

# „ЕЛАНА Финансов Холдинг” АД

## ELANA FINANCIAL HOLDING AD

### Резюме

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

А.1	<p>НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ВЪЗПРИЕМА КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. ТО СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЕЛАНА Финансов Холдинг” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. ВСЯКО РЕШЕНИЕ ДА СЕ ИНВЕСТИРА В ЦЕННИТЕ КНИЖА СЛЕДВА ДА СЕ ОСНОВАВА НА РАЗГЛЕЖДАНЕ НА ЦЕЛИЯ ПРОСПЕКТ ОТ ИНВЕСТИТОРА, А ИМЕННО РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО. 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, ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА И ЛИЦАТА, ГАРАНТИРАЩИ ЦЕННИТЕ КНИЖА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>НОСЯТ ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ САМО ТЕЗИ ЛИЦА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВ ПРЕВОД, В СЛУЧАЙ ЧЕ ТО Е ПОДВЕЖДАЩО, НЕТОЧНО, НЕСЪОТВЕТСТВАЩО НА ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА ИЛИ, ЧЕТЕНО ЗАЕДНО С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, НЕ ПРЕДОСТАВЯ КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ДА ПОДПОМОГНЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ ПРИ ВЗИМАНЕТО НА РЕШЕНИЕ ДАЛИ ДА ИНВЕСТИРАТ В ТАКИВА ЦЕННИ КНИЖА.</p> <p>ВСЕКИ ИЩЕЦ ИНВЕСТИТОР, КОЙТО Е ПРЕДЯВИЛ ИСК ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ПРОСПЕКТА, МОЖЕ, СЪГЛАСНО СЪОТВЕТНОТО НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ДА ПОЕМЕ РАЗНОСКИТЕ ЗА ПРЕВОД НА ПРОСПЕКТА ПРЕДИ НАЧАЛОТО НА СЪДЕБНОТО ПРОИЗВОДСТВО. ЛИЦАТА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО И НЕГОВИЯ ПРЕВОД, НОСЯТ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ САМО АКО СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ Е ЗАБЛУЖДАВАЩА, НЕВЯРНА ИЛИ ПРОТИВОРЕЧИ НА ДРУГИТЕ ЧАСТИ ОТ ПРОСПЕКТА.</p>
А.2	<p>ЕМИТЕНТЪТ КАКТО И ЛИЦАТА, ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА ИЗРАЗЯВАТ СЪГЛАСИЕ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРОСПЕКТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, ОСЪЩЕСТВЕНО ОТ ФИНАНСОВИ ПОСРЕДНИЦИ. СЪГЛАСИЕТО ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ Е ВАЛИДНО ЗА ПЕРИОДА ДО ОКОНЧАТЕЛНОТО ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ИЗВЪРШЕНО ОТ ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЧРЕЗ ФИНАНСОВИ ПОСРЕДНИЦИ ДО ИЗТИЧАНЕ НА СРОКА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕМИТЕНТЪТ НЕ Е АНГАЖИРАЛО ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК, КОЙТО ДА Е ПОЕЛ АНГАЖИМЕНТ ЗА ПЛАСИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА.</p> <p><b>В СЛУЧАЙ НА ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОТ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО УСЛОВИЯТА И ПАРАМЕТРИТЕ НА ОФЕРТАТА ОТ ВСЕКИ ЕДИН ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК СЕ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ МОМЕНТА НА ОФЕРТАТА ОТ СЪОТВЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК.</b></p>

Дата: 19.04.2016г.

РАЗДЕЛ Б — ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ																																
Б.1	<b>ФИРМАТА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.</b> Наименованието на Дружеството е „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД (с еквивалент на изписване на латиница ELANA Financial Holding AD.)																															
Б.2	<b>СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРАВОТО, ПО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ.</b> 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. Дружеството е вп исано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 175371928. 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.																															
Б.4б	<b>ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ.</b> Няма известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспектите на Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност.																															
Б.5	<b>АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ.</b> По смисъла на § 1, т. 7 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 дъщерно дружество на „КК Инвест“ АД, ЕИК 175457761. В икономическата група на „Елана Финансов Холдинг“ АД са включени следните дъщерни дружества: <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>ЕЛАНА Инвестмънт АД</b>, ЕИК 130089593;</li><li>• <b>ЕЛАНА Фонд Мениджмънт АД</b>, ЕИК 130963811;</li></ul> В икономическата група на „Сирма Груп Холдинг“ АД са включени следните асоциирани дружества: <b>ЕЛАНА Трейдинг АД</b> , ЕИК 831470130.																															
Б.9	НЕ СЕ ПРИЛАГА																															
Б.10	<b>ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.</b> През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на Дружеството.																															
Б.12	<b>ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните консолидирани годишни финансови отчети към 31.12.2013г. и 31.12.2014г. неодитираните годишни такива към 31.12.2015г. Същите са приложени като неразделна част към настоящия проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа. Финансова информация от консолидираните годишни и междинни финансови отчети за периода 31.12.2013 – 31.12.2015г. <table><tr><th>Показатели в хил. лв.</th><th>2013</th><th>2014</th><th>2015</th></tr><tr><td>Приходи от основна дейност</td><td>1965</td><td>1656</td><td>2351</td></tr><tr><td>Оперативни разходи</td><td>-3558</td><td>-3357</td><td>-3397</td></tr><tr><td>Финансови разходи/(приходи), нетно</td><td>1748</td><td>1563</td><td>1350</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба от дейността</td><td>-98</td><td>-112</td><td>110</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</td><td>-1.78</td><td>-2.04</td><td>2.00</td></tr><tr><td>Сума на активите</td><td>15778</td><td>14391</td><td>9465</td></tr></table>				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
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																													

	<table><tr><td>Текущи пасиви</td><td>11611</td><td>10157</td><td>410</td></tr><tr><td>Нетекущи пасиви</td><td>2 563</td><td>2 783</td><td>4 196</td></tr><tr><td>Собствен капитал</td><td>1604</td><td>1451</td><td>4859</td></tr><tr><td>Акционерен капитал</td><td>55</td><td>55</td><td>55</td></tr></table> <p>След датата на последния публикуван финансов отчет до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили съществени неблагоприятни промени във финансовата и търговската позиция и в перспективите на емитента и неговата икономическа група. •</p>	Текущи пасиви	11611	10157	410	Нетекущи пасиви	2 563	2 783	4 196	Собствен капитал	1604	1451	4859	Акционерен капитал	55	55	55
Текущи пасиви	11611	10157	410														
Нетекущи пасиви	2 563	2 783	4 196														
Собствен капитал	1604	1451	4859														
Акционерен капитал	55	55	55														
Б.13	<p>От датата на последния одитиран финансов отчет – 31.12.2014г. до датата на проспекта съществени промени във финансовото и търговско състояние на емитента са свързани със следните дългови взаимоотношения:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 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 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания, фиксиран лихвен процент от 5.50% на годишна база;</li><li>• 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.</li></ul> <p>Няма други съществени промени във финансовата или търговската позиция на Емитента, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация.</p> <p>Освен горепосочената емисия облигации няма други произтекли по отношение на Емитента неотдавнашни събития, които са от съществено значение при оценката на платежоспособността му.</p>																
Б.14	<p><b>ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА</b></p> <p>Емитентът „Елана Финансов Холдинг“ АД е зависим от останалите компании в неговата икономическа група, с оглед доходите, генерирани от дъщерните и асоциираните му дружества.</p>																
Б.15	<p><b>ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА.</b></p> <p>Основните дейности на „Елана Финансов Холдинг“ АД включват придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.</p> <p>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 2014 година са:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Съдействие на ръководствата на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените пред тях специфични цели и задачи,</li><li>2. Управление на финансите и паричните потоци на ниво група, включително финансово подпомагане при спазване на всички регулаторни изисквания.</li><li>3. Подпомагане на корпоративно ниво на дъщерните дружества и на инвестиционните центрове чрез оперативно съдействие за текущата им дейност, като :<ul style="list-style-type: none"><li>- счетоводна дейност;</li><li>- информационни технологии;</li><li>- продажби, маркетинг и корпоративните комуникации;</li><li>- управление на човешкия капитал;</li><li>- правна и административна дейност и др.</li></ul></li></ol>																
Б.16	<p><b>ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА СЕ ПОСОЧВА ДАЛИ ТОЙ Е ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, КАТО СЕ ОПИСВА ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ</b></p> <p>Към датата на проспекта, в Емитента има информация за лица, упражняващи контрол върху</p>																

	<p>Емитента пряко или косвено, както следва:</p> <p>„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.</p> <p>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.</p> <p>Към датата на проспекта, на Емитента не са известни други лица, упражняващи контрол върху Емитента пряко или чрез свързани лица, освен посочените по-горе.</p> <p>Към датата на проспекта няма други лица, извън посочените в настоящия проспект, упражняващи непряк контрол върху Емитента по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК.</p>
Б.17	Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.
<b>РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА</b>	
В.1	<p><b>ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/или СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР.</b></p> <p>Настоящата облигационна емисия е в размер на 1 000 000 (един милион) евро, разпределени в 1 000 (хиляда) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД с ISIN код на емисията: BG2100016158, свободно прехвърляеми, неконвентуирани, необезпечени, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, със срок до падежа 48 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 3 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания.</p>
В.2	<p><b>ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА</b></p> <p>Валутата на емисията е евро (EUR).</p>
В.5	<p><b>ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.</b></p> <p>Съгласно Решение на общото събрание на акционерите на „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД от 25.11.2015 г. за издаване на първа емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Съгласно Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да изпълняват нареждания за сделки с финансови инструменти, ако същите са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях има учреден залог или е наложен запор.</p> <p>Ограничения върху свободната прехвърляемост на облигациите могат да възникнат, ако емисията облигации не отговаря на условията по чл. 4, ал. 1 и 3 от част III на Правилника за дейността на “Българска Фондова Борса – София” АД.</p>
В.8	<p><b>ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.</b></p> <p>Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Индивидуални имуществени права <ul style="list-style-type: none"> <li>○ право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;</li> <li>○ право на лихва;</li> <li>○ предимствено право на удовлетворяване при ликвидация.</li> </ul> </li> <li>• Индивидуални неимуществени права</li> </ul>

- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- право на искане издаването на заповед за изпълнение по чл.417, т.9 от Гражданския процесуален кодекс.
- Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права:
  - правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството - емитент.;
  - право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем.
  - право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегирани облигации;
  - Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите относно предложения за издаване на нова емисия привилегирани облигации;
  - общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложения от дружеството-емитент за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от емитента предложения;
  - Предвид договорния характер на взаимоотношенията между дружеството-емитент и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това;
  - Предложение от емитента за промяна в условията на емисията може да се направи по реда, по който е взето решението за емитиране на заема – в случая, с решение на общото събрание на акционерите. При наличие на изразена от компетентния орган на дружеството-емитент воля за промяна в условията по емисията, представителят на облигационерите свиква общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието;

Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД.

**В.9 ОПИСАНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ И ДРУГИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАЕМА**

Емисията облигации, емитирани от „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД е със следните параметри:

- Лихва: фиксирана 5.50% на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 3-месечен;
- Дата на издаване на емисията: 02.12.2015 г.
- Дати на лихвени плащания: 02.03.2016г.; 02.06.2016г.; 02.09.2016г.; 02.12.2016г.; 02.03.2017г.; 02.06.2017г.; 02.09.2017г.; 02.12.2017г.; 02.03.2018г.; 02.06.2018г.; 02.09.2018г.; 02.12.2018г., 02.03.2019г.; 02.06.2019г.; 02.09.2019г.; 02.12.2019г.;
- Дата на погасяване на главницата: главницата ще бъде погасена на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания. Няма споразумения за предварително погасяване на главницата.

Доходността от лихвените (купонни) плащания се изчислява на базата на проста лихва за отделните тримесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината и са в размер на 5.50% годишно.

Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за

	<p>периода на притежание при определена цена на закупуване на цена на пробване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (М) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.</p> <p><b>ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ОБЛИГАЦИИ</b></p> <p>Облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява надлежно избран представител на облигационерите.</p> <p>За представител на облигационерите на първото Общо събрание на облигационерите на 17.12.2015г. бе избран: Димитър Костадинов Смиленов, с бизнес адрес: гр. София 1000, ул. “Кузман Шапкарев” №4, Тел.: +359 2 988 5709; +359 2 988 3041, Факс: +359 2 986 3955.</p>
В.10	<b>НЕ СЕ ПРИЛАГА</b>
В.11	<p><b>ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ С ОГЛЕД РАЗМЯНАТА ИМ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, С УКАЗВАНЕ НА ВЪПРОСНИТЕ ПАЗАРИ.</b></p> <p>Облигационният заем е предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар и по-специално на Основен пазар на „Българска фондова борса-София“ АД, Сегмент за облигации. Търговията с облигации започва от началната дата за търговия, определена от Съвета на директорите на БФБ – София АД, и се преустановява 5 работни дни преди падежа на емисията, който е на 02.12.2019 г.</p>
<b>РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ</b>	
Г.2	<p><b>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за емитента</b></p> <p><b>Общите рискове</b> 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.</p> <p><b>Икономически растеж:</b> Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.</p> <p><b>Политически риск:</b> 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.</p> <p><b>Кредитен риск:</b> Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.</p> <p><b>Валутен риск:</b> 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.</p> <p><b>Лихвен риск:</b> Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти.</p> <p><b>Инфлационен риск:</b> Това е рискът от покачване на общото ниво на цените.</p> <p><b>Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони:</b> 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.</p>



**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.

**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.

**РИСК, СВЪРЗАН С ВЛИЯНИЕТО НА ФИНАНСОВАТА КРИЗА:** Към настоящия момент върху макроикономическите условия в България негативно влияние оказва световната икономическа криза. Драстичното 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.

**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.

**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.

**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.

**ОПЕРАЦИОНЕН РИСК:** Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят във взимане на грешни решения за текущото управление на портфейла от вземания и ликвидността на Дружеството от мениджърския състав, във възможни технически грешки при управлението на отделните продукти, в невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това, и др.

**КРЕДИТЕН РИСК:** Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства.

**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.

**ЛИКВИДЕН РИСК:** Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения.

**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.

**РИСК ОТ ВЪЗМОЖНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО ЦЕНИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАЗАРНИТЕ:** Емитентът е част от икономическа група.

**РИСК ОТ ЗАВИСИМОСТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДЪЩЕРНИТЕ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА:** Емитентът няма собствена дейност, а консолидира операциите на дъщерните и асоциирани дружества.

**РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ:** Конкуренцията за високо квалифицирани и специализирани кадри и лидери, както мъже, така и жени, е интензивна

	във финансовия сектор.
Г.3	<p><b>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа</b></p> <p>Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели.</p> <p><b>КРЕДИТЕН РИСК:</b> Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.</p> <p><b>ВАЛУТЕН РИСК:</b> Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути.</p> <p><b>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК:</b> Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания).</p> <p><b>ЛИХВЕН РИСК:</b> Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите.</p> <p><b>ЛИКВИДЕН РИСК:</b> Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството.</p> <p><b>РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ПАРАМЕТРИТЕ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ:</b> Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента.</p> <p><b>РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК:</b> Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията.</p>
<b>РАЗДЕЛ Д – ПРЕДЛАГАНЕ</b>	
Д.2б	<p><b>ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, КОГАТО ТЕ НЕ СА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ПЕЧАЛБА И/ИЛИ ХЕДЖИРАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.</b></p> <p>Средствата, набрани от първичното частно предлагане ще се използват за оборотни средства за развитие на проекти на Емитента и погасяване на текущи задължения.</p> <p>От допуснатите за търговия облигации Дружеството няма да получи средства и да реализира приходи. Целта е създаване на вторична търговия с облигации на дружеството за осигуряване на тяхната ликвидност, увеличаване на инвеститорската база и създаване на условия за формиране на пазарна цена.</p>
Д.3	<p><b>ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.</b></p> <p>С регистрацията на емисията ценни книжа в „Централен Депозитар“ АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и условията на ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия документ, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на „БФБ - София“ АД.</p> <p>Цената, на която „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД ще заяви облигациите от настоящата емисия за въвеждане за търговия на „Българска фондова борса – София“ АД, ще е номиналната стойност на една облигация, а именно 1 000 евро за 1 бр. облигация.</p>



	Впоследствие цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Основен пазар на Българска фондова борса, Сегмент за Облигации. Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.
Д.4	<b>ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.</b> Никой от посочените в Проспекта експерти или консултанти не притежава акции на емитента, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от допускането до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации, за които е изготвен този документ.
Д.7	<b>ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДЛАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА.</b> За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с облигации на борсата в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД).

**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 може да се получи всеки работен ден на следния 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.

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.

Изготвил РЕЗЮМЕТО:



ГЕРГАНА КОСТАДИНОВА  
„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД

Долуподписаният, в качеството си на представляващ дружеството „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД, с подписа си, декларира, че РЕЗЮМЕТО ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

За „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД:



КАМЕН КОЛЧЕВ  
Изпълнителен Директор

