“БУЛМЕТАЛ” АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ И ПОИМЕННИ АКЦИИ
Брой на предлаганите ценни книжа:	511 084
Емисионна цена за 1акция:	4.60 (ЧЕТИРИ И ШЕСТДЕСЕТ) ЕВРО
ISIN код	BG1100014239

ДОКУМЕНТ ПО ЧЛЕН 1, ПАРАГРАФ 4, ПЪРВА АЛИНЕЯ, БУКВА “ГБ” И ЧЛЕН 1, ПАРАГРАФ 5, ПЪРВА АЛИНЕЯ, БУКВА “БА” ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129

Настоящият Документ съдържа цялата информация за „Булметал“ АД и за издаваните от Дружеството ценни книжа, които са предмет на настоящото първично публично предлагане (“Предлаганите акции“), а именно – 511 084 нови, обикновени, поименни, безналични акции с номинал от 0.51 евро и емисионна стойност от 4.60 евро. Документът съдържа цялата необходима за вземане на инвестиционно решение информация, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в акции на Дружеството. Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове, разгледани подробно в Точка VIII от настоящия Документ. В интерес на инвеститорите е да се запознаят подробно с настоящия Документ преди да вземат съответното инвестиционно решение.

Във връзка с Регламент (ЕС) 2024/2809, следва да се отбележи следното:

а. Акциите на дружеството са допуснати до търговия на Българска Фондова Борса АД (БФБ) на 17.01.2024 г., като от тогава се търгуват непрекъснато;

б. Ценните книжа, които се предлагат въз основа на настоящия Документ са от същата емисия като вече допуснатите до търговия капиталови ценни книжа на емитента с Борсов код BMTL и ISIN код на емисията BG1100014239.

в. Ценните книжа не се емитират във връзка с търгово предложение за замяна, сливане или разделяне.

г. Новите ценни книжа не се издават от Емитента във връзка с преструктуриране или откриване на производство по несъстоятелност.

д. На обществеността се предоставя настоящия Документ, който не представлява Проспект по смисъла на Регламент (ЕС) 2017/1129, но съдържа информацията, посочена в Приложение IX на същия Регламент съгласно неговото допълване по силата на Регламент (ЕС) 2024/2809.

Във връзка с гореизложеното, налице е изпълнение на заложените в чл. 1, параграф 4, първа алинея, буква „гб“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 съгласно допълването му по силата на Регламент (ЕС) 2024/2809 основания за изключение от изискването за публикуване на Проспект за настоящето публично предлагане.

С публикуването на настоящия Документ се спазва и законовото изискване за комбинирано освобождаване по реда на чл. 1, параграф 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 по отношение на допускането до търговия на новите акции, във връзка с изпълнение на изискването по чл. 1, параграф 5, първа алинея. буква „ба“, подт. “iii” от Регламент (ЕС) 2017/1129.

Доколкото правата за записване на акции от увеличението на капитала на Емитента са свързани с акциите от увеличението на капитала, за които ще бъде поискано допускане до търговия на БФБ, и които акции са обхванати от изключението по чл. 1, параграф 4, първа алинея, буква „гб“ от Регламент (ЕС) 2017/1129 за публикуване на Проспект, то това изключение е приложимо и по отношение на правата за записване, представляващи преференциално право по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) на настоящите акционери да запишат ценните книжа, предмет на освобождаването.

I. Данни за Емитента на Предлаганите акции?

Емитентът на Предлаганите акции е “Булметал” АД - акционерно дружество, създадено по българското законодателство, със седалище и адрес на управление: България, гр. Гурково, ул. Прохода № 37 и LEI код 984500E6B5FB50BE1184, уеб-сайт www.bulmetal.com.

„Булметал“ АД е най-големият производител на лек метален амбалаж (метални опаковки и кутии) в България. Дружеството преработва повече от 13 000 тона ламарина годишно в над 100 милиона метални опаковки за над 400 клиенти в Европа от различни промишлени отрасли като хранителната, химическата, козметичната и други индустрии. Допълнително, Компанията е вертикално интегрирана като притежава два европейски производителя с десетилетни традиции в изработката на машини за производство на метален амбалаж – Cevolani, Италия и Bibra, Германия.

Инвеститорите следва да отчитат, че информацията на уебсайта на Дружеството не е част от Документа, освен ако тази информация не е включена изрично чрез препратка в Документ.

II. Декларации от Емитента и Мениджъра?

Членовете на Управителния съвет на „Булметал“ - *Иванка Димитрова, Бойко Шойлеков, Генка Колева, Станимир Георгиев и Станимир Денев* и представляващите Мениджъра на Предлаганите акции (ЕЛАНА Трейдинг“ АД)

Радослава Масларска и Момчил Тиков отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Документ, съответно за цялата информация в него. Посочените по-горе лица декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Документа, съответства на фактите и в него няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

III. Компетентен орган на държавата по произход

Компетентен орган на държавата членка по произход в съответствие с член 20 е Комисията за финансов надзор (КФН) на Република България, София, ул. Будапеща 16.

Настоящият документ не представлява Проспект по смисъла на Регламент 2017/1129 и не е бил подложен на проверка и одобрение от КФН като компетентен орган на държавата членка по произход на Емитента.

IV. Декларация за непрекъснато спазване на задълженията за отчитане и оповестяване

Емитентът декларира, че непрекъснато спазва задълженията за отчитане и оповестяване за целия период, през който ценните книжа на Емитента са допуснати до търговия, включително, но не ограничено до Директива 2004/109/ЕО, Регламент 596/2014, и Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

V. Налична информация на разположение

Регулираната информация, публикувана от Емитента по силата на текущите задължения за оповестяване е налична на интернет страницата на емитента: www.bulmetal.com, секция „За инвеститори“, както и на интернет-страницата на информационната агенция www.x3news.com.

Най-актуалният Проспект на Емитента може да се получи от страницата на Емитента: www.bulmetal.com, секция „За инвеститори“.

VI. Декларация относно разкриването на вътрешна информация

Емитентът декларира, че към момента на предлагането Емитентът не забавя разкриването на вътрешна информация съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014.

VII. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията

Целта на настоящото публичното предлагане е набраният чрез подписката капитал да се използва за съфинансиране на одобреното проектно предложение на Компанията по оперативна програма „Развитие на регионите“ 2021-2027, Оперативни оси: Справедлив преход. Предложението „Производствени инвестиции в БУЛМЕТАЛ АД в регион Стара Загора в процеса на преход към климатична неутралност“ е одобрено от Управителния орган на програмата през февруари, а през май 2026 г. е подписан и договор за реализацията му. Общата стойност на проекта е 11 406 504 евро, от които стойност на безвъзмездната финансова помощ – 6 253 332 евро и стойност на самофинансирането 5 153 172 евро.

Таблица 2: Основни направления на инвестициите по одобрения проект

Основни направления	в млн. евро
1. Линия за производство на кутии с различно сечение с модули за правоъгълно и квадратно сечение	4.224
2. Две линии за производство на бака с различен диаметър и една за производство на дъна и капаци за бака	2.130
3. Линия за производство за „Easy Open” капак Ханза , ¼ Club	1.392
4. Друго производствено оборудване	2.123
5. Изграждане на ФЕЦ - 1,2 mWh с прилежаща батерия	1.532
Общо	**11.400**

При записване и заплащане на минималното изискваните акции (434 784 броя) за успешно публично предлагане съгласно решението на УС на Дружеството, брутната сума на постъпленията ще бъде в размер на приблизително 2 млн. евро, а нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 1.99 млн. евро.

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (511 084 броя) от публичното предлагане на “Булметал“ АД, брутната сума на постъпленията ще бъде в размер на 2.35 млн. евро, а нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 2.33 млн. евро.

Нетните постъпления от публичното предлагане ще бъдат използвани за съфинансиране на описаните по-горе основни направления на проектното предложение и при минималния, и при максималния размер набран капитал. Доколкото заложените инвестиции са предмет на подписан договор и ще бъдат изпълнени в тяхната цялост, то няма да има разлика по отношение на вида и обхвата на инвестициите, които ще бъдат финансирани с увеличението на капитала, а само в това какъв ще е размерът на изискваното друго финансиране.

Доколкото нетните постъпления при успешно публично предлагане и на минималния, и на максимално допустимият обем акции са по-малко от общата стойност на изискваното самофинансиране, то Емитентът ще използва и собствени средства и/или дългово финансиране, за да покрие останалата стойност на изискваното

самофинансиране.

VIII. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА?

СРАВНИТЕЛНО ВИСОКАТА ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО КРИЕ РИСКОВЕ. Икономическата среда и секторът, в който оперира Групата "Булметал" АД, както и изпълняваната инвестиционна програма през последните години водят до използването на сравнително голям по обем и като дял заемен капитал. Въпреки че към момента не са налице затруднения при осигуряването на нужното за дейността на Групата финансиране и тя ползва изгодни условия за финансиране, не може да се гарантира, че това ще продължи и в бъдеще.

ЛИПСА НА ДОСТАТЪЧНО И КВАЛИФИЦИРАН ПРОИЗВОДСТВЕН ПЕРСОНАЛ. Невъзможността на Дружеството да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал, при приемливо ниво на възнаграждения, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото му състояние. Откриването на нови производства в различни сектори в комбинация с влошената демография и продължаващата миграция в България доведе до сериозен дефицит на работна ръка, конкуренция между работодателите и сериозен натиск върху нивата на възнагражденията. Тези тенденции са допълнително засилени в региона, в който оперира Компанията-майка, където е налице засилено търсене на работна ръка от компании от оръжейното производство, които през последната година са силно натоварени в резултат на войната в Украйна. Не на последно място, непривлекателната и периферна локация и отдалечеността на производствената площадка на Емитента от големи градове също оказва влияние при подбора и наемането на качествен персонал.

ЗАВИСИМОСТ ОТ ИЗПЪЛНИТЕЛНОТО РЪКОВОДСТВО И КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ. Изпълнението на стратегията и плановете на Компанията за бъдещо развитие на Дружеството до голяма степен зависи от дейността на нейното висше ръководство и друг ключов и квалифициран персонал. Тези лица притежават производствени, търговски, маркетингови, технически, финансови и други специализирани умения, които са критични за успешното функциониране и развитие на Компанията. Загубата на един или повече от ключовите директори, мениджъри или друг ключов и квалифициран персонал, или невъзможността да се осигурят адекватни планове за замяна на такъв персонал, може да повлияе неблагоприятно на дейността и конкурентоспособността на Компанията, докато не бъде намерен подходящ заместник.

НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ИЛИ ДА ЗАБАВЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ. Забавените плащания или неплащанията могат да се отразят негативно на печалбите и финансовото състояние на Емитента. Въпреки системата за строг мониторинг на клиентите, използването на факторинг за управление на краткосрочните вземания и застраховането на всички търговски вземания на компаниите от Групата, дългосрочната платежоспособност на клиентите се намира извън контрола на Компанията.

НЯКОИ ОТ ДОСТАВЧИЦИТЕ НА „БУЛМЕТАЛ" АД МОГАТ ДА НЕ ИЗПЪЛНЯТ АНГАЖИМЕНТИТЕ СИ. Компанията закупува алуминий , покалаена ламарина и други суровини от различни доставчици. Ако един или повече от доставчиците не са в състояние или не желаят да изпълнят задълженията си, Компанията би могла да бъде изложена на риск от прекъсване на производството, натрупване на запаси и забавяне на доставките до клиентите.

ПРЕКЪСВАНЕ НА РАБОТАТА НА ПРОИЗВОДСТВЕНИТЕ СЪОРЪЖЕНИЯ. Производствените процеси в „Булметал" АД включват рязане, покриване и оформяне на метал. Тези процеси, които се извършват при високи скорости и включват работа с тежки машини и оборудване, включват различни рискове и опасности, включително промишлени аварии, течове и разкъсвания, експлозии, пожари, механични повреди и опасности за околната среда, като разливи, течове от резервоари за съхранение, изпускане на токсични или опасни вещества и газове. Подобни опасности могат да причинят непланирани прекъсвания в работата, трудови злополуки и смъртни случаи, сериозни щети или унищожаване на имущество и оборудване, замърсяване на околната среда, граждански, наказателни и административни санкции и отговорности, които могат да имат неблагоприятен ефект върху дейността, финансовото състояние и оперативните резултати на Компанията.

ВЪЗМОЖНО Е ДРУЖЕСТВОТО ДА ИЗБЕРЕ ПОГРЕШНА СТРАТЕГИЯ ЗА РАЗВИТИЕ ИЛИ ДА НЕ УСПЕЕ ДА Я ИЗПЪЛНИ. Изборът на неподходяща стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи. "Булметал" АД може да се изправи пред редица законодателни, правни, оперативни и финансови рискове във връзка с изпълнението на стратегията си, въпреки че мениджмънтът полага всички усилия за преодоляването и минимизирането им, доколкото това зависи от техните действия.

ВИСОКА КОНКУРЕНЦИЯ В СЕКТОРИТЕ, КОИТО ОПЕРИРА ГРУПАТА. Секторите, в които работи „Булметал" АД, са относително зрели и конкурентни. Голяма част от глобалните конкуренти на „Булметал" АД са големи мултинационални компании, които разполагат с по-големи финансови, технически или маркетингови ресурси. Възможно е те на база на размера си, да успяват да предложат по-добри цени и/или условия и/или по-добри продукти на клиентите и по този начин да привлекат част от клиентите на Дружеството.

ВЛИЯНИЕ НА РЕГУЛАЦИИТЕ, СВЪРЗАНИ С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА. За отрасъла са характерни строги регулации относно опаковането и въздействието му върху околната среда. Възможни законодателни промени на международно ниво в областта на опаковането и околната среда представляват потенциален риск за производството на метални опаковки. Промени в регулациите и стандартите за опаковане, както и насърчаването на устойчиви опаковки, би могло да доведе до изискването компаниите да внесат значителни промени в производствените процеси и използваните материали.

ВЛИЯНИЕ НА РЕГУЛАЦИИТЕ СВЪРЗАНИ С ПРОИЗВОДСТВОТО И ВНОСА НА СТОМАНА. Производството и вноса на стомана, която е основната суровина използвана от Групата, подлежи на регулация на национално и наднационално ниво с въведените общи квоти и мита за внос на стомана в ЕС, въведени с цел защита на

стоманодобивния сектор. Квотите за чуждестранни доставки на стомана повлияха отрицателно върху способността на чуждестранните доставчици на стомана да доставят суровина в Европа.

КОНКУРЕНЦИЯ ОТ ЗАМЕСТВАЩИ ПРОДУКТИ И НАМАЛЯВАНЕ НА ТЪРСЕНЕТО НА МЕТАЛНИ ОПАКОВКИ. Компаниите от сектора са обект на сериозна конкуренция от страна на производителите на алтернативни опаковки – например такива от стъкло, хартия, гъвкави материали и пластмаса. Продажбите на компаниите, като цяло, силно зависят от обемите на продажбите на пазарите на храни, напитки и химически продукти.

РЪСТ И/ИЛИ ВОЛАТИЛНОСТ НА ОСНОВНИТЕ РАЗХОДИ. Високата волатилност на разходите за суровини, енергия и транспорт, предизвикана от макроикономически фактори, геополитически събития и/или сезонни колебания, може да създаде значителна несигурност за отрасъла.

РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ И СВЕТА. Рискът от намаляване на икономическата активност в ЕС и България би могъл да повлияе на търсенето на метални опаковки и намали приходите на компаниите. Икономически рецесии или нестабилност на световните пазари могат да доведат до намаляване на търсенето за опаковки и машини за производството им от страна на потребителите и индустрията. Основните рискове пред Дружеството в тази насока са:

- Търговските и политически спорове между САЩ и останалия свят;
- Войната в Близкия Изток и свързаната с нея петролна криза;
- Продължаващата война между Русия и Украйна;
- Политическата нестабилност в Европейския съюз;
- Волатилността на пазарите на суровини.

IX. Основни характеристики на Предлаганите акции?

Ценните книжа, предмет на Предлагането, са 511 084 обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 0.51 и емисионна стойност 4.60 (четири и шестдесет) евро. Акциите дават на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност. Акциите от тази емисия са с ISIN код BG1100014239. Номиналната и емисионната стойност на акциите е в евро (EUR).

Всяка записана акция от настоящата емисия носи на притежателя си следните основни права:

- **Право на дивидент:** Всеки акционер има право да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите (ОСА) годишен или шестмесечен финансов отчет и конкретно решение на ОСА за разпределяне на печалбата;
- **Право на глас:** Всяка акция дава на притежателя си право да участва в ОСА на Дружеството и един глас в това събрание. 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 Събранието. Акционерите имат право да упълномощят друго лице да участва и да гласува в ОСА от тяхно име;
- **Право на ликвидационен дял:** Всеки акционер има право да получи съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното му имущество при прекратяване на Дружеството чрез ликвидация;
- **Право на информация**, в това число и право на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване;
- **Право на участие в управлението**, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА;
- **Право на записване на част от новите акции** при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерно на притежаваните акции до увеличението и право на предпочтително придобиване на ценни книжа.
- **Малцинствени права**: 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 Дружеството. Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% от капитала на Дружеството, могат да поискат от Управителния съвет свикване на ОСА. Акционери, притежаващи заедно и поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството, могат да поискат от окръжния съд свикване на ОСА или овластяване на техен представител да свика ОСА по определен от тях дневен ред.

Разпоредбите на българското законодателство, съгласно които тези права се дават на акционерите, са с повелителен характер и следователно Уставът може да даде допълнителни права на акционерите, но не може да изключи или ограничи правата, предвидени по тези разпоредби. Съгласно действащия Устав, Дружеството не може да издава акции с особени права (привилегировани акции).

В случай на неплатежоспособност, вземанията на акционерите са (в случай че е налице имущество) след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори.

Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар"

(ЦД). Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в ЦД акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор.

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

Съгласно чл. 32, ал. 2 от Устава на Дружеството, Емитентът 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 дивиденти след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК.

X. Разводняване на капитала и дялови участия след емитиране на Предлаганите акции

Емисионната стойност на една Предлагана акция е 4.60 евро, определена с решение от съвместно заседание на Управителния и Надзорния съвет от 25.09.2026 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-ниска от балансовата стойност на една акция съгласно последния публикуван консолидиран финансов отчет към датата на вземане на решение за увеличението (5.74 евро), 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 30.06.2026 г. (5.64 евро).

Независимо, че при настоящото увеличение на капитала емисионната стойност на новите акции е по-ниска от балансовата стойност на една акция към 30.06.2026 г., не е налице накърняване на интересите на акционерите, най-малко поради следните причини:

1. Новите акции се емитират при условията на чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК (издават се права), като всеки настоящ акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала на Дружеството, преди увеличението. В общия случай, правата са естествен балансиращ инструмент и при съответните пазарни условия осигуряват пропорционална защита срещу ненакърняване интересите на акционерите, както е показано по-долу.
    a. всеки настоящ акционер може, срещу получените права, да запише съответния полагащ му се брой нови акции и да запази относителното си участие в капитала на Дружеството. По този начин той ще се предпази от разводняване (намаляване на процентното му участие в капитала);
    б. Ако настоящ акционер не желае да участва в увеличението на капитала, то той може да продаде притежаваните от него права на борсата или на явния аукцион. При хипотезата на разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност, тези права следва да имат атрактивна вътрешно присъща стойност и респективно висока пазарна цена. Получената за правата цена, заедно с балансовата стойност на акциите след разводняването би следвало да се изравнява с балансовата стойност на старите акции, като по този начин нежеланият ефект от разводняването, свързано с намаляване на балансовата стойност се компенсира.
2. Пазарната цена на една акция на Дружеството е значително по-ниска от балансовата на една акция към 30.06.2026 г. за целия период на търговия на акциите на Компанията, като за горепосочения период няма нито една сделка, която дори да доближава тази цена. Това показва, че пазарът, съответно инвеститорите оценяват акцията по-ниско, отколкото е нейната балансова стойност, съответно увеличение на капитала на цена, която е по-висока от балансовата стойност ще е неатрактивно както за досегашните, така и за нови акционери, съответно реализацията му е невъзможна.
3. Одобрената от УС на Дружеството емисионна цена е по-висока от цената на първоначалното публично предлагане на акциите (IPO) на Дружеството, проведено в края на 2023 г., на която цена са придобили акции голяма част от сегашните акционери на Компанията. По този начин техните интереси не са засегнати, тъй като Новите акции ще бъдат емитирани на по-висока цена от тази на IPO-то. Що се отнася до акционерите, придобили акции на вторичния пазар, доколкото почти през целия период на търговия, цената на акциите на Дружеството е била около и под цената на IPO-то, то техните интереси също е малко вероятно да бъдат засегнати.
4. Постъпленията от настоящото увеличение на капитала ще бъдат използвани за съфинансиране на спечелен от Дружеството инвестиционен проект по Програма „Развитие на регионите“ 2021-2027, Оперативна ос: Справедлив преход. Благодарение на този проект Дружеството ще направи най-голямата инвестиция в своята история – над 11.4 млн. евро, от които над 6.25 млн. евро безвъзмездна финансова помощ. Реализацията на този проект безусловно ще повиши бъдещата балансова стойност на една акция на Дружеството, както и ще подобри неговата рентабилност, съответно печалбите и дивидентите за всички акционери. От друга страна, при невъзможност за набиране на нов акционерен капитал, за Дружеството може да се окаже трудно или дори невъзможно да осигури необходимото собствено финансиране за проекта, с което да затрудни цялостната му реализация, съответно усвояването на безвъзмездната финансова помощ. Подобен сценарий със сигурност би бил в ущърб на всички акционери и би засегнал техните интереси.

Емисионната стойност е одобрена от УС и НС, оповестена в настоящия Документ и не подлежи на изменение, договаряне или допълнително оповестяване.

„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 е по-ниска от балансовата стойност на една акция съгласно последния публикуван консолидиран финансов отчет към датата на вземане на решение за увеличението (5.74 евро), 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 30.06.2026 г. (5.64 евро) и съответно 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 разводни участието си с 5.73%, а при максимално увеличение на капитала - с 6.67%.

XI. Основна информация за Предлагането

Предмет на настоящото публично предлагане са 511 084 (петстотин и единадесет хиляди и осемдесет и четири) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството. Предлаганите акции са с номинална стойност 0.51 (нула цяло петдесет и едно) евро и емисионна стойност 4.60 (четири и шестдесет) евро.

Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 434 784 (четиристотин тридесет и четири хиляди седемстотин осемдесет и четири) от Предлаганите акции, в който случай капиталът ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции. Не е възможно отклонение над горната граница на заявения за набиране капитал. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани акции.

След публикуването на настоящия Документ, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане („Съобщение по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК“) , в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката, началото и края на търговията с права и друга информация относно условията на подписката. 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) работни дни преди началния срок на подписката.

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, които дават право на акционерите да запишат акции от увеличението пропорционално на участието им в капитала на дружеството преди увеличението, с което се изключва възможността за накърняване на техните интереси..

Съгласно чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК право да участват в увеличението на капитала, съответно да получат права, имат лицата, които са акционери в Дружеството (притежават съществуващи акции, регистрирани по техни лични или клиентски подсметки в ЦД) на 5-ия работен ден, следващ деня на публикуването на съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. В срок до 2 работни дни от изтичането на срока от 5 работни дни от публикуване на съобщението за предлагането, ЦД ще открие сметки за права на лицата, акционери на „Булметал” АД, въз основа на данните във воденaта от него книга на акционерите на Дружеството.

Срещу всяка 1 съществуваща акция към края на посочения срок, ще бъде издадено 1 право, като 14 издадени права дават възможност за записване на 1 нова акция с емисионна стойност от 4.60 евро. Всяко лице, което има желание да запише от Предлаганите акции, може да запише минимум 1 акция.

За записването на 1 от Предлаганите акции са необходими 14 права. Съотношението между издадените права и една нова акция е – 14:1 (право/акция).

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 по-малкото цяло число. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне /търговия и при провеждането на явния аукцион

Началната дата за прехвърляне на права, както и за записването на Предлаганите акции, е 1-вият работен ден, следващ изтичането на 7 работни дни от публикуване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на Дружеството и на инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала.

Прехвърлянето на права посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) съгласно чл. 112б, ал. 6 и сл. ЗППЦК се извършва на Сегмент за права на Основния пазар на "Българска фондова борса" АД (БФБ), чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на "Централен депозитар" АД.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 5-тият работен ден, считано от началната дата за прехвърляне на права.

Съгласно Правилника на БФБ, последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение. Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на "Централен депозитар" АД.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени до крайния срок права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

На 2-рия работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството, чрез Инвестиционния посредник, предлага за продажба при условията на явен аукцион по чл. 112б, ал. 7 ЗППЦК, тези права, които не са упражнени и срещу които не са записани Предлагани акции до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Емитентът ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата им, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се превеждат по специална сметка, открита от ЦД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. Разпределянето на сумите се извършва със съдействието на ЦД, при условията и по реда на неговия Правилник за дейността.

В началото на всеки работен ден по време на подписката ЦД, при който са регистрирани ценните книжа, публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

Началната дата за записване на Предлаганите акции („Начална дата за записване“) съвпада с датата, от която започва предлагането на правата – 1-вият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуване на съобщението за публичното предлагане.

Крайната дата за записване на акции („Крайна дата за записване“) е 5-ият работен ден, следващ изтичането на срока за прехвърляне на правата.

Не се допуска записване на Предлаганите акции преди посочения начален срок и след посочения краен срок.

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, „Булметал“ АД уведомява Комисията за финансов надзор (КФН) в срок 3 работни дни съгласно чл. 112б, ал. 12 ЗППЦК и чрез изпълнителния си директор предприема необходимите действия за вписване на увеличаването в търговския регистър и по регистрация на емисията в "Централен депозитар" АД, КФН и БФБ.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, срокът за записване на акции може да бъде еднократно удължен с до 60 дни, като в този случай Емитентът внася съответните поправки в настоящия Документ и уведоми 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 записване на акции е последният ден от удължения срок.

Записването на предлаганите акции се извършва, като притежателите на права подават писмени заявки до инвестиционните посредници - членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права.

Заявки могат да се подават:

- в офисите на Мениджъра на предлагането - 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 16:45 часа, или в съответното работно време на всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по късно от 16:45 часа местно време на Крайната дата за записване на акциите.

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

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник с представено изрично нотариално заверено пълномощно за записване на Предлаганите 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).

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

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на акции, са длъжни незабавно да уведомят „ЕЛАНА Трейдинг” АД за постъпилите заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Не се предвижда възможност за оттегляне на подадена заявка за записване на акции, освен по реда описан в следващия абзац.

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 в случай на публикувано допълнение на Документа с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, чрез който е подадена заявката за записване.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока за записване. При частично заплащане на емисионната стойност се счита записан съответният брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

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.

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.

Банката, в която е открита специалната набирателна сметка, блокира сумите 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 осъществяване на вписването на увеличението.

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.

Съгласно предварителния график, записването на Предлаганите акции ще започне на или около 29 октомври и ще приключи на или около 12 ноември. Незабавно след регистрацията на увеличението на капитала в Търговския регистър, ЦД и КФН, ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на акциите на Дружеството на официалния пазар на БФБ, което се очаква да стане около 20 ноември.

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 публикуването на Документа 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 съдържащата се в Документа информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви Допълнение към Документа. Такова допълнение се публикува в съответствие най-малко със същите изисквания, които са приложени при публикуването на оригиналния Документ;
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.

В срок от 3 работни дни след предлагането на акции Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултатите от предлагането, съдържащо информация относно: 1. датата на приключване; 2. общия брой записани или продадени акции; 3. сумата, получена срещу записаните или продадени акции; 4. размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Емитента 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 оповестен чрез публикации в информационна агенция x3News и на интернет страниците на Емитента и Инвестиционният посредник.

След вписване на увеличението на капитала в ТРРЮЛНЦ, 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 ЦД и вътрешните актове на посредника.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 434 784 броя, увеличението на капитала ще се счита за неуспешно.

В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на 3 работни дни след крайния ѝ срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, Емитентът уведомява обслужващата банка за резултата от подписката и публикува на интернет страницата си и на тази на Инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала, покана до лицата, записали ценни книжа, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до 1 месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

В случай че увеличаването на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „Булметал" АД ще оповести това обстоятелство по реда, посочен в предходния абзац.

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 предлагането на акциите от увеличението на капитала на „Булметал" АД няма да има предварително разпределение. Всяко лице, придобило необходимите права, може да упражни тези права като запише акции в указаното съотношение, в сроковете и условията, посочени по-горе.

Емитентът и Мениджърът не са и не могат да определят съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на Предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън Предлаганите акции.

На 25.09.2026 г. в Дружеството е постъпило уведомление за сключено споразумение между Кольо Атанасов Колев (мажоритарен акционер и председател на Надзорния съвет на „Булметал" АД, Бойко Пенев Шойлеков (член на Управителния съвет на „Булметал" АД, „РП Асет Мениджмънт" АД (лице, тясно свързано с члена на Надзорния съвет Росен Стефанов Папазов) и „Акцент 2" ЕООД (доскорошен голям миноритарен акционер в „Булметал" АД). В подписаното споразумение страните се ангажират да участват в увеличение на капитала на Дружеството по реда на чл. 112 от ЗППЦК, като всеки от тях запише акции на стойност от минимум 500 000 (петстотин хиляди) евро.

С цитираното по-горе споразумение, всяко от горепосочените лица 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 (включително придобитите акции от настоящото предлагане) в срок от 18 (осемнадесет) месеца следващи датата на регистрацията на акциите от увеличението на капитала в „Централен депозитар" АД.

Към датата на този Документ, Дружеството не разполага с информация за други членове на управителните органи на „Булметал" АД, които да възнамеряват да участват в увеличението на капитала.

XII. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, КЪДЕТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ АКЦИИТЕ НА ЕМИТЕНТА

При успешно записване на Предлаганите акции, Емитентът ще извърши необходимите процедури за приемането им за борсова търговия на Официален пазар на Българска фондова борса (БФБ), сегмент акции Standard. Борсовата търговия ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Освен на БФБ, Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други регулирани пазари, на пазари на трети държави, на пазари за растеж на МСП или МСТ, освен БФБ.

Към настоящия момент ценни книжа с емитент „Булметал" АД от същия клас, като предлаганите с този Документ обикновени акции, са допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ. Акциите се търгуват на сегмент акции Standard на БФБ.

Членовете на Управителния съвет на „БУЛМЕТАЛ“ АД и Представляващите Мениджъра на Предлаганите акции ЕЛАНА Трейдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Документ, съответно за цялата информация в него. Посочените по-горе лица декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Документа, съответства на фактите и в него няма пропуски, които могат да засегнат смисъла му.

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

Станимир Денев
Член на УС

За ИП „ЕЛАНА Трейдинг” АД:

Момчил Тиков
Изпълнителен директор

Радослава Масларска
Председател на СД