

„ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД

ELANA FINANCIAL HOLDING AD

Регистрационен документ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

**ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ОБИКНОВЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО
ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ**

БРОЙ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: 1 000 /ХИЛЯДА/ БРОЯ

ISIN КОД НА ЕМИСИЯТА BG2100016158

НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ. РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ЗАЕДНО С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО КЪМ ТЯХ ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ, Т.4 РИСКОВИ ФАКТОРИ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР /КФН/ Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № _____ ОТ _____.____ Г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРОСПЕКТА НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

Дата: 19.04.2016 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на “Елана Финансов Холдинг” АД се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта), Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта) и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

Инвеститорите, проявили интерес към документа за регистрация на ценните книжа могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него от:

„ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ” АД
гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” № 5,
Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12
Тел.: (02) 81 000 19
Лице за контакт: Гергана Костадинова
Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

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. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1. Име на лицата отговорни за изготвяне на регистрационния документ за допускане до търговия на предлаганите корпоративни облигации	6
1.2. Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация	7
2. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ	7
2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация	7
2.2. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.....	7
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	8
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	17
5.1 История и развитие на емитента	17
5.2. Инвестиции	19
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	20
6.1 Основни дейности	20
6.2. Конкурентоспособност на „Елана Финансов Холдинг“ АД.....	21
6.3. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция	23
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	24
7.1. Описание на групата и положение на емитента в рамките на групата	24
7.2. Ако емитентът зависи от други субекти в рамките на групата, това трябва да бъде ясно посочено, заедно с обяснение за тази зависимост.....	26
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	26
8.1. Запис, дали е имало значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.	26
8.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко за текущата финансова година.	26
9. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	26
10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	26
10.1. Информация за членовете на СД на емитента	26
10.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи	31
11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	32
11.1. Информация за одитния комитет на емитента	32
11.2. Режими на корпоративно управление.....	32
12. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	32
12.1. Обявление дали емитентът е пряко или косвено собственост или е под контрола на друг	32
Дотолкова, доколкото е известно на емитента, да се посочи дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.....	32

12.2. Описание на всякакви договорености, известни на емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на емитента	33
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ.....	34
13.1. Историческа финансова информация	34
13.2. Финансови отчети	38
13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация	39
13.4. Дата към която е взета последната финансова информация	39
13.5. Правни и арбитражни производства.....	39
13.6. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на емитента.....	39
14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	40
14.1. Акционерен капитал	40
14.2. Учредителен договор и устав.....	40
15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.....	40
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС.....	41
17. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА.....	41
18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	42

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

„Емитентът”, „Дружеството” - „Елана Финансов Холдинг“ АД, София, ЕИК 175371928

„КФН” - Комисия за финансов надзор

„БФБ” - Българска фондова борса АД

„ЗППЦК” - Закона за публично предлагане на ценни книжа

„МСП” - Малки и средни предприятия

„ЦД” АД - Централен Депозитар АД

„БНБ” - Българска народна банка

„МСФО” - Международни стандарти за финансови отчети

„Проспект” – проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа /облигации/

„БВП” – Брутен Вътрешен Продукт

„ЕС” – Европейски Съюз

„ЕС-27” – Двадесет и седемте членки на Европейския Съюз

„МСП” – Малки и средни предприятия

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите (СД) на „Елана Финансов Холдинг“ АД са:

- ✓ Камен Маринов Колчев – Председател на Съвета на директорите;
- ✓ Георги Валентинов Малинов – Член на СД;
- ✓ Мартин Елтимиров Николов – Член на СД;
- ✓ Радослава Георгиева Масларска – Член на СД;
- ✓ Кристина Христова Цветанска – Член на СД

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “Елана Финансов Холдинг” АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Съставител на консолидирани финансови отчети на дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация е Гергана Костадинова.

Данни за **одитора** на дружеството са приложени в т. 2.1. от настоящия регистрационен документ.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на проспекта за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации, е изпълнено от Емитента, **както служител** изготвил икономическата и правна информация в Регистрационния документ е Гергана Костадинова, главен счетоводител. Същата с подписа си на последната страница на този документ декларира, че при изготвянето му е положила всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото ѝ е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на „Елана Финансов Холдинг“ АД декларират, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Изпълнителният директор на „Елана Финансов Холдинг“ АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона.

Съставителите на годишните и междинни финансови отчети отговарят солидарно с членовете на съвета на Директорите на „Елана Финансов Холдинг“ АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Елана Финансов Холдинг“ АД, а регистрираният одитор Мариана Петрова Михайлова, член на Института на дипломираните

експерт-счетоводители, регистриран одитор с диплом № 0203/1993 год. - за вредите, причинени от включената в Регистрационния документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от него консолидирани финансови отчети на емитента.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към Проспекта.

2. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

2.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одитор на Дружеството към настоящия момент е Мариана Петрова Михайлова, адрес: гр. София, 1421, ул. Райко Даскалов № 1. Мариана Михайлова е извършила проверки на годишните консолидирани финансови отчети за последните две финансови години /2013 г. и 2014 г./ съгласно Международните Счетоводни Стандарти (МСС) така както са приети от МС с ПМС 21/04.02.2003г и МСФО1, а също и в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

Мариана Михайлова членува в следните професионални органи:

- ❖ Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Мариана Михайлова е регистриран одитор с диплом № 0203/1993 год.

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към Проспекта.

2.2. В СЛУЧАЙ ЧЕ ОДИТОРИТЕ СА НАПУСНАЛИ, СА ОТСТРАНЕНИ ИЛИ НЕ СА БИЛИ ПРЕИЗБРАНИ, СЕ РАЗКРИВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕЗИ ФАКТИ

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. неодитираните консолидирани годишни такива към 31.12.2015 г.

Финансова информация от индивидуалните годишни и междинни финансови отчети за периода 31.12.2013 – 31.12.2015 г.

Показатели в хил. лв.	2013	2014	2015
Приходи от основна дейност	1965	1656	2351
Оперативни разходи	-3558	-3357	-3397
Финансови разходи/(приходи), нетно	1748	1563	1350
Нетна печалба/загуба от дейността	-98	-112	110
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	-1.78	-2.04	2.00
Сума на активите	15778	14391	9465
Текущи пасиви	11611	10157	410
Нетекучи пасиви	2 563	2 783	4 196
Собствен капитал	1604	1451	4859
Акционерен капитал	55	55	55

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в проспекта, преди да вземат решение да придобият облигации на Дружеството.

Използваните в проспекта думи “очаква”, “вярва”, “възнамерява” и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на Дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на Дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. (Последователността в представянето на рисковите фактори отразява виждането на Съвета на директорите относно конкретната им значимост към настоящия момент за дейността на Дружеството.)

Рисковете, на които могат да бъдат изложени инвестиращите в ценни книжа могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на дружеството, промените в капитала на емитента и възможността риска да бъде елиминиран или не. Могат да се разделят в две групи: систематични и несистематични рискове.

4.1 СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

Двадесет и пет години след края на плановата икономика в България се провежда политика на икономически реформи и стабилизация, целящи налагането и функционирането на принципите на свободната пазарна икономика. В следствие на това, бизнес субектите в България имат ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка българските компании, в сравнение с компаниите от западните страни се характеризират с липса на опит в условия на пазарна икономика и ограничени капиталови ресурси, с които да развиват дейността си. България също така има ограничена инфраструктура за поддържането на пазарна система.

В България, като в повечето страни в преход, е налице търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. Страната ни е вносител на суров петрол. В тази връзка, увеличението в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика и в допълнение зависимостта ѝ от вноса на петрол допълнително излага икономиката на валутен риск от неблагоприятни промени на курса на щатския долар спрямо лева. Капиталовите приходи от приватизацията се очаква плавно да намаляват със завършването на приватизационната програма.

4.1.1. ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ

Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат. Официалните статистически данни показват реален растеж на БВП и на БВП на глава от населението през периода 2011-2013г., което отговаря и на програмата за развитие на правителството.

След въвеждането на системата на валутен борд през 1997 г., България постига макроикономическа стабилност и добри показатели за икономическо развитие. Средният ръст на БВП за периода 1998 - 2004 г. е 4.4%. През 2007 г. бе наблюдавано повишение в ръста на БВП на годишна база - от 6.1% на 6.2%, като най-висок ръст е регистриран през последното тримесечие на годината - в размер на 6.9%.

Разразилата се световна икономическа криза даде негативно отражение на горната тенденция. Ръстът на БВП отбеляза значително забавяне през периода 2008 – 2014г., на което повлия и политическата криза, както и проблемите с местната банкова система. Ръстът на БВП за 2015г. е в размер на 3.0% спрямо 2014г.

4.1.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

На парламентарните избори в началото на октомври 2014 г., партия Граждани за европейско развитие на България (ГЕРБ), която е член на Европейската народна партия, спечели 32% от местата в парламента. Към датата на проспекта страната се управлява от коалиционен кабинет събиращ широка подкрепа в настоящото Народно събрание. Подкрепящите кабинета партии са мандатоносителите от ГЕРБ, коалиция Реформаторски блок, АБВ и коалиция Патриотичен фронт. През есента на 2016г. предстоят избори за президент, като първият мандат на настоящия президент изтича през януари 2017г.

Поетите ангажименти и изискванията във връзка с членството на страната ни в ЕС от 01.01.2007г. и евентуалното присъединяване към Европейски Валутен Съюз (ЕВС), предполагат подобряване на бизнес климата в страната и улесняване на бизнеса и предприемачеството. Това са основните причини да не се очакват сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

4.1.3. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаване на рисковите премии по заемите, което води до по-благоприятни лихвени равнища (при равни други условия). Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Р. България е както следва:

- Standard & Poors – Дългосрочен BB+, краткосрочен B, стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa2 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - в чуждестранна валута дългосрочен BBB- със стабилна перспектива, краткосрочен F3 със стабилна перспектива и в местна валута дългосрочен BBB със стабилна перспектива.

4.1.4. ВАЛУТЕН РИСК

Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на българския лев (BGN) към единната европейска валута (EUR) ограничава колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между съответните валути спрямо еврото.

4.1.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти. За намаляването на риска от страна на държавата се предприемат различни финансови методи за управление на дълга. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища могат да се предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение с използването на методи за хеджиране на лихвения риск.

4.1.6. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Това е рискът от покачване на общото ниво на цените. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на Валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Според прогнозите нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 4-6% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

Според данните на Eurostat, инфлацията за 2015г. в България е била -1.1% (дефлация), сравнена с инфлацията в EU-28 от 0.0%.

4.1.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното

законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

4.1.8. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на "Елана Финансов Холдинг" АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

4.1.9. Риск от безработица

Съществува риск безработицата в България, пазарът на който оперира Емитентът, да нарасне, което ще засегне доходите на клиентите на Емитента и би довело до по-висок брой необслужвани лизингови договори, което да влоши финансовите резултати и маржове на Емитента. Емитентът е разработил вътрешна система за управление на риска, която да минимизира този риск.

4.1.10. Риск, свързан с влиянието на финансовата криза

Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната икономическа криза. Дразтичното свиване на ликвидността на финансовите институции, фалитите на глобални банки и фондове, намесите на правителства и промените в регулативната база, доведоха освен до фалити и уволнения в световния финансов сектор и до определени ефекти, които влошиха на финансовата и пазарна среда, в която оперира Емитента.

На икономическо ниво това се отрази като понижение на чуждестранните инвестиции в България, намаляване на кредитирането от страна на банките към бизнеса и влошен климат на капиталовите пазари. Предприетите от българското правителство мерки, които са в синхрон с тези на ЕС, биха могли да неутрализират в известна степен отрицателните явления в икономиката на страната.

4.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

4.2.1. ОТРАСЛОВ РИСК

Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини, материали, конкуренцията, наличието и цената на специалистите, технологиите и рентабилността на сектора.

Секторът, в който осъществява дейност Дружеството е силно обвързан цялостното състояние на икономиката. Емитентът следи внимателно и постоянно икономическата обстановка не само в България, но и в света и се ръководи от основните тенденции в бизнес сферата на консултантските и финансови услуги.

4.2.2. СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК

Търсенето на услугите на „Елана Финансов Холдинг“ АД се характеризира с относителна постоянност и липса на сезонен характер. Сравнително ниския обем на продажбите определят и не особено големия брой сделки. Дейността се извършва както със собствени средства, набрани при учредяването на дружеството и записани като капитал, така и от привлечени средства под формата на облигационни емисии.

Основен риск за „Елана Финансов Холдинг“ АД е свиване на търсенето на услугите на Дружеството. Това може да бъде продиктувано от несъобразено високи нива на финансиране, предлагани от Дружеството. В тази връзка политиката на Емитента е да съобразява своите продукти с пазарните нива на този род услуги.

4.2.3. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

Операционните рискове са свързани с управлението на дружеството и могат да се изразят в следното:

- взимане на грешни решения за текущото управление на портфейла от вземания и ликвидността на дружеството от мениджърския състав;
- възможни технически грешки при управлението на отделните продукти;
- невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това;
- напускане на ключови служители и невъзможност за назначаване на нови;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията;

Лицата, които биха инвестирали в ценните книжа на дружеството следва да очакват върху инвестицията да влияят основните рискове, свързани с дейността на емитента. Реалното настъпване на тези рискове през периода на притежаване на ценните книжа може да доведе до намаляване на постъпленията на емитента и влошаване на резултатите от дейността му.

За оптимизиране и управление на риска се използват различни механизми, които включват следните основни направления:

- разумна политика по финансиране;
- оптимизиране структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството и т.н.

Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или проблеми в текущия контрол. „Елана Финансов Холдинг“ АД, считайки човешкия ресурс за един от основните фактори за успеха на компанията се стреми да поддържа и непрекъснато да подобрява квалификацията на своите служители, намалявайки оперативния риск и увеличавайки конкурентоспособността си.

4.2.4. КРЕДИТЕН РИСК

Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства. Кредитен риск по облигации е свързан с ненавременното, частично или пълно изпълнение на задълженията на емитента за изплащане на лихвите и главницата по облигационния заем. Към момента Дружеството няма просрочени задължения и обслужва редовно задълженията си по издадената първа по ред емисия облигации. „Елана Финансов Холдинг“ АД генерира достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрие всички свои задължения. Показателите за ливъридж и ликвидност на дружеството показват добра тенденция на развитие. Поддържайки ликвидни активи, включително значителни по размер парични средства, емитентът създава в достатъчна степен необходимите условия и гаранции за редовното обслужване на облигационния заем.

4.2.5. ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансовия ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на емитента. Макар лихвеният риск да е част от риска, свързан с макросредата, при наличието на голяма волатилност в лихвените равнища управляващите дружеството могат да предприемат мерки за ограничаване на влиянието на очакваното повишение, като използва методи за хеджиране на лихвения риск.

За ограничаване на този риск „Елана Финансов Холдинг“ АД използва източници на финансиране с фиксирана лихва.

4.2.6. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения. „Елана Финансов Холдинг“ АД управлява този риск посредством прогнозиране на паричните потоци и поддържа положителен баланс между входящия и изходящ паричен поток, включително налични парични средства.

„Елана Финансов Холдинг“ АД генерира достатъчно парични потоци, управлявани професионално, за да може да покрие всички свои задължения. Показателите за ливъридж и ликвидност на дружеството показват добра тенденция на развитие. Поддържайки ликвидни активи, включително значителни по размер парични средства, емитентът се гарантира редовното обслужване на облигационния заем.

4.2.7. ВАЛУТЕН РИСК

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при волатилен курс между двете валути, който създава предпоставка за генериране на загуби.

Валутният риск за „Елана Финансов Холдинг“ АД е сведен до минимум, което е в резултат от два фактора: първо, на поддържането на фиксиран курс на лева към еврото и второ, кредитният ресурс, който използва „Елана Финансов Холдинг“ АД за финансиране на дейността си е във валута евро, фиксирана към валутата, в която се осъществяват продажбите на Емитента.

4.2.8. РИСК ОТ ВЪЗМОЖНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ

Емитентът е част от икономическа група и съществува риск от възможно осъществяване на сделки със свързани лица по цени, различни от пазарните.

Рискът от извършване на сделки с компании от Групата, чиито условия да се различават от пазарните към момента на сделката се елиминира дотолкова, доколкото Емитентът се стреми да поддържа прозрачна политика във връзка с отношенията си и третирането на свързаните дружества. Доколкото съществуват сделки в икономическата група, те се сключват при стандартните пазарни условия в дадения момент и не облагодетелстват никоя от страните.

4.2.9. РИСК ОТ ЗАВИСИМОСТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДЪЩЕРНИТЕ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Емитентът няма собствена дейност, а консолидира операциите на дъщерните и асоциирани дружества. Финансовите и оперативни резултати на Емитента зависят от резултатите на неговите дъщерни и асоциирани дружества, следователно съществува зависимост от тяхната дейност за Емитента. За повече информация вижте *т. 6.2. Конкурентоспособност на „Елана Финансов Холдинг“ АД.*

4.2.10. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ

Високо квалифицираният персонал на Групата е в основата на нейния траен успех. Конкуренцията за високо квалифицирани и специализирани кадри и лидери е интензивна във финансовия сектор. Амбициозните цели за растеж поставени от ръководството на Емитента, изискват допълнително количество висококвалифицирани специалисти. Необходимо е да се идентифицират, привлекат, развият, мотивират, адекватно компенсират, и задържат такива специалисти, както и да се създадат условия за задържане на текущите такива. В противен случай, Емитентът не би бил в състояние да управлява ефективно операциите си, което би могло да има неблагоприятен ефект върху репутацията и резултатите му.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1 ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

5.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на Дружеството е „Елана Финансов Холдинг“ АД. Дружеството е учредено като акционерно дружество през 2008 г. след отделяне от „Елана Холдинг“ АД, ЕИК 121837774. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район "Средец", ул. "Кузман Шапкарев" № 4.

5.1.2. МЯСТОТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА И НЕГОВИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН НОМЕР

Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175371928.

5.1.3. ДАТАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА СЛУЧАЯ, КОГАТО Е ЗА НЕОПРЕДЕЛЕН ПЕРИОД

Датата на вписване на „Елана Финансов Холдинг“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е 06.03.2008 г. Съгласно актуалния учредителен акт, Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4 СЕДАЛИЩЕ И ЮРИДИЧЕСКАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО СЪГЛАСНО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, СТРАНА НА РЕГИСТРАЦИЯТА И АДРЕС И ТЕЛЕФОНЕН НОМЕР НА СЕДАЛИЩЕТО (ИЛИ ОСНОВНО МЯСТО НА ДЕЙНОСТ, АКО Е РАЗЛИЧНО ОТ СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ)

Държава на регистрация	България
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	гр. София, ул. Кузман Шапкарев № 4
Адрес на място за дейност и кореспонденция:	гр. София, ул. Лъчезар Станчев № 5 Софарма Бизнес Тауърс, Кула Б, ет. 12
Телефон	+359 (02)/ 81 000 10
Факс	+359 (02)/ 958 15 23
Електронен адрес (e-mail)	info@elana.net

Основният предмет на дейност на „Елана Финансов Холдинг“ АД съгласно чл. 5 от устава на дружеството включва придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и всяка търговска дейност, незабранена от закона.

5.1.5. НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЕМИТЕНТА, КОИТО В ЗНАЧИТЕЛНА СТЕПЕН ИМАТ ОТНОШЕНИЕ КЪМ ОЦЕНКАТА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

През последните 3 финансови години:

- не е осъществено преобразуване на „Елана Финансов Холдинг“ АД;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е осъществено придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- няма съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за емитента

Към 31.12.2015 г. съгласно данни от счетоводния баланс на дружеството размерът на текущите активи е 1 955 хил. лв. /в това число 1 267 хил. лв. вземания от свързани лица и 472 хил. лв. пари и парични еквиваленти/, достатъчен за покриването на текущите му задължения /до 1 г./ в размер 410 хил. лв. Стойността на показателя за обща ликвидност дава основание да бъде направена оценка на платежоспособността на дружеството, а именно че същото е в състояние да изплаща текущите си задължения без затруднение.

Краткотрайни активи

Коефициент на общата ликвидност = $\frac{\text{Краткотрайни активи}}{\text{Краткосрочни задължения}} \approx 4.77$

Кредитните задължения на дружеството, възникнали към датата на този документ се изразяват в емитирането на първа по ред облигационна емисия :

Данни за облигационна емисия, издадена на 02.12.2015 г.:

- Номинална стойност на облигационния заем – 1 000 000 евро
- Емисионна стойност на облигационния заем 1 000 000 евро
- Брой емитирани корпоративни облигации- 1 000 бр.
- ISIN код на емисията BG2100016158
- Вид на корпоративните облигации - обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени, неконвертируеми.
- Номинална и емисионна стойност на една облигация - 1 000 евро

Няма извършени лихвени и/или главнични плащания по облигационната емисия към датата на този документ

Таблица за предстоящите лихвени плащания първата облигационна емисия:

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Реален брой дни в годината	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (EUR)	Главнични погашения (EUR)	Непогасена главница (EUR)
2.12.2015	2.3.2016	91	366	5.50%	13 675		1 000 000
	2.6.2016	92	366	5.50%	13 825		1 000 000
	2.9.2016	92	366	5.50%	13 825		1 000 000
	2.12.2016	91	366	5.50%	13 675		1 000 000
	2.3.2017	90	365	5.50%	13 562		1 000 000
	2.6.2017	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.9.2017	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.12.2017	91	365	5.50%	13 712		1 000 000
	2.3.2018	90	365	5.50%	13 562		1 000 000
	2.6.2018	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.9.2018	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.12.2018	91	365	5.50%	13 712	240 000.00	760 000
	2.3.2019	90	365	5.50%	10 307		760 000
	2.6.2019	92	365	5.50%	10 536	240 000.00	520 000
	2.9.2019	92	365	5.50%	7 209		520 000
	2.12.2019	91	365	5.50%	7 130	520 000.00	0
ОБЩО					200 182		

В допълнение към горните облигационни задължения, Емитентът има задължения по финансов лизинг и задължения към свързани лица в размер на 2 467 хил. лв., които са привлечени за развитие на основната дейност на Емитента, като по тях не са налични учредени от страна на Емитента обезпечения.

5.2. ИНВЕСТИЦИИ

5.2.1. ОПИСАНИЕ НА ГЛАВНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ОТ ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИТЕ ПУБЛИКУВАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Емитентът не е извършвал инвестиции в дейността си от датата на последните публикувани отчети, което се обуславя от самата му дейност и произтичащата от това липса на необходимост от инвестиции.

5.2.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ГЛАВНИТЕ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ.

Няма бъдещи инвестиции на Емитента, за които неговите управителни органи са поели ангажименти.

5.2.3. ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ, ПОСОЧЕНИ В ТОЧКА 5.2.2.

Поради липса на поети ангажименти по т. 5.2.2. по-горе, не са необходими средства за изпълнението на такива.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1 Основни дейности

6.1.1 ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

Основните дейности на „Елана Финансов Холдинг“ АД включват придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

ЕЛАНА Финансов Холдинг АД управлява дружествата, участващи в Групата ЕЛАНА, чийто услуги са специализирани в управление на финансови активи, търговия на финансовите пазари, инвестиционно банкиране, консултиране по европейски фондове. Основните направления на дейността на Групата ЕЛАНА през изминалата 2015 година са:

1. Съдействие на ръководствата на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените пред тях специфични цели и задачи,
2. Управление на финансите и паричните потоци на ниво група, включително финансово подпомагане при спазване на всички регулаторни изисквания.
3. Подпомагане на корпоративно ниво на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове чрез оперативно съдействие за текущата им дейност, като :
 - счетоводна дейност;
 - информационни технологии;
 - продажби, маркетинг и корпоративните комуникации;
 - управление на човешкия капитал;
 - правна и административна дейност и др.

В следващата таблица е представена разбивка на приходите на Емитента за разглеждания финансов период:

Показател в хил. лв.	2013	2014	2015
Приходи	1 965	1 656	2 351
- от консултантски услуги по европроекти	1 226	758	1 283
- от управление на активи	682	887	1 020
- други приходи от основна дейност	57	11	48
Други доходи	54	24	-

6.1.2 Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или дейности

Към датата на този документ няма други нови продукти и дейности, които Дружеството да е предложило или има намерение да предложи.

6.2. Конкурентоспособност на „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД

Групата ЕЛАНА е една от най-големите групи в небанковия финансов сектор в България, която е предпочитана от местни и международни инвеститори като дългосрочен партньор и утвърден експерт в: управление на финансови активи, търговия на финансовите пазари, инвестиционно банкиране, консултиране по европейски фондове, управление на инвестиции в земи и възобновяема енергия, и др.

ЕЛАНА е компания с важна роля в изграждането на българския финансов пазар, стартирайки бизнеса си с неговото начало през 1991 г. Компанията учредява един от първите лицензирани инвестиционни посредници, един от първите фонд мениджъри и взаимни фондове на пазара; реализира първото публично предлагане на акции и пласира първата облигационна емисия; основава първия фонд за инвестиции в земеделска земя; както и поставя началото на редица други инвестиционни продукти на българския финансов пазар.

Диверсифицираният бизнес на ЕЛАНА е обособен в две структури: ЕЛАНА Финансов Холдинг ЕАД, който управлява финансовите услуги на групата, и ЕЛАНА Холдинг АД, който управлява „зелените“ бизнеси на групата.

Главният пазар, на който се конкурира Емитентът и неговите дъщерни и асоциирани дружества, е финансовия пазар в България, и по конкретно консултирането по европроекти, управлението на активи, предоставянето на брокерски услуги и инвестиционно банкиране.

Дружеството работи в силно конкурентна среда. Дъщерните и асоциирани дружества от групата имат свои конкуренти, а именно за Елана Трейдинг всички инвестиционни посредници (включително търговски банки, които предлагат услуги в тази област); За Елана Фонд Мениджмънт всички лицензирани от КФН управляващи дружества, които на базата на този лиценз имат възможност да организират и предлагат продажбата и управлението на взаимни фондове; и за Елана Инвестмънт всички консултанти по европейски програми.

Дъщерните и асоциирани дружества в Групата са перманентно измежду водещите в своята област за последното десетилетие. Услугите, които те предлагат са заслужили признанието на местни и международни клиенти и контрагенти. Натрупаният опит, професионализъм и доверие на клиентите ще продължи да предоставя конкурентно предимство на дъщерните дружества на Емитента.

ЕЛАНА ФОНД МЕНИДЖМЪНТ

ЕЛАНА Фонд Мениджмънт е основан през 2002 г. и е един от първите лицензирани фонд мениджъри в България, както и учредител на едни от първите взаимни фондове. Член е на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) – член на Управителния съвет на организацията.

Предлага 6 взаимни фонда с различни инвестиционни стратегии, управление на индивидуални инвестиционни портфейли и спестовни планове. Управлява общо активи на стойност над 60 млн. лв. (данни 30.11.2015, БАУД и собствени). Поддържа пазарна позиция в топ 5 сред управляващите дружества – единственият фонд мениджър от небанковия сектор в първата петица. 9 годишни национални и международни награди на базата на класации на индустрията. Обслужва над 2 000 институционални и индивидуални инвеститори.

ЕЛАНА ИНВЕСТМЪНТ

ЕЛАНА Инвестмънт е основана през 1999 г. и е утвърдена като успешен консултант на българския бизнес и публични администрации в областта на осигуряване на инвестиционно финансиране.

ЕЛАНА Инвестмънт консултира **производствени предприятия, земеделски производители, публични администрации** по изготвяне на инвестиционни проекти и бизнес планове при кандидатстване за субсидии по програми на Европейския съюз и други източници на финансиране от международни организации:

- консултира **бизнеса и публичната администрация** относно възможностите за получаване на безвъзмездни помощи по европейските програми за реализиране на инвестиционните им проекти.
- предоставя **техническа помощ** на клиентите в процеса на кандидатстване и изпълнение на проектите.

ЕЛАНА Инвестмънт е **един от учредителите на Българската асоциация на консултантите по европейски програми (БАКЕП)** - Изпълнителният директор на ЕЛАНА Инвестмънт Кристина Цветанска е Председател на УС на БАКЕП.

ЕЛАНА Инвестмънт като част от ЕЛАНА Финансов Холдинг е **член на Конфедерацията на работодателите и индустриалците в България (КРИБ)**.

ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ

ЕЛАНА Трейдинг е един от първите инвестиционни посредници в България. Работи на финансовите пазари **от 1991 г.** като първата компания на **групата ЕЛАНА**. Осъществява търговия на Българската фондова борса и предоставя достъп чрез собствена Интернет платформа **ELANA BG Trader** и чрез Интернет-базираното приложение на БФБ - COBOS®.

Предлага 24-часова търговия на международните валутни и капиталови пазари - онлайн търговия на световните финансови пазари чрез платформата **ELANA Global Trader** в партньорство с водещата европейска банка Saxo Bank, и платформата **ELANA MetaTrader**.

Разработва професионални анализи, оценки и препоръки за акциите на български компании на български и английски език, които се публикуват от Thomson Reuters, Bloomberg, Capital IQ на Standard & Poor's, Factset, и други водещи международни информационни агенции.

Инвестиционно банкиране - структуриране и пласиране на емисии акции и облигации; сливания и придобивания - над 20 IPO и SPO от началото на Българска фондова борса през

1998 г. досега; **30 облигационни емисии** за последните 15 години. Въведени първото публично предлагане на акции; първата емисия корпоративни облигации; първото значимо търгово предлагане. Мандати от ЕБВР за проекти по реструктуриране, сливания и придобивания от 2002 г.

Анализ на силните и слабите страни, възможностите и заплахите пред развитието на „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД (SWOT ANALYSIS)

Силни Страни

- Много добра пазарна репутация и лоялни контрагенти в страната
- Висококвалифициран персонал
- Ефективно използване на ресурсите

Възможности

- Да разшири пазарният си дял, като започне да предлага услугите си на клиенти и контрагенти извън България
- Тъй като е основано сравнително скоро, дружеството има голям потенциал за разрастване.
- Възможност за засилване на пазарните позиции посредством новинаправления на дейността

Слаби Страни

- Недостатъчно развит местен капиталов пазар
- Изтегляне на големи чуждестранни инвеститори от местния капиталов пазар

Заплахи

- Нови конкуренти
- Криза/промяна в бизнес климата
- Спиране на финансирането по оперативните програми на ЕС.

6.3. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

До колкото в текста на точка 6.2. по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с трите основни услуги, предлагани от Дружеството.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

По смисъла на т. 7, § 1 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г.), "икономическа група" се състои от дружество майка и неговите дъщерни дружества.

„Елана Финансов Холдинг“ АД е част от икономическата група на:

- **КК Инвест АД**, ЕИК 175457761, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Кузман Шапкарев № 4, което притежава 90.91% от капитала от 50 000 лв. на Емитента, с предмет на дейност: икономически анализи и прогнози, консултантски услуги, всякаква друга търговска дейност, която не е забранена от закона и за която не се изисква специално разрешение.

В икономическата група на „Елана Финансов Холдинг“ АД са включени следните дъщерни дружества:

- **ЕЛАНА Инвестмънт АД**, ЕИК 130089593, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Кузман Шапкарев № 4, в което Емитентът притежава 92.13% от капитала от 50 000 лв., с предмет на дейност: икономически анализи и прогнози, консултантски услуги, както и всяка друга подобна дейност незабранена със закон;
- **ЕЛАНА Фонд Мениджмънт АД**, ЕИК 130963811, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Кузман Шапкарев № 4, в което Емитентът притежава 80.32% от капитала от 659 999 лв., с предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестициите, администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингови услуги. Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги, управление, в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента, предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа;

В икономическата група на „Елана Финансов Холдинг“ АД са включени следните асоциирани дружества:

- **ЕЛАНА Трейдинг АД**, ЕИК 831470130, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Кузман Шапкарев № 4, в което Емитентът притежава 44,00% от капитала от 5 500 000 лв., с предмет на дейност: ИЗВЪРШВАНЕ ПО ЗАНЯТИЕ НА ТЕРИТОРИЯТА НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ И В ЧУЖБИНА НА СЛЕДНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ ПО ЧЛ.54, АЛ.2 ОТ ЗППЦК, КАКТО СЛЕДВА: ПРИЕМАНЕ И ПРЕДАВАНЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСРЕДНИЧЕСТВО ЗА СКЛЮЧВАНЕ НА СДЕЛКИ ВЪВ ВРЪЗКА С ЦЕННИ КНИЖА; ИЗПЪЛНЕНИЕ НА НАРЕЖДЕНИЯ ЗА ПОКУПКА ИЛИ ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ; СДЕЛКИ ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА С ЦЕННИ КНИЖА; УПРАВЛЕНИЕ, В СЪОТВЕТСТВИЕ СЪС СКЛЮЧЕН С КЛИЕНТА ДОГОВОР, НА ИНДИВИДУАЛЕН ПОРТФЕЙЛ, ВКЛЮЧВАЩ ЦЕННИ КНИЖА, ПО СОБСТВЕНА ПРЕЦЕНКА БЕЗ СПЕЦИАЛНИ НАРЕЖДЕНИЯ НА КЛИЕНТА; ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНДИВИДУАЛНИ ИНВЕСТИЦИОННИ КОНСУЛТАЦИИ НА КЛИЕНТ, ПО СОБСТВЕНА ИНИЦИАТИВА ИЛИ ПО ИСКАНЕ НА КЛИЕНТА, ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕДНА ИЛИ ПОВЕЧЕ СДЕЛКИ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИ КНИЖА; ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИИ ЦЕННИ КНИЖА И/ИЛИ ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ПЪРВОНАЧАЛНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА ПРИ УСЛОВИЯТА НА БЕЗУСЛОВНО И НЕОТМЕНИМО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ/ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА; ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ПЪРВОНАЧАЛНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА БЕЗ БЕЗУСЛОВНО И НЕОТМЕНИМО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА; КАКТО И НА СЛЕДНИТЕ ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ: СЪХРАНЯВАНЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ЗА СМЕТКА ; ИЗВЪРШВАНЕ ПО ЗАНЯТИЕ НА ТЕРИТОРИЯТА НА РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ И В ЧУЖБИНА И НА ДОПЪЛНИТЕЛНИ УСЛУГИ ПО ЧЛ.54, АЛ.3 ОТ ЗППЦК, КАКТО СЛЕДВА-СЪХРАНЯВАНЕ И АДМИНИСТРИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ЗА СМЕТКА НА КЛИЕНТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОПЕЧИТЕЛСКА ДЕЙНОСТ /ДЪРЖАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И НА ПАРИ НА КЛИЕНТИ В ДЕПОЗИТАРНА ИНСТИТУЦИЯ/ И СВЪРЗАНИТЕ С НЕЯ УСЛУГИ КАТО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОСТЪПИЛИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА/ПРЕДОСТАВЕНИТЕ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ; ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ЗАЕМИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ ЛИЦЕТО, КОЕТО ПРЕДОСТАВЯ ЗАЕМА, УЧАСТВА В СДЕЛКАТА ПРИ УСЛОВИЯ И ПО РЕД, ОПРЕДЕЛЕНИ С НАРЕДБА; КОНСУЛТАЦИИ НА ДРУЖЕСТВА ОТНОСНО КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА, ПРОМИШЛЕНАТА СТРАТЕГИЯ И СВЪРЗАНИ С ТОВА ВЪПРОСИ, КАКТО И КОНСУЛТАЦИИ И УСЛУГИ, СВЪРЗАНИ СЪС СЛИВАНИЯ И ПОКУПКА НА ПРЕДПРИЯТИЯ; СДЕЛКИ С ЧУЖДЕСТРАННИ СРЕДСТВА ЗА ПЛАЩАНЕ, ДОКОЛКОТО ТЕ СА СВЪРЗАНИ С ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ; ИНВЕСТИЦИОННИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И ФИНАНСОВИ АНАЛИЗИ ИЛИ ДРУГИ ФОРМИ НА ОБЩИ ПРЕПОРЪКИ, СВЪРЗАНИ СЪС СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА; УСЛУГИ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА ПО ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИИ ЦЕННИ КНИЖА И/ ИЛИ ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ПЪРВОНАЧАЛНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА ПРИ УСЛОВИЯТА НА БЕЗУСЛОВНО И НЕОТМЕНИМО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ЗАПИСВАНЕ/ ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА И ПРЕДЛАГАНЕ ЗА ПЪРВОНАЧАЛНА ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА БЕЗ БЕЗУСЛОВНО И НЕОТМЕНИМО ЗАДЪЛЖЕНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ЗА СОБСТВЕНА СМЕТКА; ИЗВЪРШВАНЕ НА СДЕЛКИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА В НАЛИЧНОСТ И ПО БЕЗКАСОВ НАЧИН.

7.2. АКО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА, ТОВА ТРЯБВА ДА БЪДЕ ЯСНО ПОСОЧЕНО, ЗАЕДНО С ОБЯСНЕНИЕ ЗА ТАЗИ ЗАВИСИМОСТ

Емитентът „Елана Финансов Холдинг“ АД е зависим от останалите компании в неговата икономическа група, с оглед доходите, генерирани от дъщерните и асоциираните му дружества.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

8.1. ЗАПИС, ДАЛИ Е ИМАЛО ЗНАЧИТЕЛНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДАТАТА НА НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДНО ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.

Не е имало значителна неблагоприятна промяна от датата на последно публикуваните одитирани финансови отчети на емитента към 31.12.2014 г. и от датата на последно изготвения неодитиран финансов отчет към 31.12.2015 г. до датата на проспекта.

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е РАЗУМНО ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПРОСПЕКТИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.

Няма известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажimenti или събития, които да имат значителен ефект върху проспектите на Емитента за текущата финансова година.

9. ПРОГНОЗНИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

СЪГЛАСНО РАЗПОРЕДБИТЕ НА РЕГЛАМЕНТ 809/2004 „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД РЕШАВА ДА НЕ ПРИЛАГА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГНОЗИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ПРИБЛИЗИТЕЛНО ИЗЧИСЛЕНИТЕ В ТАЗИ ВРЪЗКА ПЕЧАЛБИ.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА

„Елана Финансов Холдинг“ АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на дружеството е Съвет на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ се състои от петима членове.:

- ✓ Камен Маринов Колчев – Председател на Съвета на директорите
- ✓ Георги Валентинов Малинов – Член на СД;
- ✓ Мартин Елтимиров Николов – Член на СД;
- ✓ Радослава Георгиева Масларска – Член на СД;
- ✓ Кристина Христова Цветанска – Член на СД.

Мандатът на настоящия Съвет на директорите на Емитента изтича на 16.07.2018г.

Членовете на съвета могат да бъдат преизбирани без ограничение и имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях. Законното представителство на „Елана Финансов Холдинг“ АД се осъществява от Камен Маринов Колчев. Начин, по който се определя мандата на членовете на съвета на директорите на Дружеството: три години за мандат на първия съвет на директорите, считано от вписването на дружеството в търговския регистър и пет години за всеки следващ мандат.

Между членовете на управителния орган няма установени фамилни връзки.

1. Камен Маринов Колчев – Председател на Съвета на директорите „Елана Финансов Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество:
 - „Бългериан Вендинг Нетуърк“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Ангел Кънчев“ № 5, БУЛСТАТ 131177754 ;
 - „Вятърни Електроцентрали“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 175163852 ;
 - „Лозя Сакар“ ООД, седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729247;
 - „КК Инвест“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 175457761 ;
 - „Галакси Софт“ ООД, седалище и адрес на управление в гр. София, район „Оборище“, ул. „11-ти Август“ № 14, вх. А, ап. 1, ЕИК 130551170;
 - „Елана Финанси“ ЕАД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 130480008;
 - „Елана Холдинг“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 121837774 ;
- участие в управлението на други дружества или кооперации, като прокурист, управител или член на съвети, както следва:
 - „Лозя Оряхово“ ЕООД, със седалище и адрес на управление в с. Оряхово, общ. Любимец, обл. Хасково, ЕИК 126729254, като управител;
 - „Вятърни Електроцентрали“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 175163852, като член на СД;
 - „Елана Инвестмънт“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 130089593, като член на СД ;

- „Елана Трейдинг“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 831470130, като член на СД;
- „Елана Финанси“ ЕАД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 130480008, като член на СД;
- „Елана Холдинг“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 121837774, като член на СД;
- „КК Инвест“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, БУЛСТАТ 175457761, като член на СД ;
- „Елана Енерджи Мениджмънт“ АД, със седалище и адрес на управление гр.София, район „Средец“, ул.„Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 200 802 454, като член на СД;
- „Семеен хотел за ски и спа“ ООД, седалище и адрес на управление гр. Разлог, ул. „Александър Стамболийски“ № 16, ЕИК 201050061, като управител;
- „Регионален фонд за градско развитие“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Възраждане“, бул. „Александър Стамболийски“ № 73, ЕИК 201834519, като член на СД ;
- „Ел Джи Солар“ ЕООД, седалище и адрес на управление обл. Хасково, общ. Стамболово, с. Светослава, ЕИК 200734850, като управител;

Срещу него не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания.

Камен Колчев е Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на ЕЛАНА Финансов Холдинг. Той е основател на групата ЕЛАНА, като професионалната му кариера във финансовия сектор започва през 1991 г. с учредяването на първото дружество за търговия на финансовите пазари. Над 20 години по-късно ЕЛАНА вече е група от компании на челни пазарни позиции в своите сектори. Камен Колчев оглавява работни комитети по финансови пазари и енергетика в Конфедерацията на работодателите и индустриалците в България (КРИБ), след като няколко години беше член на УС. Бил е председател на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници (БАЛИП) от основаването на асоциацията до 2008 г.

Камен Колчев притежава пряко 1 500 акции от капитала на Емитента и непряко чрез „КК Инвест“ АД 50 000 акции, представляващи общо 93.64 на сто от акционерния капитал на Емитента. Камен Колчев притежава пряко и непряко участие в Емитента и контрол съгласно разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху „Елана Финансов Холдинг“ АД. (виж т.12 Акционери със значително участие)

2. ГЕОРГИ ВАЛЕНТИНОВ МАЛИНОВ - член на Съвета на директорите

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

Участие в управлението на други дружества:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество;
- Участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети:
 - „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД гр. София, ЕИК: 130963811, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като прокурист;
 - „КК Инвест“ АД, ЕИК: 175457761, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД.

Срещу него не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания.

Георги Малинов е член на Съвета на директорите на ЕЛАНА Финансов Холдинг и ръководител на Правния отдел на компанията. Той се присъединява към екипа на ЕЛАНА през 2003 г., като изпълнява също длъжността прокурист в ЕЛАНА Фонд Мениджмънт.

Георги Малинов не притежава пряко акции от капитала на Емитента и не притежава непряко участие в Емитента или в други дружества, поради което същият не упражнява контрол съгласно разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху „Елана Финансов Холдинг“ АД.

3. РАДОСЛАВА ГЕОРГИЕВА МАСЛАРСКА – член на СД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

Участие в управлението на други дружества:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
 - Не притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество;
 - Участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети.
- „ЕЛАНА Трейдинг“ АД гр. София, ЕИК: 831470130, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД.

Срещу нея не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания

Радослава Масларска е член на Съвета на директорите и Председател на СД на ИП ЕЛАНА Трейдинг. Кариерата ѝ като финансист започва в ЕЛАНА през 2001 г., когато се присъединява към екипа първоначално като технически сътрудник и впоследствие като дилър в отдел „Международни финансови пазари“. През 2004 г. е повишена в ръководител на отдела. През 2006 г. Масларска поема длъжността прокурист на инвестиционния посредник ЕЛАНА Трейдинг. От май 2007 г. до ноември 2010 г. е негов изпълнителен директор и вече поема

длъжността Председател на СД на компанията. Радослава Масларска е завършила „Финанси и банково дело“ в Стопански факултет на СУ „Св. Климент Охридски“. Притежава лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за финансов надзор.

Радослава Масларска притежава пряко 1 500 акции от капитала на Емитента. Радослава Масларска не притежава непряко участие в Емитента, поради което същата не упражнява контрол съгласно разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху „Елана Финансов Холдинг България“ АД.

4. MARTIN EЛТИМИРОВ НИКОЛОВ – член на СД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

Участие в управлението на други дружества:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество;
 - „ЕМ ЕС ДЖИ – БГ“ ООД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Лозенец“, ул. „Свети Наум“ №24, ЕИК 130371368;
 - „МДМБ-КОМЕРСИАЛ“ ООД, ЕИК: 110029567, седалище и адрес на управление: гр. Ловеч, ул. Васил Петлешков № 2;
- Участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети.
 - „ЕЛАНА Финанси“ ЕАД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4, ЕИК 130480008, като член на СД;
 - „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД гр. София, ЕИК: 130963811, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, като член на СД.
 - „МДМБ-КОМЕРСИАЛ“ ООД, ЕИК: 110029567, седалище и адрес на управление: гр. Ловеч, ул. Васил Петлешков № 2, като Управител.

Срещу него не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания

Мартин Николов е член на Съвета на директорите на ЕЛАНА Финансов Холдинг и изпълнителен директор на ЕЛАНА Фонд Мениджмънт. Той има над 20 години опит в управление на инвестиции. Мартин Николов е в екипа на ЕЛАНА от нейното основаване, като до 2006 г. е бил изпълнителен директор на инвестиционния посредник ЕЛАНА Трейдинг. Г-н Николов е завършил Икономика в Нов български университет и има специализации по хеджиране на валутен риск в Merrill Lynch, Лондон, и по технически анализ в ING Bank, Виена.

Мартин Николов притежава пряко 1 000 акции от капитала на Емитента. Мартин Николов не притежава непряко участие в Емитента, поради което същата не упражнява контрол съгласно

разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху „Елана Финансов Холдинг България“ АД.

5. КРИСТИНА ХРИСТОВА ЦВЕТАНСКА – член на СД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13

Участие в управлението на други дружества:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Притежава повече от 25% от капитала на търговско дружество;
 - „ФеърПлей 1“ ООД, гр. София, БУЛСТАТ 130101390, седалище и адрес на управление гр. София, район „Витоша“, ул. „Буря“ №23, вх. 6, ап. 6.
- Участва в управлението на други дружества и кооперации, като прокурист, управител или член на съвети.
 - „ФеърПлей 1“ ООД, гр. София, БУЛСТАТ 130101390, седалище и адрес на управление гр. София, район „Витоша“, ул. „Буря“ №23, вх. 6, ап. 6, като управител;
 - „ЕЛАНА Инвестмънт“ АД, седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, ЕИК 130089593, като член на СД.

Срещу нея не са предприемани принудителни административни мерки или административни наказания

Кристина Цветанска е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на ЕЛАНА Инвестмънт. Тя се присъединява към ЕЛАНА Инвестмънт в края на 2002 г. като ръководител „Финансово-икономически анализи“, а през 2006 г. встъпва в длъжност изпълнителен директор на компанията. Кристина Цветанска е консултант с 14-годишен опит в предприсъединителни програми на ЕС, оперативните програми на ЕС и международни донорски програми. Работила е като експерт „Европейски схеми“ в ДФ Земеделие през 2002 г. и има 7-годишен опит като финансист в банковия сектор. Завършила е физика в СУ „Св. Клименти Охридски“ и има втора специалност „Банково дело“ в УНСС.

Кристина Цветанска притежава пряко 500 акции от капитала на Емитента. Кристина Цветанска не притежава непряко участие в Емитента, поради което същата не упражнява контрол съгласно разпоредбата на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК върху „Елана Финансов Холдинг България“ АД.

Членовете на Съвета на Директорите на „Елана Финансов Холдинг“ АД не притежават други участия в капитала на дружества освен посочените по-горе такива.

10.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи

Не съществува конфликт на интереси между задълженията към Емитента, на лицата, посочени в точка 10.1. и техните частни интереси или други задължения.

11. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството няма одитен комитет към момента на изготвяне на проспекта. След вписването на „ЕЛАНА Холдинг“ АД като емитент в регистъра по чл. 30 ЗКФН, дружеството ще предприеме действия за създаването на одитен комитет съгласно изискванията на чл. 40е и сл. от Закона за независимия финансов одит.

11.2. РЕЖИМИ НА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

При допускане на облигациите до търговия на регулиран пазар, Дружеството ще въведе програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, вкл. и чрез прилагане на приетия от „Българска Фондова Борса-София“ АД Национален кодекс за корпоративно управление.

12. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

12.1. ОБЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ Е ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО СОБСТВЕНОСТ ИЛИ Е ПОД КОНТРОЛА НА ДРУГ

Към датата на проспекта лицата, притежаващи над 5% от акциите с право на глас, са:

„КК Инвест“ АД, ЕИК 175457761, притежава 90.91% от капитала на „Елана Финансов Холдинг“ АД в размер на 50 000 лв.

Камен Маринов Колчев притежава непряко чрез „КК Инвест“ АД 90.91% от капитала на „Елана Финансов Холдинг“ АД.

Няма други акционери притежаващи над 5% от акциите с право на глас.

ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ.

Съгласно дефиницията на Параграф 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50% от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Към датата на проспекта, в Емитента има информация за лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или косвено, както следва:

„КК Инвест“ АД, ЕИК 175457761, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район Средец, ул. КУЗМАН ШАПКАРЕВ №4, притежаващо пряко 50 000 броя обикновени акции от капитала на Емитента, представляващи 90.91% от капитала на Емитента. Контролът е пряк и се осъществява по реда на Параграф 1, т.14, (а) от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК. „КК Инвест“ АД притежава повече от 50% от акциите с право на глас на Емитента.

Камен Маринов Колчев – Лицето притежава пряко 1 500 броя обикновени акции, но контролира 93.64% от гласовете в Общото събрание на Емитента. Контролът е непряк чрез 90.91% от капитала чрез „КК Инвест“ АД, непряко съгласно хипотезата на чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК.

Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или чрез свързани лица, освен посочените по-горе.

Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия проспект, упражняващи непряк контрол върху Емитента по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.

МЕРКИ ЗА ОГРАНИЧАВАНЕ НА КОНТРОЛА:

Мерки за ограничаване на контрола са предвидени в Търговския закон - чл. 223, регламентиращ правото на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи повече от 5 на сто от капитала да искат свикване на Общо събрание, както и да включат въпроси в дневния ред като ги обявят в Търговския регистър /чл.223а ТЗ/. Лицата, които притежават повече от 10 на сто от капитала, могат да предявяват иски пред Окръжния съд по седалището на дружеството за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите за причинени на дружеството вреди, както и да искат назначаване на контролър, който да провери финансовия отчет на дружеството.

Чл. 230 от ТЗ въвежда следното изискване - при вземане на решения за изменение и допълнение на устава, прекратяване на дружеството, увеличаване или намаляване на капитала е необходимо мнозинство 2/3 от представения капитал.

12.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА НА КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

На този етап на Емитента не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „Елана Финансов Холдинг“ АД.

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

13.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

„Елана Финансов Холдинг“ АД е изготвило годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. В качеството си на Емитент по настоящата емисия облигации, Дружеството представя в Комисията за финансов надзор годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на чл. 100о-100н от ЗППЦК и спазва задължението за периодично разкриване на информация до падежа на емисията. Дружеството прилага към настоящия регистрационен документ одитирани финансови отчети към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г., както и неодитирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г.

Годишните финансови отчети база на „Елана Финансов Холдинг“ АД към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. одитирани от регистриран одитор, включват:

- а) баланс;
- б) отчет за приходите и разходите;
- в) отчет за собствения капитал;
- г) отчет за паричните потоци;
- д) приложения към финансовите отчети.

Ключова финансова информация от годишни и междинни финансови отчети за периода 31.12.2013 г. – 31.12.2015 г.

Показатели в хил. лв.	2013	2014	2015
Приходи от основна дейност	1965	1656	2351
Оперативни разходи	-3558	-3357	-3397
Финансови разходи/(приходи), нетно	1748	1563	1350
Нетна печалба/загуба от дейността	-98	-112	110
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	-1.78	-2.04	2.00
Сума на активите	15778	14391	9465
Текущи пасиви	11611	10157	410
Нетекущи пасиви	2 563	2 783	4 196
Собствен капитал	1604	1451	4859
Акционерен капитал	55	55	55

На 02.12.2015г. Дружеството е издало първа по ред емисия корпоративни, облигации в размер на 1 000 000 евро, 48 месечен матуритет, 3 месечни лихвени плащания, изплащане на

главницата на 3 вноски заедно с лихвените плащания, фиксиран лихвен процент от 5.50% на годишна база.

На 09.12.2015г. Дружеството продава 2 750 000 броя (50.0% от капитала) обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка, от капитала на инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, ЕИК 831470130, със седалище и адрес на управление град София, район Средец, ул. Кузман Шапкарев №4, на Камен Колчев, лице контролиращо Емитента. Делът на „Елана Трейдинг“ АД е продаден по балансова стойност от 3 397 хил. лв. към датата на сключване на сделката, като Емитентът не реализира печалба или загуба в резултат на тази сделка.

В резултат на сделката Емитентът не консолидира „Елана Трейдинг“ АД, а дружеството е отчетено в консолидирания годишен финансов отчет към 31.12.2015г. като *Инвестиции в асоциирани дружества*, отчитани по метода на собствения капитал. Размерът на собствения капитал на „Елана Трейдинг“ АД към 31.12.2015г. е 2 686 хил. лв., като Емитентът притежава 44.00% от акционерния капитал след сделката. Също така, нарастват *Дългосрочните вземания от свързани лица* от 1 250 хил. лв. през 2014 до 4 597 хил. лв. през 2015г – вземане от Камен Колчев в размер на 3 397 хил. лв., образувано в следствие на сделката по прехвърляне на дял от „Елана Трейдинг“ АД.

Краткосрочните финансови активи, Пари и парични еквиваленти и Задълженията по получени парични средства на клиенти намаляват значително след изваждането на Елана Трейдинг от консолидацията на Групата. Поради същата причина намалява *Натрупаната загуба от предходни години*.

Дружеството е в стабилно финансово състояние.

Информация за активите и пасивите от годишни и междинни финансови отчети за периода

31.12.2013г. – 31.12.2015 г.

Показател в хил. лв.	2013	2014	2015
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	87	86	35
Нематериални дълготрайни активи	170	184	24
Дългосрочни финансови активи	25	25	-
Инвестиции в асоциирани дружества	-	-	2812
Инвестиции в съвместни дружества	30	30	30
Дългосрочни вземания от свързани лица	1 211	1 250	4 597
Други дългосрочни активи	41	49	-
Отсрочени данъчни активи	35	48	12
Нетекущи активи	1 599	1 672	7 510
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	2 285	2 055	-
Търговски вземания	722	212	189

Предплатени суми	14	28	18
Вземания от свързани лица	310	870	1 267
Преодоставени заеми	39	17	-
Други вземания	564	513	9
Пари и парични еквиваленти	10 245	9 024	472
Текущи активи	14 179	12 719	1 955
Общо активи	15 778	14 391	9 465

Показател в хил. лв.	2013	2014	2015
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:			
Акционерен капитал	55	55	55
Резерви	4 612	4 612	4 595
Натрупана загуба от предходни години	(3 328)	(3 461)	90
	1 339	1 206	4 740
Неконтролиращо участие	265	245	119
Общо собствен капитал	1 604	1 451	4 859

Пасиви

Нетекущи пасиви

Дългосрочни задължения към свързани предприятия	2 563	2 762	2 371
Задължения по финансов лизинг	-	21	16
Задължения по облигационен заем	-	-	1 809
Нетекущи пасиви	2 563	2 783	4 196

Текущи пасиви

Краткосрочни заеми	365	-	-
Търговски задължения	199	177	24
Получени аванси	16	41	3
Краткосрочни задължения към свързани лица	1 117	1 105	91
Данъчни задължения	135	67	108
Задължения към персонала и осигурителни институции	199	288	165
Задължения по получени парични средства на клиенти	9 021	8 029	-
Заеми	29	-	8
Задължения по финансов лизинг	-	5	5
Други задължения	530	445	6
Текущи пасиви	11 611	10 157	410

Общо пасиви	14 174	12 940	4 606
Общо собствен капитал и пасиви	15 778	14 391	9 465

Емитентът осигурява средствата за погасяване на лихвените плащания по облигационната емисия от постъпилите парични потоци от дъщерните и асоциирани дружества. Главницата по облигационната емисия ще бъде погасена със средства постъпили от вноски от дъщерните и асоциирани дружества или от последващи облигационни емисии.

Информация за приходите и разходите на Емитента:

Показател в хил. лв.	2013	2014	2015
Приходи	1 965	1 656	2 351
- от консултантски услуги по европроекти	1 226	758	1 283
- от управление на активи	682	887	1 020
- други приходи от основна дейност	57	11	48
Други доходи	54	24	-
Разходи за материали	(67)	(80)	(75)
Разходи за външни услуги	(893)	(901)	(794)
Разходи за персонала	(2 191)	(2 070)	(2 266)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(70)	(96)	(87)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(47)	(2)	0
Други разходи	(290)	(208)	(175)
Оперативна загуба	(1 539)	(1 677)	(1 046)
Дял от печалбата от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	-	-	(177)
Финансови разходи	(20 067)	(23 530)	(37 885)
Финансови приходи	21 815	25 093	39 235
Други нефинансови приходи	-	-	12
Резултат преди данъци	209	(114)	139
Разходи за данъци, нетно	(307)	2	(29)
Загуба за годината	(98)	(112)	110
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	-	-	-
Общо всеобхватна загуба за годината	(98)	(112)	110

Печалба/(Загуба), отнасяща се към:

Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(130)	(133)	65
----------------------------------------------------------	-------	-------	----

Неконтролиращо участие	32	21	45
------------------------	----	----	----

Общо всеобхватна загуба, отнасяща се към:

Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(130)	(133)	65
----------------------------------------------------------	-------	-------	----

Неконтролиращо участие	32	21	45
------------------------	----	----	----

КРЕДИТНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Емитентът, включително дъщерните му дружества, са страна по кредитни задължения по облигационен заем в размер на 1 809 хил. лв. и по договор за финансов лизинг на автомобил, като задълженията по този договор са в размер на 16 хил. лв. главница и лихви.

Освен търговския задължения и задължение по заплати и социално осигуряване, Групата има задължения към свързани лица, а именно:

Показател в хил. лв.	2014	2015
Нетекущи задължения към:		
- собственици	2 762	2 371
КК Инвест АД / заем, в т.ч. главница 2085хил., лихва - 825хил./	2 762	2 371
Общо нетекущи задължения към свързани лица	<u>2 762</u>	<u>2 371</u>
Текущи задължения към:		
- собственици		
КК Инвест АД - дивидент	1 060	-
- други свързани предприятия		
Елана Холдинг АД / по фактури/	14	13
Елана Трейдинг АД	-	53
- акционери – физически лица - дивиденти	31	25
Общо текущи задължения към свързани лица	<u>1 105</u>	<u>91</u>
Общо задължения към свързани лица	<u>3 867</u>	<u>2 462</u>

13.2. Финансови отчети

Емитентът изготвя годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Доколкото Емитентът няма собствена дейност, а консолидира дъщерните дружества в настоящия

документ са показани одитираните консолидирани финансови отчети за периода 2013-2014г. Изготвените неодитирани консолидирани финансови отчети на „Елана Финансов Холдинг“ АД са към 31.12.2015г.

13.3. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

13.3.1. ИЗЯВЛЕНИЕ, ЧЕ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Е ОДИТИРАНА.

Историческата информация в настоящия документ е съгласно данни от годишните одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2013г. и 31.12.2014г., заедно с одиторските доклади и счетоводната политика, приета от Дружеството, както и от неодитирания годишен консолидиран отчет към и 31.12.2015г., изготвени съгласно МСФО.

Годишната историческата финансова информация за 2013 и 2014г., използвана в Регистрационния документ, е одитирана.

13.3.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, КОЯТО Е БИЛА ОДИТИРАНА ОТ ОДИТОРИТЕ.

Не се съдържа информация в настоящия документ различна от използваната в историческа такава на база одитирани годишни финансови отчети.

13.3.3. КОГАТО ФИНАНСОВИТЕ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ НЕ СА ВЗЕТИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ИЗТОЧНИКА НА ДАННИТЕ И ТОВА, ЧЕ ДАННИТЕ НЕ СА ОДИТИРАНИ.

Предоставената финансова информация към 31.12.2015г. е на база изготвените неодитирани консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2015г. на „Елана Финансов Холдинг“ АД.

13.4. ДАТА КЪМ КОЯТО Е ВЗЕТА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Датата, към която е взета последната финансова информация, е датата на изготвения от дружеството неодитиран консолидиран финансов отчет към 31.12.2015г.

13.5. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този документ Емитентът и неговата икономическа група нямат висящи и не са осведомени за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Групата и/или за финансовото състояние или рентабилността ѝ. Емитентът няма информация, че ще бъдат образувани спрямо него и неговата икономическа група всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат нейното финансово състояние или рентабилността ѝ в близко бъдеще.

13.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

От датата на междинния финансов отчет – 31.12.2015г. до датата на проспекта няма съществени промени във финансовото и търговско състояние на Емитента и неговата икономическа група.

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на настоящия проспект капиталът на „Елана Финансов Холдинг“ АД е в размер на 55 000 лева, разпределен в 55 000 обикновени, поименни акции, с право на глас , всяка една с номинална стойност 1 лева, представляващи един клас акции.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Размер на акционерния (основния) капитал: 55 000 лв.

Номинална стойност на акция : 1 лев

Емитирани и изцяло изплатени акции: 55 000 броя

Акционереният капитал е бил записан и внесен при:

- 50 000 лева при учредяването на Дружеството на 06.03.2008г. и
- 5 000 лева при увеличение на капитала на 18.05.2013г. От тази дата няма промяна в акционерния капитал на „Елана Финансов Холдинг“ АД.

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

14.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

„Елана Финансов Холдинг“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Номерът на вписване на устава на Дружеството е: 20150803150541, като същият е обявен 03.08.2015г. От датата на създаване на „Елана Финансов Холдинг“ АД, уставът е бил променян 3 пъти чиито обявявания са както следва: на 23.03.2009г., на 18.05.2013г., на 03.08.2015г.

Предметът на Дружеството съгласно актуалния дружествен договор е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и всяка търговска дейност, незабранена от закона.

В устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност.

15. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

Няма значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на емитента, нито такива, по които страна е Емитента, които могат да доведат до задължение или право и които са от съществено значение за възможността на емитента да посрещне

задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

При изготвянето на настоящият Документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

Информацията, получена от трета страна, е точно възпроизведена и 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. Като източници на такава информация са използвани:

- Българска Народна Банка (www.bnb.bg);
- Национален Статистически Институт (www.nsi.bg);
- Министерство на финансите (<http://www.minfin.government.bg>)

Цитираните разпоредби на Устава на емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

17. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА

Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на дружеството на адрес – гр. София, гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13 Тел.: (02) 81 000 73 и тел: +359 (2) 81 000 00.

1. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО;
2. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ;
3. ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ;
4. ДЕКЛАРАЦИИ ПО ЧЛ. 81, АЛ. 5 ОТ ЗППЦК ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И СЪСТАВИТЕЛЯ НА ОТЧЕТИТЕ И ОДИТОРА.

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в Регистрационния документ.

Проспектът е предоставен на инвеститорите на сайта на Комисията за финансов надзор и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на „Елана Финансов Холдинг“ АД за борсова търговия.

18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ

Допълнителна информация за „Елана Финансов Холдинг“ АД за:

- ✓ учредителният договор и уставът на емитента;
- ✓ всички доклади, писма и други документи, историческа финансова информация, оценки и отчети, подготвени от някой експерт по искане на емитента, част от които е включена или посочена в документа за регистрация;
- ✓ историческата финансова информация на емитента или в случай на група, историческата финансова информация за емитента и неговите дъщерни предприятия за всяка от двете финансови години, предхождащи публикуването на документа за регистрация.

може да се получи всеки работен ден на следните адрес;

- ✓ „Елана Финансов Холдинг“ АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, Тел.: (02) 81 000 10, Лице за контакт: Гергана Костадинова, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

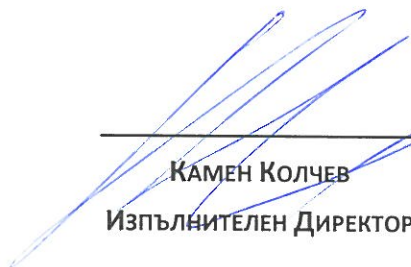
Изготвил Регистрационния документ:



ГЕРГАНА КОСТАДИНОВА
„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД

Долуподписаният, в качеството си на представляващ дружеството „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД, с подписа си декларира, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

За „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД:


КАМЕН КОЛЧЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР