	-230
Нето	6 359	9 264	16 988	13 707	35 410
Аванси, предоставени на доставчици	2 691	3 244	8 021	4 844	3 999
Предоставени гаранционни депозити	6 047	1 396	2 378	2 636	1 441
Други	141	307	327	405	864
Данъчни вземания	4	362	331	45	1 255
Пари и парични еквиваленти	156	653	496	515	9
Общо краткосрочни активи	15 398	15 229	29 003	23 063	43 359
Общо активи	15 402	15 253	29 049	23 113	43 542
Основен капитал	20	20	20	20	20
Резерви		-30	-43	-30	-43
Финансов резултат (с натрупване)	1 986	2 563	5 800	5 409	8 561
Собствен капитал	2 006	2 553	5 777	5 399	8 538
Провизии по задължения за пенсиониране	0	31	47	34	52
Провизии за задължения към персонала	0	3	6	3	7
Дългосрочни задължения	0	34	53	37	59
Задължения към свързани лица	127	1 957	1 436	668	2 891
Търговски задължения	4 608	3 654	11 604	9 375	18 661
Заеми от банки и свързани лица	8 421	6 579	9 544	6 644	12 528
Данъчни задължения	0	30	29	0	0
Провизии по задължения към персонала	0	2	12	8	37
Други провизии и задължения	240	444	594	982	828

Краткосрочни задължения	13 396	12 666	23 219	17 677	34 945
Общо задължения и собствен капитал	15 402	15 253	29 049	23 113	43 542

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД към 30.09.2016 г.

Отчет за дохода, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2015 г.	30.09. 2016 г.	30.09. 2016 г. (12м)
„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД						
Продажби	52 339	117 162	165 511	113 481	205 059	257 089
Електрическа енергия	52 245	116 950	165 133	113 187	204 773	256 719
Енергия	47 492	97 633	126 732	89 192	147 588	185 128
Мрежови компоненти	4 753	19 317	38 401	23 995	57 185	71 591
Други	94	212	378	294	286	370
Услуги	24	130	215	161	120	174
Глоби и неустойки и др.	70	82	163	133	166	196
Разходи	50 082	116 284	161 708	110 467	201 978	253 219
Покупка на енергия	49 693	114 749	159 901	109 461	198 804	249 244
Отчетна стойност на продадена енергия	44 939	95 412	121 498	85466	141620	177652
Мрежови компоненти	4 754	19 337	38 403	23995	57184	71592
Административни разходи (без провизии)	389	1 535	1 807	1 006	3 174	3 975
Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)	2 257	878	3 803	3 014	3 081	3 870
Амортизации	2	1	5	1	22	26
Печалба преди лихви и данъци (EBIT)	2 255	877	3 798	3 013	3 059	3 844
Финансови приходи/разходи, нето	-168	-237	-202	-167	-298	-333
Приходи от лихви	1	0	0	0	0	0
Други финансови приходи	0	0	0	0	3	3
Разходи за лихви	169	189	143	112	120	151

Разходи за лихви по провизии	0	1	1	1	1	1
Други финансови разходи	0	47	58	54	180	184
Данъци	208	63	359	0	0	359
Нетна печалба	1 879	577	3 237	2 846	2 761	3 152
Последващи преоценки на планове с дефинирани пенсионни доходи	0	-30	-13	0	0	-13
Общ всеобхватен доход	1 879	547	3 224	2 846	2 761	3 139

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД към 30.09.2016 г.

Отчет за паричните потоци, хил. лв.	2013 г.	2014 г.	30.09. 2015 г.	2015 г.	30.09. 2016 г.
„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД					
Нетна печалба за годината	1 879	547	2 846	3 224	2 761
Промяна в:					
Дълготр. материални и нематериални активи	-2	-1	26	22	137
Отсрочени данъчни активи	-3	21	0	0	0
Материални запаси	0	0	0	0	0
Вземания от свързани лица	-25	3	908	459	-81
Търговски и други вземания	10 793	-560	7 381	13 503	14 000
Данъчни вземания	0	358	-317	-31	924
Краткосрочни задължения към свързани лица	119	1 830	-1 289	-521	1 455
Краткосрочни търговски задължения	3 080	-487	5 721	7 950	7 057
Нетен паричен поток преди потоците по финансиране	-5 685	2 069	-720	-3 300	-3 707
Дългосрочни провизии за пенсиониране	0	31	3	16	5
Дългосрочни провизии за разх. за персонал	0	3	0	3	1
Заеми от банки и свързани лица	5 659	-1 842	65	2 965	2 984
Данъчни задължения	0	30	-30	-1	-29
Провизии по задължения към персонала	0	2	6	10	25
Други провизии	90	204	538	150	234
Изплатени дивиденди	0	0	0	0	0

Нетен паричен поток	64	497	-138	-157	-487
Пари и парични еквиваленти в нач. на периода	92	156	653	653	496
Пари и парични еквиваленти в края на периода	156	653	515	496	9

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД към 30.09.2016 г.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	30.09. 2016 г. (12м)
„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД				
Коефициенти за рентабилност, %				
ROA	18,14	2,49	13,97	9,01
ROE	176,18	24,00	77,41	45,05
EBITDA марж	4,31	0,75	2,30	1,51
EBIT марж	4,31	0,75	2,29	1,50
Марж на нетната печалба	3,59	0,49	1,96	1,23
ПП преди финансиране / Средно Задължения	-0,67	0,16	-0,18	-0,24
Коефициенти за активи и ликвидност				
Текуща ликвидност	1,15	1,20	1,25	1,24
Бърза ликвидност	1,15	1,20	1,25	1,24
Незабавна ликвидност	0,01	0,05	0,02	0,00
Обращаемост на активите	5,50	7,76	7,47	7,71
Обращаемост на вземанията	5,57	7,98	7,68	7,80
Коефициенти на един дял, лв.				
Собствен капитал	10 030,00	12 765,00	28 885,00	42 690,00
Печалба (общ всеобхватен доход)	9 395,00	2 735,00	16 120,00	15 695,00
Продажби	261 695,00	585 810,00	827 555,00	1 285 445,00
Дивиденди				
Покритие на дивидент	0,00	0,00	0,00	н,а,
Коефициент на изплащане на дивидент	0,00	0,00	0,00	н,а,
Коефициент на реинвестираната печалба	1,00	1,00	1,00	н,а,
Коефициенти на ливъридж				
Общо активи/ собствен капитал	7,45	5,97	5,03	5,10
Дългосрочни задължения/ собствен капитал	0,00	0,01	0,01	0,01
Заемен капитал/ собствен капитал	4,20	2,58	1,65	1,47

Източник: информацията е изготвена от Водещия мениджър на база одитираните годишни финансови отчети на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г. и междинният неаудитиран финансов отчет на „Енерго – Про Енергийни Услуги“ ЕООД към 30.09.2016 г.

Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

След датата на съставяне на междинния финансов отчет към 30.09.2016 г. са настъпили следните значими събития:

Съгласно решение на Арбитражния съд към Българската търговско промишлена палата от октомври 2016 г. Групата е спечелила арбитражно дело, заведено от НЕК ЕАД срещу ЕНЕРГО-ПРО Продажби АД, в размер на 63 291 хил.лева за нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 юли 2011 г. до 31 юли 2013 г.

През декември 2016 г. „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД напълно е погасило задължението си към Банка ДСК ЕАД по Договор за стандартен инвестиционен кредит от 25 юни 2016 г., в размер 113 632 хил.лева. (за повече информация относно погасяването на задълженията на Емитента по Мостовото финансиране, моля вж. подсекция *„Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 192 от този Проспект).

След датата на съставяне на междинния финансов отчет към 30.09.2016 г., Емитентът продължава да демонстрира (на консолидирана база) стабилен ръст на приходите за 2016 г. и се очаква Групата да приключи 2016 г. с по-голяма печалба от 2015 г.

В допълнение, на 23.02.2017г. беше вписано в Търговския регистър увеличение на капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД от 20 хил. лв. на 15 млн.лв.

14. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА (СЪДЕБНИ, АРБИТРАЖНИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОИЗВОДСТВА)

Съдебни, арбитражни и административни производства, по които е страна Емитентът

Към датата на Проспекта и в периода на историческата финансова информация, посочена в него, не са налице значителни по размер съдебни, арбитражни или административни производства, по които да е страна Емитентът. Понастоящем „Енерго-Про Варна“ ЕАД е страна единствено по 2 (два) броя висящи дела, с предмет трудовоправни спорове.

Съдебни, арбитражни и административни производства, по които „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД е страна

ЕП – Продажби е (било) страна по следните съдебни, арбитражни и административни производства:

Приключили:

- ✓ През 2014 г. „Национална електрическа компания“ ЕАД подава искове срещу ЕП - Продажби като претендира заплащане на:
 - стойността на нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 януари 2011 г. до 30 юни 2011 г.;
 - стойността на нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 юли 2011 г. до 31 юли 2013 г.;
 - стойността на продадената и неплатена електрическа енергия за периода от август 2013 г. до януари 2014 г.,

трите претенции в общ размер на 81 083 хил. лв.

През 2015 г. Групата е спечелила съдебните дела за продадената и неплатена електрическа енергия за периода от август 2013 г. до януари 2014 г., както и за нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 януари до 30 юни 2011 г.

В допълнение, съгласно решение на Арбитражния съд към Българската търговско промишлена палата („БТПП“) от 4 октомври 2016 г. групата е спечелила и делото по отношение на иска в размер на 63 291 хил. лева за нефактурираната активна електрическа енергия върху количества, доставени и преминали от преносната в разпределителната мрежа през периода от 1 юли 2011 г. до 31 юли 2013 г.

- ✓ През 2012 г. политическа партия подава сигнал до Комисия за защита на конкуренцията („КЗК“) срещу „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД с оплаквания за злоупотреба с господстващо или монополно положение, изразяващо се в преустановяване на захранването на доставчик на ВиК услуги. КЗК установява, че „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД не е извършило нарушение, а такова е извършило „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и му налага санкция в размер на 1 687 хил. лева. Решението е обжалвано и с решение от 30.06.2016 г. тричленен състав на Върховен административен съд отменя решението на КЗК от 2013 г., с което на „Енерго-Про Продажби“ АД е наложена горепосочената санкция. В допълнение, с окончателно

решение на петчленен състав на Върховния административен съд от 13 октомври 2016 г. петчленният състав на Върховния административен съд е потвърдил отменителното решение на тричленния състав на Върховния административен съд.

Висящи:

- ✓ Налице са 6 969 (шест хиляди, деветстотин шестдесет и девет) заповедни производства по реда на чл. 410 от ГПК за събиране на вземания от клиенти – общо за сумата от 16 688 019.27 лв.
- ✓ През 2013 г. е подаден сигнал до КЗК срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД от дружество – производител на стопански изделия с оплакване за злоупотреба с монополно и господстващо положение, изразяващо се в отказ за осигуряване на електроснабдяване. В резултат от това е наложена санкция от КЗК на ЕП - Продажби в размер на 14 423 хил.лева, а на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД не е наложена санкция. Понастоящем това решение се обжалва от дружеството пред Върховният административен съд („ВАС“), като дружеството е начислило и провизии в размер на 8 653 хил. лева в тази връзка, тъй като очакванията му са при обжалването санкцията да бъде намалена поне до този размер.
- ✓ През 2014 г. и 2015 г. срещу „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД са заведени дела от производители на електроенергия от възобновяеми енергийни източници, с претенции за връщане на платена от тях такса достъп, която са заплащали през 2012 г. и 2013 г. по силата на Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР, което впоследствие е отменено от съда. Към датата на Проспекта са висящи 8 (осем) дела срещу „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД, на обща стойност 1 633 хил. лева, като дружеството е начислило и съответни провизии в тази връзка.
- ✓ През 2014 г. КЕВР, с Решение № О1-Л-139-11 от 19.03.2014 г., образува производство по отнемане на лицензията на „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД за извършени от „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД прихващания на свои задължения за цена на електрическа енергия, закупена от „Национална електрическа компания“ ЕАД, с невъзстановени разходи на „Енерго-Про Продажби“ АД, направени в изпълнение на задължения към обществото за изкупуване на електрическа енергия по преференциални цени за период от 01.07.2012 г. до 30.06.2013 г. Производството е висящо. След депозиране на становището „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД в законовия срок след образуване на производството, до датата на настоящия Проспект няма извършено процесуално действие по него.

Съдебни, арбитражни и административни производства, по които „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е страна:

ЕП – Мрежи е (било) страна по следните съдебни, арбитражни и административни производства:

Приключили:

- ✓ През 2016 г. са постановени окончателни решения по две арбитражни дела, заведени срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, както следва:
 - Искова претенция, заведена през 2015 г. пред Арбитражен съд при БТПП от оператор на преносна мрежа срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, с претенция за заплащане на надбавки за отдадена реактивна енергия на стойност 3 462 хил. лв. и лихва от 492 хил.лв. Постановеното решение не е в полза на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и сумите са надлежно заплатени.

- О Искова претенция, заведена през 2015 г. пред Арбитражен съд при БТПП от оператор на преносна мрежа срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, с претенция за заплащане на цена за достъп до мрежата на стойност 2 688 хил. лв. и лихва от 463 хил. лв. Решението на съда не е в полза на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и сумите са надлежно заплатени.

Висящи:

- ✓ През 2012 г. производител на електроенергия от възобновяеми енергийни източници завежда искове срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД за заплащане на обезщетение за забавено присъединяване на електроцентраля към разпределителната мрежа на обща стойност от 6 502 468 лева. Съдът на две инстанции е уважил исквете до размер от 5 232 хил. лева. „Енерго-Про Мрежи“ АД обжалва съдебното решение, като последната съдебна инстанция допусна касационно обжалване. Сумата от 5 232 хил. лева е провизирана.
- ✓ През 2015 г. срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е заведено дело от оператор на преносна мрежа с претенция за заплащане на цена за пренос по мрежата за сумата от 4 618 хил. лева. Сумата е провизирана. С Решение от 17.01.2017 г., първоинстанционният съд е отхвърлил исквите претенции.
- ✓ През 2014 г. и 2015 г. срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД са заведени дела от производители на електроенергия от възобновяеми енергийни източници с претенции за връщане на платена от тях такса достъп, която са заплащали през 2012 г. и 2013 г. по силата на Решение № Ц-33/14.09.2012 г. на ДКЕВР, което впоследствие е отменено от съда. Към датата на Проспекта са висящи 7 дела срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, на обща стойност 522 хил.лв, за които са начислени съответни провизии. Делата се намират на различен процесуален стадий, от първоинстанционни до такива, които се намират пред последна, трета инстанция. Очакванията на дружеството за изхода на делата са по-скоро отрицателни, поради което е начислило провизии в размер на 522 хил. лева.
- ✓ През лятото на 2014 г. КЕВР извършва регулаторен одит на „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД, като в резултат на проверката издава 284 броя наказателни постановления за констатирани нарушения, всяко с наложена имуществена санкция в размер на 20 хил. лева. Образуваните във връзка с обжалване на постановленията дела се намират на различни инстанции, според реда на образуването им, като за тях са начислени съответните провизии. Към датата на Проспекта 267 дела са вече приключили, като от тях ЕП – Мрежи е спечелило 175 дела.
- ✓ През 2013 г. производител на електроенергия от възобновяеми енергийни източници подава сигнал в КЗК срещу „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД с оплакване за злоупотреба с монополно и господстващо положение, изразяващо се в управление на производствените мощности на централата по непропорционален начин. С решение от 20.11.2013 г. КЗК приема, че „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е извършило нарушение и налага санкция в размер на 1 035 хил. лева. Това решение е обжалвано от „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и дружеството е начислило съответни провизии. С Решение от 15.12.2016 г. ВАС, тричленен състав постановява, че не е налице извършено нарушение от страна на Енерго-Про Мрежи АД и отменя решението на КЗК от 20.11.2013 г.
- ✓ През 2013 г. Асоциация на кабелни оператори подава сигнал до КЗК срещу трите оператора на електроразпределителна мрежа, с оплаквания за злоупотреба с монополно положение, свързано с едностранно налагане на ценови и други условия за достъп и ползване под наем на стълбовата мрежа. КЗК установява извършено нарушение и за тримата оператори, в това число „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД и налага на

ЕП – Мрежи санкция в размер на 167 хил. лв. Решението е обжалвано и делото е висящо, като дружеството е начислило и съответни провизии в тази връзка.

Извън посочените по-горе съдебни, арбитражни и административни производства, не са налице други висящи съдебни, арбитражни или административни производства, нито опасност от такива, за които Емитентът или някое от неговите дъщерни дружества да е осведомено, за периода, обхванат от историческата финансова информация, посочена в Проспекта, които могат или са могли да имат значителни последици за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на групата, състояща се от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД и неговите дъщерни дружества. В допълнение, следва да се отбележи, че съгласно последният публикуван консолидиран одитиран годишен финансов отчет на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, за 2015г., не са налице начислени значителни провизии за покриване на риск от загуби в резултат на неблагоприятни съдебни, арбитражни или административни производства, касаещи други дружества – членове на групата на Едноличния собственик.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Сделки между свързани лица⁵

Както е посочено по-горе, Емитентът е 100% дъщерно дружество на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република – акционерно дружество и управляващ холдинг на групата Енерго-Про. Групата прилага своите опит, ноу -хау и ресурси в българския енергиен сектор посредством своето дъщерно дружество, а именно Емитента.

Основното дружество - майка е ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република и свързани лица са дружествата от групата на ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА, както и дружества от групата на крайното дружество-майка.

Групата основно оперира в регулирана среда и цените за доставка и продажните цени на електроенергия са регулирани от КЕВР. „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, представляващо дружество от групата на Емитента, оперира на свободния пазар на електроенергия.

Всички сделки със свързани лица са извършвани на пазарен принцип.

През отчетните периоди (т.е. през периода 2013 г. – 2015 г. и периода, приключващ на 30.09.2016 г.) са осъществявани сделки със следните свързани лица:

Свързано лице	Вид на свързаността
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република	дружество-майка
ENERGO - PRO GEORGIA JSC	дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република
„ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг“ ЕАД	дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република

⁵ Информацията в тази подсекция от Проспекта е с източник годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидираният неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

„ЕНЕРГО – ПРО България“ ЕАД

дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република

„Пиринска Бистрица Енергия“ АД

дружество от групата на ЕНЕРГО – ПРО България

„ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ“ ЕООД

дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България

„ЛУКЕЛ“ ЕООД

дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България

Продажба на ел. енергия стоки и услуги и встъпване в дълг, хил.лв.	30.09. 2016 г.	30.09. 2015 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
„ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	2 918	1 274	1 481	4 803	2 653
„ЕНЕРГО – ПРО България“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	420	539	686	262	1
„ЕНЕРГО – ПРО България“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република) – встъпване в дълг	22	0	0	0	0
в т.ч. финансови разходи			-	-	-
„Пиринска Бистрица Енергия“ АД (дружество от групата на „ЕНЕРГО - ПРО България“ ЕАД)	210	235	285	76	0
„ЛУКЕЛ“ ЕООД (дружество от групата на „ЕНЕРГО - ПРО България“ ЕАД)	24	89	102	0	0
„ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ“ ЕООД (дружество от групата на „ЕНЕРГО - ПРО България“ ЕАД)	21	20	24	2	0

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неоудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Покупки на ел. енергия, стоки и услуги и встъпване в дълг, хил.лв.	30.09.201 6 г.	30.09.201 5 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
„ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	11 808	11 909	14 507	10 049	959
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (основно дружество – майка)	782	-	0	0	0
ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република) – встъпване в дълг	5 313	5 501	0	0	0
-в т.ч. финансови приходи	152	172	0	0	0
„ЕНЕРГО - ПРО България“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	403	376	5 510	430	8 782

“Пиринска Бистрица Енергия” АД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД)	436	240	313	234	0
“Пиринска Бистрица Енергия” АД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД), задължения	0	0	0	2 165	0
“ЛУКЕЛ” ЕООД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД)	0	0	17	0	0
ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ ЕООД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД)	0	0	2	0	0

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Продажба на имоти, машини и съоръжения, хил.лв.	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
ENERGO - PRO GEORGIA JSC (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	0	10	10	20	8
“ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	0	0	0	0	152

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Покупка на имоти, машини и съоръжения, хил.лв.	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	0	11	32	0	0

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

хил.лв.	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Приходи от лихви					
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка)	2,742	314	1 040	61	15
Разходи за лихви					
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка)	0	814	814	838	46

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Възнаграждения на мениджмънта, хил.лв.	30.09.2016 г.	30.09.2015 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Заплати и други текущи възнаграждения	4 207	3 260	510	391	256

Социални осигуровки	314	284	10	9	11
---------------------	-----	-----	----	---	----

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Задължения към свързани лица, хил.лв.	30.09. 2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
“ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг” ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	856	1 188	1 698	109
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (основно дружество – майка)	0	0	0	0
“ЕНЕРГО - ПРО България” ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	57	67	132	0
“Пиринска Бистрица Енергия” АД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България”)	36	35	74	0
“ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ” ЕООД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България”)	14	39	0	0
“ЛУКЕЛ” ЕООД (дружество от групата на “ЕНЕРГО - ПРО България”)	0	6	0	0

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Заеми, хил.лв.	30.09.2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество – майка)	0	0	33 759	0

Източник: консолидирани финансови отчети на Емитента

Вземания от свързани лица, хил.лв.	30.09. 2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
„ЕНЕРГО - ПРО България“ ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	75	18	6	2
„Пиринска Бистрица Енергия“ АД (дружество от групата на „ЕНЕРГО - ПРО България“)	2	2	0	0
„ЛУКЕЛ“ ЕООД (дружество от групата на „ЕНЕРГО - ПРО България“)	0	5	0	0
ENERGO - PRO GEORGIA JSC (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	0	0	0	13

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Предоставени депозити, хил.лв.	30.09.2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество – майка)	95 061	76 658	0	252

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неаудитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Задължение към мениджмънта, хил.лв.	30.09.2016 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Ръководен персонал	317	63	25	15

Източник: годишни консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. (включително сравнителните данни за 2013 г.) и 2015 г., както и консолидиран неодитиран междинен финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г.

Сделки със свързани лица към 31.12.2016г.

Съгласно наличната при Емитента финансова информация за цялата 2016 г. данните за осъществените сделки със свързани лица са както следва:

Продажба на ел. енергия стоки, услуги и встъпване в дълг

2016 г.

ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг ЕАД (дружество от групата на Energo-Pro a.s., Чехия)	3,633
ЕНЕРГО – ПРО България ЕАД (дружество от групата на Energo-Pro a.s., Чехия)	534
Пиринска Бистрица Енергия АД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	254
ЛУКЕЛ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	24
ЕНЕРГО – ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република) – встъпване в дълг, в т.ч.	22
- <i>финансови разходи</i>	1
ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	21
ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)- префактурирани услуги	9
	4,497

Продажба на ИМС

2016 г.

ENERGO - PRO GEORGIA JSC (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	-
	-

Покупки на ел.енергия, стоки, услуги и встъпване в дълг

2016 г.

ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	17,593
ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република) – встъпване в дълг, в т.ч.	5,313
- <i>финансови приходи</i>	152
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (основно дружество – майка)	782
ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	529
Пиринска Бистрица Енергия АД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	506

ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО -
ПРО България)
ЛУКЕЛ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО
България)

4

-

24,727

Сделки със свързани лица (продължение)**Покупка на ИМС****2016 г.**

ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	-
	-

Приходи от лихви**2016 г.**

ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка)	3,681
	3,681

Разходи за лихви**2016 г.**

ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка)	-
	-

Възнаграждения на ръководния персонал**2016 г.**

Заплати и други текущи възнаграждения	5,370
Социални осигуровки, в т.ч.:	428
- задължителни пенсионни вноски	271
	5,798

Групата има следните вземания и задължения от/ към свързани лица:

31 декември**Задължения към свързани лица****2016 г.**

ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	1,775
ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	73
Пиринска Бистрица Енергия АД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	42
ОГОСТА-ЕНЕРГИЯ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	13
ЛУКЕЛ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	-
	1,903

Сделки със свързани лица (продължение)**31 декември****Вземания от свързани лица****2016 г.**

ЕНЕРГО – ПРО Трейдинг ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	1,089
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка) – префактурирани разходи	15
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество – майка) – хранване разпл.сметка	1

ЕНЕРГО - ПРО България ЕАД (дружество от групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република)	12
Пиринска Бистрица Енергия АД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	8
ЛУКЕЛ ЕООД (дружество от групата на ЕНЕРГО - ПРО България)	-
	1,125

Предоставени депозити **31 декември 2016 г.**

ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка) – главница	97,791
ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка) – лихва	276
	98,067

Движението на предоставените на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република (дружество - майка) депозити е както следва:

	2016 г.
В началото на периода	76,658
Депозирани	87,479
Приходи от лихви	3,681
Данък при източника	(370)
Изтеглени	(9,816)
Прихващане с дивидент	(59,000)
Прихващане на лихви по депозит с търговско задължение	(565)
В края на периода	98,067

Задължение към ръководния персонал

	31 декември 2016 г.
Ръководен персонал	325
	325

Договор за депозит, сключен между Емитента и Едноличния собственик на 25.09.2012г.

Обща информация и информация относно политиките за управление на ликвидността

Групата на ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, прилага нормалната за подобни корпоративни структури практика на централизирано управление на временно свободни парични ресурси на различни нива в холдинговата структура, т.нар. cash pooling. Съществуват напълно нормални за дейността на всяко дружество времеви несъответствия между очаквания момент на възникване на определни разходи и фактическия момент на тяхното възникване, като освен това съществува и необходимост от определянето на своеобразен времеви и финансов резерв при реализацията на различни проекти (включително по-дългосрочни такива). Поради тази причина текущо в дейността на дружествата възникват временно свободни парични средства. Положителният елемент в

холдинговите структури е, че тези средства могат да бъдат агрегирани на ниво компания-майка с цел по-ефективното им използване като положителният ефект се изразява не само в оптимизирането на доходността на тези средства, но и чрез по-ефективното управление на ликвидността на ниво група, което е свързано с икономия на разходи. Именно поради тези причини, ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република следва подобна политика на централизиране на временно свободните парични средства (cash management) като за целта използва краткосрочни депозити (до 6 месеца) с възможност за револвиране/предоговаряне. Подобни инструменти са подходящи поради факта, че поради несигурния характер на времевите (и финансовите) несъответствия при реализация на различни проекти, както и при текущата дйност на фирмата, инструментите следва да осигуряват съответната гъвкавост. Договорите за депозити с цел управление на свободните парични средства се сключват при пазарни условия.

В тази връзка, в случай че Емитентът или негово дъщерно дружество разполага с временно свободен паричен ресурс, то този свободен паричен ресурс би могъл да бъде депозирани при Едноличния собственик с цел по-голяма ефективност при неговото управление. Средствата, които се депозират при Едноличния собственик представляват собствени средства (включително средства, генерирани от дейността на съответното дружество) на съответното дружество и/или заемен ресурс.

По-долу е предоставена информация за размера на депозирани от Емитента и неговите дъщерни дружества средства при Едноличния собственик в края на всяка от годините от разглеждания исторически период:

Общ размер на депозирани при Едноличния собственик суми от Емитента и неговите дъщерни дружества (евро)	31.12.2014г.	31.12.2015г.	31.12.2016г.
	-	38,715,316.70	50,000,000

Основание, съществено съдържание, информация за принудително изпълнение, главница и лихви към 28.02.2017г.

Във връзка с посоченото по-горе в подсекция „Обща информация“, на 25 септември 2012 г. „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД е сключило договор за депозит с ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република, съгласно който „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД ще депозира при ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република свободни парични средства. Договорът е сключен за неопределен срок. Валутата на депозитане е евро. Средствата по депозита могат да бъдат внасяни и усвоявани от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД в такива количества и на такива падежи по време на срока на действие на договора, каквито „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД писмено изяви желание.

Договорът за депозит се изпълнява и тълкува в съответствие единствено с правото на Република България.

Лихвеният процент по депозита се определя в размер на сумата от EONIA (ЕОНИА) плюс 0,60 % за година за Овърнайт Депозит или от EURIBOR плюс 1,38 % за година за поискания период

– за Краткосрочен Депозит.

Лихвата се начислява на точна дневна база съгласно Европейския метод за изчисляване на лихви (act/ 360). Лихвеният процент в Договора за депозит зависят от условията на основните финансови пазари и ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република има право да ги променя едностранно, като писмено уведоми за това „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД.

В случай на прекратяване на Договора за депозит, ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република се задължава да възстанови изцяло депозираната от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД сума, ведно с натрупаните лихви, не по-късно от 2 (два) работни дни преди изтичане на срока на предизвестие. В случай на неизпълнение от ЕНЕРГО-ПРО ЕАД (ENERGO - PRO a.s.), Чешка република на задължението по предходното изречение, „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД има право на обезщетение за забава в размер на законната лихва, дефинирана като основен лихвен процент обявен от Българска народна банка плюс 10 %, за всеки ден просрочие, считано от деня, следващ датата на изтичане на срока на предизвестие.

На 19.10.2012 г. между страните е сключен Анекс № 1, с който Лихвеният процент по депозита се определя като Овърнайт Депозит: 1 - месечен EURIBOR, фиксиран за първия банков работен ден на съответния календарен месец или Краткосрочен Депозит: EURIBOR (за поискания период).

На 12.08.2015 г. между страните е сключен Анекс № 2, с който лихвеният процент е фиксиран в размер на 4% за година и лихвата се начислява на база действителен брой дни/ 365. Също така, начислената по депозита лихва се изплаща на датата, на която „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД изтегли цялата наличност на депозираните средства.

На 01.06.2016 г. между страните е сключен Анекс № 3, с който се урежда изплащането на натрупаната към 31.05.2016 г. лихва по депозита.

На 25.10.2016 г. между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД и ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, е сключен Анекс № 4 към сключения Договор за депозит от 25 септември 2012 г., в който анекс се взема предвид, че на 25.10.2016 г. са сключени две тристранни споразумения, едното от които между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД, а другото между „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД, ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД. По силата на първото тристранно споразумение „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД е прехвърлило на Емитента сумата от 27,464 хил. евро (53,715 хил. лева), включваща сумата, която е била депозирана от „ЕНЕРГО – ПРО Продажби“ АД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, както и натрупаната върху нея лихва. По силата на второто тристранно споразумение „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД е прехвърлило на Емитента сумата от 16,192 хил. евро (31,669 хил. лева), включваща сумата, която е била депозирана от „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република, както и натрупаната върху нея лихва. Съгласно сключения на 25.10.2016г. Анекс № 4 към Договора за депозит от 25 септември 2012 г. сумите, които „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД са прехвърлили на Емитента по силата на посочените по-горе две тристранни споразумения (т.е. сума в общ размер от 43,656 хил. евро (85,384 хил. лева) се считат за депозирани от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република при условията на Договор за депозит от 25.09.2012 г.

На 01.12.2016 г. между страните е сключен Анекс № 5, с който се урежда изплащането на натрупаната към 30.11.2016 г. лихва по депозита.

На 16.01.2017 г. между страните е сключен Анекс № 6, с който считано от 16.01.2017 г. ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република се задължава да извършва всички плащания по Договора за депозит от 25.09.2012 г. и всички анекси към него по банкови сметки на Емитентът при ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД. Задължението е във връзка със сключения на 11.01.2017 г. между Емитентът и ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД, в качеството и на банка – довереник на облигационерите по Емисията Договор за особен залог на всички настоящи и бъдещи вземания,

произтичащи от Договор за депозит от 25.09.2012 г. и всички настоящи и бъдещи анекси към него.

На 01.12.2016 г. е извършено прихващане на пълния размер на задължението на „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД за дивидент в размер на 59,000 хил. лева с вземането на Емитента от ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република по Договор за предоставен депозит.

Депозитираната от Емитента при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република сума към 31.12.2016 г. и към последният счетоводно приключен период 28.02.2017 г. е в размер на 50,000 хил. евро. (97,791 хил. лева).

Депозитираната от Емитента при ЕНЕРГО – ПРО ЕАД (ENERGO – PRO a.s.), Чешка република сума, заедно с лихвите към 31.12.2016 г. е в размер на 50,141 хил. евро (98,067 хил. лева) и към последният счетоводно приключен период 28.02.2017 г. е в размер на 50,432 хил. евро. (98,636 хил. лева).

Посоченият по-горе Договор за депозит от 25.09.2012 г. се изпълнява между страните без отклонение от уговорените в него параметри и договорки.

Извън посочените по-горе договори, не са налице други значителни договори, включително такива, сключени не в рамките на обичайната дейност на Емитента, които могат да доведат до задължение или право на Емитента или неговите дъщерни дружества, което би оказало съществено влияние върху възможността на Емитента да посрещне задълженията си по Емисията.

Патенти, лицензи и лицензии

Лицензи се посочват по историческа стойност. Тези нематериални активи имат определен полезен живот и се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните обезценки. Съгласно счетоводната политика на Емитента амортизацията се начислява по линейния метод, с цел разпределяне стойността на лицензиите върху полезния живот на активите (35 години или 10 години).

В края на месец юни 2012 г. ЕНЕРГО-ПРО закупи от немската компания „Е.ОН Енерджи“ АГ холдинговото дружество „Е.ОН България“ ЕАД в България и по този начин придоби индиректно дружества, притежаващи лицензии за следните дейности в енергетиката:

- разпределение на електрическа енергия („Енерго-Про Мрежи“ АД);
- обществено снабдяване с електрическа енергия („Енерго-Про Продажби“ АД);
- доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция („Енерго-Про Продажби“ АД)
- търговия с електрическа енергия („Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД).

„Енерго-Про Мрежи“ АД притежава лицензия за дейността „разпределение на електрическа енергия“ за лицензионната територия на дружеството, посочена по-долу, а именно Лицензия №Л-138-07/ 13.08.2004 г. Срокът на лицензията е 35 години.

„Енерго-Про Продажби“ АД притежава лицензия за дейността „обществено снабдяване с електрическа енергия“ за лицензионната територия на дружеството, посочена по-долу, а именно Лицензия №Л-139-11/ 13.08.2004 г. Срокът на лицензията е 35 години.

С решение № Л- 410 от 01.07.2013 г. ДКЕВР издава на „Енерго-Про Продажби“ АД лицензия за осъществяване на дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“ за срок от 26 години, а с решение № И1 - Л- 410-17/29.11.2013 г. на ДКЕВР, лицензията е изменена и допълнена с правата и задълженията на „координатор на специална балансираща група“.

Лицензията на „Енерго-Про Продажби“ АД за дейността по „снабдяване с електрическа енергия от краен снабдител“ също е допълнена с правата и задълженията на „координатор на специална балансираща група“.

Лицензионната територия на „Енерго-Про Мрежи“ АД и „Енерго-Про Продажби“ АД е с размер от близо 30 000 кв. км и покрива 9 административни области в Североизточна България - Варна, Велико Търново, Габрово, Добрич, Разград, Русе, Силистра, Търговище и Шумен.

„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД притежава лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“ №Л-199-15 от 27.02.2006 г. На 09.07.2012 г. тази лицензия е допълнена с права и задължения за дейността „координатор на стандартна балансираща група“, а на 06.11.2014 г. е допълнена с права и задължения за дейността „координатор на комбинирана балансираща група“. На 23.07.2015 г. лицензията на „Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД е удължена с 10 години до 2026 г.

„Енерго-Про Енергийни Услуги“ ЕООД продава електрическа енергия по свободно договорени цени и е един от водещите търговци на свободния пазар. Компанията е с дългогодишен опит и е сред първите търговци, регистрирани на българския електроенергиен пазар.

16. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГУВАНЕ (ОПИСАНИЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО)

Дефиниции, приложими към тази секция на Проспекта

В допълнение на дефинициите, посочени в секция „Дефиниции“ на стр. 14-24 по-горе, за целите на настоящата и на следващите секции от Проспекта ще бъдат приложими и следните дефиниции:

„Група“ означава Емитентът и негови Свързани лица.

„Дъщерно дружество“ означава, по отношение на всяко лице, друго лице, което е Контролирано от първото лице.

„Значими оторизации“ означава по отношение на Емитента и което и да е Значимо дъщерно дружество, всеки лиценз, разрешение, регистрация, оторизация или сходен документ или акт, позволяващ на лице да извършва законно определена дейност („Оторизация“), издаден/о/а от съответен държавен орган, включително, без изчерпателност, КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести), който/ято/ето има съществено значение за осъществяване на търговската дейност на Емитента или такова Значимо дъщерно дружество; за целите на настоящото, „съществено значение“ означава по отношение на Оторизация, че без нея Емитентът или Значимо дъщерно дружество няма да може да извършва законно такава търговска дейност, която съответства на поне 50% от EBITDA на Емитента, респективно на Значимо дъщерно дружество, през непосредствено предходната финансова година, съгласно одитираните финансови отчети на съответното дружество.

„Значимо дъщерно дружество“ означава Дъщерно дружество на Емитента, дълготрайните материални активи на което, съгласно последният одитиран годишен баланс (като част от последният годишен одитиран финансов отчет), са на стойност от поне еквивалента в български лева на 50 000 000 евро или EBITDA на което, съгласно последният одитиран годишен отчет за приходите и разходите (като част от последният одитиран годишен финансов отчет), е поне в размер на еквивалента в български лева на 15 000 000 евро.

„Контрол“ означава по отношение на лице, независимо дали чрез притежание на акции/дялове, договор, упълномощаване или по друг начин:

(а) притежаване или контролиране, директно или индиректно, на мнозинство от правата на глас, които могат да бъдат упражнявани на общо събрание на акционерите/съдружниците (или негов еквивалент) на това лице; или

(б) притежаване, директно или индиректно, на право да бъдат назначавани или заменяни директори, притежаващи мнозинство от правата на глас, които могат да бъдат упражнявани на заседание на съвет на директорите (или негов еквивалент) на това лице; или

(в) притежаване, директно или индиректно, на правомощие за определяне на начина на управление или за оказване на решаващо влияние върху начина на управление или политиките на това лице,

като понятията „Контролиращо“, „Контролирано от“ и „под съвместен Контрол с“ ще бъдат тълкувани съответно в този смисъл.

„Печалба преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA)“ означава печалбата преди лихви, данъци и амортизации, калкулирана като печалба преди данъци, нетен финансов резултат и амортизации, т.е. печалба преди данъци плюс финансови разходи (включително загуби от чуждестранна валута, загуби от операции с ценни книжа и всички други загуби от финансов

характер), плюс амортизации и минус финансови приходи (включително приходи от трансакции с чуждестранна валута и ценни книжа, финансираня и всички други приходи от финансов характер).

„Свързано лице“ означава, по отношение на всяко лице, всяко друго лице Контролирано от, Контролиращо или под съвместен Контрол с, това лице.

Общо описание и важни уведомления

Емисията облигации, предмет на този Проспект, е издадена въз основа на Предложение за записване на облигации при условията на частно (непублично) предлагане от 2 ноември 2016 г. („Предложението“). Емисията е издадена при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ.

Във връзка с това, посочената по-долу информация съдържа условията на Емисията, при които тя е издадена, така както са посочени в Предложението и идентично възпроизведени в настоящия Проспект, и цели да предостави на потенциалните инвеститори в Облигации описание на условията на Емисията, при които последната е издадена, в необходимият обем, така че потенциалните инвеститори да могат да вземат инвестиционно решение дали да закупят Облигации от Емисията.

Посочената по-долу информация е базирана на приложимото българско законодателство, действащо към датата на настоящия Проспект, както и на разпоредбите на Устава на Дружеството в редакцията му, валидна към тази дата.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това е изискуемо съгласно изискванията на ЗППЦК, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка, нито Водещият мениджър поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквото и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Дружеството след датата на този Проспект.

Информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание на правната рамка, касаеща търговията и условията на Облигациите, включително правата, които последните инкорпорират. Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че тя не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционна или друг вид консултация. Инвеститорите в Облигации от Емисията следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти - каквито смятат за нужно да ангажират – с оглед да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на закупуването от тяхна страна на Облигации от Емисията, и правата, които последните инкорпорират.

По-долу е посочен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта се отнасят до режима на Облигациите, информационните и други задължения, които Емитентът е поел с издаването на Емисията, обезпечението по Емисията, което е учредено за да гарантира изпълнението на задълженията на Емитента за изплащане на лихви, главница и други плащания по Емисията, както и търговията с Облигациите. Изброяването не е изчерпателно. То цели да посочи само най-основните нормативни и други актове, които биха имали отношение към Облигациите от тази Емисия. В допълнение, следва да се има предвид, че някои от посочените нормативни актове са приложими към Облигациите от Емисията единствено от момента, от който и доколкото същите бъдат допуснати до търговия на БФБ като регулиран пазар на ценни книжа.

Основна правна рамка (неизчерпателен списък):

- Търговски закон
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа
- Закон за пазарите на финансови инструменти („ЗПИИ“)
- Закон за особените залози („ЗФЗ“)
- Граждански процесуален кодекс („ГПК“)
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД
- Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба 38“)
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа („Наредба 2“)
- Наредба № 8 на Комисията за финансов надзор за Централния депозитар
- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор („Наредба 22“)
- Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
- Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 година относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО

Обща сума на Облигациите, които се допускат до търговия

Предмет на настоящия Проспект и съответно на допускане до търговия на БФБ ще бъдат всички Облигации от Емисията, т.е. 1 300 (хиляда и триста) броя Облигации с единична номинална стойност от 100 000 (сто хиляди) евро всяка, и обща номинална стойност от 130 000 000 (сто и тридесет милиона) евро.

Общо описание на Облигациите

Облигациите от Емисията са поименни и безналични, като могат да бъдат прехвърляни от притежателя им без ограничение, т.е. са свободно прехвърляеми. Издаването и прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията на издаването, респективно прехвърлянето им в Централен депозитар, който към датата на този Проспект поддържа националната регистрационна система за безналични финансови инструменти в Република България.

Наименованието и адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите по Емисията

Книгата на облигационерите по Емисията се води от „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София, 1000, ул. “Три уши” № 6, ет.4.

Международен номер за идентификация на Облигациите

Емисията облигации, предмет на този Проспект, е регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100018162.

Вид и клас на Облигациите

Облигациите от Емисията, предмет на Проспекта, са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, неконвертируеми, обезпечени, свободно прехвърляеми корпоративни облигации.

Всички Облигации са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

Повече информация относно параметрите на Емисията облигации се съдържа в секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 по-горе в настоящия Проспект.

Законодателство, съгласно което са издадени Облигациите

Облигациите са издадени съгласно приложимото българско законодателство и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, се подчиняват на българското законодателство.

Валута на Емисията

Облигациите от Емисията са деноминирани в евро (EUR).

Пореден номер на Емисията

Емисията облигации е първа по ред, доколкото Дружеството не е издавало до датата на Проспекта други емисии облигации.

Подреждане по ниво на субординираност

Емисията облигации не е подчинена (субординирана) на други задължения на Емитента, като погасяването на задълженията на Дружеството към притежателите на Облигации не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други обезпечени или необезпечени кредитори на Емитента.

Субординиране на заемите, предоставени на Емитента и негови Отноsimи дъщерни дружества, освен такива между Емитента и негови Отноsimи дъщерни дружества

Доколкото Облигациите или която и да е сума или задължение по Емисията е/са налице, Емитентът ще осигури, че всеки заем предоставен или осигурен на разположение на (или в полза на) Емитента или на негово Отноsimо дъщерно дружество от член на Групата (всеки наричан **“Вътрешногрупов заем”**) ще бъде субординиран спрямо задълженията на Емитента по Облигациите и другите негови задължения по Емисията. За да изпълни това изискване Емитентът ще включва и ще осигури, че неговите Отноsimи дъщерни дружества ще включват, в съответната документация по всеки съответен Вътрешногрупов заем клауза за субординираност, която ще бъде със съдържание, отговарящо в съществена степен на формата, представляваща Приложение V към този Проспект. Горното изискване няма да се прилага към който и да е заем предоставен от (i) Емитента на което и да е от неговите Отноsimи дъщерни дружества; (ii) което и да е от Отноsimите дъщерни дружества към Емитента; или (iii) което и да е Отноsimо дъщерно дружество на което и да е друго Отноsimо дъщерно дружество.

Права по Облигациите и ред за упражняването им

Облигациите, предмет на този Проспект, са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите им.

Притежателите на Облигации имат следните права във връзка с тях:

- **Право на вземане върху главницата по притежаваните Облигации**

Облигациите от Емисията инкорпорират в себе си право на вземане върху главницата по тях, която съответства на номиналната стойност на всяка Облигация в съответствие с условията на Емисията, посочени по-горе в секция „*Параметри на Емисията*“ на стр. 25-33 от този Проспект. Главницата по Облигациите се изплаща при условия и ред, посочени на стр. 211-213 в секция „*Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)*“ от този Проспект.

- **Право на вземане за лихви по притежаваните Облигации**

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации, чиито размер, начин на изчисляване, приложим лихвен процент и периодичност на плащане се определя от условията на Емисията, посочени в секция „*Параметри на Емисията*“ на стр. 25-33 от настоящия Проспект. Облигационерите по Емисията ще получават лихвените плащания по Облигациите при условията и по реда, посочени в секция „*Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)*“ на стр.211-213 по-долу.

- **Право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите по Емисията**

Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите по Емисията. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите по Емисията.

Правото на участие и на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от притежателите на Облигации по реда, посочен в подсекция „*Общо събрание на облигационерите*“ на стр. 172-175 по-долу.

- **Право да се иска свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията**

Облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията имат право да поискат свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията облигации. Повече информация относно реда за свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията се съдържа в подсекция „*Общо събрание на облигационерите*“ на стр. 172-175стр по-долу.

- **Право на информация**

Притежателите на Облигации от Емисията имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящия Проспект и приложимото българско законодателство. В допълнение, притежателите на Облигации имат право, включително при отправено искане от тяхна страна, да получават информация, свързана с Емисията облигации, от довереника на облигационерите по Емисията (за повече информация относно функциите на довереника на облигационерите по Емисията, моля вж. секция „*Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде*

инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 215-220 от този Проспект).

- **Право на предпочтително удовлетворение от обезпечението по Емисията**

При настъпване на Случай на неизпълнение, така както е дефиниран в секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ от този Проспект (или на Основание за модифицирана предсрочна изискуемост, съгласно условията, посочени в подсекция „Основания, даващи право да се обяви последващо предсрочна изискуемост“ от секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ от този Проспект), притежателите на Облигации ще имат право на предпочтително удовлетворение на вземанията си по Облигациите по силата на учреденото обезпечение по Емисията, а именно по силата на първи по ред особени заложи върху:

- съответният брой притежавани от Емитента акции от капитала на ЕП – Продажби (включително върху Новите акции на ЕП Продажби, какъвто може да е случаят), както и върху всички приходи, произтичащи от тези акции, включително дивиденди, приходи от продажби и ликвидационни квоти;
- съответният брой притежавани от Дружеството акции от капитала на ЕП – Мрежи (включително върху Новите акции на ЕП Мрежи, какъвто може да е случаят), както и върху всички приходи, произтичащи от тези акции, включително дивиденди, приходи от продажби и ликвидационни квоти;
- съответният брой притежавани от Емитента дялове от капитала на ЕП – Енергийни услуги (включително върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, какъвто може да е случаят), както и върху всички приходи, произтичащи от тези дялове, включително дивиденди, приходи от продажби и ликвидационни квоти;
- съответният брой притежавани от Едноличния собственик акции от капитала на Емитента (включително върху Новите акции на ЕП Варна, какъвто може да е случаят), както и върху всички приходи, произтичащи от тези акции, включително дивиденди, приходи от продажби и ликвидационни квоти;
- Вземанията, предмет на Залога на вземания.

Кратка информация относно начина на упражняване на правото на предпочтително удовлетворяване на вземанията, произтичащи от Облигациите, по силата на обезпечението по Емисията се съдържа в подсекция „Обезпечение по Емисията“ по-долу.

- **Право на решаващ глас относно вземане на решение за издаване от страна на Емитента на облигации с привилегирован режим на изплащане**

Притежателите на Облигации имат право, действащи в рамките на Общо събрание на облигационерите по Емисията, да упражняват решаващ глас относно вземане на решение от страна на Дружеството за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане. Облигационерите имат това право, доколкото съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ ще бъде нищожно всяко решение на Емитента за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии, включително на Общото събрание на облигационерите по Емисията, предмет на Проспекта.

- **Право на удовлетворение преди удовлетворяване на вземанията на акционерите (т.е. Едноличния собственик, към датата на Проспекта) при ликвидация на Дружеството**

В случай на ликвидация на Емитента, притежателите на Облигации ще бъдат удовлетворени за вземанията си, произтичащи от Облигациите, преди акционерите на Дружество (т.е. Едноличния собственик към датата на настоящия Проспект). Това е така, тъй като при осъществяване на процедура по ликвидация, съгласно чл. 271 от ТЗ, едва след удовлетворяване на всички кредитори (в т.ч. облигационерите по Емисията) е възможно да бъде разпределен ликвидационен дял между акционерите в ликвидирания се дружество (т.е. да бъде разпределен ликвидационен дял на Едноличния собственик).

Следва да се отчете фактът, че процедурата по ликвидация предполага Дружеството да разполага с достатъчно активи за удовлетворяване на всички негови кредитори (в т.ч. облигационерите по Емисията), като в противен случай следва да се открие производство по несъстоятелност.

- **Право на предпочитително удовлетворяване при несъстоятелност на Дружеството**

Притежателите на Облигации ще имат право на предпочитително удовлетворяване на своите вземания от получената сума при реализация на обезпечението по Емисията при открито производство по несъстоятелност спрямо Емитента по силата на привилегията, предоставена им по реда на чл. 722, т.1 от ТЗ. За частта от вземанията на облигационерите, която не е удовлетворена от сумите, получени при реализация на обезпечението по Емисията, притежателите на Облигации ще има право да участват в разпределението на получените от осребряване на имуществото на Дружеството суми наравно с всички останали необезпечени кредитори на Емитента.

Информация относно обезпечението, което е учредено по Емисията, се съдържа в подсекция „Обезпечение по Емисията“ по-долу.

- **Право да бъде поискано изкупуване на Облигациите (пут опция)**

Ако (i) Облигациите не бъдат допуснати до търговия на БФБ в рамките на 6 (шест) месеца след издаването на Емисията облигации; или (ii) настъпи смяна на Контрола върху Емитента, без предварително писмено съгласие на Общото събрание на облигационерите по Емисията; или (iii) в случай че е издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейния еквивалент в която и да е друга валута, освен ако не е обжалвано от съответния ответник добросъвестно, на база на разумни аргументи, или, за избягване на съмнение, в случай че това съдебно/арбитражно решение влезе в пълна сила,

притежателите на Облигации ще имат право да поискат от Дружеството да изкупи притежаваните от тях Облигации.

Повече информация относно упражняването на правото на облигационерите по Емисията да поискат изкупуване на притежаваните от тях Облигации се съдържа в подсекция „Пут опция“ на стр. 199-201 по-долу в настоящия Проспект.

Правата по Облигациите се упражняват съгласно изискванията и условията за упражняването им, посочени в този Проспект, като извън тези изисквания и условия за упражняването им, не са налице други ограничения за упражняването от страна на облигационерите на правата по притежаваните от тях Облигации. В допълнение, следва да се отбележи, че Облигациите от тази Емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, съгласно волята на притежателя им (за повече информация относно свободната прехвърляемост на Облигациите, моля виж подсекция „Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите“ от секция „Допускане до търговия и организация на търговия“ на стр. 234 от този Проспект).

Условия, на които трябва да отговаря Емитентът за издаване на нови облигационни емисии от същия клас

В параметрите на Емисията облигации, предмет на този Проспект, не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на Проспекта. Доколкото издаването от страна на Емитента на нова облигационна емисия от същият клас предполага, че тя няма да бъде издадена с привилегирован режим на изплащане, то няма да е приложимо ограничението, предвидено в чл. 207, т.2 от Търговския закон, така както е посочено по-горе, и няма да е налице изискване за предоставяне на съгласие от облигационерите от предходните неизплатени емисии, включително от облигационерите от настоящата Емисия облигации, за да може Емитентът да издаде такава нова облигационна емисия.

Все пак, трябва да се отбележи, че при издаване на нова облигационна емисия от същият клас като Емисията, предмет на този Проспект, Емитентът ще следва да съблюдава дали при издаването на такава нова емисия облигации няма да бъдат нарушени финансовите коефициенти или други ограничения за неговата дейност, предвидени в условията на Емисията облигации.

Общо събрание на облигационерите

В съответствие с чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от Емисията образуват група за защита на интересите си пред Дружеството която формира свое общо събрание на облигационерите (по-долу „Общо/то събрание на облигационерите“ или „ОСО“).

По силата на чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите ще бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

По силата на чл. 100а, ал. 7 от ЗППЦК притежателите на Облигации могат да решават въпроси от взаимен интерес на Общо събрание на облигационерите, което се свиква от довереника на облигационерите (за повече информация относно функциите на довереника на облигационерите, моля вж. секция „Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 215 и сл. от този Проспект) по реда на чл. 214 от ТЗ. В тази връзка, Общото събрание на облигационерите се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър, най-малко 10 дни преди насрочената дата за провеждане на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано и по искане на облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията, или на ликвидаторите на Дружеството (в случай на открита процедура по ликвидация).

Довереникът на облигационерите по Емисията ще бъде длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

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

Общото събрание на акционерите на Дружеството (съответно Едноличният собственик, който упражнява правомощията на общо събрание на акционерите на Емитента към датата на този

Проспект) е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите от Емисията.

Състав на облигационерите, които могат да участват и упражняват право на глас

Съгласно условията на Емисията (включително при съответно прилагане на разпоредбата на чл. 100а, ал. 7 от ЗППЦК) правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар като облигационери, пет дни преди датата на Общото събрание на облигационерите от Емисията. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

Съставът на облигационерите, които имат право да упражняват право на глас на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите, ще бъде удостоверяван чрез издадено от Централен депозитар официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията, водена от ЦД, съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации пет дни преди датата на ОСО.

Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на довереника на облигационерите да извършва необходимите правни и фактически действия относно нареждане на Централен депозитар да издаде официално извлечение от книгата на облигационерите по Емисията към посочената по-горе дата, както и за предоставянето му на довереника на облигационерите преди датата на съответното заседание на ОСО.

В случай че Дружеството не изпълни задължението си по предходният абзац, довереникът на облигационерите ще има право да поиска за сметка и на разноски на Емитента издаване от Централен депозитар на извлечението от книгата на облигационерите по Емисията.

Необходим кворум

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко $\frac{1}{2}$ от Емисията.

Кворумът, необходим за валидно провеждане на Общото събрание на облигационерите, е определен в условията на Емисията и въз основа на прилагане по аналогия на изискването за валидно провеждане на първо общо събрание на облигационерите, съгласно чл. 208 от ТЗ. В допълнение е взет предвид и фактът, че съгласно чл. 214, ал. 5 от ТЗ правилата на ТЗ относно общо събрание на акционерите се прилагат съответно за общото събрание на облигационерите, като в тази връзка и в съответствие с чл. 227, ал. 1 от ТЗ е налице възможност да бъде определен кворум за провеждане на ОСО.

Изискванията за кворум с оглед на валидно провеждане на Общото събрание на облигационерите се прилагат съответно и относно Модифицирания кворум, така както е дефинирано това понятие на стр. 203 по-долу в Проспекта. С цел избягване на съмнение, в случай че е налице Модифициран кворум, той ще се прилага за всяко решение на Общото събрание на облигационерите, независимо дали това е изрично посочено в съответната секция на този Проспект или не.

Посочените по-горе правила относно необходимия кворум за законно провеждане на ОСО се прилагат и относно заседанията на Общото събрание на облигационерите, на които е предвидено вземане на решение относно одобрение на извършване на промени в условията на Емисията облигации.

В случай че е налице Модифициран кворум, то кворумът за провеждане на ОСО, в дневния ред на който е предвидено вземане на решение за одобрение на промени в условията на Емисията или решаване на други текущи въпроси от взаимен интерес на облигационерите, ще

се изчислява без да се вземат предвид Облигациите, притежавани от Емитента, както и от Свързано с Емитента лице. Повече информация относно процедурата и условията за извършване на промени в параметрите на Емисията облигации се съдържа в секция „Промени в условията на Емисията облигации“ на стр. 227-231 от този Проспект.

Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на някои промени в условията на Емисията (за повече информация относно възможностите и реда за извършване на промени в условията на Емисията облигации, моля вж. секция „Промени в условията на Емисията облигации“ на стр. 227-231 по-долу) ще бъдат валидни и ще обвързват всички притежатели на Облигации, ако са били взети с мнозинство от поне 50 % + една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации („Обикновено мнозинство“).

Изискванията за необходимо мнозинство относно вземане на решения от Общото събрание на облигационерите, посочени по-горе, се прилагат съответно и относно Модифицираното мнозинство, така както е дефинирано това понятие на стр. 203 по-долу в Проспекта. С цел избягване на съмнение, в случай че е налице Модифицирано мнозинство, то ще се прилага за всяко решение на Общото събрание на облигационерите, независимо дали това е изрично посочено в съответната секция на този Проспект или не.

С оглед на горното в случай че на заседание на ОСО е предвидено да бъдат взети решения относно даване на съгласие за извършване на промени в условията на Емисията облигации, то в случай че тези промени се включват в Параметрите от първа група, както са дефинирани на стр. 228 по-долу в Проспекта, за вземането на решение от ОСО ще бъде необходимо мнозинство повече от 80% от представените на събранието Облигации, т.е. Квалифицирано мнозинство, както е посочено на стр. 230 от Проспекта. В случай че планираните промени в условията на Емисията облигации се включват в Параметрите от втора група, както са дефинирани на стр. 229 по-долу в Проспекта, за вземането на решение от ОСО ще бъде необходимо Обикновено мнозинство.

При условие че е налице Модифицирано мнозинство, то необходимото мнозинство (включително Квалифицирано мнозинство или Обикновено мнозинство, съобразно това дали планираните промени в условията на Емисията се включват в Параметрите от първа група или в Параметрите от втора група, съответно по отношение на вземане на решения по други текущи въпроси от взаимен интерес на облигационерите по Емисията) за вземане на решение от ОСО, в дневният ред на който е предвидено вземане на решение за одобрение на промени в условията на Емисията или за решаване на други текущи въпроси от взаимен интерес на облигационерите по Емисията, ще се изчислява без да се вземат предвид Облигациите, притежавани от Емитента, както и от Свързано с Емитента лице.

Притежателите на Облигации следва да обърнат специално внимание, че съгласно условията на тази Емисия решенията на Общото събрание на облигационерите, в случай че е налице посоченият по-горе кворум и са взети с посоченото по-горе мнозинство, обвързват всички облигационери по Емисията, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

Първо Общо събрание на облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите по Емисията бе свикано с обявеното в Търговския регистър съобщение за издаването на Емисията (т.е. съобщението за сключения

облигационен заем по смисъла на чл. 206, ал. 6 от ТЗ) (по-долу „**Съобщението за издаване на Емисията**“). Съобщението за издаване на Емисията беше обявено в Търговския регистър на 21.11.2016 г. с номер на обявяване 20161121111922, в рамките на изискуемия съгласно чл. 206, ал. 6 от ТЗ срок, а именно в едномесечен срок след крайната дата за записване на Облигациите от Емисията при тяхното първично частно предлагане, която дата настъпи на 14.11.2016 г.

С обявеното Съобщение за издаване на Емисията бяха определени мястото, датата, часът и дневният ред на първото Общо събрание на облигационерите, като в съответствие с него първото Общо събрание на облигационерите беше проведено на 07.12.2016 г. от 11:30ч. на адреса на управление на Емитента, а именно: гр. Варна, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258.

В съответствие със Съобщението за издаване на Емисията първото Общо събрание на облигационерите беше проведено при следния дневен ред:

Точка първа. Потвърждаване на избора на довереника на облигационерите и одобряване на договора за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, сключен с довереника на облигационерите, с което довереникът на облигационерите се счита за овластен да представлява облигационерите от емисията облигации.

Проект за решение: Общото събрание на облигационерите потвърждава избора на „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, с ЕИК 000694959, за довереник на облигационерите по емисията облигации, издадена от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД и одобрява сключения между „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, с което довереникът на облигационерите се счита за овластен да представлява облигационерите от емисията облигации.

Точка втора. Разни

На проведеното първо Общо събрание на облигационерите, с единодушие на присъстващите облигационери, по първа точка от дневния ред беше прието решение за потвърждаване на избора на „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, с ЕИК 000694959, за довереник на облигационерите по Емисията и за одобряване на сключения между „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД и Емитента договор за изпълнение на функцията „Довереник на облигационерите“, с което довереникът на облигационерите се счита за овластен да представлява облигационерите от Емисията облигации.

По точка втора от дневния ред – *Разни* не постъпиха предложения за решения, поради което по тази точка от дневния ред не бяха взети решения.

Обезпечение по Емисията

Описание на обезпечението по Емисията

Съгласно условията на Емисията за обезпечаване на всички задължения на Емитента за заплащане на главница, лихви и други плащания по Емисията, както и за изпълнение на задълженията на Дружеството към довереника на облигационерите по Емисията за заплащане на възнаграждението на последния за предоставените от него услуги, беше учредено следното обезпечение от страна на Емитента и съответно от страна на Едноличния собственик (по-долу „**Обезпечението**“):

- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Емитента 1 227 105 (един милион, двеста двадесет и седем хиляди, сто и пет) броя обикновени безналични акции от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД - акционерно дружество, вписано в

Търговския регистър с ЕИК 104518621, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 93.10% от капитала на ЕП – Мрежи, както и върху Новите акции на ЕП Мрежи (ако и когато такива бъдат издадени), и върху дивидентите, приходите от продажба и ликвидационни дялове от тях. С оглед на учредяването на това обезпечение и в съответствие с условията на Емисията, включително в изискуемия съгласно Предложението срок, а именно в срок от 15 (петнадесет) Работни дни след датата на издаване на Емисията (**„Срокът за учредяване на Залозите“**), т.е. след 14.11.2016 г. (на която дата Емисията беше издадена и регистрирана в „Централен депозитар“ АД), беше учреден втори по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което към датата на издаване на Емисията беше предмет на съществуващи залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД като обезпечение за задълженията на Емитента по Мостовото финансиране (относно съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД и тяхното заличаване, моля вж. подсекция *„Заличаване на съществуващите залози“* на стр. 185-187 по-долу в този Проспект), и съответно беше учреден първи по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което не беше предмет на съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД. В рамките на същия срок учреденият залог беше вписан във всички необходими регистри като залогът върху посочените по-горе акции, които са издадени по настоящем, беше вписан в Централен депозитар на 22.11.2016 г. в съответствие с разпоредбата на чл. 18 от ЗОЗ и при спазване на изискванията на Правилника на ЦД, а залогът върху приходите, произтичащи от тези акции беше вписан в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието на 22.11.2016 г. с оглед на спазване на изискванията на ЗОЗ;

- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Емитента 1 496 959 (един милион, четиристотин деветдесет и шест хиляди, деветстотин петдесет и девет) броя обикновени безналични акции от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 103533691, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 99,73% (деветдесет и девет цяло и седемдесет и три стотни процента) от капитала на ЕП – Продажби, както и върху Новите акции на ЕП Продажби (ако и когато такива бъдат издадени), и върху дивидентите, приходите от продажба и ликвидационни дялове от тях. С оглед на учредяването на това обезпечение и в съответствие с условията на Емисията, в Срока за учредяване на Залозите беше учреден втори по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което към датата на издаване на Емисията беше предмет на съществуващи залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД като обезпечение за задълженията на Емитента по Мостовото финансиране (относно съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД и тяхното заличаване, моля вж. подсекция *„Заличаване на съществуващите залози“* на стр. 185-187 по-долу в този Проспект), и съответно беше учреден първи по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което не беше предмет на съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД. В рамките на същия срок учреденият залог беше вписан във всички необходими регистри, като залогът върху посочените по-горе акции, които са издадени по настоящем, беше вписан в Централен депозитар на 22.11.2016 г. в съответствие с разпоредбата на чл. 18 от ЗОЗ и при спазване на изискванията на Правилника на ЦД, а залогът върху приходите, произтичащи от тези акции беше вписан в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието на 22.11.2016 г. с оглед на спазване на изискванията на ЗОЗ;
- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, еднолично

дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131512672, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на ЕП – Енергийни Услуги, както и върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (ако и когато такива бъдат издадени), и върху дивидентите, приходите от продажба и ликвидационни дялове от тях. С оглед на учредяването на това обезпечение и в съответствие с условията на Емисията, в Срока за учредяване на Залозите беше учреден втори по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което към датата на издаване на Емисията беше предмет на съществуващи залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД като обезпечение за задълженията на Емитента по Мостовото финансиране (относно съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД и тяхното заличаване, моля вж. подсекция *„Заличаване на съществуващите залози“* на стр. 185-187 по-долу в този Проспект). В рамките на същия срок учреденият залог беше вписан във всички необходими регистри като залогът върху посочените по-горе дялове, беше вписан в Търговския регистър на 25.11.2016 г. в съответствие с разпоредбата на чл. 19 от ЗОЗ, а залогът върху приходите, произтичащи от тези дялове беше вписан в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието на 22.11.2016 г. с оглед на спазване на изискванията на ЗОЗ. В допълнение, с оглед на това, че след датата на издаване на Емисията Емитентът придоби Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ в резултат от увеличение на капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, в което Емитентът е едноличен собственик на капитала, последният сключи на 13.03.2017г. с довереника на облигационерите по Емисията договор за особен залог на дружествени дялове. Договорът е сключен с нотариална заверка на подписите. Въз основа на този договор в полза на довереника на облигационерите (в качеството му на довереник на облигационерите по Емисията) и при спазване на изискванията на ЗППЦК, бе вписан първи по ред особен залог върху всички новопридобити от Емитента 149 800 (сто четиридесет и девет хиляди и осемстотин) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, представляващи Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, както и върху всички приходи, произтичащи от тези Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително дивиденти, приходи от продажба и ликвидационни квоти. Повече информация относно учредения залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (и всички приходи произтичащи от тях) се съдържа на стр. 184-185 по-долу;

- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Едноличния собственик 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от капитала на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на Дружеството, както и върху Новите акции на ЕП Варна (ако и когато такива бъдат издадени) и върху всякакви приходи, произтичащи от посочените по-горе акции, включително дивиденти, приходи от продажба и ликвидационни дялове. С оглед на учредяването на това обезпечение и в съответствие с условията на Емисията, в Срока за учредяване на Залозите беше учреден втори по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което към датата на издаване на Емисията беше предмет на съществуващи залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД като обезпечение за задълженията на Емитента по Мостовото финансиране (относно съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД и тяхното заличаване, моля вж. подсекция *„Заличаване на съществуващите залози“* на стр. 185-187 по-долу в този Проспект), и съответно беше учреден първи по ред особен залог върху посоченото по-горе имущество, което не беше предмет на съществуващите залози в полза на „Банка ДСК“ ЕАД (т.е. върху приходите от посочените по-горе акции, включително дивиденти, приходи от продажба и ликвидационни квоти). В рамките на същия срок учреденият залог беше вписан във всички необходими регистри, като залогът върху посочените

по-горе акции, които са издадени по настоящем, беше вписан в Централен депозитар на 22.11.2016 г. в съответствие с разпоредбата на чл. 18 от ЗОЗ и при спазване на изискванията на Правилника на ЦД, а залогът върху приходите, произтичащи от тези акции беше вписан в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието на 22.11.2016 г. с оглед на спазване на изискванията на ЗОЗ,

Всеки от които наричан по-долу „Залог“, и заедно „Залози“.

Посочените по-горе Залози са учредени чрез сключване на съответни договори за особен залог, като след вписването им в съответните необходими регистри, и в съответствие с условията на Емисията, включително съобразно изискванията, посочени в Предложението, Емитентът предостави на довереника на облигационерите по Емисията необходимите удостоверения и потвърждения за извършените вписвания, удостоверяващи и поредността на учредените залози.

С цел избягване на съмнение, изрично се посочва, че до момента на започване на изпълнителни действия по отношение на акции/дялове, които са част от Залозите, Едноличният собственик, съответно Емитентът, ще има право да получава дивиденди, произтичащи от тези акции/дялове в съответствие с условията на Емисията, така както са посочени в настоящия Проспект, в т.ч. в под-секция „Изплащане на дивиденди“ на стр. 194 по-долу. В тази връзка се счита, че е предоставено предварително съгласие от довереника на облигационерите по Емисията облигации във връзка с чл. 73в от ТЗ относно разпределяне на дивиденди, произтичащи от заложените акции/дялове, в съответствие с условията на Емисията, така както са посочени в този Проспект, като довереникът на облигационерите по Емисията облигации ще бъде длъжен да потвърди последващо своето съгласие по отношение на горното, в случай че е необходимо, и да не възразява срещу разпределянето на такива дивиденди (по отношение на дивиденди, произтичащи от акциите от капитала на Емитента, ако условията на този Проспект са спазени).

- Освен посоченото по-горе обезпечение, и в съответствие с условията на Емисията, при които е издадена, Емитентът последващо учреди в изисквания съгласно условията на Емисията срок (а именно в срок от 2 месеца след издаването на Емисията) - за период от 48 месеца от издаването на Емисията (т.е. до 14.11.2020 г., предвид това, че Емисията е издадена и регистрирана в Централен депозитар на 14.11.2016 г.) и осигури противопоставимост на първи по ред особен залог (наричан **"Залог на вземания"**) в съответствие с изискванията на Закона за особените залози върху:

О всички свои настоящи и бъдещи вземания по заеми или депозити, предоставени на Едноличния собственик, включително (но не само) вземания по Договор за депозит, сключен между Емитента и Едноличния собственик на 25.09.2012 г. (или всеки друг договор, сключен между същите страни, който може да го замести в бъдеще) („Договора за депозит“)

и

О върху всички свои настоящи и бъдещи вземания по който и да е заем, предоставен от Емитента или осигурен на разположение от Емитента за ползване от (или в полза на), или по който и да е депозит, предоставен от Емитента на (или в полза на) който и да е член на Групата (но с изключение на заемите отпуснати на, или депозитите, предоставени на който и да е член на Групата, който едновременно с това е и Дъщерно дружество на Емитента).

Залогът на вземания беше учреден въз основа на сключен съответен договор за особен залог с дата 11.01.2017 г. („Договор за залог на вземания“), като след вписването му в ЦРОЗ, и в съответствие с условията на Емисията, Емитентът предостави на довереника на

облигационерите по Емисията необходимото удостоверение и потвърждение за извършеното вписване, които удостоверяват и поредността на учредения Залог на вземания, а именно това, че е първи по ред особен залог. Освен това, с цел осигуряване на противопоставимост на Залога на вземания, Емитентът изпрати уведомление за учредения Залог на вземания до длъжника по вземанията, предмет на учредения Залог на вземания, с минимално съдържание в съответствие с изискванията на Закона за особените залози.

След учредяването на Залога на вземания той стана част от Обезпечението по Емисията и към него се прилагат всички условия на Проспекта относно Обезпечението.

Следните обстоятелства във връзка със заложеното имущество бяха вписани в ЦРОЗ относно Залога на вземания, предмет на Договора за залог на вземания:

*“Заложеното имущество включва всички настоящи и бъдещи вземания на Залогодателя, на обща стойност до 50 000 000 евро, произтичащи от Договор за депозит, сключен на 25.09.2012г. между Залогодателя и Едноличният собственик, с всички негови последващи изменения и допълнения, включително съгласно Анекс № 5 от 01.12.2016г. (**„Договора за депозит“**), както и произтичащи от всички други сключени към датата на подписване на Договора за залог или които ще бъдат сключени до Датата на валидност на залога (съгласно дефиницията, посочена в Договора за залог), договори за заем и/или договори за депозит (всеки от които наричан **„Договор с дружество от Групата“** и заедно **„Договори с дружество от Групата“**) между Залогодателя като заемодател/депозант, от една страна, и Едноличният собственик, съответно друго дружество, което е част от Групата по смисъла на Предложението, като заемател/депозитар, от друга страна, с изключение на договори за предоставяне на каквато и да е форма на заем или депозит, които са или ще бъдат сключени между Залогодателят и дружество, което е част от Групата (по смисъла на Предложението), но същевременно е и Дъщерно дружество на Емитента по смисъла на Предложението.*

*Постъпленията от заложените вземания се насочват по съответните открити и които ще бъдат открити разплащателни сметки в лева и валута на Залогодателя в **ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД**, в това число, но не само сметка IBAN BG12UBBS80021052414540 и сметка IBAN BG91UBBS80021449980810, сумите и вземанията по които също са заложи по силата на Договора за залог за обезпечаване на всички вземания (главница, лихви, неустойки, разноски и др.) по Емисията облигации и вземанията на ОББ АД за дължимото ѝ възнаграждение и разноски по Договора за довереник.*

В случай че общата стойност на вземанията, произтичащи от Договора за депозит и/или от други Договори с дружество от Групата, предмет на залог по силата на Договора за залог, надвиши посочената по-горе обща стойност от 50 000 000 евро в който и да е момент до настъпване на Датата на валидност на залога, така както е дефинирана в Договора за залог, то горницата над посочената обща стойност от 50 000 000 евро няма да бъде предмет на залога, учреден по Договора за залог или да бъде считана по какъвто и да е друг начин като част от обезпечението, обезпечаващо изпълнението на задълженията на Залогодателя по Емисията облигации.”

Повече информация относно сключения между Емитента и Едноличния собственик Договор за депозит, включително за всички допълнителни изменения и допълнения в него, както и за размера на депозираната главница и начислените лихви по него към датата на последно приключения счетоводен период преди датата на този Проспект е налична в секция **„Значителни договори“** на стр. 153-164 от настоящия Проспект. В допълнение следва да бъде посочено, че към датата на Проспекта не са налице учредени тежести и обезпечения (извън тези, които са учредени въз основа на Залога на вземания) по Договора за депозит, нито е налице пристъпване към принудително изпълнение по Договора за депозит.

- О *Залог на вземания от страна на Дъщерните дружества на Емитента.* Съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и описани в настоящия Проспект в случай че общата остатъчна сума на главницата по вземанията, предмет на учредения от Емитента Залог на вземания, към датата на неговото учредяване е по-нисък от 50 000 000 евро⁶, или последващо спадне под 50 000 000 евро към края на всяко календарно тримесечие (недостигът до този размер наричан по-нататък „**Недостиг на залога на вземания**“), в периода на първите 48 месеца от Емисията, Емитентът се задължава да осигури учредяването и осигуряването на противопоставимост на първи по ред особен залог (или залози, какъвто може да е случая), в съответствие с изискванията на Закона за особените залози върху всички настоящи и бъдещи вземания на Дъщерните дружества, до размера на Недостига на залога на вземания, по всеки заем предоставен или осигурен на разположение (или в полза на), или всеки депозит, предоставен на (или в полза на) който и да е член на Групата (извън Емитента или друг член на Групата, който едновременно с това е и Дъщерно дружество на Емитента), като тези залози ще станат част от Залога на вземания, и при положение, че е налице разрешение за учредяването на такъв залог от КЕВР, ако такова се изисква по закон. С цел избягване на съмнение, Емитентът се задължава да осигури, че такова разрешение е изискано от съответното Дъщерно дружество надлежно и своевременно, както и че искането за разрешение ще бъде разумно мотивирано. В случай че КЕВР откаже да предостави такова разрешение на съответното Дъщерно дружество, няма да бъде считано, че Емитентът е в нарушение за изискването да поддържа Залога на вземания.

Емитентът ще осигури, че тези залози ще бъдат учредени от съответното Дъщерно дружество (Дъщерни дружества) на Емитента, с необходимото съдействие на довереника на облигационерите (включително, но не само, чрез сключване от довереника на облигационерите на необходимия/ите договор/и за залог, предоставяне на необходимите съгласия от страна на довереника на облигационерите, както и други необходими документи) в рамките на два месеца след: (i) настъпването на Недостиг на залога на вземания, ако съответното Дъщерно дружество (Дъщерни дружества) има такива вземания или депозити (като посочените по-горе) към датата на настъпване на Недостиг на залога на вземания; или (ii) след като тези вземания или депозити на Дъщерното дружество (Дъщерните дружества) възникнат, ако не са били налице такива към момента на настъпването на Недостиг на залога на вземания. Периодът от два месеца ще бъде удължаван с всеки период, през който КЕВР разглежда искане за издаване на разрешение на Залога на вземания. Нищо от уговореното в тази клауза не следва да бъде тълкувано като задължение за Емитента да осигури, че негово Дъщерно дружество ще учреди залог съгласно настоящия параграф, в случай че съответният заем или депозит следва да бъде погасен/върнат на такова Дъщерно дружество преди изтичането на двумесечния срок и реално е погасен/върнат в този срок.

Пример А: В случай че в периода на първите 48 месеца от Емисията общата сума на главницата по вземанията, върху които Емитентът е учредил Залог на вземания, спадне и достигне размер от 45 000 000 евро (т.е. спадне под 50 000 000 евро) към края на определено календарно тримесечие (което,

⁶ Към датата на учредяване на Залога на вземания от страна на Емитента и към датата на Проспекта тази стойност не е по-ниска, поради което това условие не е налице.

както е посочено по-горе, ще представлява Недостиг на залога на вземания), но към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания негово Дъщерно дружество е сключило с Едноличния собственик (който е дружество, което е член на Групата, но не е Емитента или друго Дъщерно дружество на Емитента, съгласно изключението посочено по-горе в тази подсекция) договор за депозит, по силата на който Дъщерното дружество е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 5 000 000 евро и в тази връзка към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания са налице вземания на това Дъщерно дружество към Едноличния собственик с размер на главницата от 5 000 000 евро, то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че това Дъщерно дружество - след получаване на надлежно разрешение от КЕВР, ако такова се изисква по закон - ще учреди и осигури противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията си с размер на главницата от 5 000 000 евро, произтичащи от сключения между него и Едноличния собственик договор за депозит. По този начин ще бъде осигурено, че Обезпечението по Емисията включва Залог на вземания с общ размер на главницата на заложените вземания от 50 000 000 евро, представляващи сумата на заложените от Емитента вземания и заложените от съответното Дъщерно дружество вземания.

Пример Б: В случай че в периода на първите 48 месеца от Емисията общата сума на главницата по вземанията, върху които Емитентът е учредил Залог на вземания, спадне и достигне размер от 45 000 000 евро (т.е. спадне под 50 000 000 евро) към края на определено календарно тримесечие и е налице Недостиг на залога на вземания, но към датата на настъпване на Недостига на залог на вземания две Дъщерни дружества на Емитента са сключили отделни договори за депозит с Едноличния собственик, по силата на които първото Дъщерно дружество (Дъщерно дружество А) е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 3 000 000 евро, а второто Дъщерно дружество (Дъщерно дружество Б) е депозирало при Едноличния собственик сума в размер на 2 000 000 евро, то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че - след получаване на надлежни разрешения от КЕВР, ако такива се изискват по закон - и двете Дъщерни дружества, т.е. Дъщерно дружество А и Дъщерно дружество Б, ще учредят и осигурят противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията на всяко от тях, произтичащи от сключенияте договори за депозит с Едноличния собственик, с общ размер на главницата от 5 000 000 евро (представляващи вземания с главница от 3 000 000 евро на Дъщерно дружество А и вземания с главница от 2 000 000 евро на Дъщерно дружество Б). По този начин ще бъде осигурено, че Обезпечението по Емисията включва Залог на вземания с общ размер на главницата на заложените вземания от 50 000 000 евро, представляващи сумата на заложените от Емитента вземания и заложените от съответните Дъщерни дружества вземания (т.е. вземанията, заложени от Дъщерно дружество А и вземанията, заложени от Дъщерно дружество Б).

Пример В: В случай че в периода на първите 48 месеца от Емисията общата сума на главницата по вземанията, върху които Емитентът е учредил Залог на вземания, спадне и достигне размер от 45 000 000 евро (т.е. спадне под 50 000 000 евро) към края на определено календарно тримесечие и е налице Недостиг на залога на вземания, но към датата на настъпване на Недостига на залога на вземания не са налице каквито и да е вземания на

Дъщерни дружества на Емитента по заеми, предоставени или осигурени на разположение (или в полза на), или депозити, предоставени на (или в полза на) член на Групата (извън Емитента или друг член на Групата, който едновременно с това е и Дъщерно дружество на Емитента), то Дъщерните дружества на Емитента няма да бъдат длъжни последващо да осигурят наличието на и да учредяват залог върху такива вземания за сума до размера на Недостига на залог на вземания, без с това да бъде считано, че Емитентът е в нарушение на изискването да поддържа Залога на вземания. Аналогично, няма да бъде считано, че Емитентът е в нарушение на изискването да поддържа Залога на вземания и в случая, в който Дъщерно дружество има подобни вземания към датата на настъпване на Недостигна на залог на вземания, но КЕВР откаже да му предостави разрешение за учредяване на залог върху тях, при положение, че това разрешение, изисквано по закон, е било надлежно и своевременно поискано и е било разумно мотивирано.

Независимо от горното, в случай че Дъщерните дружества на Емитента не са имали подобни вземания към датата на настъпване на Недостиг на залог на вземания, но последващо, в рамките на периода на първите 48 месеца от Емисията, възникнат такива вземания на някое от Дъщерните дружества на Емитента (или на няколко от Дъщерните дружества на Емитента), то Емитентът ще бъде длъжен да осигури, че това Дъщерно дружество (или тези Дъщерни дружества, какъвто може да е случая), след получаване на надлежно разрешение от КЕВР, ако такова се изисква по закон, ще учреди и осигури противопоставимост на първи по ред особен залог, в съответствие с изискванията на Закона за особените залози, върху вземанията в размер до размера на Недостига на залога на вземания (или в по – малък размер, ако вземанията на съответното Дъщерно дружество на Емитента или на съответните Дъщерни дружества на Емитента, какъвто може да е случая, са в по-малък размер от размера на Недостига на залога на вземания).

С оглед на посоченото по-горе, към датата на Проспекта не съществува сигурност, че ще възникне необходимост от учредяване на Залог на вземания от което и да е Дъщерно дружество на Емитента, нито за това - в случай че възникне подобна необходимост - кое Дъщерно дружество на Емитента ще следва да учреди Залог на вземания, доколкото възникването на подобно изискване е предпоставено от възникване на Недостиг на залога на вземания, който към датата на Проспекта не е налице и може въобще да не стане факт.

Залог на вземания от страна на Дъщерно/и дружество/а на Емитента ще бъде учредяван въз основа на договор/и за особен залог във форма, която ще съответства в значителна степен на тази на Договора за залог на вземания, посочен на стр. 178 по-горе в настоящата подсекция

Залог на вземания от страна на Дъщерно/и дружество/а на Емитента ще бъде учредяван чрез регистрация в ЦРОЗ в съответствие със Закона за особените залози (или друг нормативен акт, който може да го замени в бъдеще), като за всеки такъв залог ще бъде осигурена противопоставимост и чрез изпращане на уведомление за учредения залог до длъжника/ците по вземанията, предмет на съответния учреден залог, с минимално съдържание в съответствие с изискванията на Закона за особените залози.

В рамките на 10 (десет) Работни дни след регистрацията на залог на вземания, учреден от Дъщерно дружество на Емитента в ЦРОЗ, Емитентът ще предоставя на довереника на облигационерите по Емисията облигации следните документи, които доказват надлежната регистрация на съответния залог в ЦРОЗ и уведомяването на длъжника/ците: i) Потвърждение, издадено от ЦРОЗ, което удостоверява надлежната регистрация на съответния залог в ЦРОЗ; ii) Удостоверение по партидата на залогодателя (т.е. съответното Дъщерно дружество на Емитента) в ЦРОЗ, удостоверяващо че съответния залог е първи по ред особен залог; и iii) Потвърждение/я от длъжника/ците по вземанията, предмет на учредения залог, че уведомлението за учредения залог е надлежно изпратено от залогодателя (т.е. от съответното Дъщерно дружество на Емитента) и съответно получено от този/тези длъжник/ци.

Освен това, съгласно условията на Емисията Емитентът е поел задължението всеки залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби и Новите акции на ЕП Варна, респективно, да бъде регистриран в Централен депозитар в съответствие с чл. 18 от ЗОЗ, и съобразно Правилника на ЦД, и съответно всеки залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ да бъде регистриран в Търговския регистър в съответствие с чл. 19 от ЗОЗ, в срок от 10 (десет) Работни дни след придобиването/записването на съответните акции/дялове от Емитента, или от Едноличния собственик (по отношение на Новите акции на ЕП Варна). Емитентът е поел задължение да осигури, че Едноличният собственик ще регистрира, и съответно Емитентът да регистрира, в рамките на същият срок и залог върху всички приходи, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна, респективно от Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби и Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти, в ЦРОЗ в съответствие с изискванията на Закона за особените залози.

Емитентът се задължава да предостави на довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след регистрацията във всички изискуеми регистри на всеки Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби, Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ или Новите акции на ЕП Варна, респективно, следните документи, удостоверяващи надлежната регистрация на съответния Залог във всички необходими регистри:

(i) (по отношение на Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби) удостоверение, издадено от Централен депозитар, удостоверяващо надлежната регистрация на Залогом върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно; удостоверение, издадено от Централен депозитар относно извършените вписвания на тежести (в т.ч. особени залози, финансови обезпечения чрез учредяване на залог и запори) върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно, от което да е видно че съответният регистриран Залог е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби, респективно, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите акции на ЕП Мрежи или Новите акции на ЕП Продажби и приходите от тях, които могат да бъдат предвидени в приложимото законодателство, включително в съответния Правилник на ЦД, в бъдеще);

(ii) **(по отношение на Залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ)** Заверена с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис разпечатка от партидата на ЕП– Енергийни Услуги в Търговския регистър, от която е видно, че Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е надлежно регистриран в Търговския регистър и е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и приходите от тях, които могат да бъдат предвидени в приложимото законодателство в бъдеще);

(iii) **(по отношение на Залог върху Новите акции на ЕП Варна)** удостоверение, издадено от Централен депозитар, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху Новите акции на ЕП Варна; както и удостоверение, издадено от Централен депозитар относно извършените вписвания на тежести (в т.ч. особени залози, финансови обезпечения чрез учредяване на залог и запори) върху Новите акции на ЕП Варна, от което да е видно, че регистрираният Залог е първи по ред особен залог; потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и удостоверение по партидата на Едноличния собственик в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите акции на ЕП Варна, е първи по ред особен залог (или други документи, удостоверяваща надлежната регистрация на първи по ред особен залог върху Новите акции на ЕП Варна и всякакви приходи, произтичащи от тях, които могат да бъдат предвидени в съответното приложимо законодателство, включително в Правилника на ЦД, в бъдеще),

Горните документи общо наричани **“Удостоверения за вписване относно новите акции/дялове”** и по отделно **“Удостоверение за вписване относно новите акции/дялове”**.

В изпълнение на горепосочените задължения, и с оглед на това, че след датата на издаване на Емисията Емитентът придоби Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ в резултат от увеличение на капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, в което Емитентът е едноличен собственик на капитала, последният сключи на 13.03.2017г. с довереника на облигационерите по Емисията договор за особен залог на дружествени дялове, с нотариална заверка на подписите, въз основа на който и в полза на довереника на облигационерите, в качеството му на довереник на облигационерите по Емисията и при спазване на изискванията на ЗППЦК, бе вписан първи по ред особен залог върху всички новопридобити от Емитента 149 800 (сто четиридесет и девет хиляди и осемстотин) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, представляващи Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, както и върху всички приходи, произтичащи от тези Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти. Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ беше вписан по партидата на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД в Търговския регистър към Агенция по вписванията с номер на вписване 20170320105251, а залогът върху всички приходи, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), беше вписан в ЦРОЗ с номер на вписване 2017032102702. В допълнение Емитентът предостави на довереника на облигационерите по Емисията необходимите Удостоверения за вписване относно новите дялове, състоящи се от: (i) заверена с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис разпечатка от партидата на ЕП– Енергийни Услуги в Търговския регистър, от която е видно, че Залогът върху Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е надлежно регистриран в Търговския регистър и е първи по ред особен залог; (ii) потвърждение, издадено от ЦРОЗ, удостоверяващо надлежната регистрация на Залог върху приходите,

произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ (включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти), в ЦРОЗ; и (iii) удостоверение по партидата на Емитента в ЦРОЗ, удостоверяващо, че Залогът върху приходите, произтичащи от Новите дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, е първи по ред особен залог.

Задължения на Емитента, които Обезпечението по Емисията обезпечава

Обезпечението по Емисията обезпечава всички задължения на Емитента за плащане на дължимите от него суми по Облигациите, включително, но не само за заплащане на обща главница по Облигациите в размер до 130 000 000 евро, всички дължими лихвени плащания по Облигациите, както и за заплащане на всички дължими от Емитента суми на довереника на облигационерите за предоставените от него услуги във връзка с Емисията.

Заличаване на съществуващите залози

Към датата на издаване на Емисията (както бе посочено, Емисията беше издадена и регистрирана в „Централен депозитар“ АД на 14.11.2016 г.) върху част от имуществото, което служи за Обезпечение по Емисията, съществуваша следните особени залози (по-долу „Съществуващите залози“):

- **Първи по ред особен залог** върху 1 054 400 (един милион, петдесет и четири хиляди и четиристотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Мрежи, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Мрежи;
- **Първи по ред особен залог** върху 1 200 800 (един милион двеста хиляди и осемстотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Продажби, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Продажби;
- **Първи по ред особен залог** върху 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100% (сто процента) от капитала на Дружеството;
- **Първи по ред особен залог** върху цялото търговско предприятие на Емитента, представляващо съвкупност от права, задължения и фактически отношения, който беше вписан в Търговския регистър с номер на вписване 20160712122747;
- **Първи по ред особен залог** върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131512672, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на ЕП – Енергийни Услуги, както и върху всякакви приходи от тях, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти.

Съществуващите залози бяха учредени в полза на „Банка ДСК“ ЕАД, вписана в Търговския регистър с ЕИК 121830616, със седалище и адрес на управление: гр. София 1036, район „Оборище“, ул. „Московска“ № 19 (по-долу „Банката – кредитор“) с оглед на предоставеното на Емитента банково финансиране от страна на Банката – кредитор чрез Мостовото финансиране.

След погасяване на задълженията на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране, което беше извършено с част от набраните чрез издаването на Емисията средства (за повече информация относно погасяването на задълженията на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране, моля вж. подсекция „Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по

Мостовото финансиране“ на стр. 189 по-горе), и в предвидения в Предложението срок, а именно в срок от 60 шестдесет календарни дни след освобождаване на набраните суми от издаването на Емисията, които бяха налични по откритата във връзка с издаването на Емисията набирателна сметка, Съществуващите залози бяха заличени (дерегистрирани) от съответните регистри, в които бяха налице вписвания във връзка с тях, като:

- Първият по ред особен залог върху цялото търговско предприятие на Емитента, представляващо съвкупност от права, задължения и фактически отношения, който беше вписан в Търговския регистър в полза на Банката – кредитор, беше заличен от Търговския регистър на 19.12.2016 г. с номер на вписване 20161219110752, и съответно беше заличен от ЦРОЗ на 12.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху притежаваните от Емитента 200 (двеста) дяла по 100 (сто) лева всеки от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, собственост на Емитента, който беше вписан в Търговския регистър в полза на Банката – кредитор, беше заличен от Търговския регистър на 19.12.2016 г. с номер на вписване 20161219102943;
- Първият по ред особен залог върху приходите, произтичащи от заложените дялове от капитала на „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, включително дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти, който беше вписан в ЦРОЗ в полза на Банката – кредитор, беше заличен от ЦРОЗ на 12.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху 1 054 400 (един милион петдесет и четири хиляди и четиристотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Мрежи, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100026118, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80 % (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Мрежи, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.;
- Първият по ред особен залог върху 1 200 800 (един милион, двеста хиляди и осемстотин) броя обикновени безналични акции от капитала на ЕП – Продажби, собственост на Емитента, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100027116, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 80% (осемдесет процента) от капитала на ЕП – Продажби, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.;

и

- Първият по ред особен залог върху 35 791 888 (тридесет и пет милиона, седемстотин деветдесет и една хиляди, осемстотин осемдесет и осем) обикновени безналични акции от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, от емисия, регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100013165, с номинал 1 (един) лев всяка, представляващи 100 % (сто процента) от капитала на Дружеството, който беше вписан в Централен депозитар в полза на Банката – кредитор, беше заличен от регистрите на Централен депозитар на 09.12.2016 г.

В резултат от заличаването на Съществуващите залози всички Залози, предмет на Обезпечението, които бяха вписани като втори по ред особени залози в съответните регистри автоматично се превърнаха в първи по ред особени залози, като по този начин относно Обезпечението беше осигурено спазването на изискването на чл.100 з, ал. 3 от

ЗППЦК. Към датата на този Проспект всички особени залози, които представляват част от Обезпечението, са първи по ред особени залози в съответствие с условията на Емисията.

В допълнение, и в съответствие с условията на Емисията, включително в съответствие с изискванията на Предложението, Емитентът предостави на довереника на облигационерите по Емисията необходимите удостоверения и други документи, които удостоверяват надлежното заличаване на Съществуващите залози, както и това, че върху имуществото, предмет на Обезпечението, вече не са налице каквито и да е други особени залози в полза на трети лица, различни от довереника на облигационерите по Емисията, и в тази връзка всички особени залози, учредени като Обезпечение по Емисията, са първи по ред особени залози.

Съотношение на размера на Обезпечението спрямо главницата на Облигациите

Емитентът е поел задължението да поддържа съотношение на размера на Обезпечението спрямо общият размер на непогасената главница по всички Облигации в обращение до пълно и окончателно изпълнение на неговите задължения по Емисията в размер **не по-малко от 110% (сто и десет процента)** (по-долу „Съотношение на обезпечение спрямо главница“).

Съотношението на обезпечение спрямо главница се изчислява като размерът на Обезпечението, определен съгласно Първоначалната оценка, респективно съгласно съответната Периодична оценка, или, по отношение на активите, които са предмет на Залог на вземания, съгласно Индикативната тримесечна стойност, какъвто може да е случаят (така както са дефинирани тези понятия в подсекция „Оценка на Обезпечението“ и „Индикативна тримесечна стойност“ на стр. 188 и стр.191 по-горе, съответно) се раздели на произведението на общият брой Облигации от Емисията, които са в обращение към датата на изчислението, и непогасената главница на Облигация към тази дата. Стойността на обезпечението е сума от стойността според оценка на акциите/дяловете на Дъщерните дружества на Емитента, предмет на Обезпечението (но не включва стойността на акциите от капитала на Емитента, предмет на Обезпечение, съгласно извършена оценка на консолидирана база), плюс стойността на активите, които са предмет на учреден Залог на вземания, съгласно направена оценка, или, съгласно Индикативна тримесечна стойност, какъвто може да е случаят, и стойността на активите, предмет на допълнително или допълващо обезпечение, което може да бъде учредено в бъдеще.

За целите на изчислението на Съотношението на обезпечение спрямо главница се използва следната формула:

$$COG = OE / (OB * NG),$$

Където:

COG е Съотношението на обезпечение спрямо главница;

OE е размерът на Обезпечението по Емисията, определен съгласно Първоначалната оценка, респективно съгласно съответната Периодична оценка, или, по отношение на активите, които са предмет на Залог на вземания, съгласно Индикативната тримесечна стойност, какъвто може да е случаят (както тези понятия са дефинирани в подсекция „Оценка на Обезпечението“ и „Индикативна тримесечна стойност“ по-долу, съответно);

OB е броят Облигации в обращение към датата на извършване на изчислението;

NG е непогасената главница на Облигация към датата на изчислението

Потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията следва да обърнат специално внимание, че посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница отразява единствено покритието, което осигурява обезпечението по Емисията облигации на задълженията на Емитента за изплащане на непогасената главница по Облигациите, но не включва в себе си и не отразява покритието на обезпечението по Емисията на дължимите

от Емитента лихви по Облигациите, както и на разноските, които следва да бъдат заплатени от Емитента във връзка с Емисията облигации.

Независимо от това, следва да се уточни изрично, че, както е посочено по-горе в подсекция *Задължения на Емитента, които Обезпечението по Емисията обезпечава* на стр. 185 от настоящия Проспект, обезпечението по Емисията облигации обезпечава изпълнението на всички задължения на Емитента по нея, включително заплащането на всички главници, лихви, неустойки и разноски по Облигациите от страна на Емитента. С цел осигуряване на обезпечаване чрез обезпечението по Емисията на всички вземания на облигационерите, произтичащи от притежаваните от тях Облигации, във всички сключени договори за учредяване на обезпечение по Емисията са посочени изрични разпоредби, в съответствие с които Залозите и Залогът на вземания обезпечават всички вземания, включително, но без изчерпателност, за главница, лихви, неустойки и разноски, произтичащи от Емисията облигации. В допълнение, този обхват на вземанията, които се обезпечават от Залозите и Залогът на вземания, е вписан и във всички съответни регистри, в които подлежи на вписване учреденото по Емисията облигации обезпечение.

Оценка на Обезпечението

Към датата на изготвяне на Предложението беше извършена оценка на имуществото, предмет на Залозите (по-долу „**Първоначалната оценка**“). Първоначалната оценка беше изготвена от „Инженерингсервиз – София“ ООД, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 010651178, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Любен Каравелов № 1 (по-долу „**Първоначалния оценител**“). Първоначалният оценител притежава сертификат с № 903600026/16.08.2016 г. и е вписан в регистъра на независимите оценители, воден от Камарата на независимите оценители, в резултат от което отговаря на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК да бъде независим оценител по чл. 5 от Закона за независимите оценители („ЗНО“).

Съгласно Първоначалната оценка имуществото, което е предмет на Обезпечение, беше оценено на стойност от **463 778 080,31 лева** или **237 125 967,14 евро** съгласно фиксираният валутен курс евро/лев на Българската народна банка. Съгласно докладите, съдържащи Първоначалната оценка, същата е изготвена с данни към 31.03.2016 г.

При първоначалното приемане на този Проспект от Управителния съвет на Емитента бе изготвена актуализация на Първоначалната оценка, която включва и оценка на имуществото, предмет на Залога на вземания, който, съгласно условията на Предложението, беше допълнително учреден от Емитента в предвидения в Предложението срок от 2 месеца след датата на издаване на Емисията (за повече информация относно учредяването на Залога на вземания, моля вж. подсекция „*Обезпечение по Емисията*“ на стр. 178 от този Проспект), като съгласно докладите, съдържащи актуализацията на Първоначалната оценка, същата е изготвена с данни към 30.09.2016 г., а по отношение на имуществото, предмет на учредения Залог на вземания, с данни към 31.12.2016 г.

Съгласно изготвената актуализация на Първоначалната оценка имуществото, което е предмет на Обезпечение, е на стойност от **628 191 462,19 лева** или **321 189 194,45 евро** съгласно фиксираният валутен курс евро/лев на Българската народна банка.

В посочените по-горе стойности, определени съгласно Първоначалната оценка и нейната актуализация към датата на първоначалното приемане на Проспекта от страна на Управителния съвет на Емитента, не е включена оценката на акциите от капитала на Емитента, които са предмет на Обезпечение по Емисията, тъй като тази оценка е направена на консолидирана база, поради което тя включва вече в себе си стойността на акциите/дяловете от капитала на Дъщерните дружества на Емитента, които също са предмет на Обезпечение по Емисията.

Докладите, съдържащи Първоначалната оценка и направената актуализация на Първоначалната оценка, представляват приложения, неразделна част от този Проспект.

Във връзка с горното Съотношението на обезпечение спрямо главница е в размер над **182% (сто осемдесет и два процента)** съгласно Първоначалната оценка, и в размер над **247 %** съгласно направената актуализация на Първоначалната оценка, с което е осигурено спазването на условията на Емисията.

Имуществото, което е предмет на Обезпечение по Емисията, ще бъде предмет на периодична оценка (по-долу **„Периодична оценка“**), която ще се извършва от независими оценители, отговарящи на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК (по-долу **„Периодични оценители“**). Периодичните оценители ще бъдат избирани по съгласие между Емитента и довереника на облигационерите по Емисията, а при липса на такова съгласие – едностранно от довереника на облигационерите, като в последния случай довереникът на облигационерите по Емисията ще може да избере Периодичен оценител, ако последният отговаря кумулативно на следните условия: i) предоставя услуги за извършване на оценки на имущество на поне 3 (три) банки, регистрирани в Република България, които са класирани в първите 10 (десет) банки, регистрирани в Република България, по размер на общи активи за последната година (като Периодичният оценител следва да предостави на довереника на облигационерите писмени референции, които да потвърждават този факт) и ii) цената за извършване на Периодичната оценка от Периодичният оценител не е по-висока с повече от 10% (десет процента) от цената, на която е извършена предходната Периодична оценка (като за целите на настоящия текст, в случай че не е налице предходна Периодична оценка, за такава ще бъде считана Първоначалната оценка), като в случай че цената, която е предложена от Периодичния оценител, избран от довереника на облигационерите е по-висока с повече от 10% (десет процента) от цената, на която е извършена предходната Периодична оценка, то довереникът на облигационерите следва да поиска оферти от поне двама други Периодични оценители, отговарящи на изискването, посочено в подточка i) по-горе, и да избере този Периодичен оценител, който е предложил най-ниска цена за извършване на Периодичната оценка.

Съгласно изискванията на ЗППЦК и договора за извършване на функции на довереник на облигационерите, сключен между Емитента и довереника на облигационерите по Емисията, Периодична оценка ще бъде извършвана поне веднъж годишно в срока на Емисията, както и при настъпване на следните събития, при които може да се смята, че стойността на Обезпечението се е намалила (като заличаването на Залога на вземания след изтичане на посочения в Предложението и настоящия Проспект срок от 48 месеца от издаването на Емисията, за който съгласно Предложението и този Проспект е налице изискване за поддържане на Залог на вземания, няма да бъде основание за извършване на нова Периодична оценка, ако съгласно предходната Периодична оценка е налице остатъчно имущество, предмет на Обезпечение, на достатъчна стойност за да бъде спазено посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница), а именно:

(i) при отнемане на Значима оторизация;

(ii) при влошаване на финансовото състояние на Емитента или на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, при което е налице спадане на Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) (изчислена по начина, посочен в дефиницията за EBITDA в Проспекта) на съответното дружество с поне 30 % (тридесет процента) спрямо неговия последен сравним одитиран финансов отчет и съответното дружество е отчело загуба като финансов резултат;

(iii) при започване от трети лица на принудително изпълнение срещу предоставеното обезпечение по Емисията, както и при предявяване на иски от трети лица по повод обекта на обезпечение или при налагане на обезпечителна мярка (възбрана, запор и други) върху обекта на обезпечение (включително, но не само, за обезпечаване на бъдещ иск, както и насочено

срещу обезпечението извънсъдебно пристъпване към изпълнение по реда на Закона за особените залози);

(iv) В случай че ЕМИТЕНТЪТ, „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, в рамките на единична транзакция или чрез серия от транзакции (свързани или не), извърши което и да е от следните действия: (а) продаде или се разпорежи по друг начин с активи, които са на обща стойност по-висока от 10 (десет) процента от консолидираните активи на Емитента, или (б) учреди каквото и договорно обезпечение върху активи на обща стойност, която е по-висока от 10 (десет) процента (без да се включват каквито и да е активи, които са или могат да станат предмет на обезпечение, обезпечаващо съществуваща финансова задължнялост до размер от 12 500 000 евро (дванадесет милиона и петстотин хиляди евро), която е разкрита в Предложението и този Проспект, включително когато такава финансова задължнялост е била револвирана и/ или подновена за нови срокове) от консолидираните активи на Емитента;

(v) в допълнение на посоченото в точка (iv) по-горе, в случай че Емитентът или съответно Едноличният собственик (по отношение на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик) продаде повече от 10 процента от акциите в обращение към този момент от капитала на което и да е от следните – „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД или Емитента, съответно;

(vi) в случай на увеличаване на капитала на което и да е от следните „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД или Емитента, освен в случай, че това увеличаване на капитала е извършено с неразпределената печалба или резервите на съответното дружество.

В изпълнение на посочените по-горе изисквания и с оглед на осъщественото на увеличение на капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, вписано в Търговския регистър на 23.02.2017г. с номер на вписване 20170223170206, в резултат от което Емитентът, който е едноличен собственик на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, придоби 149 800 (сто четиридесет и девет хиляди и осемстотин) дяла по 100 лева всеки (за повече информация относно увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и вписването на Залог върху придобитите от Емитента по този начин Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, както и върху всички приходи, произтичащи от тези Нови дялове на ЕП ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, моля виж подсекция *“Обезпечение по Емисията”* на стр. 185 и сл. от Проспекта), ще бъде възложено извършването на Периодична оценка на Обезпечението по Емисията.

Доколкото към датата на настоящия Проспект не са налице финансови отчети на дружествата от групата на Емитента, включително финансов отчет на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ, към края на първото тримесечие на 2017г., в които да бъде отразен ефектът от увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ върху дейността им (предвид това, че увеличението на капитала на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ е вписано в Търговския регистър на 23.02.2017г.), Периодичната оценка, която да оцени този ефект върху пазарната стойност на дяловете на ЕП – ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ и останалото Обезпечение по Емисията, ще бъде възложена веднага щом са налице финансови данни към края на първото тримесечие на 2017г., в които този ефект ще бъде надлежно отразен.

Индикативна тримесечна стойност

Емитентът е длъжен да предоставя на довереника на облигационерите по Емисията облигации в рамките на 10 (десет) Работни дни след изтичането на всяко календарно тримесечие (**„Срок за потвърждение на индикативната тримесечна стойност“**) писмено потвърждение на общата остатъчна стойност на всички вземания на Емитента, които служат като Залог на вземания (**“Потвърждение на индикативната тримесечна стойност”**). Общата

остатъчна стойност на вземанията на Емитента, които са предмет на Залога на вземания, както е потвърдена от Емитента във всяко Потвърждение на индикативната тримесечна стойност ще бъде считана за стойността на активите, които служат като Залог на вземания („Индикативна тримесечна стойност“) до датата, на която следващото Потвърждение на индикативната тримесечна стойност е изпратено от Емитента на довереника на облигационерите по Емисията облигации или до датата, на която е извършена Периодична оценка на активите, предмет на Залога на вземания.

С цел избягване на съмнение, всяка Периодична оценка на активите, предмет на Залога на вземания, ще бъде вземана предвид за определянето на стойността на тези активи до датата, на която следващото Потвърждение на индикативната тримесечна стойност е изпратено от Емитента на довереника на облигационерите по Емисията облигации.

Ако Емитентът не предостави на довереника на облигационерите по Емисията облигации Потвърждение на индикативната тримесечна стойност за съответното тримесечие, Индикативната тримесечна стойност ще бъде считана за нула.

Допълване на Обезпечението

В случай че бъде установено от извършена Периодична оценка спадане на стойността на Обезпечението, с което се нарушава посоченото по-горе Съотношение на обезпечение спрямо главница, а именно съотношение на размера на Обезпечението спрямо общия размер на непогасената главница по всички Облигации в обращение в размер **не по-малко от 110% (сто и десет процента)**, включително в случаите, в които Емитентът получи уведомление от довереника на облигационерите по Емисията, че последният, в резултат от извършена Периодична оценка, е констатирал спадане на стойността на Обезпечението, с което се нарушава посоченото Съотношение на обезпечение спрямо главница, Емитентът ще бъде длъжен да допълни Обезпечението (т.е. да предложи допълване на Обезпечението) в срок до 3 (три) месеца от: i) изготвяне на Периодичната оценка, в която се установява спадането на стойността на Обезпечението под посоченото по-горе ниво; или ii) получаването на уведомлението от довереника на облигационерите по Емисията за констатиране на спадане на стойността на Обезпечението под изискуемото ниво.

Условията и реда за допълване на Обезпечението се одобряват от Общото събрание на облигационерите въз основа на постъпило писмено предложение от Емитента, действайки добросъвестно, като допълването на Обезпечението се урежда в допълнително писмено споразумение към договора за изпълнение на функцията довереник на облигационерите и става неразделна част от него.

Във връзка с горното довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите в най-краткия възможен срок след получаването на писменото предложение на Емитента за допълване на Обезпечението, в дневният ред на което следва да се съдържа точка и предложение за решение относно предоставянето на одобрение на предложеното от Емитента допълване на Обезпечението.

Изпълнение върху Обезпечението

При настъпване на Случай на неизпълнение, така както е дефиниран в секция „Случаи на неизпълнение. Предсрочна изискуемост на Емисията“ на стр. 221 от този Проспект, ще възникне право за предпочитително удовлетворение на вземанията на притежателите на Облигации от Емисията чрез изпълнение върху имуществото, предмет на Обезпечение.

Изпълнението върху Обезпечението се осъществява по реда и при условията на Закона за особените залози, както и (доколкото е приложимо) на Правилника на ЦД, като изпълнението се извършва по извънсъдебен ред, чрез вписване на пристъпване към изпълнение в

съответния регистър (т.е. в регистъра на ЦД относно Залозите, касаещи акции от капитала на ЕП – Продажби, ЕП – Мрежи и от капитала на Емитента, съответно в Търговския регистър – относно Залога върху дяловете от капитала на ЕП – Енергийни Услуги и в ЦРОЗ – във връзка със Залога на вземания и залозите върху дивиденди, приходи от продажба и ликвидационни квоти) и разпореждане с имуществото, предмет на Обезпечение по предвидения за това ред в ЗОЗ и съответно в Правилника на ЦД.

Използване на набраните средства от издаването на Емисията. Погасяване на задълженията по Мостовото финансиране

Съгласно условията на Емисията и изискванията на Предложението нетните набрани средства от издаването на Облигациите следва да бъдат използвани от Емитента за изплащане на остатъчната задължнялост по Мостовото финансиране, като всички оставащи нетни набрани средства от Емисията да бъдат използвани за финансиране на капиталовата инвестиционна програма в разпределителната мрежа за периода 2016 г. - 2023 г., включително за придобиване на съществуваща енергийна инфраструктура и оборудване, реконструкция и нови инвестиции, както и за други корпоративни цели. Капиталовата инвестиционна програма и посочените други корпоративни цели са предназначени за Република България. Всякакви остатъчни средства след извършването на рефинансирането, капиталовите инвестиции и използването на средства за други корпоративни цели, посочени по-горе, могат да бъдат инвестирани в допълнение в енергийни активи в България, Грузия, Турция и Румъния.

Във връзка с посоченото по-горе, Емитентът вече използва част от набраните средства от издаването на Емисията за погасяване на всички свои задължения към Банката – кредитор по Мостовото финансиране. В тази връзка, при спазване на изискванията на Предложението и на договора, по силата на който беше открита набирателната сметка във връзка с издаването на Емисията, Емитентът предостави на „Обединена българска банка“ АД, при която беше открита набирателната сметка във връзка с издаването на Емисията облигации, и която действа и като довереник на облигационерите по Емисията, необходимите документи и информация за освобождаване на набраните от издаването на Емисията суми, налични по посочената по-горе набирателна сметка. В резултат от това, на 01.12.2016 г. всички набрани от издаването на Емисията суми бяха освободени от набирателната сметка, като със съответна част от тях бяха погасени всички съществуващи задължения на Емитента към Банката – кредитор по Мостовото финансиране.

Спазване на финансови съотношения

Коефициент на покритието на разходи за лихви (“Коефициент на покритие на разходите за лихви”)

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще бъде изчисляван като EBITDA на Емитента на консолидирана база се раздели на разходите за лихви на консолидирана база.

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще бъде отчитан от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Коефициентът на покритие на разходите за лихви ще се изчислява въз основа на информацията от консолидирания финансов отчет на Емитента. Коефициентът се изчислява като Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) на консолидирана база за последните 12 (дванадесет) месеца спрямо датата на отчета се съотнесе към лихвените

разходи за последните 12 (дванадесет) месеца спрямо датата на отчета на консолидирана база.

Разходи за лихви означава общата стойност на начислените лихви във връзка с лихвоносен дълг, независимо дали платени, възникнали като дължими или капитализирани.

Емитентът е поел задължението да спазва ниво на Коефициента на покритие на разходите за лихви **не по-ниско от 400 % (четиристотин процента) на консолидирана база** до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на пасивите към активите на Емитента („Съотношение Пасиви/Активи“)

Съотношението Пасиви/Активи ще бъде изчислявано като общият размер на пасивите на Емитента (представляващи пасивите на Дружеството минус собствения му капитал) по баланса на Емитента на консолидирана база се раздели на общият размер на активите на Емитента по неговият баланс на консолидирана база.

Спазването на Съотношението Пасиви/Активи ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължението да спазва Съотношение Пасиви/Активи **не по-високо от 80 % (осемдесет процента) на консолидирана база** до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на Нетен дълг (Net Debt) към Печалба преди лихви, данъци и амортизации на Емитента (EBITDA) (“Съотношение Нетен дълг към EBITDA”)

За целите на изчисляване на Съотношението Нетен дълг към EBITDA “Нетен дълг” ще бъде калкулиран като брутен лихвоносен дълг (Gross Interest Bearing Debt) минус пари и парични еквиваленти.

Пари и парични еквиваленти означава, по всяко време, позицията, наименована Пари и парични еквиваленти, но с изключение на блокираните парични средства, посочена в баланса на Емитента на консолидирана база.

Пари и парични еквиваленти включват и листнати ценни книжа с фиксирана доходност, които притежават инвестиционен рейтинг, присъден от поне една от следните агенции за кредитен рейтинг: Standard & Poor's (S&P), Moody's или Fitch. Пари и парични еквиваленти не включват депозитите в компанията-собственик на Емитента. Брутният лихвоносен дълг включва банкови кредити, облигации и финансови лизинги и изключва кредити от Свързано лице.

Съотношението Нетен дълг към EBITDA ще бъде изчисляван като Нетният дълг по баланса на Емитента на консолидирана база се раздели на EBITDA (за непосредствено предхождащия 12-месечен период) на Емитента на консолидирана база.

Спазването на Съотношението Нетен дълг към EBITDA ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължение да спазва ниво на Съотношение на Нетен дълг към EBITDA не по-високо от **400% (четиристотин процента)** на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Съотношение на брутен лихвоносен дълг (Gross Interest Bearing Debt) към собствен капитал на Емитента (Equity) („Съотношение на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал“)

За целите на изчисляване на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал брутният лихвоносен дълг ще включва банкови кредити, финансови лизинги и облигации и ще изключва кредити от Свързано лице.

Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал ще бъде изчислявано като брутният лихвоносен дълг на Емитента, съгласно баланса на Емитента на консолидирана база, се раздели на собствения капитал на Емитента, съгласно баланса на Емитента на консолидирана база.

Спазването на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал ще бъде отчитано от Емитента към довереника на облигационерите към края на всяко финансово тримесечие (т.е. към 31-ви март, 30-и юни, 30-и септември и 31-ви декември всяка година) от срока на Емисията, освен ако приложимото българско законодателство и регулации в сферата на ценните книжа не изискват отчитане на друга периодична база.

Емитентът е поел задължение да поддържа ниво на Съотношението на брутен лихвоносен дълг към собствен капитал не по-високо от **140 процента** на консолидирана база до пълно и окончателно изпълнение на всички задължения по Емисията облигации.

Изплащане на дивиденди

Разпределянето на дивиденди от Емитента на Едноличния собственик е разрешено само ако посочените по-горе финансови съотношения са спазени в съответствие с последните налични тримесечни консолидирани финансови отчети на Емитента преди планираното разпределение на дивиденди на Едноличния собственик. Изплащането на дивиденди ще бъде извършвано до 100% (сто процента) от нетната печалба на Емитента съгласно неговия най-последен годишен одитиран финансов отчет.

С цел избягване на съмнение, нищо от посоченото тук няма да ограничава по какъвто и да е начин разпределянето на дивиденди (независимо от сумата на разпределяните дивиденди) от Дъщерните дружества на Емитента на Дружеството.

Други условия по Емисията

С цел избягване на съмнение, посочените по-долу задължения и ограничения относно дейността на Емитента, и в частност тези предвидени в: (i) подсекция „*Ограничение относно депозирание на средства, или предоставяне на заеми под каквато и да е форма при Едноличния собственик*“ на стр. 197 от Проспекта; (ii) подсекция „*Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи*“ на стр. 196 от този Проспект; и (iii) подсекция „*Учредяване на ново Дъщерно дружество на Емитента*“ на стр. 198 от Проспекта, представляват отделни задължения на Емитента и всички от тях се прилагат независимо едно от друго, като прилагането на което и да е от тях не ограничава или изключва действието на останалите.

Осъществяване на процедура по преобразуване или ликвидация на Емитента само след предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите от Емисията

✓ **Преобразуване**

Емитентът е поел задължението да не бъде осъществявана процедура по преобразуване на Емитента или негово Дъщерно дружество по смисъла на Глава шестнадесета от ТЗ (включително сливане, вливане, разделяне, отделяне чрез учредяване на еднолично търговско дружество или преобразуване чрез промяна на правната форма на Дружеството) с негово участие без да е налице предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите по Емисията.

С оглед на одобряването на участието на Дружеството в съответна процедура по преобразуване, Емитентът е длъжен да уведоми писмено довереника на облигационерите по Емисията за планираното участие на Дружеството в процедурата по преобразуване като предостави информация за основните параметри на преобразуването и участието на Емитента в него, и поиска в тази връзка от довереника на облигационерите по Емисията да бъде свиквано ОСО, на което да бъде одобрено участието (т.е. да бъде дадено предварително съгласие) на Дружеството в преобразуването (**„Уведомлението за преобразуване“**).

Въз основа на Уведомлението за преобразуване довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане, не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за преобразуване, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ точка и проект на решение относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за участието на Емитента в преобразуването.

Решението за предоставяне на съгласие от страна на ОСО се взема с Обикновено мнозинство, като с решението за одобрение на участието на Дружеството в съответна процедура по преобразуване (т.е. за даване на предварително съгласие) Общото събрание на облигационерите следва да овласти (доколкото е необходимо) довереника на облигационерите (или друго лице от състава на притежателите на Облигации, какъвто може да е случаят) да предостави необходимото писмено съгласие на Емитента, инкорпориращо взетото решение от ОСО.

✓ **Ликвидация**

Емитентът се задължава да осигури, че няма да бъде осъществявана процедура по ликвидация спрямо Дружеството, ако не е налице предварително съгласие за това от страна на Общото събрание на облигационерите.

С оглед на получаване на предварителното писмено съгласие на ОСО, Емитентът е длъжен да уведоми писмено довереника на облигационерите по Емисията за предстоящото започване на процедура по ликвидация на Дружеството, в което се съдържа и информация за планираният начин и срокове за изплащане на задълженията по Емисията в рамките на процедурата по ликвидация на Емитента (**„Уведомление за ликвидация“**), както и молба за свикване на ОСО за предоставяне на съгласие за осъществяването на ликвидацията.

Незабавно след получаването на Уведомление за ликвидация, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) дни след това, довереникът на облигационерите по Емисията е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите, в дневният ред на което следва да се съдържа точка и предложение за решение относно предоставяне на съгласие за осъществяване на процедура по ликвидация от страна на Дружеството.

Общото събрание на облигационерите взема решението по предходния абзац с Обикновено мнозинство, като съобразно случая (доколкото е необходимо) в решението следва да се съдържа и овластяване на довереника на облигационерите по Емисията (или друго лице от състава на облигационерите по Емисията, какъвто може да е случаят) да предостави на Емитента необходимото писмено съгласие относно осъществяване на ликвидацията.

Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи До момента, до който са налице Облигациите, Емитентът няма и ще осигури, че никой от „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, независимо дали в единична транзакция или чрез серии от транзакции (свързани или не), няма: (а) да продава или да се разпорежда по друг начин с каквито и да е активи на стойност, по-висока от 10 (десет) процента общо от консолидираните активи на Емитента, или (б) да учредява каквото и да е договорно обезпечение върху каквито и да е активи, които са на стойност, по-висока от 10 (десет) процента общо (без да се включват каквито и да е активи, които са или могат да станат предмет на обезпечение, обезпечаващо съществуваща финансова задължнялост до размер от 12,500,000 евро, която е разкрита в този Проспект, включително когато такава финансова задължнялост е била револвирана и/или подновена за нови срокове) от консолидираните активи на Емитента. В случаите по точка (а) от предходното изречение (продажба или друго разпореждане с активи, които са над 10 процента от консолидираните активи), ще бъде необходимо предварително писмено одобрение на Общото събрание на облигационерите в допълнение на одобрението на КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести), ако такова е необходимо. В случаите по точка (б) от първото изречение (учредяване на договорно обезпечение върху активи, които са над 10 процента от консолидираните активи) ще бъде необходимо предварителното писмено одобрение на Общото събрание на облигационерите, независимо от друго предварително или едновременно одобрение от КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести).

Стойността на активите, посочени в предходния параграф, ще бъде изчислявана на базата на последният одитиран консолидиран баланс (като част от последният одитиран консолидиран годишен финансов отчет) на Емитента.

Посоченото по-горе няма да се прилага по отношение на обезпечение, което е учредено в рамките на обикновената стопанска дейност с цел да бъдат спазени задължителни законови или регулаторни изисквания, които са задължителни за лицето, което предоставя обезпечението, при положение, че такова обезпечение и задълженията, обезпечени с него, са на пазарни условия.

Данъчно облагане

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с Облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за, каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган или намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай, че това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон. В този случай Емитентът ще плаща такива допълнителни суми, така че притежателите на Облигации да получат такива суми, каквито биха получили ако не беше налице задължение за такова удържане или събиране, с изключение на това, че няма да е налице задължение за заплащане на такива допълнителни суми във връзка с:

(а) друга връзка: всякаква Облигация, притежавана от или за сметка на притежател, който е отговорен за такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси във връзка с тази Облигация по причина, че той има някаква връзка с Република България, различна от простото притежаване на Облигацията; или

(б) каквото и да е имущество, наследство, дарение, продажби, лично имущество, прехвърлителни или други данъци;

(в) всякакви данъци, удържани, събрани или наложени на плащане към физическо лице, което е задължено съгласно Директива 2003/48/ЕО или която и да е друга директива, имплементираща изводите на заседанието на Съвета на ECOFIN от 26 и 27 ноември, 2000 г. за облагане на доходите от спестявания, или който и да е закон, имплементиращ или отговарящ на или създаден да бъде в съответствие с такава директива;

(г) всякакви задължения за данъци, различни от български данък при източника във връзка с Облигациите;

(д) всякакви данъци, наложени или удържани по причина това, че притежателят или реалният собственик на Облигация не се е съобразил с разумно писмено искане на Емитента, адресирано до притежателя или реалният собственик, съответно, направено в разумен период от време преди всяко такова удържане или събиране, да изпълни които и да е изисквания за удостоверяване, идентификация, предоставяне на информация или други изисквания за отчетност, независимо дали изисквани от закон, конвенция, регулация или административна практика на Република България, като предварително условие за освобождаване от, или намаляване на процента на удържа на, данъци, наложени от Република България (включително, без изчерпателност, удостоверение, че притежателя или реалният собственик не е местно лице на Република България), но във всеки случай, само доколкото притежателят или реалният собственик има законово право да предостави такова удостоверение или документация;

(е) всякакви данъци, наложени върху или във връзка с всяко плащане от Емитента на притежателя, ако този притежател е фидуциар или съдружие или лице, различно от единствения реален собственик на такова плащане, доколкото данъците не биха били наложени на такова плащане, ако този притежател беше единственият реален собственик на такива Облигации; или

(ж) всяка комбинация от точки (а) до (е) по-горе.

Ограничение относно депозирание на средства, или предоставяне на заеми под каквато и да е форма при Едноличния собственик

До момента, до който са налице Облигациите нито Емитентът, нито „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД ще депозира (в т.ч. чрез предоставяне на заеми под каквато и да е форма) при Едноличния собственик каквато и да е сума (а) по-висока от главница в размер на 50 000 000 евро общо, или (б) с падеж по-дълъг от 6 (шест) месеца.

С цел избягване на съмнение, посоченото по-горе няма да ограничава Емитента или което и да е от „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ“ АД и „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД да подновява което и да е депозирание на средства при Едноличния собственик за нови срокове, всеки от които до 6 (шест) месеца, при условие, че общата главница на депозирания сума при Едноличния собственик няма да надвиши 50 000 000 евро.

Минимална сума на капиталовите разходи, направени от Емитента и/или неговите Дъщерни дружества на годишна база

До момента, до който са налице Облигациите Емитентът ще извършва и/или ще осигури, че неговите Дъщерни дружества ще извършват капиталови разходи, предварително одобрени от КЕВР (или друг регулаторен орган, който може да я замести) в общ размер от поне 12 000 000 евро за календарна година. С цел избягване на съмнение, посочените по-горе капиталови разходи няма да включват каквито и да е направени инвестиции в ценни книжа или други финансови инструменти или други инвестиции в активи, които не са свързани с основната стопанска дейност на Емитента или което и да е от неговите Дъщерни дружества.

Максимален размер на разходите (разноските), платени по кредити от Емитента и негови Дъщерни дружества

До пълно и окончателно погасяване на всички суми, дължими по Емисията облигации Емитентът няма да плаща, и ще осигури, че никое от неговите Дъщерни дружества няма да плаща, каквито и да е разходи (включително редовна, просрочена лихва или лихва за забава, комисиони, неустойки или други разходи, но без да се включват главници или сходни) по каквито и да е кредити, предоставени на Емитента, съответно на негово Дъщерно дружество, в размер по-висок от 6-месечния EURIBOR + 7 (седем) процента на годишна база, респективно в размер, по-висок от нивото за 6-месечен срок на друг еквивалентен международно признат индекс, приложим към валутата на кредита + 7 (седем) процента на годишна база (в случай, че валутата на кредита е различна от евро), ако общият размер на плащането на разходи (разноски) е по-висок от 2 000 000 евро или еквивалентът на тази сума в друга валута.

Задължение за уведомяване на облигационерите в случай на нов акционер/съдружник в Емитента или неговите Дъщерни дружества

В момента, в който Емитентът узнае, той ще уведомява надлежно в писмена форма довереника на облигационерите, и последният ще информира съответно облигационерите, ако трето лице, различно от Едноличния собственик или Емитента, ще придобие или е придобило 5 % или повече от 5 % от акциите/дяловете (настоящи или бъдещи) в Емитента или Дъщерно дружество на Емитента, като предостави, заедно с уведомлението, и съответните идентификационни данни за това трето лице, ако са налични при Емитента.

Учредяване на ново Дъщерно дружество на Емитента

До момента, до който са налице Облигациите или е налице каквато и да е сума или задължение по Емисията облигации, Емитентът се задължава да не учредява или придобива по друг начин ново Дъщерно дружество за цена/сума (вкл. възнаграждение или друга престация), по-висока от 10% от консолидираните активи на Емитента съгласно неговият последен годишен одитиран консолидиран финансов отчет, освен с предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите.

Задължение да не се променя Контрола върху Емитента без предварително съгласие на ОСО

Емитентът е поел задължението да осигури, че Едноличният собственик няма да осъществява действия, водещи до промяна на Контрола върху Дружеството, без да е налице предварително съгласие за това на Общото събрание на облигационерите.

За целите на получаването на предварително съгласие от страна на ОСО за промяна на Контрола върху Дружеството, Емитентът (или директно Едноличният собственик, какъвто може да е случаят) е длъжен да уведоми довереника на облигационерите по Емисията за предстоящата сделка, която ще доведе до промяна на Контрола, като предостави индивидуализиращи данни за новото лице, което ще упражнява Контрол върху Емитента (състоящи се като минимум данни от: име/наименование, държава на регистрация/държава на раждане, регистрационен номер/индивидуализиращ номер, седалище и адрес на

управление/адрес или други аналогични данни), и отправи молба за свикване на Общо събрание на облигационерите, на което да бъде взето решение относно предоставяне на съгласие за промяната на Контрола върху Дружеството (**„Уведомление за промяна на контрола“**).

Довереникът на облигационерите по Емисията, вземайки предвид полученото Уведомление за промяна на контрола, е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за промяна на контрола, Общо събрание на облигационерите, на което да бъде разгледан въпросът относно предоставянето на съгласие за осъществяването на промяна на Контрола върху Емитента.

Решението на ОСО относно предоставянето на съгласие за промяна на Контрола върху Дружеството се взема с Обикновено мнозинство и може да съдържа (доколкото е необходимо) овластяване на довереника на облигационерите по Емисията (или друго лице от състава на притежателите на Облигации) да подпише необходимите съгласия или други необходими документи в тази връзка.

Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ

Емитентът е поел задължението, включително с оглед на изискването на действащата към датата на Проспекта редакция на чл. 176, ал. 1, т. 9 от Кодекса за социално осигуряване (**„КСО“**), да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед на това да осигури, че Облигациите от Емисията ще бъдат допуснати до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след датата на издаването ѝ, т.е. след 14.11.2016 г., на която дата е издадена Емисията и е регистрирана в „Централен депозитар“ АД (по-долу **„Срок за допускане до търговия“**).

Повече информация относно допускането до търговия на БФБ на Облигациите от Емисията се съдържа в секция **„Допускане до търговия и организация на търговията“** на стр. 234 -239 от този Проспект.

Пут опция

Ако: (i) Облигациите не бъдат допуснати до търговия на БФБ в Срока за допускане до търговия, така както е посочено в подсекция **„Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ“** на стр. 199 по-горе (по-долу **„Случай на пут опция, свързан с допускане до БФБ“**); или (ii) настъпи смяна на Контрола върху Емитента, без предварително писмено съгласие на ОСО, както е посочено в подсекция **„Задължение да не се променя Контрола върху Емитента без предварително съгласие на ОСО“** на стр. 198-199 по-горе (по-долу **„Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола“**); или (iii) в случай че е издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейния еквивалент в която и да е друга валута, освен ако не е обжалвано от съответния ответник добросъвестно, на база на разумни аргументи, или, за избягване на съмнение, в случай че това съдебно/арбитражно решение влезе в пълна сила (по-долу **„Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство“**) (всеки наричан **„Случай на пут опция“**), всеки притежател на Облигации ще има право да поиска от Емитента да изкупи притежаваните от него Облигации (по-долу **„Пут опция“**) и Емитентът ще бъде длъжен да изкупи тези Облигации при условията, посочени в настоящата подсекция.

С цел избягване на съмнение, в случай че е налице издадено съдебно/арбитражно решение срещу Емитента или Значимо дъщерно дружество за сума от или над 25 000 000 евро или нейния еквивалент в която и да е друга валута, за облигационерите от Емисията облигации възниква право на преценка дали е налице добросъвестно обжалване на основата на разумни аргументи, като облигационерите не са обвързани от твърденията на Емитента,

съответно на Значимото дъщерно дружество в тази насока. При възникването на евентуален спор доказването на наличието на добросъвестност и на разумни аргументи при обжалването е в тежест на Емитента (и/или съответното Значимо дъщерно дружество).

Срок, в който може да бъде упражнена Пут опцията

Всеки притежател на Облигации може да упражни Пут опцията относно притежаваните от него Облигации:

(а) при настъпване на Случай на пут опция, свързан с допускане до БФБ, в срок от първия Работен ден след изтичане на Срока за допускане до търговия до 30 (тридесетия) Работен ден след това;

(б) при настъпване на Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола, в рамките на 30 (тридесет) Работни дни от крайната дата, на която довереникът на облигационерите е задължен да уведоми облигационерите за настъпването на такъв Случай на пут опция, след като довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента (включително ако Емитентът е уведомил довереника на облигационерите, но последният не е уведомил облигационерите, при положение, че в този случай Емитентът е публикувал официално съобщение на интернет сайта на БФБ относно възникването на такъв Случай на пут опция);

респективно

(в) при възникване на Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство, в рамките на 30 (тридесет) Работни дни от крайната дата, на която довереникът на облигационерите е задължен да уведоми облигационерите за настъпването на такъв Случай на пут опция, след като довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента (включително ако Емитентът е уведомил довереника на облигационерите, но последният не е уведомил облигационерите, при положение, че в този случай Емитентът е публикувал официално съобщение на интернет сайта на БФБ относно възникването на такъв Случай на пут опция);

Всеки наричан по-долу **„Срок на пут опцията“**.

Лица, които имат право да упражняват Пут опцията за продажба и Облигации, предмет на Пут опцията

Пут опцията може да бъде упражнена само и единствено от лице, което е вписано в книгата на облигационерите, поддържана от Централен депозитар, като облигационер на първия Работен ден от Срока на пут опцията (**„Дата, на която възниква право за пут опция“**), и до размера на притежаваните от него Облигации към Датата, на която възниква право за пут опция (**„Облигации с пут опция“**).

В случай че Емитентът не уведоми довереника на облигационерите или, ако е приложимо, не публикува съобщение на интернет страницата на БФБ в съответствие с (б) или (в) от параграф „Срок, в който може да бъде упражнена Пут опцията“ на стр. 200 по-горе, в рамките на 15 (петнадесет) дни от възникването на съответния Случай на пут опция, то Датата, на която възниква право за пут опция ще бъде датата, на която съответният облигационер узнае за настъпването на Случай на пут опция, свързан със смяна на контрола, респективно за Случай на пут опция, свързан със съдебно/арбитражно производство.

Пут опцията може се упражнява само по отношение на всички (но не и на част от) Облигациите с пут опция, притежавани от съответния облигационер по Емисията.

Начин на упражняване на Пут опцията

Пут опцията се упражнява с уведомление от облигационер, който иска да я упражни, изпратено до Емитента в Срока на пут опцията („Уведомление за упражняване на пут опцията“).

Уведомлението за упражняване на пут опцията следва да бъде изпратено в оригинал до Емитента на следният адрес:

„ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД

Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, Варна Тауърс, кула Г, бул. "Владислав Варненчик" № 258

На вниманието на: Директора за връзки с инвеститорите

Уведомление за упражняване на пут опцията, получено от Емитента след изтичане на Срока на пут опцията, ще се счита за получено в Срока на пут опцията в случай че е налице писмено доказателство, че е изпратено преди изтичането на Срока на пут опцията.

Уведомление за упражняване на пут опцията следва да съдържа следните минимално необходими реквизити:

- ✓ Индивидуализиращи данни за притежателя на Облигациите, включително име/наименование, регистрационен номер/ индивидуализиращ номер, държава на регистрация/държава на раждане, седалище и адрес на управление/адрес, или аналогични на посочените по-горе индивидуализиращи данни;
- ✓ Брой притежавани Облигации с пут опция;
- ✓ Декларация, че Облигациите с пут опция са налични по сметка на съответния облигационер в Централен депозитар (включително по под/сметка на притежателя на Облигациите с пут опция при инвестиционен посредник), негова единствена собственост са, не са предмет на тежести, включително не са заложили и не са предмет на каквито и да други тежести, включително, но не само върху тях не е наложен заповор и не са предмет на предварителен договор, репо – сделка или друга сделка със сходен ефект, както и че съответният облигационер няма да предприема (или да се въздържа от) каквито и да е действия до сключването на съответната сделка в резултат от упражняването на Пут опцията, които са насочени към или биха могли да имат за резултат налагането на каквито и да е тежести върху Облигациите с пут опция или възникване на каквито и да е други права на трети лица върху тях;
- ✓ Информация за избрания инвестиционен посредник, чрез който облигационерът ще продаде притежаваните от него Облигации с пут опция;
- ✓ Декларация, че притежателят на Облигациите с пут опция е сключил необходимите договори и е предоставил други необходими документи на избрания от него инвестиционен посредник, както и е подал необходимите нареждания (съдържащи всички необходими реквизити, изисквани съгласно действащото законодателство, и посочващи параметри, отговарящи на изискванията на настоящата секция от Проспекта, както и с посочване на цена на изпълнение – „пазарна цена“ и със срок на валидност „до отмяна“) до този инвестиционен посредник относно продажба на притежаваните от него Облигации с пут опция в резултат от упражняване на Пут опцията.

Цена, на която се упражнява Пут опцията

Емитентът поема задължението да закупи обратно Облигациите с пут опция, за които е упражнена Пут опцията, на единична цена, равняваща се на сбора от: (i) която и да е

остатъчна главница по съответната Облигация с пут опция и (ii) всяка натрупана, но незаплатена лихва по нея (по-долу **„Цена на облигация с пут опция“**). Цената на облигация с пут опция се изчислява от Емитента, действайки добросъвестно, въз основа на приложимият лихвен процент и условия за изчисляване на дължимите лихви по Емисията, посочени в секции **„Параметри на Емисията“** на стр. 25 от Проспекта и **„Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“** на стр. 211-213 от този Проспект.

Сключване на сделки в резултат от упражняване на Пут опцията

След изтичане на Срока на пут опция, но не по-късно от: (i) 10 (десет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер до 7 000 000 евро; (ii) 20 (двадесет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер между 7 000 001 евро и 15 000 000 евро; (iii) 30 (тридесет) Работни дни след това, в случай че общата остатъчна главница по всички Облигации с пут опция, за които са получени Уведомления за упражняване на пут опция от Емитента в Срока на пут опцията е в размер над 15 000 000 евро, Емитентът е длъжен да нареди на инвестиционен посредник, избран от него, извършването на изискваната/ите транзакция/и за обратно закупуване на Облигациите с пут опция, предмет на съответното Уведомление за упражняване на пут опция (по-долу **„Сделка/и по упражняване на пут опцията“**), както и за заплащането на дължимата за закупуването им Цена на облигация с пут опция.

Сделката/ите по упражняване на Пут опцията се сключва/т чрез посредничеството на обслужващия/ите притежателя/ите на Облигациите с пут опция инвестиционен/ни посредник/ци и на инвестиционния посредник, избран от Емитента за сключване на Сделка/ите по упражняване на пут опцията, на единична цена, съответстваща на Цената на облигация с пут опция.

Сделката/ите по упражняване на Пут опцията се сключват извън борсов пазар (или т.н. over – the –counter или OTC), като всяка такава Сделка по упражняване на пут опцията задължително следва да бъде сключена със сетълмент на принципа **„Доставка срещу плащане“** (или т.н. Delivery versus Payment или DVP).

Всички разходи на притежателите на Облигации с пут опция за осъществяване на необходимите Сделки по упражняване на пут опцията, включително относно използване на услугите на избрания от тях инвестиционен посредник, както и всички други дължими разходи и такси са за сметка на съответния облигационер.

Обратно изкупуване

Емитентът има право да изкупува обратно Облигации от Емисията както по свое собствено усмотрение, така и в резултат от упражняване на Пут опция от страна на притежател на Облигации с пут опция. При упражняване на правото си да изкупува обратно Облигации, Емитентът може да сключва както сделки с Облигации на БФБ (след като Емисията бъде допусната до търговия на БФБ), така и извън борсов пазар (чрез сключване на OTC сделки с Облигации от Емисията)

Извън случаите на обратно изкупуване на Облигации от страна на Емитента в резултат от упражняване на Пут опция от притежател на Облигации с пут опция, цената, на която ще бъдат сключвани сделки от Емитента за обратно изкупуване на Облигации от Емисията, ще

бъде определяна свободно при отчитане на пазарните условия към датата на съответната сделка с Облигации.

Брой Облигации, които могат да бъдат предмет на обратно изкупуване

Съгласно условията на Емисията не са налице ограничения в броя Облигации, които Емитентът може да изкупува обратно. Във връзка с това Дружеството може свободно да определя броя Облигации (освен в случаите на упражняване на Пут опция от притежател на Облигации с пут опция), които иска да изкупи обратно, както и по свое собствено усмотрение да сключва сделки с Облигации както за целия определен от него брой Облигации наведнъж (еднократно), така и да сключва сделки за част от този определен общ брой Облигации.

Необходими корпоративни решения относно извършване на обратно изкупуване

Съгласно Устава на Дружеството, както и съгласно условията на Емисията не са налице специални изисквания за вземане на нарочни корпоративни решения от органите на управление на Емитента за извършване на обратно изкупуване на Облигации. Поради това законните представители на Емитента, в рамките на правомощията, предоставени им от Устава на Дружеството, се считат за овластени да извършват всички необходими сделки относно обратно изкупуване на Облигации от Емисията, в размер и на цена по тяхна собствена преценка, без да е налице необходимост от вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Дружеството в тази връзка.

Запазване на правата по обратно изкупените Облигации. Обезсилване

Съгласно условията на Емисията обратното изкупуване на Облигациите няма да води до погасяването на правата, инкорпорираните в тях, а до временно преустановяване на упражняването (невъзможност за упражняване) на правото на глас по тези Облигации от страна на Емитента.

В случай че Облигации от Емисията облигации са били закупени от Свързано лице на Емитента („Облигации, притежавани от свързано лице“) правата на глас по тези закупени Облигации, притежавани от свързано лице, ще бъдат считани за преустановени и съответното Свързано лице на Емитента няма да има право да упражнява правата на глас по тях.

Емитентът няма да има право да упражнява правата на глас по обратно изкупените от него Облигации, респективно Свързаното лице на Емитента, което притежава Облигации, притежавани от свързано лице, няма да има право да упражнява правата на глас по тези Облигации, притежавани от свързано лице, като при определяне на кворума за валидно провеждане на Общо събрание на облигационерите, както и при определянето на мнозинството за вземане на решения от ОСО няма да се вземат предвид Облигациите, притежавани от Емитента в резултат от осъществяването на обратно изкупуване (включително в резултат от обратно изкупуване, осъществено с оглед на упражняване на Пут опция от страна на притежатели на Облигации с пут опция), както и Облигациите, притежавани от свързано лице („Модифициран кворум“ и „Модифицирано мнозинство“ съответно).

Емитентът ще има право да се разпорежи с (т.е. да върне в обращение) обратно изкупените от него Облигации, респективно Свързаното лице на Емитента може да се разпорежи с Облигациите, притежавани от свързано лице, включително като сключи сделки за продажба на Облигациите, съответно на Облигациите, притежавани от свързано лице, на цена, в обем, при условия и с насрещна страна, определени по собствено усмотрение на съответния продавач.

В случай, че Емитентът се разпорежи с (т.е. върне в обращение) обратно изкупените от него Облигации, респективно ако Свързаното лице на Емитента се разпорежи с Облигациите, притежавани от свързано лице, то приобретателят на тези Облигации, съответно на Облигации, притежавани от свързано лице, ако този приобретател е лице, различно от Емитента или Свързано лице на Емитента, има право да упражнява всички права по тях, включително, но не само правото на глас, както и всички други имуществени права по Облигациите, в т.ч. право на вземане за главница и лихви по Облигациите и др.

Кол опция

Емитентът ще има право да изплати предсрочно (преди падежа на Емисията, посочен в условията ѝ, така както са определени в секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 от този Проспект) остатъчната главница по Облигациите от Емисията (по-долу „**Кол опция**“) по свое собствено усмотрение, като упражняването на Кол опцията ще бъде предмет на следните условия:

Срок за упражняването на Кол опцията

Емитентът има право да упражни Кол опцията на датата на всяко лихвено плащане по Емисията след втората година от срока на Емисията (т.е. от датата на второто лихвено плащане) по нея до датата на шестото лихвено плащане по Емисията (повече информация за датите и начина на извършване на лихвените плащания по Емисията се съдържа в секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 по-долу в този Проспект) (по-долу „**Срок за упражняване на Кол опцията**“).

Цена на упражняване на Кол опцията

При упражняването на Кол опцията, и в допълнение на всяко лихвено и главнично плащане, дължимо на тази дата, Емитентът заплаща на облигационерите по Емисията следните суми по притежаваните от тях Облигации (по-долу „**Цена на упражняване**“):

- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на второто или третото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,50%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на четвъртото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,35%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на петото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,25%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане); и
- ✓ В случай, че Кол опцията се упражнява на датата на шестото лихвено плащане по Емисията, то Дружеството следва да заплати на облигационерите по Емисията Цена на упражняване за всяка Облигация в размер на **100,10%** от остатъчната главница на Облигация, която се предплаща (т.е. остатъчната главница, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане);

С цел избягване на съмнение се счита, че със заплащането на Цената на упражняване Емитентът ще изпълни своите задължения за заплащане на съответната остатъчна главница по Облигация, която не е дължима на датата на съответното лихвено плащане.

Необходими корпоративни решения за упражняването на Кол опцията

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опцията. В тази връзка, и без да е необходимо вземане на решения от Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Едноличния собственик на Дружеството, законните представители на Емитента, в рамките на правомощията, предоставени им от Устава на Дружеството, се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опцията от страна на Емитента, включително да наредят извършването на необходимите парични трансфери до Централен депозитар и да предприемат всички други необходими действия с оглед на извършването на плащането на съответната Цена на упражняване на облигационерите по Емисията във връзка с притежаваните от тях Облигации.

Процедура за упражняване на Кол опцията

В случай че Емитентът желае да упражни Кол опцията, то той следва да обяви, не по-късно от 20 (двадесет) Работни дни преди настъпването на датата на съответното лихвено плащане по Емисията, на която ще бъде упражнена Кол опцията (по-долу **„Крайна дата за уведомяване по Кол опцията“**), съобщение относно предстоящото упражняване на Кол опцията (по-долу **„Съобщение за упражняване“**), в което да посочи като минимум следните данни:

- ✓ Информация, че Емитентът ще упражни Кол опцията;
- ✓ Дата на упражняване на Кол опцията, съвпадаща с датата на съответното лихвено плащане по Емисията;
- ✓ Цена на упражняване, която ще бъде платена от Емитента за всяка Облигация в резултат от упражняване на Кол опцията;
- ✓ Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена относно плащането на Цената на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията;

Емитентът е длъжен да обяви до настъпване на Крайната дата за уведомяване по Кол опцията Съобщението за упражняване на: i) своята интернет страница, която към датата на настоящия Проспект е www.energo-pro.bg, както и ii) (ако Емисията е била допусната до търговия на БФБ) на интернет страницата на БФБ, включително като оповести Съобщението за упражняване при спазване на реда за разкриване на регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, като в същият срок следва да изпрати Съобщението за упражняване и на довереника на облигационерите по Емисията.

В случай че Емисията не е допусната до търговия на БФБ към датата на получаване на Съобщението за упражняване от страна на довереника на облигационерите по Емисията, последният е длъжен да уведоми облигационерите по Емисията за полученото Съобщение за упражняване в срок не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди настъпването на датата на съответното лихвено плащане по Емисията, на която ще бъде упражнена Кол опцията, по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на подсекция **„Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации“** от секция **„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде**

инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 216-217 от този Проспект.

Плащането на Цената на упражняване от страна на Емитента с оглед на упражняването на Кол опцията се извършва едновременно с дължимото лихвено плащане по Емисията, на датата на съответното лихвено плащане по нея, както и едновременно с всяко главнично плащане, дължимо на тази дата, посочена в Съобщението за упражняване, като за извършването на дължимите плащания се спазва същият ред, който е предвиден в секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ по-долу относно извършването на лихвеното плащане по Емисията (за повече информация относно приложимият ред за извършване на плащанията и получаването на дължимите суми от облигационерите по Емисията, моля вж. секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 от този Проспект).

Потенциалните инвеститори в Облигациите следва да имат предвид, че съобразно техният данъчен статут, е възможно върху Цената на упражняване или част от нея да бъде дължим данък при източника или друг данък, който ще намали крайната получена от тях сума (т.е. получената от тях сума ще представлява Цената на упражняване, след извършени отчисления на дължимия данък при източника). Повече информация относно приложимото данъчно законодателство се съдържа в секция „Валутно и данъчно законодателство“ на стр. 240 и сл. от този Проспект.

Задължението на Емитента за изплащане на Цената на упражняване при упражняване на Кол опцията ще се счита за изпълнено когато Дружеството заплати Цената на упражняване, след като е отчислило дължимият данък при източника върху нея.

С изплащането на Цената на упражняване в резултат от упражняване на Кол опцията, заедно с изплащането на всяка главница, дължима на съответната дата, Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска заличаване (дерегистриране) на Емисията от Централен депозитар.

Емитентът може да упражни Кол опцията само изцяло, т.е. да изплати предсрочно цялата остатъчна главница по всички Облигации от Емисията. Частично упражняване на Кол опцията не е допустимо.

Лица, които имат право да получат Цена на упражняване в резултат от упражняването на Кол опцията

Право да получат заплатената от Емитента Цена на упражняване в резултат от упражняването от негова страна на Кол опцията ще имат облигационерите по Емисията, които имат право да получат съответното лихвено плащане (и главнично плащане, ако е дължимо на тази дата) по Облигациите на датата на лихвеното плащане по Емисията, на която се упражнява Кол опцията. (за повече информация относно начина за определяне на състава на облигационерите по Емисията, които имат право да получат лихвено плащане по Облигациите, моля вж. секция „Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“ на стр. 211-213 от този Проспект).

17. ПРЕВЕНЦИЯ НА ПРАНЕ НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ТЕРОРИЗМА. СПАЗВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИ САНКЦИИ. СОЦИАЛНА И ЕКОЛОГИЧНА ОТГОВОРНОСТ

Превенция на пране на пари и финансиране на тероризма

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват, такива мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да вземат участие в дейности, които представляват пране на пари или финансиране на тероризъм по смисъла на българското и/или европейското законодателство.

Превенция на определени забранени практики

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да вземат участие в някоя от следните практики („**Забранени практики**“) във връзка с Емисията:

- ✓ Практики свързани с каквато и да било форма на измама, като действия или бездействия, в това число изопачаване, които умишлено или непредпазливо въвеждат в заблуждение или се стремят да въведат в заблуждение трето лице с цел да бъде придобита финансова или друга облага, или да бъде избегнато изпълнението на задължение;
- ✓ Практики, свързани с каквато и да било форма на изнудване, които ограничават или увреждат, или заплашват да ограничат или увредят, пряко или косвено, трето лице или имуществото му, с цел да повлияят неправомерно върху действията на такова лице;
- ✓ Съгласувани практики, свързани с какъвто и да е вид споразумение между две или повече страни, целящо да постигне забранена от закона цел, в това число да повлияе неправомерно върху действията на трето лице;
- ✓ Корупционни практики, свързани с предлагането, даването, получаването или поискването, пряко или косвено, на каквато и да е облага с цел да бъде повлияно неправомерно върху действията на трето лице;
- ✓ Възпрепятстващи практики, свързани с (i) умишленото унищожаване, фалшифициране, изменение или прикриване на доказателствен материал във връзка с образувано производство за проверка, както и даването на неверни показания пред компетентен орган с цел да бъде възпрепятствана проверката на компетентен орган, извършена по повод на твърдения за извършване на Забранена практика; и/или (ii) заплашване или тормоз, извършени с цел да бъде попечено на трето лице да разкрие информация, свързана с такава проверка или да инициира извършването на такава проверка; и/или (iii) други действия, целящи да попречат съществено за компетентен орган да упражни правата си за извършване на проверка или одит, или, какъвто може да е случая, да попречат на упражняването на правата за извършване на проверка или одит от страна на Черноморската банка за търговия и развитие като ключов инвеститор, които последната може да има по силата на учредителните си документи, при спазване на законоустановените правила за защита на личните данни и/или друга защитена от нормативен акт информация.

Спазване на международни санкции

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да нарушават общо ембарго върху износа, вноса, финансирането или инвестициите, или друг вид ограничения или търговски забрани (общо „**Санкциите**“), наложени, прилагани или принудително изпълнявани срещу трети лица, в периода, за който са приложими, от една от следните международни организации, обединения или държави („**Санкциониращи органи**“):

- ✓ Съвета за сигурност на Обединените нации;
- ✓ Европейския Съюз;
- ✓ Обединеното кралство;
- ✓ Конфедерация Швейцария
- ✓ Съединените американски щати; и всеки от отделните щати;

Емитентът ще предприеме, и ще изиска от Дъщерните си дружества да предприемат всички разумни стъпки да третират, за целите на съблюдаването на Санкциите (освен ако друго не се предвижда в приложимото към Санкциите законодателство), следните лица, на които са наложени Санкции, като ограничени лица („**Ограничени лица**“):

- ✓ Всяко лице, което е включено, както и всяко лице, което е контролирано директно или косвено от лице, което е включено, в нарочен списък на санкционирани лица, издаден от Санкциониращ орган със съответните им последващи изменения, допълнения или замествания; или
- ✓ Правителството на която и да било държава или друга територия, която е обект на териториални или общодържавни Санкции включително, към датата на настоящото Крим, Бирма (Мианмар), Куба, Иран, Северна Корея, Судан и Сирия („**Санкционирана държава**“);
- ✓ Представителство или орган на правителство на Санкционирана държава, или на лице, което е пряко или косвено контролирано от такова правителството;
- ✓ Всяко лице, което е резидент, или се намира в, или оперира от територията на Санкционирана държава, или е учредено съгласно законите на Санкционирана държава;
- ✓ Всяко лице, което, съгласно знанието на Емитента и достъпната на Емитента информация (след извършено детайлно проучване), е обект на Санкции по други причини;

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това си качество, няма:

- ✓ Да бъдат Ограничени лица, да са предприемали или встъпвали в сделки, дейност или поведение, които е възможно да доведат до определянето им като Ограничени лица; и/или да са получили официално известие, и/или по друг ред да са получили сведение, че срещу тях се води иск, дело, производство или разследване за налагане на Санкции;
- ✓ Да предоставят, или по друг начин да направят достъпни, всички или част от средствата получени от Емисията, пряко или косвено, на лице или за цел, която би била в нарушение на Санкции, или лице, което ще предприеме или встъпи в сделки, дейност или поведение, което ще е в нарушение на Санкции;
- ✓ Да финансира изцяло или частично всяко плащане или предварително изплащане по Емисията (включително разходи, такси или разноски във връзка с нея, в това число лихви), пряко или косвено, с приходи поучени или придобити по друг начин от

Ограничено лице (включително от каквато и да е транзакция или друго действие с участието на Ограничено лице)

Социална и екологична отговорност

Емитентът ще положи необходимите усилия, и ще изиска от Дъщерните си дружества да положат необходимите усилия, да въведат разумни мерки и политики, които да позволят на същите да провеждат своята търговска дейност и операции, както и да използват своите активи, оборудване, търговски помещения и други съоръжения, в съответствие с приложимото българско и европейско социално и екологично законодателство относно:

- ✓ Замърсяване или защита на околната среда, в това число свързаните с тях закони и регламенти относно обществен достъп до информация и участие в процеса на вземането на решения;
- ✓ Условия на труда и наемането на работа;
- ✓ Здраве и безопасност на работното място;
- ✓ Обществено здраве, безопасност и сигурност;
- ✓ Културно наследство; или
- ✓ Миграция или разселване на хора по икономически причини;

Емитентът ще въведе, поддържа и спазва, и ще изиска от Дъщерните си дружества да въведат, поддържат и спазват мерки и политики, които да гарантират в достатъчна степен, че Емитентът, Дъщерните му дружества, както и техните директори в това им качество, няма умишлено да използват приходите от Емисията за финансирането на операции, които пряко или косвено включват производството, употребата, разпространението или търговията с:

- ✓ Принудителен труд или детски труд, съгласно определенията им в приложимото законодателство, включително относимите конвенции на Международната организация на труда, по които Република България е страна;
- ✓ Дейности, които са определени като незаконни според законодателството на страната, в която се извършват, или според приложимите международни конвенции или споразумения, по които посочената държава или Република България е страна, или са обект на международни ограничения или забрани;
- ✓ Радиоактивни материали, в това число радиоактивни отпадъци (с изключение на медицинско оборудване, оборудване за контрол на качеството или каквото и да било друго оборудване, в което радиоактивния източник е незначителен и адекватно защитен);
- ✓ Оръжия, амуниции, военни стоки или стоки с възможна двойна употреба, съгласно приложимото законодателство;
- ✓ Посочените по-долу стоки, когато същите представляват значителна част („значителна“ за целите на настоящото означава повече от 10 (десет) процента от консолидираните финансови отчети или от приходите) от дейността на основните финансирани дейности:
 - Алкохолни напитки (със съдържание на алкохол повече от 20%);
 - Тютюн;
 - Казина или други заведения за хазарт, в това число уреди;
- ✓ Продажба на стоки без необходимите разрешения за внос или износ, или друго доказателство за разрешение на транзит, от съответната държава на износ, внос или, когато е приложимо, транзит;
- ✓ Сделки, които противоречат на приложимо законодателство или международни конвенции в съответните юрисдикции, или на икономически санкции наложени от Обединените нации.

18. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ДЪЛЖИМАТА ЛИХВА

Размер на номиналния лихвен процент по Емисията

Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при **годишен фиксиран лихвен процент** от 3,50 %, считано от 8 ноември 2016 г.

Лихвата се изплаща веднъж годишно за изминал период на всяка дата на лихвено плащане.

Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Лихвените плащания ще бъдат извършвани веднъж годишно, като първото плащане ще бъде след изтичане на първата година, считано от **8 ноември 2016 г.**, в деня на изтичането на съответния едногодишен период. За съответните падежи, вж. следващата секция . *„Срок на падеж и договорености за амортизация на заема, включително процедура за погасяване (Лихвени плащания и плащания по главницата)“* .

19. СРОК НА ПАДЕЖ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА АМОРТИЗАЦИЯ НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ПРОЦЕДУРА ЗА ПОГАСЯВАНЕ (ЛИХВЕНИ ПЛАЩАНИЯ И ПЛАЩАНИЯ ПО ГЛАВНИЦАТА)

Срок на Емисията

Емисията, предмет на този Проспект, е със срок от 7 години, считано от 8 ноември 2016 г. Датата на падежа на Емисията е 8 ноември 2023 г.

Схема за погасяване на облигационната емисия

Изплащането на главницата ще бъде извършено разсрочено на пет годишни погасителни вноски на датите на съответните лихвени плащания. Погасителните вноски се изчисляват като процент от първоначалната номинална стойност на облигационната емисия, съгласно следния погасителен план:

Дата на лихвено плащане	Остатъчен номинал (в края на периода), % от Р	Главнично плащане (р), % от Р	Остатъчен номинал (п), % от Р	Купон/Лихвен процент (с)	Купонно плащане
8.11.2017 г.	100%	-	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2018 г.	100%	-	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2019 г.	90%	10%	100%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2020 г.	75%	15%	90%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2021 г.	55%	20%	75%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2022 г.	30%	25%	55%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$
8.11.2023 г.	0%	30%	30%	Фиксиран - годишен 3,50%	$=n \cdot c \cdot (Act/Act)$

В случай че датата на лихвено плащане и плащане по главницата попада в ден, който не е Работен ден, плащането се извършва на първия следващ Работен ден.

Погасяването се извършва пропорционално на всички Облигации в обращение.

В случай на предсрочно погасяване на част или на цялата главница, плащанията по главницата по Емисията се извършват пропорционално между всички Облигации.

Всички разплащателни операции ще бъдат извършвани в евро.

Лица, които имат право да получат лихвено плащане по Емисията

Право да получат лихвени плащания по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, в т.ч. 5 (пет) Работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на Емисията.

Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации по Емисията, която се води от „Централен депозитар“ АД. Към датата на този Проспект, съгласно чл. 38, ал. 1 от Наредба 8, емитентите на дългови ценни книжа могат да изплащат лихви и главници по тях само чрез „Централен депозитар“ АД.

Към датата на този Проспект, съгласно изискванията на Наредба 8, задължението на Дружеството за погасяване на лихви по Облигациите, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на „Централен депозитар“ АД, се изпълнява чрез банков превод към „Централен депозитар“ АД (след отчисляване на

дължимите данъци, ако са налице такива) в срок не по-късно от 4 (четири) Работни дни преди началната дата на плащането им.

Съгласно действащата към датата на Проспекта редакция на Наредба 8 всички лихвени плащания по Облигации, налични по клиентски под/сметки на съответните притежатели на Облигации, открити при член на Централен депозитар, се извършват в евро от Централен депозитар.

„Централен депозитар“ АД предоставя на Дружеството книга на облигационерите по Емисията, както и информация за изчислената сума за плащане към всеки облигационер по Емисията.

Въз основа на данните от книгата на облигационерите по Емисията и информацията за техните клиентски сметки при членове на „Централен депозитар“ АД, последният изготвя списъци за изплащане на сумите по лихвени плащания. Списъците се предоставят на всеки от членовете на „Централен депозитар“ АД, при които има открити клиентски под/сметки на притежателите на Облигации.

„Централен депозитар“ АД пресмята за всеки свой член сумата, която следва да се преведе за дължимите лихвени плащания за неговите клиенти. Дължимите суми за извършване на лихвени плащания са превеждат от „Централен депозитар“ АД на членовете му, при които са открити клиентски под/сметки за Облигации. Последните извършват необходимите плащания на притежателите на Облигации съгласно изискванията на приложимото законодателство (в т.ч. разпоредбите на Наредба 8, които към датата на настоящия Проспект са приложими относно извършването на лихвени плащания по облигационни емисии), Правилника на „Централен депозитар“ АД и уговореното в съответните сключени договори между членовете на „Централен депозитар“ АД и техните клиенти – облигационери по Емисията.

Лихвени плащания по Емисията относно Облигации, които се съхраняват по лични сметки на облигационерите в „Централен депозитар“ АД се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между „Централен депозитар“ АД и Емитента.

Дата на падежа и процедури за изплащане на главницата по Облигациите

Както е посочено по-горе, Емисията е издадена със срок от 7 години, като датата на падеж е 8 ноември 2023 г. (по-долу „**Дата на падеж**“), която съвпада с датата на 7-то лихвено плащане по Емисията. Главницата по Облигациите се погасява на пет плащания, дължими на датите на последните пет лихвени плащания по Емисията, както следва:

- 10% (десет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 3-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2019 г.);
- 15% (петнадесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 4-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2020 г.);
- 20% (двадесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 5-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2021 г.);
- 25% (двадесет и пет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 6-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2022 г.); и
- 30% (тридесет процента) от главницата ще бъдат заплатени на датата на 7-то лихвено плащане по Емисията облигации (т.е. на 08.11.2023 г.),

освен в случай, че Емитентът не упражни предвидената в условията на Емисията Кол опция в Срока за упражняване на Кол опцията и не предплати цялата главница по Облигациите на по-ранна дата.

Процедура за изплащане на главницата по Облигациите

Задължението на Дружеството за погасяване на главницата по Облигациите се изпълнява чрез „Централен депозитар“ АД като се спазва същата процедура, посочена по-горе относно извършването на лихвени плащания по Емисията. В тази връзка главничните плащания относно Облигации, налични по клиентски под/сметки на притежателите на Облигации при членове на Централен депозитар се извършват чрез превеждане на необходимата сума на „Централен депозитар“ АД, който разпределя дължимите парични средства по сметки на съответните свои членове, при които са открити клиентски под/сметки за Облигациите, и които последващо превеждат сумите на своите клиенти. Главничните плащания относно Облигации, които се съхраняват по лични сметки на облигационерите в „Централен депозитар“ АД, се извършват съгласно уговореното в съответен договор, сключен между „Централен депозитар“ АД и Емитента.

По-детайлна информация относно приложимата процедура се съдържа в подсекция „Процедура за извършване на лихвени плащания по Емисията“ на стр. 211-212 по-горе.

Лица, които имат право да получат главнично плащане по Облигациите

Право да получат главнично плащане по Емисията имат облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 5 (пет) Работни дни преди датата на съответното главнично плащане.

Агент по плащанията и начин за удостоверяване на извършените плащания по Облигациите

Агент по плащанията на дължимите лихви и главница по Облигациите е „Централен депозитар“ АД с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет.4.

Всички извършени плащания по Облигациите (в т.ч. на лихви и главница) се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Дружеството сума (съответно за извършване на лихвено или главнично плащане) по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Дружеството. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Облигациите е единствено Емитентът.

Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (според чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите), а вземанията за главница по Облигациите – с общата петгодишна давност (според чл. 110 от Закона за задълженията и договорите).

20. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Лихвените (купонни) плащания по Емисията облигации се изчисляват на базата на проста лихва за отделните едногодишни периоди върху остатъчната номиналната стойност на всяка Облигация при лихвена конвенция ISMA (ACTUAL/ACTUAL) „реален брой дни/реален брой дни”.

Изчисляването на доходността от лихвата по Облигациите става на базата на следната формула за пресмятането на лихва по лихвена конвенция (ACTUAL/ACTUAL) „реален брой дни/реален брой дни”:

$$CPN = n * c * (N_{(days)} / R_{(days)}),$$

където:

CPN - сума на купонен доход от една облигация;

n – номинална/остатъчната стойност на една облигация;

c – определеният фиксиран лихвен процент годишно;

$N_{(days)}$ - реалния брой дни за периода на държане;

$R_{(days)}$ - реален брой дни в календарната година

21. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО И ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И РАЗПОРЕДБИ, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ТАКОВА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО. ИНФОРМАЦИЯ КЪДЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ ДОСТЪП ДО ДОГОВОРИТЕ, СВЪРЗАНИ С ТЕЗИ ФОРМИ НА ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО (ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ)

Информация за довереника на облигационерите

В съответствие с Решенията, съгласно които Емитентът е взел решение към Емисията да бъдат прилагани изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и останалото приложимо законодателство относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации (за повече информация, моля вж. секция *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били създадени и/или емитирани ценните книжа (Решения и одобрения, по силата на които са издадени Облигациите и на които ще се търси приемането им за търговия на регулиран пазар)“* на стр. 226 от Проспекта), на 02.11.2016 г. Емитентът е сключил с „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД (насетне **„Довереника“** или **„Довереника на облигационерите“**) Договор за изпълнение на функцията **„Довереник на облигационерите“** (**„Договора за довереник“**).

По силата и при условията на сключения Договор за довереник, Довереникът е поел задължението да предоставя услуги като довереник на облигационерите по смисъла и в съответствие с изискванията на раздел V от Глава шеста на ЗППЦК, включително, но не само като предприема необходимите действия за защита на правата и интересите на притежателите на Облигации в предвидените в Предложението, настоящия Проспект и Договора за довереник случаи и в съответствие с приложимото законодателство. Условията и редът за предприемането на действията по предходното изречение и ограниченията на отговорността на Довереника на облигационерите са подробно описани в Договора за довереник. Повече информация относно задълженията на Довереника на облигационерите се съдържат в подсекция *„Задължения на Емитента и Довереника на облигационерите съгласно Договора за довереник“* на стр. 217-220 по-долу.

Съгласно изискванията на чл. 100г от ЗППЦК довереник на облигационерите може да бъде само търговска банка със седалище в Република България или банка, която извършва дейност в страната чрез клон, лицензиран от Българската народна банка, която отговаря на следните изисквания:

- а) не е поемател на Емисията или довереник по облигации от друг клас, издадени от същия Емитент;
- б) не контролира пряко или непряко Емитента и не е контролирана пряко или непряко от Емитента;
- в) не е банка, към която Емитентът или икономически свързано с него лице по смисъла на § 1, ал. 1, т. 5 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции има условно или безусловно задължение по договор за кредит или по издадена от банката гаранция;
- г) не са налице други случаи, в които е налице или може да възникне значителен конфликт между интереса на банката или на лице, което я контролира, и интереса на облигационерите по Емисията.

С подписването на Договора за довереник Довереникът на облигационерите е декларирал, че:

- а) отговаря на изискванията на чл. 100г, ал. 1 и 2 от ЗППЦК;

б) към момента на сключване на Договора за довереник няма взето решение и спрямо него не е образувано производство по ликвидация или несъстоятелност и не са предприети принудителни административни мерки, поради които да не е в състояние да гарантира точното изпълнение на задълженията си по Договора за довереник.

Корпоративна информация за Довереника на облигационерите

Довереникът на облигационерите – „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД – е учреден и оперира като банка в съответствие със законодателството на Република България.

Довереникът на облигационерите е вписан в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 000694959 и със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Възраждане“, ул. „Света София“ № 5.

Довереникът притежава лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка, последно изменен със Заповед № РД22-2250/16.11.2009 г. на Управителя на Българска народна банка.

Данни за контакт с Довереника на облигационерите

Наименование	„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД
Адрес за контакт	Република България, гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 9
Лице за контакт	Галина Димитрова, Инвестиционно банкиране, ОББ АД
Телефон:	+359 2 811 3755
Факс:	+359 2 811 37 59
Електронен адрес (e-mail):	dimitrova_gal@ubb.bg
Електронна страница(web-site):	www.ubb.bg

Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации

В случаите, посочени в Предложението, този Проспект и/или в Договора за довереник, както и в други случаи, в които е налице необходимост от уведомяване на облигационерите по Емисията във връзка с нея, Довереникът на облигационерите ще бъде длъжен да изпраща в съответния посочен срок, а ако не е посочен изричен срок – веднага щом е разумно практически възможно (но при настъпване на Случай на път опция, свързан със смяна на контрола, респективно при настъпване на Случай на път опция, свързан със съдебно/арбитражно производство, в срок не по-дълъг от 10 (десет) Работни дни след като Довереникът на облигационерите е бил уведомен от Емитента за настъпването на такъв Случай на път опция) писмени уведомления до всеки от облигационерите по Емисията. Довереникът ще изпраща уведомленията по електронна поща на адреси на електронна поща, предоставени от облигационерите по Емисията, и доколкото са предоставени такива от последните.

Във връзка с горното, в случай че притежателите на Облигации желаят да получават писмени уведомления от Довереника на облигационерите във връзка с Емисията облигации по реда на предходният абзац, то те следва да предоставят на Довереника, на адреса на електронна

поща, посочен в подсекция „Данни за контакт с Довереника на облигационерите“ на стр. 216 по-горе, свой валиден адрес на електронна поща, придружен с писмено удостоверение, издадено от обслужващия ги инвестиционен посредник, доказващо качеството им на притежатели на Облигации от Емисията (или друг документ, който по разумна преценка на Довереника на облигационерите, доказва по аналогичен начин, че притежават Облигации от Емисията). В допълнение (с оглед на това да получават писмени уведомления от Довереника на облигационерите във връзка с Емисията облигации) притежателите на Облигации следва да уведомяват по електронна поща (на адреса на електронна поща, посочен в подсекция „Данни за контакт с Довереника на облигационерите“ на стр. 216 по-горе) веднага щом е практически възможно Довереника на облигационерите за всяка промяна на предходно посочен от тях адрес на електронна поща, като предоставят и данни за новия адрес на електронна поща, на който желаят да получават съобщения от Довереника.

С цел избягване на съмнение се счита, че Довереникът не е в нарушение на задължението си да извършва уведомления до съответен притежател на Облигации, в случай че последният не е предоставил на Довереника на облигационерите свой валиден адрес на електронна поща (или не е уведомил надлежно Довереника на облигационерите за промяна на адреса си на електронна поща, какъвто може да е случаят) по реда и съгласно процедурата, посочена в настоящата подсекция на Проспекта.

Всяко съобщение, заявление или друга комуникация, извършени съгласно настоящия Проспект към облигационер или към Довереника на облигационерите или към Емитента следва да бъде в писмена форма, като писмената форма се смята за спазена, ако съобщението е направено по електронна поща на адреси на електронна поща по реда по-горе. Доколкото не е уговорено друго в предходните абзаци на настоящата подсекция, както и в други секции на този Проспект и/или в Договора за довереник, такова съобщение, заявление или друга комуникация ще бъдат считани за връчени или направени, когато са доставени на ръка или чрез пощенски или куриерски услуги до съответната страна или по електронна поща на адреси на електронна поща, до която се изисква или е възможно да бъдат изпратени или направени на адреса на такава страна, посочен по-долу или на такъв друг адрес, какъвто тази страна е посочила в писмено уведомление до страната, изпращаща или правеща такова уведомление, заявление или друга комуникация.

За Емитента:

Адрес/на вниманието на: Република България, гр. Варна 9009, район „Владислав Варненчик“, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, кула Г/ Марина Радева

E-mail: marina.radeva@energo-pro.bg

За Довереника на облигационерите:

Адрес/на вниманието на: Република България, гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 9/ Галина Димитрова, Инвестиционно банкиране, ОББ АД

E-mail: dimitrova_gal@ubb.bg

Задължения на Емитента и Довереника на облигационерите съгласно Договора за довереник

С подписването на Договора за довереник Емитентът и Довереникът на облигационерите са поели следните основни задължения (изброяването не е изчерпателно):

Задължения на Емитента

По силата на Договора за довереник, който съгласно чл. 100д, ал.2 от ЗППЦК е неразделна част от настоящия Проспект и копие от който е приложено към него, Емитентът е поел определени допълнителни задължения, извън тези, които са предвидени изрично в останалите секции на този Проспект, като в тази връзка се е задължил до пълно и окончателно изпълнение на всички свои задължения по Емисията да:

а) използва средствата, набрани от издаването на Емисията, само в съответствие с посоченото в Предложението и да извършва всички плащания по Емисията съгласно условията и сроковете, уговорени в Предложението и посочени в този Проспект;

б) да води вярна и точна счетоводна отчетност и да осигури достъп на Довереника до счетоводните си документи, до икономическата, счетоводна и правна документация на Емитента, включително и по отношение на имуществото, предмет на Обезпечение, както и да предоставя на Довереника тримесечни и годишни финансови отчети в сроковете, посочени в Договора за довереник;

в) да предоставя на Довереника на облигационерите в срок до 60 дни, считано от края на всяко тримесечие, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си съгласно условията на Емисията, включително за изразходване на средствата от нея, за състоянието на Обезпечението, включително за съществени изменения на стойността му, за спазване на определените финансови показатели, както и да предоставя на Довереника допълнително поисканите от него информация и документи в тази връзка;

г) да уведомява незабавно Довереника на облигационерите в писмена форма в предвидените в Договора за довереник срокове за наличието на определени обстоятелства, които могат да рефлектират негативно върху финансовото му състояние и/или върху правата на притежателите на Облигации и/или върху възможността на Довереника на облигационерите да изпълнява своите задължения съгласно Договора за довереник и Предложението, включително така както е посочено в този Проспект (в т.ч., но не само относно: i) допуснато от Емитента неплащане в срок или в определен размер на дължими на притежателите на Облигации лихви и/или главници по Емисията; ii) образувани съдебни, административни или други дела на значителна стойност срещу Емитента или негови Дъщерни дружества; iii) случаи, в които правото или възможността на Емитента или Значимо дъщерно дружество да извършва своята стопанска дейност е изцяло или в значителна степен препятствано от каквато и да е експроприация, национализация или каквато и да е сходна мярка като конфискация, интервенция, рестрикция или друго действие от или за сметка на който и да е държавен, регулаторен или друг орган по отношение на Емитента или което и да е Значимо дъщерно дружество или значителна част от техните активи; iv) подадени молби за образуване на производство по несъстоятелност на Емитента и/или на друг длъжник по Обезпечението и/или на Дъщерно дружество на Емитента и други случаи, посочени в Договора за довереник, в които може да е налице рязко влошаване на финансовото състояние на Емитента или които могат да рефлектират върху нарушаване на изискванията, посочени в Предложението и този Проспект, или неизпълнение на определени задължения на Емитента съгласно Предложението, така както са посочени и в този Проспект);

д) при поискване от страна на Довереника да осигури извлечение от книгата на облигационерите по Емисията, чиито общи интереси Довереникът на облигационерите представлява;

е) да заплаща на Довереника посочените в Договора за довереник възнаграждения, необходими разноски, административни и други разходи;

Задължения на Довереника на облигационерите

В допълнение на изрично посочените в останалите секции на този Проспект задължения, Довереникът на облигационерите е поел следните задължения съгласно Договора за довереник:

1. Да извършва следните действия в защита на общия интерес на облигационерите по Емисията:

- а) да проверява спазването на поетите от Емитента задължения и ангажименти по Договора за довереник и/или описани в Предложението (съответно този Проспект) и да анализира финансовите отчети на Емитента и уведомленията по чл. 100а1 от ЗППЦК, когато е приложимо, както и да извършва оценка на въздействието на разкриваната от Емитента регулирана информация за обстоятелства, влияещи върху финансовото състояние на Емитента, с оглед способността на Емитента да изпълнява задълженията си към облигационерите по Емисията;
- б) при установяване на влошаване на финансовото състояние на Емитента, да изиска информация и доказателства за предприетите мерки, обезпечаващи изпълнението на задълженията на Емитента по Емисията;
- в) след като Емисията бъде допусната до търговия на регулиран пазар, да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, както и да предоставя на КФН доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл. 100б, ал. 3 от ЗППЦК, относно спазването на условията по Емисията, както и определена допълнителна информация, посочена в Договора за довереник;
- г) да проверява състоянието на Обезпечението като проверява изготвените оценки;
- д) да отговаря писмено на въпроси на облигационерите по Емисията във връзка с Емисията;
- е) да следи за навременното извършване на дължимите плащания по Емисията в установения размер.

2. При неизпълнение на задължения на Емитента, съгласно условията на Емисията:

- а) след като Емисията е регистрирана за търговия на регулиран пазар, да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите от Емисията, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията по б. „б“ по-долу, които Довереникът предприема;
- б) да предприеме предвидените в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник действия за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията, по реда и при условията, посочени в Предложението, този Проспект и Договора за довереник, както и в съответствие с действащото законодателство.

3. При възникване на Случай на неизпълнение по Емисията съгласно Предложението, така както е посочено и в този Проспект, Довереникът се задължава:

- а) да уведоми Емитента за размера на Емисията, която става изискуема;
- б) да извърши предвидените в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник действия по реда и при условията, предвидени в Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник и в съответствие с действащото законодателство;
- в) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху Обезпечението в допустимите от закона случаи, при наличието на редовно взето решение на Общото събрание на облигационерите по Емисията за това и по реда и при условията на Предложението,

така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник и в съответствие с действащото законодателство.

г) в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите по Емисията и при наличието на редовно взето решение на Общото събрание на облигационерите по Емисията за това, и по реда и при условията на Предложението, така както са посочени и в този Проспект, и Договора за довереник, и в съответствие с действащото законодателство, да предявява искове против Емитента от името и за сметка на облигационерите по Емисията, вкл. като подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност срещу Емитента.

В предвидените в Договора за довереник и приложимото законодателство случаи отговорността на Довереника на облигационерите пред притежателите на Облигации за не/предприемане на действия за защита на техните права и интереси ще бъде ограничена в случай на и в резултат от неизпълнение на задълженията на Емитента и/или изпълнението на решенията на Общото събрание на облигационерите и/или неосказване на необходимото съдействие от страна на облигационерите по Емисията, включително в случай че последните не са предприели необходимите действия и/или не са заплатили необходимите (съгласно индикацията, посочена в Договора за довереник) разноски, в това число, за адвокатски и други възнаграждения, свързани със защитата на техните права, включително относно предявяване на искове или други претенции или извънсъдебно изпълнение върху предоставеното обезпечение по Емисията, които по силата на Договора за довереник, този Проспект и Предложението или по естеството си са в тежест на притежателите на Облигации.

По-подробно описание на случаите, в които отговорността на Довереника на облигационерите пред притежателите на Облигации ще бъде ограничена, се съдържа в Договора за довереник.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че в случай на неизпълнение на задълженията на Емитента по Емисията, могат да възникнат допълнителни задължения за тях за заплащане на съдебни, административни и други разноски, в т.ч. адвокатски и други възнаграждения, за заплащането на които е взето решение от Общото събрание на облигационерите, свързани със защита на техните права, включително относно предявяване на искове или други претенции или извънсъдебно изпълнение върху предоставеното обезпечение по Емисията. Всички такива разноски могат да намалят очакваната от тях възвръщаемост от записаните от тях Облигации от Емисията.

Повече информация относно Договора за довереник и правата, задълженията и отговорността на Емитента и Довереника на облигационерите, посочени в него, се съдържа в Договора за довереник и сключеното допълнително споразумение към него, копия от които са приложени като Приложение XVIII към Проспекта.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че с факта на закупуване на Облигации от тяхна страна, те се съгласяват с условията на Емисията, посочени в този Проспект, включително с разпоредбите на Договора за довереник и сключеното допълнително споразумение към него, копия от които са приложени тук. Поради това се препоръчва потенциалните инвеститори да се запознаят с разпоредбите на Договора за довереник и допълнителното споразумение към него преди да вземат решение да инвестират в Облигации от Емисията.

22. СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЕМИСИЯТА

Случаи на неизпълнение

Съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на което и да е от посочените по-долу обстоятелства (общо наричани **„Случаи на неизпълнение“** и всеки поотделно **„Случай на неизпълнение“**) Довереникът на облигационерите е длъжен да свика в най-краткия разумен срок Общо събрание на облигационерите по Емисията, на което да бъде обсъден настъпилният Случай на неизпълнение, както и дали Емисията да бъде обявена за предсрочно изискуема в резултат от настъпването на този Случай на неизпълнение (**„Предсрочна изискуемост“**) и какви действия да бъдат предприети в тази връзка.

Във връзка с горното, и съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на който и да е от посочените по-долу Случаи на неизпълнение Довереникът следва да обяви Предсрочна изискуемост на Емисията, ако Общото събрание на облигационерите е взело решение с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство) за обявяване на Предсрочна изискуемост на Емисията:

- ✓ В случай на неплащане от страна на Емитента на дължимата сума за главница и/или лихви по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) календарни дни;
- ✓ В случай че Емитентът не е учредил или регистрирал или не е осигурил учредяването и регистрацията на който и да е от съответните Залози, част от Обезпечението по Емисията, за които е налице изискване за регистрация в Срока за учредяване на Залозите, в Срока за учредяване на Залозите или не е предоставил на Довереника на облигационерите Удостоверенията за вписване по смисъла на Предложението в срок от 3 (три) Работни дни след вписването на съответното Обезпечение във всички необходими регистри;
Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за учредяване и регистриране на Залозите и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация в тази връзка в изискуемите съгласно Предложението срокове, поради което този Случай на неизпълнение следва да бъде считан за невъзникнал.
- ✓ В случай че Емитентът не е регистрирал или не е осигурил регистрацията във всички необходими регистри на който и да е Залог върху Новите акции на ЕП Мрежи, Новите акции на ЕП Продажби, Новите дялове на ЕП Енергийни услуги или Новите акции на ЕП Варна, респективно, в рамките на 10 (десет) Работни дни след придобиването/записването на съответните акции от Емитента, или, съответно от Едноличния собственик (по отношение на Новите акции на ЕП Варна) или не е предоставил съответните Удостоверения за вписване относно новите акции/дялове на Довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след регистрацията на съответния Залог във всички необходими регистри;
- ✓ В случай че Емитентът не е осигурил осъществяване на заличаването на Съществуващите залози в срок от 60 (шестдесет) шестдесет календарни дни след освобождаване на набраните суми от издаването на Емисията, налични по набирателната сметка, открита във връзка с издаването на Емисията, или не е

предоставил на Довереника на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни след извършване на заличаването на Съществуващите залози необходимите документи и информация удостоверяващи това заличаване;

Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за заличаване на Съществуващите залози и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация в тази връзка в изискуемите съгласно Предложението и по-горе срокове, поради което този Случай на неизпълнение следва да бъде считан за невъзникнал.

- ✓ В случай че Емитентът не е учредил и осигурил противопоставимост, респективно не е осигурил (ако и когато е налице такова изискване, съгласно условията на Емисията, така както са посочени в този Проспект) съответните негови Дъщерни дружества да учредят и осигурят противопоставимост, на Залог на вземания в необходимия, съгласно условията на Емисията, срок, респективно (по отношение на залозите, за които може да възникне изискване за учредяване от страна на съответните Дъщерни дружества на Емитента в съответствие с условията на Емисията, така както са посочени в този Проспект) в срока за учредяване на залозите от съответните Дъщерни дружества, посочен в подсекция „Залог на вземания от страна на Дъщерните дружества“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 180-183 от този Проспект, или не е предоставил на Довереника на облигационерите необходимите удостоверения за учредяването на Залог на вземания в рамките на 10 (десет) Работни дни след регистрацията на Залог на вземания в ЦРОЗ;

Към датата на този Проспект Емитентът е изпълнил задължението си за учредяване от негова страна на Залог на вземания и за предоставяне на Довереника на облигационерите на необходимите документи и информация, удостоверяващи учредяването на Залога на вземания.

- ✓ В случай на постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Емитента;
- ✓ В случай на осъществяване на преобразуване с участието на Емитента без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;
- ✓ В случай на ликвидация на Дружеството без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;
- ✓ В случай че Значима оторизация (i) е отнета на база на административен акт или съдебен акт, имащ незабавен ефект, или не е оставена в пълна сила в съответствие с условията, при които е издадена, освен когато Емитентът или съответно Значимо дъщерно дружество, не е предприел/о всички необходими стъпки за спиране на валидността (изпълнението) на такова отнемане и това спиране е постигнато в рамките на 30 (тридесет) дни от уведомлението до Емитента или Значимо дъщерно дружество за отнемането; (ii) не е подновена преди или едновременно с нейното изтичане; или (iii) е значително модифицирана или променена по неблагоприятен начин;
- ✓ В случай че правото или възможността на Емитента или Значимо дъщерно дружество да извършва своята стопанска дейност е изцяло или в значителна степен препятствано от каквато и да е експроприация, национализация или каквато и да е сходна мярка като конфискация, интервенция, рестрикция или друго действие от или за сметка на който и да е държавен, регулаторен или друг орган по отношение на Емитента или което и да е Значимо дъщерно дружество, или значителна част от техните активи;

- ✓ В случай че което и да е настоящо или бъдещо финансово задължение на Емитента или на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД не е платено, когато е възникнало като дължимо или е налице основание да бъде обявено за дължимо и платимо преди неговия падеж по причина на което и да е реално или потенциално неизпълнение, случай на неизпълнение или друго сходно (независимо как е упоменато), при положение, че общата сума на съответното финансово задължение е равна или е по-голяма от 15 000 000 (петнадесет милиона) евро или равностойността на тази сума в друга валута, освен ако това не е било оспорено добросъвестно, на база на разумни аргументи, от Емитента или „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД или „ЕНЕРГО-ПРО Енергийни Услуги“ ЕООД, съответно;
- ✓ В случай че която и да е декларация или гаранция, която е направена от Емитента в Предложението не е надлежно спазена и изпълнена, или която и да е информация, дадена от Емитента в Предложението, се окаже, че е била невярна или подвеждаща в значителна степен, когато е била направена или разкрита;
- ✓ При неизпълнение на задълженията на Емитента за обратно закупуване на Облигации с пут опция, в случай че е налице Случай на пут опция и Пут опция е била упражнена от притежател на Облигации с пут опция;
- ✓ В случай че Емитентът е нарушил Съотношението на обезпечение спрямо главница и не е предоставил в съответствие с условията, посочени в този Проспект, допълнително или допълващо обезпечение на достатъчна стойност с оглед на привеждането на размера на Обезпечението в съответствие със Съотношението на обезпечение спрямо главница в срок от 3 (три) месеца след констатирането на нарушаването на Съотношението на обезпечение спрямо главница в резултат от извършена съответна Периодична оценка;

Предсрочната изискуемост по Емисията се обявява от Довереника на облигационерите чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента („**Уведомление за предсрочна изискуемост**“), изпратено чрез писмо с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ получаването му.

Уведомлението за предсрочна изискуемост следва да съдържа минимум следните данни:

- ✓ Индивидуализиращи данни за Довереника на облигационерите и Емисията, по която същият действа като довереник на облигационерите;
- ✓ Описание на настъпилия Случай на неизпълнение;
- ✓ Информация, че Емисията се обявява за предсрочно изискуема, включително размера от Емисията, който става предсрочно изискуем;
- ✓ Дата, на която настъпва Предсрочната изискуемост, срок, в който Емитентът следва да изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, и процедурата за извършване на плащането.

В допълнение Довереникът на облигационерите е длъжен, ако към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията се търгува на БФБ, да публикува в бюлетина на БФБ необходимата информация относно настъпването на Предсрочната изискуемост, като уведоми КФН за настъпването ѝ, както и да посочи какви действия предприема за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията, като във всички случаи (т.е. независимо дали към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията се търгува на БФБ или не) следва да уведоми веднага щом е практически възможно притежателите на Облигации за настъпването на Предсрочната изискуемост като им предостави посочената по-горе информация.

Информацията, посочена в предходният абзац се предоставя на притежателите на Облигации по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на

подсекция *“Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации”* от секция *„Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)”* на стр. 216 и сл. от този Проспект.

В случай че в срока, посочен в Уведомлението за предсрочна изискуемост, Емитентът не изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, Довереникът на облигационерите е длъжен да свика Общо събрание на облигационерите по Емисията, което да вземе решение относно предприемането на конкретни действия за принудително удовлетворяване на вземанията на облигационерите по Емисията и за заплащането на свързаните с това разноси от облигационерите по Емисията. Решението на Общото събрание на облигационерите по предходното изречение се взема с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство).

Основания, даващи право да се обяви последващо предсрочна изискуемост

Съгласно условията на Емисията, посочени в Предложението и по-долу, при настъпване на което и да е от следните обстоятелства (по-долу заедно **„Основания за модифицирана предсрочна изискуемост“** и поотделно **„Основание за модифицирана предсрочна изискуемост“**) Довереникът на облигационерите е длъжен да поиска писмено от Емитента да предостави не по-късно от 30 (тридесет) Работни дни след получаването на писменото искане на Довереника на облигационерите (по-долу **„Срок за предоставяне на програмата“**) писмена програма за предприемане на мерки за привеждане в съответствие с условията на Емисията на дейността на Дружеството (по-долу **„Програма за съответствие“**) в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца от одобрението ѝ от Общото събрание на облигационерите (по-долу **„Срок за привеждане в съответствие“**):

- ✓ В случай че Емитентът е нарушил което и да е от финансовите съотношения по Емисията облигации и това нарушение продължава да е налице съобразно следващият публикуван тримесечен консолидиран отчет на Дружеството, след установяване на нарушението;
- ✓ В случай че Емитентът или което и да е от неговите Дъщерни дружества е нарушил/о в значителна степен изискванията, предвидени в секция 17 (*„Превенция на пране на пари и финансиране на тероризма. Спазване на международните санкции. Социална и екологична отговорност.“*);
- ✓ При наличие на което и да е друго съществено неизпълнение от Емитента на условие от подсекция *“Други условия по Емисията”* от секция *„Описание на Облигациите и приложимото българско законодателство“* от Предложението и секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)”* този Проспект, което не е изрично посочено като Случай на неизпълнение, друго Основание за модифицирана предсрочна изискуемост или като Случай на път опция;

Довереникът на облигационерите е длъжен в разумен срок, но не по-късно от 5 (пет) Работни дни след получаването на Програмата за съответствие, да уведоми облигационерите по

Емисията по електронна поща, в случай че притежателите на Облигации са предоставили на Довереника на облигационерите свои валидни адреси на електронна поща по реда на подсекция „Метод на комуникация между Довереника на облигационерите и притежателите на Облигации“ от секция „Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително и идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и разпоредби, прилагани по отношение на такова представителство. Информация къде инвеститорите могат да получат достъп до договорите, свързани с тези форми на представителство (Довереник на облигационерите)“ на стр. 216-217 от този Проспект, за наличието на Програма за съответствие, както и да свика в най-краткият разумен срок Общо събрание на облигационерите, на което Програмата за съответствие да бъде разгледана и гласувана от облигационерите по Емисията.

В случай че Общото събрание на облигационерите не одобри предложената от Емитента Програма за съответствие, се счита, че Емитентът е в нарушение на условията по Емисията, съгласно Предложението и този Проспект.

В случай че Емитентът не предостави на Довереника на облигационерите Програма за съответствие в Срока за предоставяне на програмата или в случай че Програмата за съответствие не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите при условията и по реда, посочени в предходните абзаци, както и в случай че изпълнението на Програмата за съответствие не е довела до привеждане на дейността на Емитента в съответствие с условията на Емисията в Срока за привеждане в съответствие (т.е. Основанието за модифицирана предсрочна изискуемост все още е налице след изпълнение на Програмата за съответствие), Довереникът на облигационерите е длъжен да свика незабавно Общо събрание на облигационерите, в дневният ред на който се съдържа точка и предложение за решение относно това, дали да бъде обявена предсрочна изискуемост на Емисията (по-долу **„Модифицирана предсрочна изискуемост“**).

Решението на Общото събрание на облигационерите за обявяване на Модифицирана предсрочна изискуемост се взема с мнозинство от 50% + 1 Облигация от всички Облигации от Емисията (като при възникване на случай, в който се взема решение при спадащ кворум съгласно правилата на ТЗ, решението на Общото събрание на облигационерите следва да бъде взето с мнозинство 50%+1 Облигация от представените на проведеното второ заседание на ОСО съгласно обявената втора дата за провеждане на ОСО) (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум и Модифицирано мнозинство) (по-долу **„Решение за обявяване на модифицирана предсрочна изискуемост“**).

В случай че е налице Решение за обявяване на модифицирана предсрочна изискуемост, Довереникът на облигационерите е длъжен незабавно да обяви Модифицирана предсрочна изискуемост на Емисията, като за обявяването ѝ, както и за необходимите действия, които следва да предприеме Довереникът на облигационерите във връзка с обявената Модифицирана предсрочна изискуемост се спазват съответно правилата и процедурата, посочени по-горе относно обявяването на Предсрочна изискуемост по Емисията.

23. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА БИЛИ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА (РЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА ИЗДАДЕНИ ОБЛИГАЦИИТЕ И НА КОИТО ЩЕ СЕ ТЪРСИ ПРИЕМАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР)

Облигациите от Емисията са издадени въз основа на решения на Едноличния собственик от 12.07.2016 г. и 25.10.2016 г. (по-долу **„Решения за издаване на Емисията“**) и Решение за определяне на окончателните параметри на Емисията от 01.11.2016 г. (по-долу **„Решението за определяне на окончателните параметри“**), взети на основание на чл. 219, ал. 2 във връзка с чл. 204, ал. 3 и чл. 221, т. 8 от ТЗ и при спазване на изискванията на чл.65, ал.3 от ТЗ (по-долу общо наричани **„Решенията“**). В Решенията е предвидено Облигациите да бъдат издадени при условията на частно предлагане (не при условията на публично предлагане) по реда на чл.205, ал.2 от ТЗ. В допълнение, съгласно Решенията към Емисията се прилагат изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и останалото приложимо законодателство относно довереника на облигационерите и обезпечаване на публична емисия облигации. Освен това, съгласно Решенията Емитентът е поел задължение да осигури допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след нейното издаване (за повече информация относно поетото от Емитента задължение за допускане на Емисията до търговия на БФБ, моля вж. подсекция *„Допускане на Емисията до търговия на БФБ в срок от 6 (шест) месеца след издаването ѝ“* от секция *„Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“* на стр. 199 по-горе).

Във връзка с горното, Емитентът е изготвил настоящия Проспект за допускане на Облигациите до търговия на БФБ, който е приет с Решение на УС на Дружеството от 27.01.2017 г. и с решения на УС на Емитента от 23.03.2017г. и от 19.04.2017г. за приемане на коригирана версия на Проспекта.

След потвърждаването на настоящия Проспект от страна на Комисия за финансов надзор Емитентът ще предприеме действия за заявяване на Емисията за допускане до търговия на БФБ (за повече информация относно допускането до търговия на БФБ на Облигациите, моля вж. секция *„Допускане до търговия и организация на търговията“* на стр. 234-239 от този Проспект).

24. ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Емисията облигации е издадена при условията на частно (непублично) предлагане по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. След осъществяване на процедурата по записване на Облигациите при условията на частно предлагане, Емисията беше успешно издадена на **14.11.2016 г.** и на същата дата беше регистрирана в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG2100018162.

25. ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ

Емисията облигации е издадена с условия и параметри, така както са посочени в секция „Параметри на Емисията“ на стр. 25-33 от този Проспект. В тази връзка към датата на Проспекта Дружеството не очаква да бъдат извършвани каквито и да е последващи промени в нейните параметри.

Практиката на българският пазар на корпоративни облигации в последните години показва, че условията на редица издадени облигационни емисии биват променяни поради причини, свързани с финансовото състояние на емитентите, политическата или икономическата конюнктура или поради други причини.

В тази връзка – въпреки че не са налице такива очаквания - Емитентът може да търси в бъдеще съгласието на притежателите на Облигации във връзка с въвеждането на определени промени в параметрите, при които е издадена тази Емисия, и в други условия, посочени в този Проспект.

Всякакви промени в условията на Емисията (доколкото са позволени съгласно приложимото законодателство) ще бъдат извършвани по изключение и при спазване на следните изисквания и процедура:

Условия, при които може да бъде поискана промяна в параметрите на Емисията

Емитентът може да започне процедура по извършване на промени в условията на Емисията в случай че такива се окажат необходими:

- ✓ с оглед на рязко влошаване на финансовото състояние на Емитента или на Дъщерните му дружества, които водят или биха могли да доведат до трудности за Емитента да погасява в срок задълженията си по Облигациите;
- ✓ при значителни неблагоприятни промени в макроикономическото или политическото развитие на Република България, на Европейският съюз или в световен мащаб, в т.ч. в случай на настъпване в бъдеще на световни, регионални или локални икономически, финансови или политически кризи, които водят до риск за Емитента да изпълнява в срок своите задължения по Емисията;
- ✓ при значителни неблагоприятни промени в развитието на икономическия сектор, в който оперира Емитентът и Дъщерните му дружества, включително, но не само в резултат от промени в приложимото законодателство или регулаторна практика, водещи до значително намаляване на възможностите на Емитента и Дъщерните му дружества да генерират приходи, което би затруднило срочното изпълнение на задълженията на Емитента по Емисията.

С цел избягване на съмнение, облигационерите по Емисията облигации нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в условията на Облигациите, поискани от Емитента, включително и при възникване на посочените по-горе обстоятелства.

Параметри на Емисията, подлежащи на промяна

Следните параметри на Емисията и секции от Проспекта ще подлежат на промяна при спазване на процедурата, предвидена в този Проспект:

- **Параметри и секции от Проспекта, за които е необходимо мнозинство, по-голямо от Обикновено мнозинство („Параметри от първа група“)**

Матуритет на главничните плащания, в т.ч. например промяна на размера на главничните плащания и/или датите, на които главничните плащания са дължими съгласно условията на Емисията облигации

Срочност на лихвените плащания, включително например промяна на размера на лихвените плащания и/или периодичността на лихвените плащания;

Сума на главницата или лихвите (най – често тази промяна би била комбинирана с промяна на горните две условия на Емисията облигации);

Валута на плащане на главница или лихви (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Кворум на Общото събрание на облигационерите (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Изисквано мнозинство с оглед Общото събрание на облигационерите да вземе решение (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Промяна на Обезпечението (освен в случаите, в които се предоставя допълнително или допълващо Обезпечение) или на Съотношение на обезпечение спрямо главница;

Случаи на неизпълнение (Емитентът е поел едностранно задължението да не предлага на облигационерите по Емисията промяна на това условие на Емисията облигации – за повече информация, моля виж секция „Едностранно поемане на задължения от страна на Емитента“ на стр. 232 по-долу);

Секция 17 „ПРЕВЕНЦИЯ НА ПРАНЕ НА ПАРИ И ФИНАНСИРАНЕ НА ТЕРОРИЗМА. СПАЗВАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИ САНКЦИИ. СОЦИАЛНА И ЕКОЛОГИЧНА ОТГОВОРНОСТ“;

Секция 27 „Арбитражна клауза“;

Подсекция „Ограничения по отношение на учредяване на обезпечения и разпореждане с активи“;

Тази секция 25 „Промени в условията на Емисията облигации“

Предоставянето на допълващо или допълнително обезпечение по Емисията няма да се счита за промяна в условията на Облигациите от Емисията.

За необходимите кворум и мнозинство, вж. на стр. 229-230 по-долу „Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО“.

- **Параметри и секции от Проспекта, за които е необходимо Обикновено мнозинство („Параметри от втора група“)**

Всички останали параметри на Емисията и на секциите на Проспекта, които не попадат в Параметрите от първа група, включително например промени в предвидените финансови коефициенти, които Емитентът следва да спазва за срока на Емисията, или промени в други изисквания към дейността на Емитента, предвидени в условията на Емисията, които не се включват в Параметрите от първа група по-горе.

За необходимите кворум и мнозинство, вж. на стр.229-230 по-долу *„Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО“*.

Доколкото Емитентът не планира към датата на този Проспект да бъдат извършвани каквито и да е промени в условията на Емисията облигации, не са определени и конкретни рамки на параметрите, в рамките на които да могат да се правят промени в посочените по-горе условия на Емисията.

Процедура за извършване на промени в условията на Емисията

С оглед на извършване на промени в параметрите на Емисията, включително в секциите на Проспекта и Предложението, Дружеството е длъжно да изпрати на Довереника на облигационерите писмено уведомление за планирано извършване на промяна по условията на Облигациите (по-долу **„Уведомление за промяна на условията“**), съдържащо информация за исканата промяна в параметрите на Емисията, както и молба за свикване на Общо събрание на облигационерите за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна. Емитентът следва задължително да приложи към Уведомлението за промяна на условията и оригинал или заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на протокол от заседание на Управителният съвет на Дружеството, на което е взето решение за отправяне на предложението от Емитента до Общото събрание на облигационерите за извършване на планираните промени в условията на Емисията.

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и посоченото по-горе решение на УС Довереникът на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаването на Уведомлението за промяна на условията, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решенията относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в условията на Емисията.

- **Необходим кворум и мнозинство за вземане на решение от ОСО**

Общото събрание на облигационерите ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения относно предоставянето на съгласие от страна на ОСО за извършване на промени в условията на Емисията, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко ½ от Емисията (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифициран кворум).

Решенията на ОСО относно предоставяне на съгласие за извършване на промени в условията на Емисията, включени в Параметрите от втора група, посочени по-горе, ще бъдат валидни ако са били взети с поне Обикновено мнозинство (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство).

Решенията на ОСО за предоставяне на предварително съгласие за промяна на Довереника на облигационерите следва също така да бъдат взети с поне Обикновено мнозинство (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство).

Решенията на Общото събрание на облигационерите относно предоставяне на съгласие за извършване на промени в условията на Емисията, включени в Параметрите от първа група, посочени по-горе, ще бъдат валидни ако са били взети с мнозинство повече от 80% (осемдесет процента) от представените на ОСО Облигации (включително при отчитане на случаите, в които е налице Модифицирано мнозинство) (по-долу **„Квалифицирано мнозинство“**).

В случай, че предложените от Емитента промени в условията на Емисията налагат едновременно извършване на промени, за които се прилагат различни изисквания за необходимо мнозинство, съобразно посоченото в предходните абзаци, за вземането на решение от ОСО относно предоставяне на съгласие за всички предложени промени се прилагат изискванията за най-голямо мнозинство, определено съобразно горепосочените правила.

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид, че съгласно условията на тази Емисия, в случай че: i) е бил налице посоченият по-горе кворум; и ii) Общото събрание на облигационерите е взело решение с необходимото мнозинство, посочено по-горе, за предоставяне на съгласие за извършване на промени по условията на Емисията; и iii) последващо Емитентът е взел необходимите корпоративни решения за извършването на тези промени, то извършените промени в условията на Емисията обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и този Проспект.

- **Необходими решения от Емитента**

В случай че Общото събрание на облигационерите е взело решение за даване на съгласие за извършване на предложените от Дружеството промени в условията на Емисията, то Емитентът има право да вземе решение за извършване на планираните промени в параметрите на Емисията (по-долу **„Решение за промяна на параметрите“**).

Решението за промяна на параметрите се взема от Едноличния собственик, а в случай, че Емитентът е престанал да бъде еднолично акционерно дружество – от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

В случай че ОСО е взело решение за предоставяне на съгласие за извършване на промени, различни от предложените от Емитента в Уведомлението за промяна на условията, или с решението на Общото събрание на облигационерите е предоставено съгласие за извършване на промените в случай на изпълнение на допълнителни условия от страна на Емитента, то Едноличният собственик (или Общо събрание на акционерите, ако Дружеството престане да бъде еднолично акционерно дружество) може да вземе Решението за промяна на параметрите при отчитане на предложените от ОСО изменения или да прецени, че Емитентът няма интерес условията на Емисията да бъдат променени при предложените от ОСО параметри.

Извършването на промяна в условията на Емисията се счита за валидно единствено от момента, от който е налице Решение за промяна на параметрите, взето във връзка с решение на Общото събрание на облигационерите за даване на съгласие за извършване на предложените промени в Емисията.

Всички промени в параметрите на Емисията, одобрени от Общото събрание на облигационерите за промяна на параметрите на Емисията ще бъдат валидни за Емитента само и единствено ако са последващо одобрени с решение на Едноличния собственик, действащ като едноличен собственик на капитала на Емитента.

За избягване на съмнение, не могат да бъдат извършвани едностранно промени в условията на Облигациите нито от Емитента, нито от облигационерите.

26. ЕДНОСТРАННО ПОЕМАНЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

С изготвянето и приемането на настоящия Проспект Емитентът поема задължението в срока на Емисията облигации да не предлага на облигационерите по Емисията да вземат решение за одобряване на промени в условията на Емисията облигации или да предприема други действия, които биха имали като цел или като резултат осигуряване на одобрението на облигационерите по Емисията относно осъществяване на промени в условията на Емисията облигации, свързани с: (а) промяна на валутата на Облигациите (вкл. валута на плащане на главница и лихви по Облигациите), (б) промяна на необходимия кворум и мнозинство за вземане на решения от ОСО, както и (в) с промяна на Случаите на неизпълнение, предвидени в условията на тази Емисия.

27. АРБИТРАЖНА КЛАУЗА

(1) При отчитане на посоченото в параграф (3) по-долу, всички спорове, възникващи от Емисията облигации или от всякакви други документи, които уреждат или са свързани с Емисията облигации (**“Документацията по облигациите”**) или с такива документи (**“Спорове”**), включително спорове, възникващи от или касаещи тяхното тълкуване, невалидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти в Документацията по облигациите или нейното адаптиране към нововъзникнали факти, ще бъдат отнасяни за решаване от Арбитражния съд при Българската търговско промишлена палата (**“Арбитражен съд”**) в съответствие с Правилата му за разрешаване на спорове, основани на арбитражни споразумения, като арбитражният състав ще се състои от трима арбитри, при условие че – в случай че е налице поне един облигационер, който е чуждестранно лице - облигационерите могат с мнозинство повече от 80% от Облигациите, представени на Общото събрание на облигационерите, да назначат чуждестранен гражданин за арбитър, включително лице, което не е включено в списъка на международните арбитри на Арбитражния съд.

(2) Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- (i) плащания по Облигациите,
- (ii) настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение,
- (iii) предсрочна изискуемост на всякакви задължения по Документацията по облигациите,
- (iv) валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента,
- (v) валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите,
- (vi) решенията или действията на Довереника на облигационерите, които не са изключително свързани с изпълнение върху обезпечението по Емисията облигации.

(3) Арбитражната клауза, посочена в параграф (1) по-горе няма да се прилага за спорове, отнасящи се до (i) валидното учредяване на всяко вещно обезпечение за Облигациите (с изключение на спорове, свързани с валидността или изпълняемостта на самите обезпечени задължения) или (ii) правата и задълженията на страните, произтичащи директно и единствено от всякакви договори, учредяващи такова обезпечение по Облигациите. Всякакви спорове по настоящият параграф (3) ще бъдат отнасяни за разрешаване от компетентния съд в София, България.

(4) Страните изрично се съгласяват, че в случай че спор по параграф (3) по-горе е свързан със или зависи от разрешаване на Спор (както е посочено в параграф (1) по-горе), страните няма да отнасят Спора по параграф (1) по-горе до съдилищата като част от или преюдициален за

спора по параграф (3), а вместо това първо ще разрешат Спора по параграф (1) по-горе в арбитражна процедура и чак след това ще разрешават всякакви свързани въпроси, а не междувременно.

28. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯ

Приемането на облигациите за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД

След потвърждаване на настоящия Проспект от страна на КФН Емитентът възнамерява да поиска регистрация на Емисията за търговия на *"Сегмент за облигации"* на Основния пазар на "Българска фондова борса- София" АД. Ако Емисията бъде приета за търговия, инвеститорите ще могат да търгуват Облигации на БФБ само чрез инвестиционен посредник – член на БФБ.

Дружеството се задължава да направи постъпления за регистриране на Емисията за търговия на БФБ веднага след получаване на потвърждение от КФН на този Проспект, така че да осигури - в съответствие с условията на Емисията - регистрация на Емисията облигации на регулиран пазар на финансови инструменти в 6-месечен срок от датата на издаването ѝ (относно датата на издаване на Емисията, моля вж. секция *„Дата на емисия на ценните книжа“* на стр. 227 от този Проспект). Очаква се датата на допускане до търговия на БФБ на Облигациите да е на или около 05.05.2017г.

Вторична търговия на Облигациите. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на Облигациите

Съгласно Решенията за издаване на Емисията Облигациите от тази Емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Облигации от настоящата Емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Облигации. Регулираният пазар на финансови инструменти (ако сделката е сключена на регулиран пазар), както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации от Емисията едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „Доставка срещу плащане“) със заверяване на сметката на ценни книжа на приобретателя с придобитите Облигации, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Облигации, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

„Централен Депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (ден Т+2, където ден Т е деня на сключване на сделката) (при сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“), ако са налице необходимите Облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и съответно актуализира книгата за безналични облигации от Емисията, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Облигациите (удостоверение за притежавани финансови инструменти), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверението за притежавани финансови инструменти се предава на новия притежател на Облигациите от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на

инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на облигационерите по Емисията, включително и за издаване на нов удостоверение за регистрация в полза на приобретателя/правоприемника на Облигациите.

Допълнителни изисквания при подаване на нареждане за сделка с Облигации

Съгласно чл. 35 от Наредба 38, при подаване на нареждане за сделка с Облигации, обслужващият инвестиционен посредник следва да изиска от клиента, съответно от неговия пълномощник да декларира дали:

1. притежава вътрешна информация за финансовите инструменти, за които се отнася нареждането и за техния емитент, ако финансовите инструменти, за които се отнася нареждането или на базата, на които са издадени финансовите инструменти – предмет на нареждането, се търгуват на регулиран пазар;
2. финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба или за замяна, са блокирани в депозитарната институция, в която се съхраняват, дали върху тях е учреден залог или е наложен заповор;
3. сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият пълномощник, откаже да подаде декларацията по чл. 35 от Наредба 38, или декларира, че сделката – предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждането, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждане за продажба, са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор.

Тази забрана не се прилага по отношение на заложените финансови инструменти, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените заложи случаи или зложът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените заложи.

В съответствие с валидния към датата на този Проспект Правилник на Централен депозитар, плащанията по сделки с облигации се извършват в ледова равностойност, дори когато облигациите са деноминирани в друга валута, какъвто е случаят с Облигациите от Емисията.

Преди регистриране на БФБ Облигациите от настоящата Емисия ще са свободно прехвърляеми съгласно Правилника на Централен депозитар. След регистриране на Емисията за търговия на БФБ Облигациите ще са свободно прехвърляеми, но търговията с тях ще може да се извършва и на БФБ.

Съгласно разпоредбата на чл. 18, ал. 2 от Закона за особените заложи, в случай че облигационер по Емисията е учредил особен залог върху Облигации и е запазил държането им, същите могат да бъдат продадени от залогодателя-облигационер само със съгласието на зложния кредитор.

Информация за българския пазар на финансови инструменти

„Българска фондова борса – София“ АД функционира като единствения регулиран пазар на ценни книжа в Република България. Въпреки че след 1 ноември 2007 г., при влизането си в сила Законът за пазарите на финансови инструменти (транспониращ изискванията на

Директива 2004/39/ЕО относно пазарите на финансови инструменти (**“Директива MiFID”**) отмени по същество правните изисквания за сделките с акции на публични дружества да се извършват единствено на регулирани пазари на ценни книжа, основният пазар на ценни книжа продължава да бъде БФБ. БФБ беше създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и беше лицензирана през октомври 1997 г. Българската държава е мажоритарен акционер и следователно контролира БФБ. БФБ е разделена на Основен пазар и Алтернативен пазар, като и двата са регулирани пазари по смисъла на Директива MiFID.

По принцип Основният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Алтернативният пазар е насочен към по-малки и по-неразвити дружества. Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността в годините преди финансовата криза, в резултат от последната БФБ все още е значително по-малка и не е толкова ликвидна, колкото други европейски фондови борси.

В последните години БФБ положи усилия да осигури по-голяма прозрачност и равнопоставеност на всички участници, информация за пазарните цени и изисквания за разкриване и разпространяване на информация, както и инвестира в технологична инфраструктура. В допълнение, следва да се отчете и това, че законодателството, което предстои да започне да се прилага в рамките на Европейския съюз в близкото бъдеще (в т.ч. Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС, или т.н. MiFID II, Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012, или т.н. MiFIR, както и останалото делегирано законодателство по тяхното приложение) ще увеличи изискванията към БФБ, както и към останалите пазарни участници, за разкриване на информация, свързана с търговията с финансови инструменти, с оглед на постигане на по-голяма прозрачност на капиталовите пазари.

Към края на 2016 г. на БФБ са регистрирани за търговия 57 емисии облигации⁷.

Членове на БФБ. Членове на БФБ могат да бъдат инвестиционни посредници, лицензирани от КФН (или търговски банки, съответно лицензирани от БНБ за сделки с финансови инструменти), или инвестиционни фирми и банки със седалище в друга държава членка на Европейския съюз или в друга държава от Европейското икономическо пространство, които са уведомили КФН по предвидения в закона ред, че възнамеряват да извършва дейност в Република България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги (**“Инвестиционен Посредник”** или **“Инвестиционни Посредници”**). От началото на 2011 г. бе отменено изискването за минимален брой притежавани акции от капитала на БФБ като предпоставка за членство. Инвеститорите могат да участват в търговията с ценни книжа, регистрирани на БФБ, единствено чрез Инвестиционен Посредник, който е член на БФБ. Ролята на Инвестиционния Посредник е да получава поръчки (нареждания) за покупка или продажба от инвеститора, да ги изпълнява на БФБ (ако е възможно) и да урежда сетълмента по сделката в Централен депозитар. От Инвестиционните Посредници се изисква да представят на клиентите си информация за видовете поръчки, които могат да бъдат подавани на БФБ, данните за всички активни поръчки или изпълнени сделки, направени от името на клиент, и разходите, таксите и комисионните, дължими на Инвестиционния Посредник, БФБ или на ЦД (ако има такива), както и всяка друга информация, която са задължени от закона да предоставят (вж. също – „Нормативна уредба на българския капиталов пазар“ на стр. 238-239 по-долу).

⁷ Данните са от тримесечният бюлетин на БФБ за четвъртото тримесечие на 2016 г., наличен на следният адрес: <http://www.bse-sofia.bg/?page=QuarterlyBulletin>

Търговия. През октомври 2007 г. БФБ подписа договор за въвеждането на нова система за търговия, Xetra®. В договора се предвижда Германската фондова борса да организира търговията и да поеме техническия контрол върху системата. Пазарният модел на Xetra® включва 2 основни форми на търговия – аукцион и непрекъсната търговия. Всички сделки с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Времетраенето на търговската сесия варира в зависимост от конкретния вид инструмент, както и от пазара, на който е регистриран. Нисколиквидните инструменти, регистрирани за търговия, се търгуват единствено посредством два изрично насрочени аукциона, докато всички останали инструменти се търгуват непрекъснато в комбинация с един междинен аукцион. Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на борсата, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри. При въвеждане на поръчка в системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на борсата са както следва: 1) първи приоритет – цена; 2) втори приоритет – време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки. Приоритетът „цена“ означава предимство на: 1) поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока; 2) пазарните поръчки пред лимитираните. Приоритетът „време на въвеждане“ означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени. Единствено приоритетът за време на въвеждане се прилага за пазарните поръчки. Сетълментът по всяка сделка, сключена на борсата, се осъществява от „Централен депозитар“ АД на принципа „Доставка срещу Плащане“ (или т.н. Delivery versus Payment или DVP принцип), тоест прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по сделката (вж. по-долу „Клиринг и сетълмент“). Таксите за търговия се заплащат на БФБ от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на съответната сделка.

Прекратяване на търговията на борсата

Съгласно разпоредбите на чл. 100ю, ал. 1, точки 5 и 6 от ЗППЦК, чл. 118, ал. 1, точки 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти, както и съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („**Регламент 596/2014**“), КФН може да спре/прекрати търговията на БФБ с определени финансови инструменти (включително за срок от максимум десет дни или окончателно), когато КФН има достатъчно основания да смята, че са нарушени приложимите закони (напр. нарушения, свързани с разкриването на информация от емитента), както и с цел предотвратяване или прекратяване на нарушения, възпрепятстване на КФН да упражнява контролната си дейност или други ситуации, които нарушават интересите на инвеститорите. Търговията с финансови инструменти може също да бъде спряна от БФБ в случаи на определени нарушения и други обстоятелства, посочени в Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в случай че тази мярка няма да причини значителни вреди на интересите на инвеститорите и правилното функциониране на пазара (чл. 91, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти; глава втора от Част III във връзка с чл. 65 и чл. 66 от Част IV от Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД). Съветът на директорите на БФБ може да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ в случаите, посочени в чл. 37, ал. 1 от Част III от Правилника

за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в т.ч.: (i) ако емитентът или акциите престанат да отговарят на изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове, свързани с публичното предлагане и търговията с финансови инструменти; (ii) по молба на емитента, съответно на упълномощен от него борсов член; (iii) ако бъде прекратен договорът за регистрация на съответната емисия, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара; (iv) при настъпване на предсрочна изискуемост на облигационна емисия в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите при условията чл. 100ж, ал. 2 от ЗППЦК. Прекратяване на регистрацията на емисия на БФБ се извършва без решение на Съвета на директорите на БФБ в случаите, посочени в чл. 37, ал. 2 от Част III от Правилника за дейността на „Българска фондова борса – София“ АД, в т.ч. ако емитентът бъде отписан от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, както и при вписване в съответните регистри на заличаване на търговското дружество вследствие на процедура по преобразуване, несъстоятелност или ликвидация.

Клиринг и сетълмент

Облигациите от Емисията – подобно на другите емисии финансови инструменти, търгувани на БФБ – са безналични финансови инструменти, като собствеността върху тях се регистрира и прехвърля в „Централен депозитар“ АД. Всяка сделка, сключена на БФБ, се приключва при спазване на принципа "доставка срещу плащане", т. е. прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по нея. Тези действия се извършват от „Централен депозитар“ АД само по безкасов начин.

С влизането в експлоатация на системата за брутен сетълмент в реално време (R.I.N.G.S.) от 2 юни 2003 г., „Централен депозитар“ АД се превърна в оператор на тази система, което му позволява да подава нареждания към системата за паричен сетълмент. Това от своя страна позволи скъсяването на сетълмент-цикъла, като стандартният период се намали от 3 на 2 дена, т.е. ако дадена сделка се сключи в деня Т, финансовите инструменти и паричните средства ще бъдат прехвърлени в деня Т+2. За разлика от финансовите инструменти, които се прехвърлят на брутна база, паричните средства по сделките се нетират за всеки Инвестиционен Посредник.

След приключване на търговската сесия, БФБ изпраща по електронен път на всеки Инвестиционен Посредник шифриран отчет за сключените от него сделки. Всеки член получава и обобщена информация за всички сделки, сключени през съответната търговска сесия. БФБ изпраща до „Централен депозитар“ АД отчет за сключените за деня сделки на брутна база, който служи като нареждане за прехвърляне на финансови инструменти и плащане по сделки. Не се допускат несъответствия между информацията, предавана на членовете, и информацията, предавана на „Централен депозитар“ АД.

Инвестиционните Посредници от своя страна са длъжни да изпращат до „Централен депозитар“ АД допълнителни данни за сделките, сключени за собствена или за клиентска сметка, във форма, съдържание и срокове според изискванията на Правилника на ЦД.

Нормативна уредба на българския капиталов пазар

Основните български нормативни актове, които регулират българския пазар на ценни книжа са: (i) ЗППЦК; (ii) Законът за пазарите на финансови инструменти; (iii) Законът за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти; и (iv) Законът за Комисията за финансов надзор. Освен това българският капиталов пазар се регулира и от подзаконовите нормативни актове, приети по прилагане на горепосочените закони, както и от регламентите, издадени на ниво Европейски съюз, които се прилагат директно в България. Органът, който упражнява надзор върху капиталовия пазар в Република България, е Комисия за финансов надзор („КФН“).

Повече информация относно приложимото българско законодателство, касаещо Облигациите, се съдържа в секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 165-206 от настоящия Проспект.

29. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

Общите разноски, такси и разходи за сметка на Дружеството във връзка с допускането до търговия на БФБ на Облигациите от Емисията и поддържане на регистрацията на Емисията се очаква да възлязат на около 41 450 лева (включително възнаграждението на Водещия мениджър в размер на 6 000 лева), включително такса на КФН за потвърждаване на Проспекта; такса на БФБ за допускане на Облигациите до търговия на "Сегмент за облигации" на Основния пазар на "Българска фондова борса- София" АД, юридическо обслужване и др.; както и поддържане на регистрацията на Емисията в ЦД, БФБ и КФН за периода до падеж на Емисията.

30. ВАЛУТНО И ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Валутно законодателство

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през м. юли 2016 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, а също така и пренасянето на парични средства през границата на страната. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета за контрола на паричните средства, които се въвеждат в Общността или я напускат се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в облигации.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представя на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанията и размера на превода или плащането, както и декларация по образец съгласно Приложение към чл. 2, ал. 1 от Наредба № 28 на МФ и БНБ за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

Данъчно законодателство

По-долу е изложена обобщена информация, отнасяща се само до някои аспекти на българското данъчно законодателство, които аспекти са релевантни за придобиването, притежаването и разпореждането с Облигациите. Информацията се основава на действащото българско законодателство към датата на настоящия Проспект. Информацията не е изчерпателна, като единственото ѝ предназначение е да служи като общи насоки за потенциалните инвеститори в Облигации. Следователно, изложението не представлява, и не следва да се счита за правен или данъчен съвет, насочен към потенциалните инвеститори в Облигации от Емисията. По-конкретно, обобщената информация няма за цел нито да разглежда наличието на възможност за освобождаване от двойно данъчно облагане, нито практически затруднения при прилагане на механизма на такова освобождаване. За всеки отделен случай на инвестиране в Облигациите, потенциалните инвеститори следва да получат професионален данъчен или правен съвет от техните данъчни или правни консултанти. Емитентът не носи отговорност във връзка с каквито и да са данъчни последици, произтичащи от Облигациите, а също така и за каквито и да е данъчни последици за който и да е конкретен инвеститор в резултат

от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Облигации.

Обща информация

За целите на настоящото изложение **„Местни лица – притежатели на облигации“ („Местни лица“)**, са:

- Физически лица притежатели на Облигации, които имат постоянен адрес в България, **или** които пребивават на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, **или** които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства, **или** чиито център на жизнени интереси се намира в България;
- Юридически лица притежатели на облигации, учредени съгласно българското законодателство **или** дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета (**„Европейски дружества“**) и кооперации, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета (**„Европейски кооперативни дружества“**), когато седалищата на Европейските дружества/ Европейските кооперативни дружества са в България и са вписани в българския Търговски регистър.

Физически и юридически лица притежатели на облигации, които не са местни по смисъла на горните две дефиниции, са **„Чуждестранни лица – притежатели на облигации“ („Чуждестранни лица“)**.

Местните физически лица се облагат с данъци за придобити доходи от източници в Република България и в чужбина.

Местните юридически лица се облагат с данъци за печалбите и доходите си от всички източници в Република България и в чужбина.

Чуждестранните физически лица подлежат на данъчно облагане за придобити доходи от източници в Република България.

Чуждестранните юридически лица се облагат с данъци за печалбите, реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България, или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, както и с данък при източника за доходите с източник в Република България.

Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство, са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Съгласно приложимото българско законодателство, доколкото Емитентът е Местно лице, доходите, свързани с Облигациите или печалбата, реализирана в следствие на тяхната продажба, се считат, че са с източник в страната.

Юридически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации в полза на юридически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Доходи от лихви

Облагане на доходи от лихви по облигации, допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходите от лихви по облигации, реализирани от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Не се облагат доходите от лихви по Облигациите, получени от чуждестранно юридическо лице (освен в случаите, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), и независимо къде лицето е установено за данъчни цели, когато Облигациите са допуснати до търговия на регулиран пазар по смисъла на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти („Регулиран пазар“) в страната или в държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Облагане на доходи от лихви по облигации, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар. Доходи от лихви по облигации, получени от местно юридическо лице или чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се включват в годишната данъчна основа и се облагат като част от печалбата с данъчна ставка в размер на 10%. Реализираните доходи от лихви по облигации от чуждестранно юридическо лице (освен, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната), независимо от мястото, където е регистрирано за данъчни цели, са обект на данъчно облагане с данък при източника в размер на 10 %, освен в случаите при които е приложима спогодба за избягване на двойно данъчно облагане („СИДДО“) или се отнася за изплащане на лихви между свързани лица, установени в ЕС.

Доход от прехвърляне на Облигациите

Съгласно ЗКПО, доходите на чуждестранните юридически лица от разпореждане с облигации, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат – доколкото не се прилага СИДДО, предвиждаща друга – на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

В случаите, когато Облигациите не са приети за търговия на Регулиран пазар, по отношение на местни юридически лица и на чуждестранните юридически лица, действащи чрез място на стопанска дейност в България, доходите от продажба на Облигациите (дефинирани като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване) се включват в данъчната основа и са предмет на облагане със ставка в размер на 10%. Отрицателни разлики между продажната цена и цената на придобиване намаляват данъчната основа.

Съгласно българското законодателство, някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от лихви и отстъпки от облигации, и от разпореждане с финансови активи). Такива данъчни преференции са предвидени по отношение на (а) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (чл. 174 от ЗКПО); (б) Дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална

инвестиционна цел (чл. 175 от ЗКПО), (в) приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

Физически лица. Приложимо данъчно законодателство

Главница

Изплащането на главницата по облигации на физически лица не е предмет на данъчно облагане в България.

Облагане на доходи от лихви по Облигациите

Доходите от лихви по Облигациите са освободени от данъчно облагане, когато са получени от (а) местни физически лица или (б) чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз („ЕС“) или страна от Европейското икономическо пространство („ЕИП“), или (в) от чуждестранни физически лица, реализирани чрез определена база в страната. В този случай, за да се възползват от данъчното облекчение, чуждестранните физически лица, които са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, представят пред платеща на дохода документ, издаден от данъчната администрация на държавата, в която лицето е установено за данъчни цели, и декларация от лицето, придобило дохода, че са налице обстоятелствата, които предпоставят освобождаването от задължението за плащане на данък.

Доходите от лихви по Облигации, получени от чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в ЕС или ЕИП, се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10 % (освен в случаите, когато е приложима СИДДО).

Доходи от продажба на облигации под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване

Доходите на физическите лица от продажба или замяна на корпоративни облигации, представляващи сумата от реализираните през годината капиталови печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината капиталови загуби, определени за всяка конкретна сделка, подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив (напр. Облигация от Емисията).

Кол опция

Доколкото по Емисията е предвидена Кол опция (за повече информация относно Кол опцията и начина на упражняване ѝ вж. подсекция „Кол опция“ от секция „Информация относно ценните книжа, които ще се допускат до търгуване (Описание на облигациите и приложимото българско законодателство)“ на стр. 204-206 от този Проспект), в случай на нейното упражняване от Емитента разликата между Цената на упражняване и главницата по Облигациите, съответстваща на номиналната им стойност би се третирила като доход от лихва от Облигациите. Следва да се отбележи, че няма изрични законови разпоредби, уреждащи данъчното третиране на подобни на Кол опцията уговорки, така че са възможни и други тълкувания от страна на приходната администрация на Република България на данъчния

режим на Кол опцията. За повече информация относно данъчното облагане на доходите от лихви от Облигациите, моля вж. подточките по-горе в настоящата секция от Проспекта.

Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане.

Намаление на размера на данъка за чуждестранни физически или юридически лица или цялостно освобождаване от задължението за неговото плащане е възможно на основание действаща СИДДО между Република България и държава, на която чуждестранно лице притежател на Облигации, се явява местно лице.

За да се възползва от наличието на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане притежателят на Облигации трябва да представи пред българските данъчни власти (или пред платеца на дохода, в случаите когато доходът не надхвърля 500 000 лева за съответната година) следните документи:

- Удостоверение от данъчната администрация на съответната държава, че е нейно местно лице за данъчни цели;
- Декларация, че е действителен притежател на реализирания доход в България, и че няма място на стопанска дейност в страната;
- Доказателства, че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Ако българските данъчни власти сметат, че представените документи и доказателства, обосновават прилагането на съответната СИДДО, те издават становище за наличие на основание за прилагане на СИДДО (данъчно облекчение). По принцип данъчното облекчение се прилага по отношение на всички идентични доходи, получени във връзка с конкретно правоотношение (например лихвени плащания по Облигациите), освен в случаите на промяна на съответни обстоятелства. Поради някои неясни елементи на материално- и процесуалноправни изисквания, възможно е на практика чуждестранните лица да не могат да получат предварително (напр. преди първо лихвено плащане) становище за приложимостта на СИДДО. Въпреки че е налице законова процедура за възстановяване на надвнесен данък, на практика постигането на този резултат може да се окаже свързано със затруднения и забавяния.

31. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Ограничения при предлагането на Облигации в определени юрисдикции

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

Съединени американски щати

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните

книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

По отношение на всяка държава членка на Европейското икономическо пространство, която е транспонира Директивата за проспектите („Относима държава членка“), Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в тази Относима държава членка, освен когато: i) предложението се прави на квалифицирани инвеститори по смисъла на Директивата за проспектите; или ii) по всяко време и във връзка с обстоятелства, попадащи в обхвата на чл. 3, параграф (2) от Директивата за проспектите, когато такова предлагане на Облигации не изисква от Емитента да публикува проспект съгласно чл. 3 на Директивата за проспектите или да допълва проспект съгласно чл. 16 от Директивата за проспектите.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е Относима държава членка означава комуникация в каквато и да е форма и с каквито и да е средства (включително чрез дистрибуция на този Проспект) на достатъчно информация за условията на предлагането и на Облигациите, предмет на предлагане, така че да предостави на инвеститора възможност да вземе инвестиционно решение дали да запише или закупи Облигации, така както този израз би могъл да бъде изменен във всяка Относима държава членка с каквото и да е нормативно средство за транспониране на Директивата за проспектите в тази Относима държава членка.

Информация за трети лица и изявление от експерти и декларация за всякакъв интерес

На последната страница от настоящия Проспект са посочени консултантите и другите трети лица, които предоставят или са предоставили услуги на Емитента или на Водещия мениджър във връзка с Емисията облигации, нейното издаване при условията на частно (непублично) предлагане и/или допускането на Емисията облигации до търговия на БФБ.

Освен това, към настоящия Проспект са приложени доклади за извършена Първоначална оценка на Обезпечението, както и актуализация на извършената Първоначална оценка на Обезпечението. Първоначалната оценка и нейната актуализация са извършени по възлагане от Емитента от „Инженерингсервиз - София“ ООД, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 010651178, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Средец“, ул. „Любен Каравелов“ №1. Първоначалният оценител притежава сертификат с № 903600026/16.08.2016 и е вписан в регистъра на независимите оценители, воден от Камарата на независимите оценители, в резултат от което отговаря на изискванията на чл. 100и, ал. 3 от ЗППЦК да бъде независим оценител по чл. 5 от ЗНО.

Докладите за извършената Първоначална оценка на Обезпечението, както и за актуализацията на Първоначалната оценка са приложения (т.е. са инкорпорирани чрез препращане) към настоящия Проспект със съгласието на Първоначалния оценител и са приложения в непроменен вид. Частта от Проспекта, в която се съдържа описание на Първоначалната оценка и нейната актуализация, е прегледана от Първоначалния оценител и съдържанието ѝ е одобрено от него.

Емитентът не е бил уведомен от и доколкото му е известно не е налице какъвто и да е съществен интерес на който и да е от посочените консултанти и трети лица към Емитента.

В допълнение, следва да се отбележи, че Водещият мениджър и посочените консултанти не са записвали Облигации от Емисията при нейното първично частно предлагане, като към датата на настоящият Проспект Водещият мениджър и другите посочени консултанти не са закупували или придобивали по друг начин и не притежават Облигации от Емисията облигации.

Следва да се подчертае, че някои от посочените консултанти ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с допускането на Облигациите от Емисията до търговия на БФБ.

Информация от трета страна (Използвани източници, извън Емитента)

В секция „Важни уведомления“ на стр. 12-13 от този Проспект се съдържа списък с използвани за съставянето на Проспекта източници на информация, които са извън Емитента, групата, към която принадлежи, неговите консултанти и другите лица, които действат по негово възлагане.

Както е посочено на стр.12 в секция „Важни уведомления“ от Проспекта, Дружеството и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като – доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица - не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори

С изключение на финансовите данни, посочени в този Проспект, за които е изрично уточнено, че произтичат от одитираните годишни финансови отчети за 2014 г. и 2015 г. на Емитента и неговите Дъщерни дружества, не е налице друга информация, посочена в Проспекта, която да е била одитирана или проверена от законово определените одитори.

32. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани, включително, където е приложимо, с електронни средства:

- *Устава на Емитента* – Уставът на Емитента може да бъде разгледан на електронната страница на Търговския регистър към Агенция по вписванията (която към датата на този Проспект е www.brra.bg), по партидата на Дружеството, като копие от Устава на Емитента е приложено и към настоящия Проспект;
- *Историческа финансова информация за Емитента и неговите Дъщерни дружества* – годишните финансови отчети на Емитента и неговите Дъщерни дружества могат да бъдат разгледани на електронната страница на Търговския регистър към Агенция по вписванията (която към датата на този Проспект е www.brra.bg), по партидата на съответното дружество (по отношение на годишните финансови отчети на Емитента, следва да се използва секция „Праводатели и правоприемници“), като копия на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на Емитента и на годишните одитирани финансови отчети на неговите Дъщерни дружества за 2014 г. и 2015 г., както и на междинният консолидиран неодитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2016 г. и междинните неодитирани финансови отчети на неговите Дъщерни дружества към 30.09.2016 г. са приложени към настоящия Проспект;
- *Докладите за извършената Първоначална оценка на Обезпечението и на актуализацията на Първоначалната оценка* – копия на докладите за извършената Първоначална оценка и на актуализацията на Първоначалната оценка са приложени към настоящия Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Решения за издаване на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект, както и решения за приемане на този Проспект* – копия на решенията на

Едноличния собственик за издаване на Емисията облигации, както и копия на решенията на УС за приемане на този Проспект са приложени към настоящия Проспект. Освен това, след потвърждаване на Проспекта от страна на Комисия за финансов надзор, тези документи ще бъдат публикувани и ще бъдат налични, съответно ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;

- *Протокол от проведеното първо общо събрание на облигационерите по Емисията* – след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор копие от протокола от проведеното на 07.12.2016 г. първо общо събрание на облигационерите по Емисията облигации ще бъде публикувано и ще може да бъде разгледано на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Документи, свързани с учреденото по Емисията обезпечение* – копия на всички сключени договори за залог, както и на документите, удостоверяващи вписването на Залозите, включително на Залога на вземания, във всички необходими регистри, включително Залог на вземания, са приложени към този Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*;
- *Договорът за довереник и допълнително споразумение към него* – копия на Договора за довереник и на сключеното допълнително споразумение към него са приложени към настоящия Проспект, като след потвърждаването на Проспекта от Комисия за финансов надзор ще бъдат публикувани и ще могат да бъдат разгледани и на интернет страницата на Емитента - www.energo-pro.bg, в секция *Информация за инвеститори*.

Кредитен рейтинг

За Емисията не е присвояван кредитен рейтинг от която и да агенция за кредитен рейтинг. В допълнение, до датата на този Проспект не е присвояван кредитен рейтинг и на Емитента.

33. ДЕКЛАРАЦИИ

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Момчил Иванов Андреев** – Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор и **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет,

в качеството си на законни представители на **“ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА” ЕАД** – емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите

ДЕКЛАРАТОРИ:



Стефан Абаджиев

/Изпълнителен директор/



Момчил Андреев

**/Председател на УС и
главен изпълнителен директор/**

**ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО
ЛИСТВАНЕТО**

С полагане на подписа си по-долу **Петър Божидаров Кръстев** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД и **Александър Павлов Бебов** – Изпълнителен директор на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД,

в качеството си на законни представители на „БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД – Водещ мениджър и агент по листването във връзка с Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по Облигациите

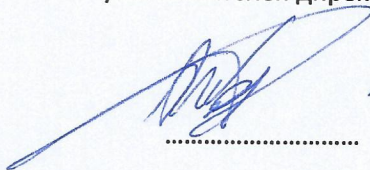
ДЕКЛАРАТОРИ:



Петър Кръстев

.....
Петър Кръстев

/Изпълнителен директор/



Александър Бебов

.....
Александър Бебов

/Изпълнителен директор/



ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Момчил Иванов Андреев** – Председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор, **Стефан Тодоров Абаджиев** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет и **Георги Коршия** – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Емитента,

в качеството си на членове на Управителния съвет на "ЕНЕРГО –ПРО ВАРНА" ЕАД – емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна и пълна.

ДЕКЛАРАТОРИ:


.....
Стефан Абаджиев
/Изпълнителен директор/


.....
Георги Коршия
/Изпълнителен директор/


.....
Момчил Андреев
/Председател на УС и
главен изпълнителен директор/

ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, Полина Иванова Друмева, директор Счетоводство в "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД,

в качеството си на съставител на годишните консолидирани одитирани финансови отчети на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД за 2014г. и 2015г., годишни индивидуални одитирани финансови отчети на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД за 2014г. и 2015г., както и на консолидиран междинен неодитиран финансов отчет на "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД към 30.09.2016г., което дружество е емитент на Емисията облигации, предмет на настоящия Проспект,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвените от мен финансови отчети, е вярна и пълна.

ДЕКЛАРАТОР:



Полина Иванова Друмева

директор Счетоводство в "ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА" ЕАД

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА

Вж. отделен файл.

34. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорираны чрез препращане към него:

- I. Копие на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2014г. и одиторски доклад към него;
- II. Копие на одитиран консолидиран годишен финансов отчет на Емитента за 2015г. и одиторски доклад към него;
- III. Копие на неаудитиран междинен консолидиран финансов отчет на Емитента към 30 септември 2016г.;
- IV. Копие на Устава на Емитента;
- V. Клауза за субординираност;
- VI. Копия на одитирани годишни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента за 2014г. и одиторски доклади към тях;
- VII. Копия на одитирани годишни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента за 2015г. и одиторски доклади към тях;
- VIII. Копия на неаудитирани междинни финансови отчети на Дъщерните дружества на Емитента към 30 септември, 2016г.;
- IX. Копие от доклада за оценка на дяловете от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, притежавани от Емитента;
- X. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XI. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XII. Копие от доклада за оценка на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик;
- XIII. Копие от доклада за актуализация на оценката на дяловете от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, притежавани от Емитента;
- XIV. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XV. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, притежавани от Емитента;
- XVI. Копие от доклада за актуализация на оценката на акциите от капитала на Емитента, притежавани от Едноличния собственик;
- XVII. Копие на доклада за оценка на вземанията, предмет на учредения Залог на вземания;
- XVIII. Копие на Договора за довереник и сключено допълнително споразумение към него;
- XIX. Копия на Решенията за издаване на емисията и на Решението за определяне на окончателните параметри;
- XX. Копие на решението за допускането на Емисията облигации до търговия на БФБ и за приемане на изготвения Проспект;
- XXI. Копия на решенията за приемане на корекции по Проспекта;
- XXII. Декларация на одитора;

XXIII. Копие на Устава на Едноличния собственик;

XXIV. Копие на удостоверение за актуално правно състояние на Едноличния собственик;

XXV. Копие на решение на Управителния съвет на Едноличния собственик за сключване на договор за особен залог във връзка с учредяване на залог върху акциите от капитала на Емитента, собственост на Едноличния собственик, като част от Обезпечението по Емисията;

XXVI. Копия на документите, свързани с учреденото Обезпечение по Емисията;

ПРИЛОЖЕНИЕ I

**КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА
ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

**КОПИЕ НА ОДИТИРАН КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕМИТЕНТА
ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

**КОПИЕ НА НЕОДИТИРАН МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2016 ГОДИНА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕМИТЕНТА

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ V

КЛАУЗА ЗА СУБОРДИНИРАНост

РЕД НА СУБОРДИНИРАНост

(i) Всяко и всички задължения на [Заемополучателя], произтичащи от настоящия [Договор за заем] ще бъдат субординирани, съгласно условията на Предложението и Проспекта, на и ще имат ред за плащане след плащане на всяко дължимо и платимо парично задължение (включително такива плащания, които стават дължими и платими поради предсрочна изискуемост на Емисията облигации) на [Заемодателя/Емитента], което последният може да има или да трябва да заплати съгласно Предложението, Проспекта и Облигациите.

За избягване на съмнение, Заемополучателят няма да погасява, погасява предсрочно или извършва каквито и да е други действия, които биха го освободили от неговите парични задължения съгласно настоящия [Договор за заем], ако което и да е от задълженията на Емитента по Предложението, Проспекта и Облигациите, не е изпълнено, и докато това неизпълнение на Емитента не е напълно поправено. За избягване на съмнение, Заемодателят няма да търси, изисква, получава, приема, прихваща или обявява предсрочна изискуемост на паричните си вземания по този [Договор за заем] и няма да предприема други действия по принудително изпълнение във връзка с тях, ако което и да е от задълженията на Емитента по Предложението, Проспекта и Облигациите не е изпълнено, и докато това неизпълнение на Емитента не е напълно поправено.

В случай че [Заемополучателят] направи плащане [към Заемодателя] в нарушение на горните разпоредби, [Заемодателят] незабавно ще пренасочи това плащане към Довереника на облигационерите за удовлетворяване на претенциите на облигационерите, произтичащи от Предложението, Проспекта и Облигациите.

(ii) Настоящата клауза за субординираност е изцяло в полза на облигационерите по Облигациите и не може да бъде променяна, действието и да бъде отложено или да бъде прекратена без съгласието на Довереника на облигационерите. [Заемополучателят] ще уведоми Довереника на облигационерите за сключването на този [Договор за заем], като уведомлението ще бъде придружено със заверено от директор на Заемополучателя копие на [Договора за заем] в срок от 2 (два) Работни дни от сключването му, като няма да бъдат правени усвоявания по този [Договор за заем] преди това уведомление. Довереникът на облигационерите ще приподпише този [Договор за заем] в качеството му на трета страна (действаща от името на притежателите на Облигации), ползваща се от задълженията на [Заемополучателя и Заемодателя] съгласно настоящата клауза за субординираност.

(iii) Заемодателят няма да продава, прехвърля, залага или по друг начин да се разпорежда или обременява с тежести цялото или част от вземането си съгласно настоящия [Договор за заем] в полза на трето лице, което не е част от Групата. Продажбата, прехвърлянето, залогът, разпореждането или обременяването с тежест по друг начин в полза на лице част от Групата ще бъде позволено, ако това лице се задължи да бъде обвързано с условията на този [Договор за заем] и настоящата клауза за субординираност. Всяка продажба, прехвърляне, залог, обременяване с тежест или друго разпореждане, извършено в противоречие с посоченото по-горе, ще бъде в максималната степен, позволена от приложимото законодателство, недействително, като за избягване на всякакво съмнение, няма да има ефект по отношение на облигационерите по Емисията облигации.

(iv) Правата на [Заемодателя] съгласно този [Договор за заем] в максималната степен, позволена от приложимото законодателство, и ако [Заемателят] изпадне в състояние на неплатежоспособност, бъде обявен в несъстоятелност или по отношение на него са в ход

други подобни процедури, ще бъдат подчинени на правата на облигационерите съгласно Предложението и Проспекта.

(v) за целите на настоящия член ще се прилагат следните дефиниции:

„Група“ има значението, посочено в Предложението и Проспекта;

„Довереник на облигационерите“ означава довереника на облигационерите по Емисията облигации;

„Емисия облигации“ означава емисията корпоративни облигации, издадена от „ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА“ ЕАД съгласно Предложението за записване на облигации при условията на частно (непублично) предлагане от дата 02.11.2016 г. с ISIN номер BG2100018162;

„Емитент“ означава „ЕНЕРГО-ПРО ВАРНА“ ЕАД, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 204146759, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Варна 9009, бул. „Владислав Варненчик“ № 258, Варна Тауърс, Кула Г;

„Облигации“ означава облигациите от Емисията облигации;

„Предложението“ означава Предложението за записване на облигации при условията на частно (непублично) пласиране от дата 02.11.2016 г.;

„Проспект“ означава проспектът за приемане за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, облигационен сегмент на Облигациите, потвърден с решение на Комисия за финансов надзор с дата [●] 2017 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ VI

**КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА
НА ЕМИТЕНТА ЗА 2014 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ VII

**КОПИЕ НА ОДИТИРАНИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА
НА ЕМИТЕНТА ЗА 2015 ГОДИНА И ОДИТОРСКИ ДОКЛАДИ КЪМ ТЯХ**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ VIII

**КОПИЕ НА НЕОДИТИРАНИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ДЪЩЕРНИТЕ
ДРУЖЕСТВА НА ЕМИТЕНТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ, 2016 ГОДИНА**

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ IX

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ X

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XI

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА „ЕНЕРГО – ПРО
ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА,
ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА ДЯЛОВЕТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО ЕНЕРГИЙНИ УСЛУГИ“ ЕООД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIV

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО МРЕЖИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XV

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА „ЕНЕРГО – ПРО ПРОДАЖБИ“ АД, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА**

ПРИЛОЖЕНИЕ XVI

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ОЦЕНКАТА НА АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА
НА ЕМИТЕНТА, ПРИТЕЖАВАНИ ОТ ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XVII

**КОПИЕ ОТ ДОКЛАДА ЗА ОЦЕНКА НА ВЗЕМАНИЯТА, ПРЕДМЕТ НА УЧРЕДЕНИЯ ЗАЛОГ
НА ВЗЕМАНИЯ**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XVIII

**КОПИЕ НА ДОГОВОРА ЗА ДОВЕРЕНИК И СКЛЮЧЕНО ДОПЪЛНИТЕЛНО
СПОРАЗУМЕНИЕ КЪМ НЕГО**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XIX

**КОПИЯ НА РЕШЕНИЯТА ЗА ИЗДАВАНЕ НА ЕМИСИЯТА И НА РЕШЕНИЕТО ЗА
ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОКОНЧАТЕЛНИТЕ ПАРАМЕТРИ**

Вж. три отделни файла.

ПРИЛОЖЕНИЕ XX

**КОПИЕ НА РЕШЕНИЕТО ЗА ДОПУСКАНЕТО НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДО ТЪРГОВИЯ
НА БФБ И ЗА ПРИЕМАНЕ НА ИЗГОТВЕНИЯ ПРОСПЕКТ**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXI

КОПИЯ НА РЕШЕНИЯТА ЗА ПРИЕМАНЕ НА КОРЕКЦИИ ПО ПРОСПЕКТА

Вж. отделни файлове.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXII

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА

Вж. отделен файл, съгласно посоченото на стр. 252 по-горе в подсекция „ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА“.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXIII

КОПИЕ НА УСТАВА НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXIV

**КОПИЕ НА УДОСТОВЕРЕНИЕ ЗА АКТУАЛНО ПРАВНО СЪСТОЯНИЕ НА ЕДНОЛИЧНИЯ
СОБСТВЕНИК**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXV

**КОПИЕ НА РЕШЕНИЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК ЗА
СКЛЮЧВАНЕ НА ДОГОВОР ЗА ОСОБЕН ЗАЛОГ ВЪВ ВРЪЗКА С УЧРЕДЯВАНЕ НА ЗАЛОГ
ВЪРХУ АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА, СОБСТВЕНОСТ НА ЕДНОЛИЧНИЯ
СОБСТВЕНИК, ЧАСТ ОТ ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО ПО ЕМИСИЯТА**

Вж. отделен файл.

ПРИЛОЖЕНИЕ XXVI

КОПИЯ НА ДОКУМЕНТИТЕ, СВЪРЗАНИ С УЧРЕДЕНОТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ПО ЕМИСИЯТА

Вж. отделни файлове.

ЕМИТЕНТ

“ЕНЕРГО – ПРО ВАРНА” ЕАД

Република България
гр. Варна 9009
бул. "Владислав Варненчик" № 258
Варна Тауърс, кула Г

**ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО
„БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ – ИП“ ЕАД**

Република България
гр. София 1606
ул. „Дамян Груев“ № 20
офис 4

**ДОВЕРЕНИК НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ
„ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД**

Република България
гр. София 1040
ул. „Св. София“ № 5

**ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ
„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД**

Република България
гр. София 1000
ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ЧАСТНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И
ДОПУСКАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

„ЦВЕТКОВА БЕБОВ КОМАРЕВСКИ“

Република България
гр. София 1000
бул. „Мария Луиза“ № 9-11
ет. 7

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР ЗА ЧАСТНОТО
ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ**

„БОЯНОВ & КО.“

Република България
гр. София 1463
бул. „Патриарх Евтимий“ № 82