

“БУЛМЕТАЛ” АД

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ И ПОИМЕННИ АКЦИИ
БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА:	1 130 450
ЕМИСИОННА ЦЕНА ЗА 1 АКЦИЯ:	8.85 (ОСЕМ И ОСЕМДЕСЕТ И ПЕТ) ЛВ.
ISIN КОД	BG1100014239

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа е част от проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на акции на “Булметал” АД, състоящ се от този документ, Регистрационния документ и Резюмето. Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа („Документът за ценните книжа“, „Документът“) е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение № 11 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 като част от проспект, състоящ се от отделни документи, за осъществяване на публично предлагане на акции от увеличението на капитала и допускане до търговия на регулиран пазар на всички акции на Емитента, в съответствие с чл. 3, параграфи 1 и 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) № 2017/1129. Документът за предлаганите ценни книжа съдържа необходимата информация, съществена за инвеститорите, за да направят информирана оценка на предлаганите ценни книжа, правата, свързани с предлаганите акции, и причините за емисията и нейното въздействие върху “Булметал” АД. Информацията относно активите и пасивите, печалбите и загубите, финансовото положение и финансовите перспективи на “Булметал” АД, включително основните рискове, свързани с дружеството и дейността му е представена в Регистрационния документ. В интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят подробно с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа като обърнат особено внимание на описанията в съответните части на проспекта за рисковите фактори.

Настоящият Документ има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в ценни книжа на Дружеството. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор. Съдържанието на настоящия Документ не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в ценни книжа води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Документ в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, както и раздел „Рискови фактори“ в Регистрационния документ, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в съответните ценни книжа.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции, следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ Е 16.10.2023 Г.

Настоящият Документ за предлаганите ценни книжа е потвърден от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № като част от проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на акции. Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Документ за предлаганите ценни книжа единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като потвърждение на качествата на ценните книжа, предмет на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

Членовете на Управителния съвет на “Булметал” АД и „ЕЛАНА Трейдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за ценните книжа. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети, (виж „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираните одитори на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Дружеството.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Този Проспект е изготвен с цел да предостави информация на потенциални инвеститори на база на която те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в предлаганите акции. В тази връзка съдържащата се в Проспекта информация относно Емитента и предлаганите акции е избрана и обобщена. Информацията в този документ е актуална към датата, посочена по-горе.

Посочената в Проспекта (включително приложенията към него) информация е единствената информация във връзка с предлагането на нови акции – предмет на Проспекта, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност.

Публичното предлагане на акции ще се извърши единствено на територията на Република България. Разпространението на този Проспект не представлява предложение за предлагане и записване на акции от лица, в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение може да бъде ограничено от закона.

Нито представянето на настоящия Документ, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството или Групата след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на този Документ.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в Проспекта и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството или „ЕЛАНА Трейдинг“ АД.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до “Булметал” АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Управителния съвет на “Булметал” АД.

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Документ, които не са дефинирани по друг начин в Документа, имат значението, представено в „Съкращения и дефиниции“. В „Съкращения и Дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Документа.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“МСФО”), приети от ЕС.

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е представена на консолидирана база.

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща Проспекта, съдържанието на Интернет страницата на “Булметал” АД не представлява част от този Проспект.

СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

- “Емитентът”, „Дружеството”, „Компанията“ - “Булметал” АД;
- “Групата” – “Булметал” АД и неговите дъщерни дружества;
- „Инвестиционният Посредник“, „Мениджърът“ – „ЕЛАНА Трейдинг“ АД;
- „Предлаганите акции“, „Новите акции“ – емисията акции - предмет на настоящото предлагане;
- „Предлагането“ – настоящето публично предлагане на акции на “Булметал” АД;
- „Проспект” – настоящият проспект за първично публично предлагане;
- „Регистрационен документ“ - Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта);
- „Документ за предлаганите ценни книжа“ – Настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта);
- „Резюме“ - Резюме (Част III на Проспекта);
- “КФН” – Комисия за финансов надзор;
- „Заместник-председателят“ – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;
- “БФБ” – „Българска фондова борса“ АД;
- „ЦД” – „Централен Депозитар“ АД;
- “МСФО” - Международните стандарти за финансова отчетност;
- „МСС“ – Международни счетоводни стандарти;
- „УС“ – Управителен съвет;
- „НС“ – Надзорен съвет;
- „ОСА“ – Общо събрание на акционерите;
- „ТЗ“ – Търговски закон;
- „ТР“ – Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията;
- „ЗППЦК“ – Закон за публично предлагане на ценни книжа;
- „ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;
- „ЗПМПЗФИ“ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- „ЗОЗ“ – Закон за особените залози;
- „Наредба № 38“ - Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- „ЕС“ – Европейски съюз.
- „Средногодишен темп“ – коефициент на ръст, изчислен по методиката Compound Annual Growth Rate (CAGR), като съотношение между величината през последната и първата година от даден период, коренувано с броя години между първата и последната от същия период, минус едно.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	8
2. СЪЩЕСТВЕНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	9
2.1. ЛИПСВА ПАЗАР ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	9
2.2. ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА СЕ ПРОМЕНИ НЕБЛАГОПРИЯТНО	9
2.3. БФБ Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ	9
2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА	10
2.5. ИНФЛАЦИЯТА МОЖЕ ДА НАМАЛИ РЕАЛНАТА ДОХОДНОСТ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ.....	10
2.6. ПРОМЯНА НА РЕЖИМА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА.....	10
2.7. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	10
2.8. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ	10
2.9. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА.....	11
2.10. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	11
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ.....	12
3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	12
3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	12
3.3. ИНТЕРЕСИ НА ЛИЦАТА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО.....	13
3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	13
4. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.....	15
4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	15
4.2. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	15
4.3. ПРИЛОЖИМО ПРАВО.....	15
4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	15
4.5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА	15
4.5.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ	15
4.5.2. ПРАВО НА ГЛАС	16
4.5.3. ПРЕДИМСТВЕНИ ПРАВА ПРИ ЗАПИСВАНЕ НА НОВОИЗДАВАНИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС 17	
4.5.4. ПРАВО НА ДЯЛ ОТ ПЕЧАЛБИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	17
4.5.5. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ.....	17
4.5.6. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:	17
4.5.7. ПРАВО И УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ	18
4.5.8. ПРАВО И УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ НА АКЦИИ.....	18
4.5.9. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:	18
4.6. ПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ	19
4.7. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ	19
4.8. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЛЪЩАНЕ/ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	19

4.9.	ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА	20
4.10.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ.....	20
5.	УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	22
5.1.	ПРОГНОЗЕН ГРАФИК.....	22
5.2.	РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО СЕ ИЗДАВАТ АКЦИИТЕ	22
5.3.	УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО	22
5.4.	ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР	23
5.5.	ПЕРИОД И ПРОЦЕДУРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	23
5.5.1.	НАЧАЛНА ДАТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО. СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ	23
5.5.2.	НАЧАЛНА И КРАЙНА ДАТА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ	23
5.5.3.	ВЪЗМОЖНОСТ ЗА СЪКРАЩАВАНЕ/УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКА НА ЗАПИСВАНЕТО	23
5.5.4.	МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДИН ИНВЕСТИТОР.....	24
5.6.	УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ.....	24
5.7.	ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА	25
5.8.	ПОСОЧВАНЕ КОГА И ПРИ КАКВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ СПРЯНО И ДАЛИ ОТМЯНАТА МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД ЗАПОЧВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА.....	25
5.9.	НАЧИН И СРОК ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ	26
5.10.	ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО	26
5.11.	РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, АКО ПРЕДЛАГАНЕТО ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО.....	27
6.	ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ.....	28
6.1.	РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ	28
6.2.	ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ ПЕТ НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.	28
6.3.	ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ.....	28
6.4.	ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО ПО РАЗМЕР ПОДПИСКАТА	30
6.5.	ПРОЦЕС ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА ЗАЯВИТЕЛИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА АКЦИИТЕ.....	30
7.	ЕМИСИОННА ЦЕНА.....	30
8.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА	31
8.1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	31
8.2.	ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ И ПЛАТЕЖНИ АГЕНТИ.....	31
8.3.	ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА.....	31
9.	ПАЗАРИ	31
9.1.	КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	31
9.2.	РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСКАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС	

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА	32
9.4. МАРКЕТ-МЕЙКЪРИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР.....	32
9.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ	32
10. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	32
10.1. СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ЗАБРАНА ЗА РАЗПОРЕЖДАНЕ С АКЦИИ	32
11. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ	32
12. ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО	33
13. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	34
13.1. КОНСУЛТАНТИ ПО ЕМИСИЯТА.....	34
13.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ.....	34

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

“Булметал” АД се управлява от Управителен съвет (УС), който е в състав от петима членове:

- Иванка Димитрова – Председател на УС и изпълнителен директор;
- Бойко Шойлеков – член на УС;
- Генка Колева – член на УС;
- Станимир Георгиев – член на УС;
- Величко Пеев – член на УС.

Бизнес адресът на членовете на УС е гр. Гурково, обл. Стара Загора, ул. Прохода № 37.

„ЕЛАНА Трейдинг” АД (“Мениджърът”) се управлява от Съвет на директорите, който се състои от петима членове:

- Радослава Масларска – Председател на СД;
- Камен Колчев – Зам. председател на СД;
- Момчил Тиков – член на СД и Изпълнителен директор;
- Димитър Георгиев – член на СД;
- Татяна Пунчева-Василева – член на СД.

Бизнес адресът на членовете на СД на „ЕЛАНА Трейдинг“ АД е гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Таур, Сграда Б, ет. 12.

Съставител на финансовите отчети на Дружеството за 2020 г., 2021 г. и 2022 г. е Денка Николова – главен счетоводител на Дружеството. Бизнес адресът на съставителя на финансовите отчети е гр. Гурково, обл. Стара Загора, ул. Прохода № 37.

Одитор на Дружеството за 2020 г., 2021 г. и 2022 г. е Димитър Петров Йорданов, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители („ИДЕС“), с рег. номер № 0123 и с бизнес адрес: гр. Русе 7012, бул. "Цар Освободител" № 108, вх. Б, ет.1.

2. СЪЩЕСТВЕНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, ЗАЕДНО С ИНФОРМАЦИЯТА ЗА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪДЪРЖАЩА СЕ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.

ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА В ПРЕДСТАВЯНЕТО НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ ОТРАЗЯВА ВИЖДАНЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ ОТНОСНО КОНКРЕТНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

2.1. ЛИПСВА ПАЗАР ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ НЯМА ПОТВЪРДЕН ОТ СТРАНА НА ИНВЕСТИТОРИ ИНТЕРЕС КЪМ ЗАКУПУВАНЕ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ И ПОСЛЕДНИТЕ НЕ СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА БФБ. ДРУЖЕСТВОТО НЕ МОЖЕ ДА ГАРАНТИРА, ЧЕ АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ТЪРГУВАНИ И ЧЕ ОБЕМИТЕ НА ТЪРГОВИЯ С ТЕЗИ АКЦИИ ЩЕ БЪДАТ ПОСТОЯННИ ИЛИ ЩЕ СЕ ПОДОБРЯВАТ. ВЪЗМОЖНО Е В ОПРЕДЕЛЕНИ ПЕРИОДИ ПРОДАЖБАТА НА АКЦИИ ДА Е ЗАТРУДНЕНА ИЛИ НЕВЪЗМОЖНА ПОРАДИ ЛИПСА НА ИНВЕСТИТОРСКИ ИНТЕРЕС.

СЛЕД ПРИЕМАНЕТО ЗА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НЯМА СИГУРНОСТ, ЧЕ ЩЕ СЕ СЪЗДАДЕ И ЩЕ СЪЩЕСТВУВА АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА ТЯХ ИЛИ ЧЕ ЕМИСИОННАТА ИМ СТОЙНОСТ ЩЕ ОТГОВАРЯ НА ЦЕНАТА, НА КОЯТО ТЕ ЩЕ СЕ ТЪРГУВАТ НА БОРСОВИЯ ПАЗАР. АКО НЕ СЕ СЪЗДАДЕ И НЯМА АКТИВЕН БОРСОВ ПАЗАР ЗА ТЕЗИ АКЦИИ, ПАЗАРНАТА ЦЕНА И ЛИКВИДНОСТТА ИМ МОГАТ ДА БЪДАТ НЕБЛАГОПРИЯТНО ЗАСЕГНАТИ.

2.2. ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА СЕ ПРОМЕНИ НЕБЛАГОПРИЯТНО

ЕМИСИОННАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ КЪМ МОМЕНТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО НЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОКАЗАТЕЛНА ЗА ПАЗАРНАТА ИМ ЦЕНА СЛЕД ПРИКЛЮЧВАНЕТО НА ПРЕДЛАГАНЕТО. ПРОМЕНЕТЕ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА “БУЛМЕТАЛ” АД МОГАТ ДА БЪДАТ ПОРОДЕНИ КАКТО ОТ ФУНДАМЕНТАЛНОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НАСТОЯЩИ И ОЧАКВАНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ТАКА И ОТ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ И ПАЗАРНИ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ И КОСВЕНО ОТ ПАЗАРНИТЕ И ИКОНОМИЧЕСКИ УСЛОВИЯ В СВЕТОВНАТА ИКОНОМИКА.

АКЦИОНЕРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ Е ВЪЗМОЖНО ДА НАСТЪПЯТ СЪБИТИЯ, КОИТО ДА ПРИЧИНАТ РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В ПАЗАРНИТЕ ЦЕНИ НА АКЦИИТЕ, КАКВИТО И ПРЕДИ СА СЕ ПРОЯВЯВАЛИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА АКЦИИ НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР И НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, КАКТО И ЧЕ Е ВЪЗМОЖНО ПОДОБНИ КОЛЕБАНИЯ ДА ЗАСЕГНАТ В НЕБЛАГОПРИЯТНА ПОСОКА АКЦИИТЕ НА “БУЛМЕТАЛ” АД.

ПАЗАРНАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ ЩЕ СЕ ОПРЕДЕЛЯ НА БАЗАТА НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО И ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА НАРАСТВА ИЛИ ДА НАМАЛЯВА. ТЕЗИ КОЛЕБАНИЯ НА ЦЕНИТЕ МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ТОВА ДА ДЕНА ЦЕННА КНИГА ДА СТРУВА В ДАДЕН МОМЕНТ МНОГО ПО-МАЛКО, ОТ ЦЕНАТА, ЗА КОЯТО Е ЗАКУПЕНА. ТЕЗИ ДИНАМИКА НА ЦЕНИТЕ Е ОСОБЕНО ХАРАКТЕРНА ЗА ПАЗАРА НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ, ЧИИТО БОРСОВИ ЦЕНИ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДМЕТ НА РЕЗКИ КОЛЕБАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА ПУБЛИЧНО ОПОВЕСТЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРОМЕНИ В ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ.

ДРУЖЕСТВОТО НЕ ГАРАНТИРА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ЦЕНАТА НА НЕГОВИТЕ АКЦИИ ЩЕ СЕ ЗАПАЗИ СТАБИЛНА И/ИЛИ ЩЕ ПОВИШАВА СВОЯТА СТОЙНОСТ В БЪДЕЩЕ. “БУЛМЕТАЛ” АД ИЛИ, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ДРУЖЕСТВОТО, ДРУГИ ЛИЦА НЕ ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ОСЪЩЕСТВЯВАТ ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО С ЦЕЛ ЗАПАЗВАНЕ И/ИЛИ ПОВИШЕНИЕ НА ПАЗАРНАТА ЦЕНА НА АКЦИИТЕ СЛЕД ОСЪЩЕСТВЯВАНЕТО НА УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА.

2.3. БФБ Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ РАЗВИТИТЕ ПАЗАРИ

ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ БФБ Е ЗНАЧИТЕЛНО ПО-МАЛКА И ПО-СЛАБО ЛИКВИДНА ОТ ПАЗАРИТЕ НА ЦЕННИ КНИЖА В ПОВЕЧЕТО СТРАНИ С РАЗВИТА ПАЗАРНА ИКОНОМИКА. ТАКА, ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА “БУЛМЕТАЛ” АД НЯМА ГАРАНЦИЯ, ЧЕ КОТИРАНЕТО НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО НА БФБ ЩЕ ГАРАНТИРА АКТИВНАТА ИМ ТЪРГОВИЯ И ДОСТАТЪЧНА ЛИКВИДНОСТ. НИСКАТА ЛИКВИДНОСТ НА БФБ ВОДИ И ДО ЗНАЧИТЕЛНА АМПЛИТУДА НА ДВИЖЕНИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ВЪЗМОЖНОСТ ЦЕНИТЕ ДА БЪДАТ ПРОМЕНЕНИ СПЕКУЛАТИВНО ОТ ОТНОСИТЕЛНО МАЛКИ СДЕЛКИ.

2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

Възможно е 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 има 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. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на законите и на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на акциите на Дружеството.

2.5. ИНФЛАЦИЯТА МОЖЕ ДА НАМАЛИ РЕАЛНАТА ДОХОДНОСТ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ

Проявлението на инфлационния риск за акционерите на “Булметал” АД би настъпило в случаите, когато доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) са по-малки от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Въпреки че в дългосрочен план доходността от акции обичайно изпреварва инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранции за инвеститорите в акции на “Булметал” АД, че тяхната инвестиция ще представлява реална защита срещу инфлацията.

2.6. ПРОМЯНА НА РЕЖИМА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА

Към датата на изготвяне на настоящия Документ реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим по отношение на облагане доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с акциите на Дружеството.

2.7. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

В Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. Поради тази причина, дялът на акционерите може да бъде намален в резултат на увеличение на капитала, ако те не упражнят своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции. В случай, че вследствие на бъдещо увеличение на капитала, броят на издадените акции на Дружеството се увеличава с по-бързи темпове от размера на собствения капитал и/или активите на същото, възможно е да се стигне и до намаляване на стойността на собствения капитал и/или активите на една акция на Дружеството.

2.8. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Въпреки че Дружеството възнамерява да разпределя най-малко 12% от подлежащата на разпределяне печалба за финансовата година под формата на дивидент, няма гаранция, че ще бъде изплащан дивидент във всяка от следващите години. Финансовият резултат на Дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. Ако “Булметал” АД не реализира печалба, инвеститорите няма да получат дивиденди. Също така е възможно в рамките на дадени периоди или към дадени моменти паричните потоци и средства на Дружеството да се отклоняват съществено от неговата печалба и/или да не формират достатъчна наличност за изплащане на дивиденди.

2.9. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА

Промяната на контрол може да възникне при придобиване на значителен пакет от акции от едно или група свързани лица, който пакет позволява оказване на съществено влияние върху Емитента от лица, различни от настоящия мажоритарен акционер. Доколкото при продажба на всички Предлагани акции, максималният възможен дял, който може да бъде придобит от свързани лица, различни от текущия мажоритарен акционер е 15.37%, при запазване на дял от 74.48% от мажоритарния акционер, не са налице предпоставки за промяна на контрол в резултат на текущото предлагане. Същевременно няма гаранции, че в резултат на бъдещи увеличения на капитала няма да се стигне до ситуация, в която настоящият мажоритарен акционер престане да бъде единственото лице, упражняващо контрол върху Емитента, съответно – че настоящият мажоритарен акционер няма да прехвърли изцяло или частично участието си в Дружеството. Такава промяна на контрола може да доведе до промяна на стратегията за развитие на Емитента и бъдещите му планове, което да се отрази неблагоприятно върху миноритарните акционери. Доколкото към настоящия момент основния акционер се е ангажирал да запази мажоритарния си дял най-малко през следващите 24 месеца, значимостта на този риск в средносрочен план е ниска.

2.10. ВАЛУТЕН РИСК

Инвеститорите следва да отчитат, че капиталовите ценни книжа са деноминирани в български лева. Неблагоприятна промяна на валутния курс на българския лев спрямо щатски долар може да направи инвестиция в ценните книжа неизгодна в съпоставка с алтернативна инвестиция в щатски долари или неизгодна при финансиране на инвестицията с паричен поток или дълг, деноминирани в щатски долари.

Също така с оглед кандидатстването на България за влизане в еврозоната, не съществуват гаранции относно валутния курс на българския лев спрямо еврото към момента на влизане на България в еврозоната, което може да доведе до обезценяване на деноминирани в български лева инвестиции спрямо деноминирани в евро инвестиции към момента на публикуване на настоящия проспект.

2.11. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на “Булметал” АД, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в *Регистрационния документ*, Раздел “Рискови фактори”.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Заедно с дълготрайните активи, оборотният капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от текущите активи се приспаднат текущите пасиви.

Съгласно изготвения от Групата и приложен към Проспекта междинен консолидиран финансов отчет към 30.06.2023 г., стойността на консолидираните текущи активи на Групата надвишава стойността на консолидираните текущи пасиви с близо 4.45 млн. лв.

Съгласно изготвен от Дружеството индивидуален баланс на „Булметал“ АД към 30.06.2023 г. стойността на текущите активи на индивидуална база на „Булметал“ АД надвишава стойността на текущите пасиви на индивидуална база с близо 3.58 млн. лв.

Съгласно изготвения от Групата и приложен към Проспекта преизчислен консолидиран финансов отчет към 31.12.2022 г., стойността на консолидираните текущи пасиви на Групата надвишава стойността на консолидираните текущи активи с около 1.15 млн. лв.

При съпоставяне на информацията към 31.12.2022 г. и 30.06.2023 г. на консолидирана база се открояват следните тенденции :

- През 2023 г. е приключен договор между Cevolani Italy и клиент в Канада. Съгласно клаузите на договора клиента е платил аванс в съществен размер. След изпълнение на договора и признаването на прихода от него, платения аванс е прихванат, което води до намаляване на задълженията по получени аванси.
- През 2023 г. Групата е договорила по-дълги срокове за плащане към основни доставчици на суровини (за “Булметал“ АД) и компоненти (Cevolani Italy). В резултат на това са намалени значително или отпаднаха авансовите плащания към доставчици, което води до намаление на платените аванси към доставчици.
- През 2023 г. от страна на някои основни клиенти на „Булметал“ АД се наблюдава тенденция за отказ от работа при условие на факторинг поради завишените финансови разходи . Отказа от факторинг пряко рефлектира върху скъсяване на сроковете на плащане – от между 60 и 120 дни при използване на факторинг, до под 30 дни при отказ от такъв. Това от своя страна доведе до редуциране на вземанията от клиенти .

На база на горепосочените отчети, както и на база актуалните тенденции от последните месеци, Дружеството е на мнение, че към датата на този Документ Групата разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на дейността си.

3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Емитентът декларира следното състояние на капитализация и задлъжнялост към 31.08.2023 г.:

Таблица 1: Комбиниран отчет за финансовото състояние – Собствен капитал и пасиви

хил. лв.	31.08.2023*	31.08.23* консолидиран
Собствен капитал общо	51 835	53 794
Пасиви, общо	57 960	86 337
в това число гарантирани и/или обезпечени задължения	34 662	50 203
Съотношение собствен капитал към пасиви	0.894	0.623

* Изчисленията са базирани на неаудитирани предварителни индивидуални и консолидирани данни на Емитента към 31.08.2023 г.

Източник: “Булметал” АД

Емитентът декларира, че няма косвена и/или условна задлъжнялост към 31.08.2023 г.

3.3. ИНТЕРЕСИ НА ЛИЦАТА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Пряко заинтересуван от Предлагането е “Булметал” АД, като Емитент на новоиздадените ценни книжа.

Към датата на настоящия Документ между Дружеството и Мениджъра е сключен договор за консултантски услуги. Възнаграждението на Мениджъра не е необичайно по вид и условия. То е уговорено не само в твърд размер, но и зависи от успеха на публичното предлагане на акциите на Емитента, тъй като част от него е такса за успех върху записаните акции. Липсва конфликт на интереси на лицата, участващи в предлагането.

Към датата на настоящия Документ в настоящото Предлагане не са налице други договорености между Дружеството, негови акционери, Мениджъра, експерти и/или трети лица, въз основа на които Дружеството или негови акционери да дължат на горепосочените лица възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Целта на настоящото публичното предлагане е набраният чрез подписката капитал да се използва за финансиране на инвестиционната програма на Компанията и рефинансиране на вече направени инвестиции. Инвестиционната програма на Групата има за цел да увеличи производствения капацитет, да оптимизира и автоматизира производствения процес и да позволи навлизането на нови пазари.

Таблица 2: Стратегически цели за набрания капитал

Стратегически цели за набрания капитал	В МЛН. ЛВ.
1. Увеличение на капацитета и автоматизация	7.92
1.1. Разширяване на капацитета за аерозолни рингове	3.13
1.2. Разширяване на капацитета на аерозолни флакони	4.79
2. Рефинансиране на нова технологична линия за производство на дълбоко-изтеглени опаковки, тип 1/4 клуб доза и тип Ханса (остатъчна стойност на направената инвестиция)	2.30
Общо	10.22

При записване и заплащане на минималното изискваните акции (900 000 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на УС на Дружеството, брутната сума на постъпленията ще бъде в размер на 7 965 000 лв., а нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 7 777 260 лв.

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (1 130 450 броя) от публичното предлагане на “Булметал” АД, брутната сума на постъпленията ще бъде в размер на 10 004 483 лв., а нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 9 775 953 лв.

Нетните постъпления от публичното предлагане ще бъдат използвани приоритетно за увеличението на капацитета и автоматизацията на производствения процес на Компанията. При записване и заплащане на минималното изискваните акции (900 000 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на УС на Дружеството, нетните постъпления ще бъдат използвани приоритетно за инвестициите в увеличаване на капацитета за производство на аерозоли. Доколкото нетните постъпления при успешно публично предлагане на минимално изискуемият обем акции са по-малко от общата стойност на инвестициите от горното изречение, то Емитентът ще използва и собствени средства, за да финансира остатъчната стойност на горепосочените инвестиции.

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (1 130 450 броя), нетните постъпления ще бъдат използвани приоритетно за разширяване на капацитета за производство на

аерозоли и за рефинансиране на остатъчната стойност на инвестицията в технологична линия за производство на дълбоко-изтеглени кутии. Доколкото нетните постъпления при успешно публично предлагане на максималния обем акции са по-малко от общата стойност на всички посочени в таблицата по-горе инвестиции, то Емитентът ще използва допълнителен собствен и заемаен ресурс, за да финансиране остатъчната стойност на посочените инвестиции.

Постъпленията от емисията няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност или за придобиване на други компании, но могат да се използват за погасяване/намаляване на финансови задължения, свързани с вече направени инвестиции в обичайната дейност на Компанията.

4. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

4.1. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Ценните книжа, предмет на Предлагането, са обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции, даващи на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

ISIN кодът на емисията акции на “Булметал” АД е **BG1100014239**.

4.2. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите-предмет на предлагането, са безналични. Книгата на акционерите на “Булметал” АД се води от [„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР” \(ЦД\)](#), с адрес: гр. София, ул. Три уши № 6, ет. 4.

4.3. ПРИЛОЖИМО ПРАВО

Предлаганите акции са емитирани съгласно законодателството на Република България и приложимото право относно Емисията е българското.

4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията акции е български лева.

4.5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми.

Обикновените акции на Дружеството, които са предмет на Предлагането, дават равни права на притежателите си.

Уставът (под условие) на Емитента, приложен към настоящия Проспект, не допуска издаването на акции на приносител, както и на акции с особени права (привилегировани акции). Към датата на настоящия Документ, Дружеството не е издавало привилегировани акции.

Уставът (под условие) на “Булметал” АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по неговите акции. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг вид ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Дружеството може да изкупува собствени акции въз основа на решение на ОСА и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Към датата на настоящия Документ, Дружеството не е издавало и не предвижда издаването на акции със специфични права на обратно изкупуване преди или след датата на Предлагането.

4.5.1. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

“Булметал” АД възнамерява да разпределя най-малко 12% от реализираната нетна печалба за изминалата финансова година под формата на дивиденди. Дружеството разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството.

Съгласно чл. 32, ал. 2 от Устава (под условие), Дружеството разпределя като дивидент не по-малко от 12% (дванадесет на сто) от подлежащата на разпределяне печалба за съответната година/полугодие. ОСА взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК.

В случай, че ОСА приеме решение за разпределяне на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя в съответствие с Устава и при спазване условията на чл. 247а от ТЗ.

Дружеството може да разпределя шестмесечни дивиденди при спазване на условията на чл. 247а от ТЗ и чл. 115в, ал. 2 от ЗППЦК.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният, съответно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация.

Уставът (под условие) на “Булметал” АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и специални процедури за получаване на дивиденди от непробиваващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА годишен или шестмесечен дивидент в 60-дневен срок от провеждането на съответното общо събрание. Изплащането на дивидента се извършва с помощта на ЦД. Емитентът превежда по сметка на ЦД сумата, подлежаща на изплащане, чрез неговата система след отчисляване на дължимите данъци, ако има такива. ЦД разпределя дивидентите по сметка на инвестиционните посредници, в които се съхраняват акциите.

В случаите, когато акциите са по собствена сметка, дивидентът се изплаща с помощта на финансова институция, като решение за това се взема от ОСА, на което е гласуван дивидента. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 60 дневен срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

4.5.2. ПРАВО НА ГЛАС

Общото събрание (ОСА) включва акционерите с право на глас, като всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на общото събрание. ЦД предоставя на Дружеството списъци на акционерите към горепосочената дата и на чуждестранните лица по [чл. 136, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа \(ЗППЦК\)](#).

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в ОСА от тяхно име, включително членове на УС на Дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират и удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията по отношение на упълномощаването са описани в [чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК](#).

Публичното дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване след свикването му. Дружеството публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на Дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и

пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели. Към датата на този Документ, Уставът (под условие) на Емитента не предвижда такива допълнителни изисквания относно упълномощаването.

4.5.3. ПРЕДИМСТВЕНИ ПРАВА ПРИ ЗАПИСВАНЕ НА НОВОИЗДАВАНИ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

При увеличаване на капитала на публично дружество всеки акционер има право да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличението.

При увеличаване на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. Правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции от увеличението на капитала. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Всяко лице, което желае, може да запише такъв брой акции, който е равен на броя на притежаваните от него и/или придобити впоследствие права, разделени на Съотношението право/акция. Ако полученото число не е цяло, то се закръглява надолу до най-близкото цяло число.

Прехвърлянето на права чрез продажба (търговията с права) се извършва единствено на БФБ. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за права. Лицата, които желаят да закупят права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник-член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на Правилника на ЦД.

4.5.4. ПРАВО НА ДЯЛ ОТ ПЕЧАЛБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Уставът (под условие) на Емитента и приложимото законодателство предвиждат единствено разпределението на дивиденди като способ за разпределяне на дял от печалбата в полза на акционерите на Дружеството.

Относно разпределянето на дивиденди, виж т. 4.5.1.

4.5.5. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

4.5.6. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението, което се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Управителния съвет, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варианти или конвертируеми облигации);
- Право на всеки акционер при емисия на конвертируеми облигации или варианти, да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията;

- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване, право да бъдат задавани въпроси на ОСА;
- Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на ОСА, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива.

4.5.7. ПРАВО И УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ

Дружеството може да закупи собствени акции въз основа на решение на ОСА, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас само в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване и само при условията и реда на търгово предлагане по [чл. 149б от ЗППЦК](#).

Извън тази хипотеза в решението си ОСА определя:

- а. максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- б. условията и реда, при които УС извършва изкупуването в определен срок, не по-дълъг от 5 години;
- в. минималния и максимален размер на цената на изкупуване.

Капиталът на Дружеството не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

За изкупуването се прилагат изискванията на [чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК](#) и съответните разпоредби на [Търговския закон](#) (ТЗ). Решението за обратно изкупуване се вписва в ТР.

4.5.8. ПРАВО И УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ НА АКЦИИ

Обикновените акции не могат да бъдат конвертирани в друг клас акции, както и в друг тип финансови инструменти.

4.5.9. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на неговите членове на управителните и контролните органи и на прокуристите;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на ОСА на Дружеството или овластяване на техен представител да свика ОСА по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на ОСА по реда на [чл. 223а от ТЗ](#).
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала, могат да предявят иск пред окръжния съд по седалището

на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала на Дружеството, могат да поискат от УС свикване на ОСА. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако ОСА не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на Дружеството свиква ОСА или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

4.6. ПРИВИЛЕГИРОВАНИ АКЦИИ

Съгласно приетия под условие Устав, Дружеството не може да издава акции с особени права (привилегировани акции).

4.7. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ

Съгласно Устава (под условие) на “Булметал” АД, всички акции от капитала на Дружеството са свободно прехвърляеми между акционери или между акционери и трети лица и се прехвърлят съобразно реда за прехвърляне на безналични акции при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на акциите като безналични ценни книги са предвидени в [ЗАКОНА ЗА ОСОБЕНИТЕ ЗАЛОЗИ](#) (при учредяване на особен залог върху акциите), [ЗАКОНА ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА ФИНАНСОВО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ](#) (при предоставяне на акциите като финансово обезпечение), [ГРАЖДАНСКИЯ ПРОЦЕСУАЛЕН КОДЕКС](#) (при налагане на ЗАПОР ВЪРХУ АКЦИИТЕ В ОБЕЗПЕЧИТЕЛНО ИЛИ ИЗПЪЛНИТЕЛНО ПРОИЗВОДСТВО), както и в [НАРЕДБА № 38](#) на КФН.

4.8. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЪЩАНЕ/ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

След приключване на публичното предлагане съгласно настоящия Проспект и допускането на акциите от капитала му до търговия на БФБ, Емитентът ще стане публично дружество и неговите акции могат да бъдат обект на търгово предложение при определени случаи, които са описани в [чл. 149-155 от ЗППЦК](#) случаи.

Приложимото към Дружеството (след придобиване на статут на публично дружество) законодателство, уреждащо търговите предложения, не съдържа разпоредби, които евентуално могат да осуетят тези търгови предложения. Независимо от това, следва да се отчита, че са налице конкретни нормативни изисквания относно принципите на осъществяване на търгово предлагане, съдържанието на предложенията и определянето на цената, като търговите предложения подлежат на разглеждане от страна на КФН и съответно публикуването им може да бъде забранено при несъответствие с изискванията на закона или накърняване на интересите на акционерите.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на [чл. 157А от ЗППЦК](#). Съгласно тази разпоредба, лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по [чл. 149, Ал. 2 от ЗППЦК](#) най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публичното дружество, има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие.

Аналогично на предвиденото в чл. 157а ЗППЦК, разпоредбата на чл. 157б ЗППЦК дава право на напускане на миноритарните акционери. Съгласно тази разпоредба, всеки миноритарен акционер има право да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95% от акциите с право на глас на Дружеството, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане. Мажоритарният акционер, придобил поне 95% от акциите с право на глас, е длъжен да купи акциите на миноритарния акционер в срок до 30 дни от получаване на искането, като цената на продажбата не може да е по-ниска от цената по търговото предложение.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект към Емитента не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане на Дружеството в друго дружество, включително няма действащи и не са приложими правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от Дружеството.

4.9. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от Дружеството. Доколкото е известно на Дружеството, през предходната и текущата финансова година към акционерите на Емитента не са били отправяни търгови предложения от трети лица за замяна или закупуване на акции на Дружеството, нито каквито и да е други предложения за изкупуване на контролен пакет от акции на Дружеството.

4.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ

Съгласно Параграф 47 от Преамбюла на Регламент (ЕС) 2017/1129 по отношение на данъците проспектьт следва да съдържа само предупреждение, че данъчното право на държавата-членка на инвеститора и държавата-членка на учредяване на емитента може да окаже влияние върху дохода, получен от ценните книжа, освен когато става дума за специален данъчен режим.

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата на инвеститора и на Република България може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

Обща информация

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции на Дружеството. Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите на Дружеството, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции на Дружеството.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на приемане на настоящия Проспект и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от акции на Дружеството.

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ, не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции, извършени на регулиран пазар, както и от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореждане с Финансови Инструменти“) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ). Доходите, реализирани при разпореждане с акции на Дружеството, извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, се облагат на годишна база, като облагаемият доход от продажба или замяна на акции е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка; прилага се данъчна ставка в размер 10 % върху общата годишна данъчна основа.

Доходите от сделки с акции на Дружеството (реализираната капиталова печалба), получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 % върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на българските юридически лица (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО). Следва да се има

предвид обаче, че загубата от Разпореждане с Финансови Инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от ЗКПО). Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти се облага по общия ред, съответно реализираната печалба или загуба се отразяват в данъчната основа.

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 от ЗКПО). Печалбата на чуждестранни юридически лица от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, която не е реализирана чрез място на стопанска дейност, се облага с данък при източника в размер на 10 % върху положителната разлика между продажната цена на акциите на Дружеството и тяхната документално доказана цена на придобиване.

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство.

Дивиденди

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството на български лица (с изключение на български търговски дружества, местни юридически лица, които участват в капитала на дружество като представител на държавата, доколкото е приложимо, договорен фонд) и на чуждестранни лица (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1, във вр. чл. 200, ал. 1 от ЗКПО).

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 3 от ЗКПО).

Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство.

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. ПРОГНОЗЕН ГРАФИК

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Позоваванията на часове от деня са по Източноевропейско време (освен ако е указано друго).

Таблица 3: Прогнозен график на предлагането

Дата на одобрение на Проспекта	-	02.11.2023
Дата на публикуване на Проспекта	-	03.11.2023
Дата на публикуване на Съобщението за предлагането (Начална дата на предлагането):	-	07.11.2023
Начална дата за записване на Предлаганите акции:	-	15.11.2023
Крайна дата за записване на Предлаганите акции:	-	22.11.2023
Дата на уведомление за класираните поръчки:	-	23.11.2023
Крайна дата за заплащане на Предлаганите акции:	-	27.11.2023
Регистрация на увеличението на капитала в ТР:	-	04.12.2023
Регистриране на Акциите в ЦД:	-	05.12.2023
Вписване на емисията в регистъра на КФН:	-	08.12.2023
Приемане на акциите за Търговия на БФБ:	-	14.12.2023

Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Емитента и Мениджъра – www.bulmetal.com и www.elana.net, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления съгласно българското законодателство.

5.2. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО СЕ ИЗДАВАТ АКЦИИТЕ

Акциите от увеличението на капитала на Емитента – предмет на първично публично предлагане, се предлагат и ще бъдат издадени съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 17.08.2023 г. за увеличение на капитала на Дружеството чрез публично предлагане по реда на ЗППЦК.

На свое заседание от 17.08.2023 г. Управителния съвет на Дружеството е определил параметрите и условията на първичното публично предлагане, които не са посочени изрично в решението на Общото събрание на акционерите, съгласно изрично овластяване в този смисъл и е приел проект на Проспект, като Проспектът в настоящата си редакция е приет на заседание на Управителния съвет на Дружеството от 17.08.2023 г.

5.3. УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Правилата, на които е подчинено публичното предлагане на акциите, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Регламент (ЕС) № 2017/1129, Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, Делегиран регламент (ЕС) 2019/979, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД.

Предлагането се осъществява единствено на територията на Република България. Предлаганите акции могат да бъдат записани от всяко местно и чуждестранно лице, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони.

5.4. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР

Предмет на публичното предлагане са 1 130 450 (един милион сто и тридесет хиляди и четиристотин и петдесет) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството. Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 8.85 (осем и осемдесет и пет) лв.

Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 900 000 (деветстотин хиляди) от предлаганите акции, в който случай капиталът ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

Не е възможно отклонение над горната граница на заявления за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

5.5. ПЕРИОД И ПРОЦЕДУРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.5.1. НАЧАЛНА ДАТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО. СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

След потвърждаването на настоящия проспект за публично предлагане на акции от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта. Съобразно [чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК](#) съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента - www.bulmetal.com, и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в предлагането - www.elana.net, 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на публикуване на съобщението е начална дата на публичното предлагане.

5.5.2. НАЧАЛНА И КРАЙНА ДАТА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ

Заявки за придобиване на Предлаганите акции, съгласно този Проспект, могат да бъдат подавани от първия работен ден, следващ изтичането на седем дни от публикуване на съобщението за публичното предлагане („Начална дата за подаване на заявки“).

Срокът, до изтичане на който могат да бъдат подавани заявки за придобиване на Предлаганите акции съгласно този Проспект, изтича на **петия** работен ден от началната дата за подаване на заявки („Крайна дата за подаване на заявки“), като за избягване на всяко съмнение, срокът се брои от деня, следващ *Началната дата за подаване на заявки*.

Не се допуска записване на нови акции преди *Началната* и след *Крайната дати за подаване на заявки*.

5.5.3. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА СЪКРАЩАВАНЕ/УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКА НА ЗАПИСВАНЕТО

Срокът за подаване на заявки не може да бъде намаляван. В случай на подаване на заявки за по-голям брой от предложените акции предлагането няма да бъде прекратено преждевременно, а продължава до и включително *Крайната дата за подаване на заявки*.

Срокът може да бъде еднократно удължен с до 60 дни, като в този случай Емитентът внася съответните поправки в Проспекта и уведомява КФН, публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си (www.bulmetal.com), уведомява упълномощения инвестиционен посредник за удължаването на срока, като упълномощеният инвестиционен посредник обявява удължаването на срока на интернет страницата си (www.elana.net). В случай на удължаване на срока *Крайната дата за подаване на заявки* е последният ден от удължения срок.

5.5.4. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ АКЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДИН ИНВЕСТИТОР

Минималното количество акции, което един инвеститор може да запише, е 1 акция.

Максималното количество акции, което един инвеститор може да запише е 520 000 акции.

5.6. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ

За придобиване на Предлаганите акции съгласно настоящия Проспект, инвеститорите подават заявки, съдържащи най-малко следните реквизити:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ЕИК (идентификационен код, БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорият е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент, LEI код на Емитента и ISIN код на Предлаганите акции;
- брой на записваните акции, за които се отнася заявката;
- обща стойност на заявката
- дата, час и място на подаване на заявката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник с представено изрично нотариално заверено пълномощно за записване на нови акции, който се легитимира с изискваните документи съгласно процедурата за идентификация и представителство на съответния инвестиционен посредник (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице).

Към съответната заявка се прилагат изискваните документи съгласно процедурата за идентификация и представителство на съответния инвестиционен посредник и Наредба 38 на КФН.

Заявки могат да се подават:

- в офисите на Мениджъра на емисията - ИП “ЕЛАНА Трейдинг” АД;
- в офисите на съответния лицензиран инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, което ще инвестира;

всеки работен ден от срока за подаване на заявки от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време на всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по късно от 17:00 часа местно време на *Крайната дата за подаване на заявки*.

В края на всеки работен ден, инвестиционните посредници изпращат до Мениджъра на емисията справка по образец за броя на подадените/приетите заявки при тях, съответно броя на записаните акции.

„ЕЛАНА Трейдинг” АД, или съответния инвестиционен посредник, приемащ заявката, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите Общи условия и практика, имат правото да откажат приеждането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

„ЕЛАНА Трейдинг” АД, като инвестиционен посредник, приемащ и обработващ заявките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на заявки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

5.7. ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА

Не се предвижда възможност за оттегляне на подадена заявка за записване на акции.

Инвеститор, подал заявка за записване на акции, може да се откаже от записаните акции само по реда на чл. 23, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и само в случай на публикувано допълнение на Проспекта по реда на чл. 89с от ЗППЦК с писмена декларация, подадена в срок 2 работни дни от публикуване на допълнението при инвестиционния посредник, чрез който е подадена заявката за записване.

5.8. ПОСОЧВАНЕ КОГА И ПРИ КАКВИ ОБСТОЯТЕЛСТВА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ СПРЯНО И ДАЛИ ОТМЯНАТА МОЖЕ ДА ВЪЗНИКНЕ СЛЕД ЗАПОЧВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА

Дружеството си запазва правото, след консултиране с Мениджъра, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу. УС взима решение за прекратяване или отлагане на предлагането, като Емитентът е длъжен да оповести това незабавно, но не по-късно от следващия работен ден, като извършва и съответните публикации. Предлагането може да бъде прекратено или отложено при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични атаки, природни бедствия и др.).

Предлагането може да бъде отменено или спряно, вкл. и след започване на търговията, в следните случаи:

1. Когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на комисията или на заместник-председателя, на одобрени от комисията вътрешни актове на "Централен депозитар" - АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, комисията, съответно заместник-председателят, КФН, може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа;
2. В периода между издаване на потвърждението на Проспекта и крайния срок на Предлагането Емитентът е длъжен най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви Допълнение към Проспекта и да го представи в КФН. КФН се произнася по Допълнението в срок до 5 работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителни сведения и документи – от получаването им. КФН отказва да одобри Допълнението, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай, КФН може да спре окончателно Предлагането или търговията с акциите по реда на [чл. 212 от ЗППЦК](#);
3. След допускането на акциите до търговия, при установяване извършване на нарушения на [ЗПФИ](#), на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от комисията вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на Зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на Комисията или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно Зам. председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти;
4. БФБ може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в [Правилата на регулирания пазар](#), ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара;
5. За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по [ЗПМПЗФИ](#), на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и

при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, Зам.-председателят на КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

5.9. НАЧИН И СРОК ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ

Акциите ще бъдат заплащани след извършване на разпределението на предложените акции, съответно внасяне на суми по заявки, за които не е известно дали и в какъв размер ще бъдат удовлетворени, не се изисква.

До края на работния ден, следващ *Крайната дата за подаване на заявки*, упълномощеният за осъществяване на предлагането инвестиционен посредник ще уведоми (директно или посредством инвестиционния посредник, чрез който са подадени заявките) лицата, подали заявки, дали подадените заявки са удовлетворени, в какъв размер и каква е дължимата сума за записаните акции от увеличението на капитала. Заплащането на записаните акции се извършва в срок от два работни дни от датата на получаване на това уведомление

Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална набирателна сметка на Емитента, която ще бъде посочена в съобщението за публично предлагане по [чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК](#).

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с дължимата вноска срещу записаните акции най-късно до изтичането на третия работен ден, следващ *Крайната дата за подаване на заявки* („*Крайна дата за плащане*“). *Крайната дата за плащане* е и крайна дата на публичното предлагане.

Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вносната бележка. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой заплащани акции.

Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на Мениджъра на емисията, съответно на инвестиционния посредник, през който е подал заявката, до крайния срок за заплащане на акциите. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на Мениджъра на емисията платежни документи за направените вноски по записаните/закупените акции до крайния срок за заплащане на акциите.

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка до вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър.

5.10. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

В седемдневен срок от крайната дата на предлагането на акции, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от предлагането, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани и продадени акции; сумата, получена срещу записаните и продадени акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Дружеството ще приложи удостоверение от ЦД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните акции.

В горепосочения срок, информацията за резултата от предлагането ще бъде оповестена чрез публикации в информационна агенция Х3News и на интернет - адресите на Емитента и „ЕЛАНА Трейдинг“ АД.

След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в ЦД. ЦД ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени нови акции. Акциите на лицата по подсметки на инвестиционни посредници в ЦД

ще бъдат разпределени по съответните подсметки.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи за записаните от тях нови акции. Издаването на удостоверителни документи се извършва от ЦД чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД и вътрешните актове на посредника.

След регистриране на новата емисия акции в ЦД, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, в резултат на което Дружеството придобива статута на публично.

5.11. РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, АКО ПРЕДЛАГАНЕТО ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 900 000 нови акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай, Дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и го оповестява на интернет страницата си и на тази на Инвестиционния посредник, както и в [X3News](#).

Доколкото съгласно т. 5.9 по-горе, записаните акции ще бъдат заплащани след извършване на разпределението на предложените акции, съответно получаване на уведомление от Мениджъра на емисията за точната сума, която следва да бъде заплатена, то при липса на такова уведомление, няма да е налице набрана по набирателната сметка сума, която да подлежи на връщане. Наредените от инвеститорите средства по сметките на съответния инвестиционен посредник подлежат на връщане съгласно договора и общия ред.

В случай, че предлагането завърши успешно, но по някаква причина увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „Булметал” АД ще уведоми банката, при която е открита набирателната сметка за това обстоятелство и ще го оповести, като ще публикува Покана до лицата, записали и заплатили *Предлаганите акции* („Поканата“), в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК (уведомлението до КФН за резултатите от подписката), заедно с начислените от банката, при която е открита набирателната сметка лихви, ако са налице такива. Условията и редът за връщане на сумите се съдържат в Поканата. Поканата ще бъде публикувана на интернет страницата на Емитента и на тази на Инвестиционния посредник, както и в [X3News](#).

В такъв случай на отказ за вписване на увеличението на капитала, Емитентът или Мениджърът уведомяват КФН в срок от 3 работни дни от влизане в сила на постановения отказ. В този случай Комисията по предложение на заместник-председателя отписва емитента, съответно емисията ценни книжа, от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, освен ако в срок до 10 работни дни от влизане в сила на постановения отказ по изречение първо Емитентът не представи доказателства за предприети от него допълнителни действия за вписване на увеличаването на капитала си в Търговския регистър.

6. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

6.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ

Ценните книжа се предлагат при условията на публично предлагане. Няма ограничение по отношение на категориите инвеститори, за които е допустимо придобиване на ценните книжа, доколкото те отговарят на изискванията за некомплексен финансов инструмент, съгласно действащото законодателство в ЕС.

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

6.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ ПЕТ НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.

Доколкото е известно на Емитента, членовете на управителните органи не възнамеряват да участват в публичното предлагане.

Мажоритарният собственик на “Булметал” АД няма да участва в увеличението на капитала.

Към датата на този Документ, Дружеството не разполага с информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от пет на сто от предлаганите ценни книжа.

6.3. ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Емитентът, съвместно с Мениджъра на емисията ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, ще приложат комплексен критерий за оценка и класиране на получените заявки, който включва:

1. при класирането на заявките 10% от емисията се заделя за разпределение сред непрофесионални инвеститори по смисъла на Параграф 1, т. 1, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.
2. в случай, че подадените заявки от непрофесионални инвеститори са за по-малко от 10% от емисията, то незаявената част от този заделен дял се прехвърля за разпределение сред институционалните инвеститори;
3. при класирането на заявките 90% от емисията се заделя за разпределение сред институционални инвеститори по смисъла на Параграф 1, т. 1, б. „в“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.;
4. в случай, че подадените заявки от институционални инвеститори са за по-малко от 90% от емисията, то незаявената част от този заделен дял се прехвърля за разпространение сред непрофесионалните инвеститори;
5. запазване на пълното записване на предлаганите акции след прилагане на горните принципи.
6. При получени заявки за повече от 1 130 450 акции (максималния размер на емисията) ще се прилага следната методика за класиране и удовлетворяване на подадените поръчки:
 - 6.1. Съпоставя се общия брой заявени акции съгласно подадените поръчки от страна на непрофесионални инвеститори със заделения за тях дял съгласно т. 1 по-горе, а именно 113 045 броя акции. В случай, че общия брой заявени акции е по-малък от 113 045 акции, се прилага т. 2, посочена по-горе.
 - 6.2. В случай, че общия брой заявени акции е по-голям от 113 045 акции (съответно по-голям от броя акции, предоставени за разпределение сред непрофесионални инвеститори след прилагане на

т. 4 по-горе), то разпределението на акциите се извършва пропорционално съгласно формулата посочена в т. 6.3 по-долу;

- 6.3. В случаите по т. 6.2, броят акции, които ще запише всеки конкретен непрофесионален инвеститор, подал заявка, се определя по следната формула:

$$X=A*(K/M), \text{ където:}$$

X - класираното количество акции от поръчката на конкретния непрофесионален инвеститор;
A – заявеното количество акции в поръчката на конкретния непрофесионален инвеститор;
K – общия брой акции, заделени за непрофесионални инвеститори ($K=113\ 045$ или (в случаите по т. 4 по-горе) $K=113\ 045$ +останалите неразпределени сред институционални инвеститори акции);
M - общият брой на заявените акции от страна на непрофесионални инвеститори.

В случай че след прилагане на горната формула полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява от Емитента и Мениджъра на емисията при спазване на следните принципи: (1) общият брой разпределени акции по класираните заявки на непрофесионални инвеститори да не надхвърля стойността на K и (2) общият брой разпределени акции от увеличението на капитала по класираните заявки по т. 6.3 и т. 6.6. да не надхвърля общия брой на предлагани акции от увеличението на капитала (1 130 450 броя акции).

- 6.4. Съпоставя се общия брой заявени акции съгласно подадените поръчки от страна на институционални инвеститори със заделения за тях дял съгласно т. 3 по-горе. – 1 017 405 броя акции. В случай, че общия брой заявени акции е по-малък от 1 017 405 акции, се прилага т. 4, посочена по-горе.
- 6.5. В случай, че общия брой заявени акции е по-голям от 1 017 405 (съответно по-голям от броя акции, предоставени за разпределение сред институционални инвеститори след прилагане на т. 2 по-горе), то разпределението на акциите се извършва пропорционално съгласно формулата посочена в т. 6.6. по-долу;
- 6.6. В случаите по т. 6.5, броят акции, които ще запише всеки конкретен институционален инвеститор, подал заявка, се определя по следната формула:

$$Y=B*(E/N), \text{ където:}$$

Y - класираното количество акции от поръчката на конкретния институционален инвеститор;
B – заявеното количество акции в поръчката на конкретния институционален инвеститор;
E – общия брой акции, заделени за институционални инвеститори ($E=1\ 017\ 405$ или (в случаите по т. 2 по-горе) $E=1\ 017\ 405$ +останалите неразпределени сред непрофесионални инвеститори акции);
N - общият брой на заявените акции от страна на институционални инвеститори.

В случай че след прилагане на горната формула полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява от Емитента и Мениджъра на емисията при спазване на следните принципи: (1) общият брой разпределени акции по класираните заявки на институционални инвеститори да не надхвърля стойността на E и (2) общият брой разпределени акции от увеличението на капитала по класираните заявки по т. 6.3 и 6.6. да не надхвърля общия брой на предлагани акции от увеличението на капитала (1 130 450 броя акции).

Не се предвижда разделяне на траншове на предлагането, включително такива за институционални инвеститори, за непрофесионални клиенти, за наетите лица от Емитента и каквито и да е други траншове.

Не се допуска преференциално третиране за определени преференциално третирани групи (включително програми за приятели и семейства) при разпределението.

Не се допуска различно третиране на заявките за записване и покупка на предложени акции на база на това от кой или чрез кой инвестиционен посредник са направени.

Не се допускат съставни подписки.

6.4. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО ПО РАЗМЕР ПОДПИСКАТА

По отношение на Предлаганите акции не са предвидени възможност за записване над размера на Емисията и опция "green shoe" за превишаване на Емисията.

6.5. ПРОЦЕС ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА ЗАЯВИТЕЛИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИТЕ ИМ АКЦИИ

Инвеститорите, чиито заявки са класирани и приети за пълно или частично изпълнение, ще бъдат уведомени (директно или чрез инвестиционния посредник, чрез който са подали заявката) до края на деня, следващ крайната дата за подаване на заявки, от Мениджъра на емисията за разпределените им акции и точната сума, която следва да заплатят за тях. Уведомленията се извършват чрез електронна комуникация (съобщение по електронна поща).

7. ЕМИСИОННА ЦЕНА

Емисионната стойност на една Предлагана акция е 8.85 лв., определена с решение от Общото събрание на акционерите от 17.08.2023 г. Решението е взето с отчитане на текущото и историческо финансово състояние на Дружеството, перспективите му за развитие, както и очакваната доходност, определена на база обратна връзка от потенциални професионални и институционални инвеститори.

Емисионната стойност на новите акции е по-висока от балансовата стойност на една акция съгласно последния публикуван консолидиран финансов отчет към датата на вземане на решение за увеличението (8.47 лв.), както и от балансовата стойност на една акция съгласно последния изготвен към датата на вземане на решение за увеличението индивидуален междинен отчет на „Булметал“ АД към 30.06.2023 г. (8.19 лв.), като по този начин емисионната стойност не е в противоречие с разпоредбата на чл. 89р, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Емисионната стойност е одобрена от ОСА, оповестена в настоящия Проспект и не подлежи на изменение, договаряне или допълнително оповестяване.

Разход за инвеститорите ще са банковите такси за превод на сумата за записаните акции по съответно откритата набирателната сметка. Няма допълнителни разходи и/или такси, които ще се начисляват на лицата, записващи Предлаганите акции. Всички разходи по Предлагането са за сметка на Дружеството.

С оглед взетото решение Дружеството да придобие качество публично дружество в резултат на увеличение на капитала посредством първично публично предлагане и последващо допускане на акциите от капитала на Емитента до търговия на регулиран пазар и очакваните ефекти от това с решение на Общото събрание на акционерите, последните са се отказали от правото си да придобият преимуществено от Предлаганите акции и тези акции ще се предлагат директно на инвеститорите, които са облагодетелстваните от това решение за отказ.

Доколкото членовете на Надзорния и Управителния съвет и членовете на висшето ръководство на Емитента, или свързани лица не са придобивали акции на Емитента през последната година, изискването за оповестяване на значително разминаване между цената на публично предлагане и ефективната цена за членовете на Надзорния и Управителния съвет и членовете на висшето ръководство, или свързани лица за придобитите от тях ценни книжа по сделки през последната година е неотнормирано.

8. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

С решение на Управителния съвет на Дружеството за Мениджър на Емисията е избран ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД. Мениджърът няма да използва други инвестиционни посредници като ко-Мениджъри, които да пласират Предлаганите акции.

ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с публичното предлагане на Дружеството, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на институционални, и широк кръг инвеститори на територията на България, да запишат акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната им стойност

8.2. ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ И ПЛАТЕЖНИ АГЕНТИ

Депозитарна институция за акциите на “Булметал” АД е Централен депозитар АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

Банката, в която ще се открие специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записваните акции, ще бъде посочена в Съобщението за публично предлагане [по чл. 89г, ал. 1 от ЗППЦК](#).

Изплащането на гласуваните на ОСА дивиденди ще се извършва чрез Централен депозитар АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

8.3. ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИЯТА

Предлаганите акции не са и няма да бъдат предмет на Споразумение за поемане, съответно няма и няма да има лица, които ще поемат цялата или част от емисията.

ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД се е задължил да положи най-големи усилия за пласиране на настоящата емисия акции, но не се е задължил да запише и/или закупи част от общия брой предлагани акции, които не са записани или закупени от инвеститорите.

9. ПАЗАРИ

9.1. КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Предлаганите ценни книжа ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия на БФБ. Не се предвижда допускане до търговия на регулиран пазар на друга държава-членка на ЕС или на пазар на трета държава, на пазар за растеж на МСП или на МСТ. Инвеститорите следва да отчитат, че допускането до търговия може да не бъде непременно одобрено. Съгласно приложения прогнозен график, допускането до търговия се очаква да стане до 10 дни след края на публичното предлагане.

9.2. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

Към датата на Проспекта няма допуснати до търговия капиталови или дългови ценни книжа на Емитента на регулирани пазари или пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или МСТ.

Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други регулирани пазари освен БФБ.

9.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС ЦЕННИ КНИЖА

Няма друга публична или частна подписка за акции от същия или друг клас, или за други ценни книжа, които да се организират едновременно с издаването на Предлаганите акции, и за които ще се иска допускане до търговия на БФБ.

9.4. МАРКЕТ-МЕЙКЪРИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които като маркет-мейкъри по смисъла на [Правилата на БФБ](#) да осигуряват ликвидност на акциите чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

9.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Дружеството, както и акционерите му, не са предвидили каквито и да е действия за ценовото им стабилизиране при търговията им на БФБ.

10. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Предмет на публично предлагане е емисия новоиздадени акции. Няма съществуващи държатели на акции, които да продават акции при настоящото публично предлагане.

10.1. СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ЗАБРАНА ЗА РАЗПОРЕЖДАНЕ С АКЦИИ

На 17.08.2023 г., между Настоящите акционери на Дружеството **Кольо Атанасов Колев, „РП Асет Мениджмънт“ ЕАД, „Акцент 2“ ЕООД и Бойко Пенев Шойлеков** е подписано Споразумение за забрана на разпореждане с акции (Lockup Agreement), съгласно което всеки от Настоящите акционери се задължава да не залага, продава и/или да се разпорежда по какъвто и да е начин със притежаваните от него акции на “Булметал” АД в срок от 12 (дванадесет) месеца следващи датата на приемане на акциите на Компанията за търговия на БФБ.

Със същото Споразумение, мажоритарния акционер Кольо Атанасов Колев се ангажира да запази не по-малко от 3 678 000 акции, представляващи 59.08% от актуалния капитал на Дружеството преди настоящото публично предлагане, най-малко в продължение на 24 (двадесет и четири) месеца след датата на приемане на акциите на Компанията за търговия на БФБ.

Записаните в Споразумението ограничения няма да се прилагат в случаи на разпореждане при дарение от Настоящ акционер в полза на съпруг, низходящи, възходящи, братя или сестри, при условие че приобретателят приеме да спазва същите условия на Споразумението, както и при промяна в контрола върху Дружеството, включително в резултат от преобразуване, издаване, прехвърляне, продажба или разпореждане, водещи до придобиване от трето лице на повече от 51% от правата на глас в Общото събрание на акционерите, разпореждане с цялото или значителна част от имуществото, прекратяване или ликвидация на Дружеството, при спазване на приложимото законодателство.

11. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

„Разводняване на капитала (на стойността на акции)“ е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на емитиране на акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно условията на Предлагането, емисионната стойност на новите акции (8.85 лв.) е по-висока от балансовата стойност на една акция съгласно последния публикуван консолидиран финансов отчет към датата на вземане на решение за увеличението (8.47 лв.), както и от балансовата стойност на една акция съгласно индивидуалния междинен отчет на „Булметал“ АД към 30.06.2023 г. (8.19 лв.) и съответно не е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция.

Непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, е равно на дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин, при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, който не е участвал в него чрез записване на нови акции, ще развонди участието си с 12.63%, а при максимално увеличение на капитала - с 15.37%.

12. ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Разходите, свързани с публичното предлагане на акции от увеличението на капитала на “Булметал” АД, са представени в следващата таблица. В нея не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

Посочените еднократни разходи във връзка с увеличението на капитала възлизат на 0.2086 лв. на акция при минимално записан размер на емисията и 0.2022 лв. при максимално записан размер на емисията и се поемат изцяло от “Булметал” АД.

Таблица 4: Разходи на Емитента по настоящата емисия

Вид разходи (приблизителни, в лв.)	Минимално записване	Максимално записване
Такса за потвърждение на проспект от КФН	5 000	5 000
Такси към Централен депозитар АД*	1 425	1 425
Публикуване и оповестяване на публичното предлагане	-	-
Допускане до търговия на БФБ	2 000	2 000
Възнаграждение за инвестиционния посредник **	179 300	220 090
Вписване на публичното предлагане в Търговския регистър	15	15
Общо:	187 740	228 530

**Таксата за ЦД включва таксата за необходимите кодове, такса за регистрация на новоемитираните акции. Поради невъзможността на този етап да се прецени броя на бъдещите акционери, таксата за регистрация на новоемитираните акции е записана с нейната минимална стойност*

***Възнаграждението на Инвестиционния посредник е за администриране и регистриране на емисията, включително изготвяне на всички части на Проспекта и комуникация със съответните институции, заети в процеса по публично предлагане на ценни книжа и възнаграждение на успешно реализиране на публичното предлагане.*

Не се дължат допълнителни годишни такси, свързани с настоящата емисия.

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).

При записване и заплащане на минималното изисквани акции (900 000 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на УС на Дружеството, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 7 777 260 лв. При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (1 130 450 броя) от увеличението на капитала на “Булметал” АД, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 9 775 953 лв.

Очакваните разходи за Емитента са в размер на 187 740 лв. при записване и заплащане на минимално изискуемите акции (900 000 броя) за успешно публично предлагане.

Очакваните разходи за Емитента са в размер на 228 530 лв. при записване и заплащане на максимално предложените акции (1 130 450 броя) от увеличението на капитала на „Булметал“ АД.

13. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

13.1. КОНСУЛТАНТИ ПО ЕМИСИЯТА

В настоящия Документ за ценни книжа не са посочени, съответно по настоящата емисия не са били включени консултанти, различни от Мениджъра на емисията – ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД.

13.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за ценни книжа няма одитирана от регистрирани одитори информация, за която одиторите са изготвили доклад.

За целите на Проспекта използваната финансова информация е на база преизчислени съгласно МСФО консолидирани годишни финансови отчети за 2021 г. и 2022 г. Последните не са одитирани, съответно не включват одиторски доклад, но са прегледани от регистрирания одитор, който е декларирал по искане на Емитента, че тези преизчислени отчети дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в България стандарти за одит.

За одитора на Дружеството, заверил годишните финансови отчети на Емитента за 2020 г., 2021 г. и 2022 г., не е налице значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

13.3. ДЕКЛАРАЦИИ И ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен одиторските доклади, които са част от публикуваните годишни финансови отчети на Емитента по НСС.

За целите на Проспекта са изготвени преизчислени съгласно МСФО консолидирани годишни финансови отчети за 2021 г. и 2022 г., които са прегледани от регистрирания одитор. Последният е декларирал по искане на Емитента, че тези преизчислени отчети дават вярна и обективна представа в съответствие с приложимите в България стандарти за одит.

13.4. ИЗПОЛЗВАНА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

Източниците на информацията, която е получена от трети страни, са следните: Българска народна банка, Европейска централна банка, Федерален резерв на САЩ, Евростат, Агенция по вписванията към министъра на правосъдието на Република България.

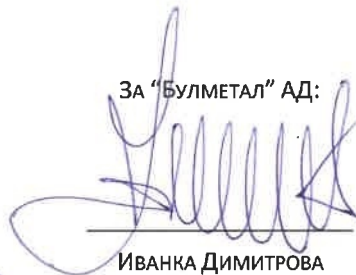
Информацията за пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти, публикации в пресата и собствени пазарни проучвания на Емитента.

Емитентът потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точно и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

“БУЛМЕТАЛ” АД – Документ за Предлаганите Ценни Книжа
Част II от Проспект за първично публично предлагане

“Булметал” АД, в качеството му на Емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, в качеството му на мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Документа за ценните книжа. Представяващите “Булметал” АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на Документа, че доколкото им е известно, настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация относно Емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ. В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, представяващите “Булметал” АД и ИП „Елана Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на Документа, че Проспектът отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

За “Булметал” АД:



ИВАНКА ДИМИТРОВА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



БОЙКО ШОЙЛЕКОВ

ЧЛЕН НА УС



ГЕНКА КОЛЕВА

ЧЛЕН НА УС



СТАНИМИР ГЕОРГИЕВ

ЧЛЕН НА УС



ВЕЛИЧКО ПЕЕВ

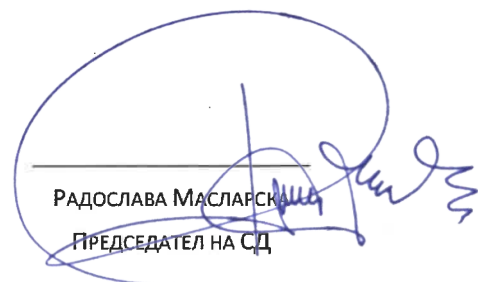
ЧЛЕН НА УС

За ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД