

# „ЕКИП – 98 ХОЛДИНГ“ АД

## РЕЗЮМЕ

### Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

ISIN код	BG2100002174
Размер на облигационния заем	10 000 000 (десет милиона) лева
Валута на облигационния заем	лева
Брой корпоративни облигации	10 000 (десет хиляди) броя
Номинална стойност на една облигация	1 000 (хиляда) лева
Дата на издаване	10.02.2017 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, свободно прехвърляеми, безналични, лихвоносни, поименни, обезпечени
Срочност	7 (седем) години
Изплащане на главницата	10.02.2021 г.; 10.02.2022 г.; 10.02.2023 г.; 10.02.2024 г.
Лихва	6.00 % на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

#### Инвестиционен посредник по емисията

„АБВ Инвестиции“ ЕООД, гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 5

Проспектът съдържа цялата информация за „Екип - 98 Холдинг“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ (Част II от Проспекта), както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Екип - 98 Холдинг“ АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Членовете на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Лицето гарантиращо ценните книжа отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето, касаещи застрахователната полица. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта с решение № ..... г., което не е препоръка за инвестиране в облигациите.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

31.08.2017 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „Екип - 98 Холдинг“ АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме“ по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.

<b>ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:</b>	
<b>ЕМИТЕНТА:</b> „Екип - 98 Холдинг“ АД	<b>„Екип - 98 Холдинг“ АД</b> гр. София ул. „6-ти септември“ № 55 тел. + 359 888 620 980, от 9.00 - 17.00 ч. e-mail: vkradjian@yahoo.com
<b>УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</b> „АБВ Инвестиции“ ЕООД	<b>„АБВ Инвестиции“ ЕООД</b> гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 5 тел. +359 52 601 594, от 9.00 - 17.00 ч. e-mail: office@abvinvest.eu

В съответствие с нормативните изисквания, Проспектът ще бъде публикуван и достъпен на електронните страници на Комисията за финансов надзор и на „Българска фондова борса - София“ АД.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Екип - 98 Холдинг“ АД не е оторизирал никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове - виж т. 2 „Рискови фактори“ от Документа за предлаганите ценни книжа, както и т. 4 „Рискови фактори“ от Регистрационния документ, съдържащи основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в Проспекта, включително някои термини с главни букви, са определени по-долу:

**„АБВ Инвестиции“ ЕООД** - Упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването

**БФБ или Борсата** - „Българска фондова борса - София“ АД

**Дружеството или Емитента** - „Екип - 98 Холдинг“ АД

**ЗПМПЗФИ** - Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

**ЗППЦК** - Закон за публичното предлагане на ценни книжа

**ЗПФИ** - Закон за пазарите на финансови инструменти

**ТЗ** - Търговски закон

**КФН или Комисията** - Комисия за финансов надзор

**МСФО** - Международни стандарти за финансова отчетност

**СД** - Съвет на директорите

**ОСА** - Общото събрание на акционерите

**ЦД** - „Централен депозитар“ АД

**Обезпечаваща страна или Гарант** - „ЗАД Армеец“ АД

**Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите**

Елемент	Оповестяване на информация
A.1	<i>Предупреждение към инвеститорите</i> Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата-членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разходите за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.
A.2	Емитентът не предвижда използване на настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа, съществени от финансови посредници, доколкото към датата на Проспекта на Емитента не са известни намерения на досегашните облигационери за продажба на определени количества облигации при вторичната търговия с издадените от Дружеството облигации, във връзка с които съответно да са ангажирани финансови посредници. Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

**Раздел Б – Информация за Емитента „Екип - 98 Холдинг“ АД**

Елемент	Оповестяване на информация
Б.1	<i>Юридическо и търговско име на Емитента</i> Наименованието на Емитента е „Екип - 98 Холдинг“ АД.
Б.2	<i>Седалище и правна форма на Емитента; законодателство, съгласно което Емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на Емитента</i> Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55.
Б.4б	<i>Всички известни тенденции, засягащи Емитента и отраслите, в които извършва дейност</i> 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	<i>Описание на икономическата група, от която е част Емитента и позицията му в нея</i> Компаниите, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД инвестира оперират в следните сектори: Производство на лакирана и литолакирана ламарина и алуминий на листа, луксозни литографирани (метални) опаковки, метало-амбалажни изделия, рекламна дейност, консултации и експертни услуги в областта на печата върху метални листа, полиграфически фотоуслуги, външна търговия с производствена продукция, транспортна и спедиторска дейност. Към датата на изготвяне на последния публикуван финансов отчет 30.06.2017 г. „Екип - 98 Холдинг“ АД има инвестиции в две дружества – „Био Агро Къмпани“ АД, ЕИК 121111439 – 25.04 % и „ИПК Родина“ АД, ЕИК 831643301 – 0.15 %. Инвестициите са класифицирани като финансови активи на разположение за продажба. След усвояване на средствата от облигационния заем Емитентът е предприел действия за инвестирането им в придобиване на акции и дялове от други компании. Към датата на изготвяне на този Проспект е приключено придобиването на миноритарен пакет дялове в „Тексим Консултинг“ ООД, ЕИК 175427113 – 9.02 %.
Б.9	Дружеството не представя прогнози за печалбите.
Б.10	В одиторските доклади към годишните финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД за периода 23.06.2015 г. – 31.12.2015 г. и за 2016 г. не се съдържат квалификации. За периода 01.01.2015 г. – 23.06.2015 г. Емитента е бил в процедура по ликвидация и за него има изготвен ликвидационен баланс.
Б.12	<i>Избрана ключова финансова информация</i> Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 31.03.2016 г. и 31.03.2017 г., както и на 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. е извлечена от финансовите отчети на Емитента. Историческата финансова информация на Дружеството за разглежданите периоди е изготвена в съответствие с МСФО приети от Европейския съюз.  <b>Нетен доход</b> Следващите таблици показват доходите на Дружеството и техните основни компоненти, извлечени от одитираните годишни финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и от междинните финансови отчети на Дружеството към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	01.01. – 30.06.		01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)		(одитирани данни в хил. лв.)	
Приходи от продажби	-	-	-	-
Разходи за външни услуги	(58)	(3)	(5)	(2)
Разходи за персонал	(18)	(18)	(37)	(14)
Разходи за осигуровки	(7)	(7)	(13)	(7)
<b>Загуба от оперативна дейност</b>	<b>(83)</b>	<b>(28)</b>	<b>(55)</b>	<b>(23)</b>
Приходи от лихви	108	-	-	-
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	199	-	-	-
Разходи за лихви	(230)	(1)	(3)	-
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>	<b>(58)</b>	<b>(23)</b>
Разходи за данъци върху дохода	-	-	-	-
<b>Печалба/ (Загуба) за периода</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>	<b>(58)</b>	<b>(23)</b>
<b>Общо всеобхватен доход/(загуба) за периода</b>	<b>(6)</b>	<b>(29)</b>	<b>(58)</b>	<b>(23)</b>
<b>Доход/(загуба) на акция (в лв.)</b>	<b>(0.033) лв.</b>	<b>(0.161) лв.</b>	<b>(0.322) лв.</b>	<b>(0.128) лв.</b>

#### Активи

Следващите таблици показват основните категории активи на Дружеството, извлечени от одитираните годишни финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и от междинните финансови отчети на Дружеството към 30.06.2017 г.

Отчет за финансовото състояние	към 30.06.	към 31.12.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	
<b>Активи</b>				
<b>Нетекущи активи</b>				
Нетекущи финансови активи	5 798	4 741	4 741	62
<b>Нетекущи активи</b>	<b>5 798</b>	<b>4 741</b>	<b>4 741</b>	<b>62</b>
<b>Текущи активи</b>				
Вземания от клиенти и доставчици	2 040	-	-	-
Вземания по предоставени аванси	4 200	-	-	-
Вземания по предоставени търговски заеми	839	-	-	-
Други вземания	4 226	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	11	2	2	-
<b>Текущи активи</b>	<b>11 316</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Общо активи</b>	<b>17 114</b>	<b>4 743</b>	<b>4 743</b>	<b>62</b>

#### Задължения и капитал

Следващите таблици показват структурата на задълженията и капитала на Дружеството, извлечени от одитираните годишни финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и от междинните финансови отчети на Дружеството към 30.06.2017 г.

Отчет за финансовото състояние	към 30.06.	към 31.12.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	
<b>Собствен капитал</b>				
Акционерен капитал	180	180	180	180
Резерви от посл. оценки на финансови активи	3 948	4 211	4 211	-
Неразпределена печалба/загуба от минали години	(191)	(133)	(133)	(110)
Финансов резултат за периода	(6)	(58)	(58)	(23)
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>3 931</b>	<b>4 200</b>	<b>4 200</b>	<b>47</b>

**Пасиви**

**Нетекущи пасиви**

Дългосрочни задължения по издадени облигации	10 000	-	-	-
Пасиви по отсрочени данъци	438	468	468	-
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>10438</b>	<b>468</b>	<b>468</b>	<b>0</b>

**Текущи пасиви**

Текуща част от нетекущи задължения	230	-	-	-
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	11
Задължения към доставчици и клиенти	2 511	-	-	-
Получени аванси	-	71	71	-
Задължения към персонала	2	2	2	2
Осигурителни задължения	2	2	2	2
<b>Текущи пасиви</b>	<b>2 745</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>15</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>13 183</b>	<b>543</b>	<b>543</b>	<b>15</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>17 114</b>	<b>4 743</b>	<b>4 743</b>	<b>62</b>

**Парични потоци**

Следващите таблици показват паричните потоци на Дружеството, извлечени от одитираните финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и от междинните финансови отчети на дружеството към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Отчет за паричните потоци	01.01. – 30.06.		01.01. – 31.12. 23.06. – 31.12.	
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)		(одитирани данни в хил. лв.)	
<b>Оперативна дейност</b>				
Парични плащания на доставчици	(5)	(3)	(5)	(2)
Парични плащания към персонал	(16)	(18)	(37)	(10)
Парични плащания по осигуровки	(13)	(7)	(27)	(8)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(34)</b>	<b>(28)</b>	<b>(69)</b>	<b>(20)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>				
Предоставени заеми	(820)	-	-	-
Продажба на инвестиции	92	-	71	-
Покупка на инвестиции	(2 000)	-	-	-
Други постъпления /плащания по инвестиционна дейност	(7 150)	-	-	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(9 878)</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>0</b>
<b>Финансова дейност</b>				
Постъпления от облигационен заем	10 000	-	-	-
Платени такси по заеми с инвестиционно предназначение	(50)	-	-	-
Други плащания/постъпления от финансова дейност	(29)	28	-	11
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>9 921</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Нетно увеличение/намаление на парични средства</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(9)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2	0	0	9
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2016 г.). Промените във финансовата и/или търговската позиция, настъпили след 31.12.2016 г. са свързани с предварителен договор за покупко-продажба на акции на „Био Агро Къмпани“ АД, както и с придобиването на дялово участие в „Тексим Консултинг“ ООД.

Дружеството не е разпределяло дивидент за 2014 и 2015 година. На проведеното на 30.06.2017 г. редовно годишно общо събрание на акционерите е взето решение реализираната от Дружеството счетоводна загуба в размер на 58 хил. лв. през 2016 г. да бъде отнесена към непокрита загуба за минали години.

Б.13 Неотдавнашните събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежеспособността на Емитента са, както следва:

	<p>С решение Протокол № 35 от 20.05.1998 г. Комисията за финансов надзор вписва „Екип - 98 Холдинг“ АД като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.</p> <p>През последните 2 финансови години:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не е осъществено преобразуване на „Екип - 98 Холдинг“ АД;</li> <li>• не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;</li> <li>• не е осъществено придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;</li> <li>• няма съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги;</li> <li>• няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента;</li> <li>• не са отправяни търгови предложения за придобиване акции на Емитента</li> </ul> <p>Към датата на Проспекта Дружеството е емитент по емисия облигации с ISIN BG2100002174. Това е Емисията, за която се иска разрешение за допускане до търговия чрез настоящия Проспект. Емисията е в размер на 10 млн. лева, издадена на 10.02.2017 г., с лихвен процент – 6.00 %, платими два пъти годишно и обезпечена.</p>
Б.14	<p>Към датата на последния изготвен отчет „Екип - 98 Холдинг“ АД има инвестиции в 2 дружества.</p> <p>Предвид мащаба на дружества в сравнение с „Екип - 98 Холдинг“ АД, на този етап Дружеството е в известна степен зависимо от тях, което е нормално за дружество от холдингов тип.</p>
Б.15	<p>Предметът на дейност на „Екип - 98 Холдинг“ АД се състои в: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.</p>
Б.16	<p>Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава пряк контрол върху Емитента. Няма физическо и/или юридическо лице, което да притежава непряк контрол върху Емитента.</p>
Б.17	<p><i>Кредитните рейтинги на Емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес</i></p> <p>Няма присвоен кредитен рейтинг на емисията или Емитента.</p>
Б.18	<p>За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем, включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви и разноски по облигационния заем, в това число и разноските по евентуално принудително изпълнение, „Екип - 98 Холдинг“ АД сключи със „ЗАО Армеец“ АД и поддържа полица за застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Банката-довереник на облигационерите и на облигационерите по емисията като Застраховани, по смисъла на Кодекса за застраховане. Общата агрегатна стойност на застрахователната полица възлиза на 13 300 000 лева. Срокът на полицата е до 10.04.2024 г.</p>
Б.19	<p>„Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД е учредено през 1996 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 6148/1996 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2. С Разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15 май 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, „ЗАО Армеец“ АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Наименованието на последното не е променяно. Основният предмет на дейност на „ЗАО Армеец“ АД е: застрахователна и презастрахователна дейност. Капиталът на дружеството е 33 019 000 лева и е разпределен в 330 190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Дружеството е с неограничен срок на съществуване. Няма специфични събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на гаранта. Към момента на съставяне на проспекта няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за „ЗАО Армеец“ АД.</p>

#### **Раздел В – Информация за ценните книжа**

Елемент	Оповестяване на информация
В.1	<p><i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i></p> <p>Емисията е първа по ред - обикновени безналични, лихвоносни, обезпечени облигации, издадена от Дружеството при условията на частно предлагане, с обща номинална стойност 10 000 000 лева. Номиналната стойност на една облигация е 1 000 лева, с ISIN код BG2100002174.</p>
В.2	<p><i>Валута на емисията ценни книжа</i></p> <p>Облигациите са деноминирани в лева.</p>
В.5	<p><i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i></p> <p>Съгласно закона и условията на облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални</p>

	изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или запор на облигации.
B.8	<p>Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа</p> <p>Всички облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на облигационерите са:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните облигации;</li> <li>• вземания за лихви по притежаваните облигации;</li> <li>• право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите (всяка облигация дава право на един глас);</li> <li>• право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;</li> <li>• право на информация;</li> <li>• право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 9 от ГПК;</li> <li>• право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на Дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл. 271 от ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на Дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.</li> </ul>
B.9	<p><i>Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; падеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа</i></p> <p>Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 6,00 %, фиксирана годишна лихва, начислявана при лихвена конвенция Реален брой дни в периода към Реален брой дни в годината (Actual/365L (ISMA – Year, Actual/Actual) считано от датата на емисията (10.02.2017 г.). Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка дата на лихвено плащане. Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. „Дата на лихвено плащане“ е 6 (шест) месеца след датата на емисията (първата дата на лихвено плащане е през 2017 г.), като всяка следваща дата на лихвено плащане е 6 (шест) месеца след предходната дата на лихвено плащане. Последната дата на лихвено плащане съвпада с датата на падежа. Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от ТЗ, обявено в Търговския регистър по партидата на Емитента с акт на вписване 20170217132528.</p> <p>Датите на лихвените плащания са както следва: 10.08.2017 г., 10.02.2018 г., 10.08.2018 г., 10.02.2019 г., 10.08.2019 г., 10.02.2020 г., 10.08.2020 г., 10.02.2021 г., 10.08.2021 г., 10.02.2022 г., 10.08.2022 г., 10.02.2023 г., 10.08.2023 г., 10.02.2024 г. Датите на главничните плащания са както следва: – 10.02.2021 г.; 10.02.2022 г.; 10.02.2023 г.; 10.02.2024 г.</p> <p>В случай, че дата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на облигациите, периода на държане на облигациите от конкретния инвеститор и други. Правото да получат лихвени плащания имат облигационерите, закупили облигации не по-късно от 3 работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане (вписани в книгата на облигационерите, водена от ЦД, 1 работен ден преди датата на съответното плащане). Правото да получат последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията имат облигационерите, закупили облигации не по-късно от 5 работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията (вписани в книгата на облигационерите, водена от ЦД, 3 работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията). Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез ЦД, съгласно сключен договор.</p> <p>Дружеството извършва първо лихвено плащане на 10.08.2017 г.</p> <p>Датата на падеж на емисията е 10.02.2024 г.</p> <p>Цел на облигационния заем: Набраните от емисията средства ще бъдат използвани от Дружеството за средносрочни и дългосрочни инвестиции в дългови и дялови ценни книжа, недвижими имоти и предприятия с цел, структуриране на диверсифицирана холдингова структура, последващо управление и развитие на направените инвестиции, включително продажба на стратегически инвеститори с цел реализация на печалба.</p>

	В отношенията си с Емитента, облигационерите се представляват от Банка-довереник – „Тексим Банк“ АД.
B.10	Неприложимо
B.11	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 Ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.

#### Раздел Г – Информация за рисковете

Елемент	Оповестяване на информация
Г.1 Г.2	<p><i>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност:</i> <u>Систематични рискове</u></p> <p><b>Макроикономически риск</b> - Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 г. световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Евроразоната се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна дълго поддържаните от няколко правителства добри показатели за бюджетен дефицит и ниво на публичен дълг се влошават, но от друга – ключови макро индикатори, като нивото на заетост и ръст на БВП отбелязват съществено подобрение през последната година. Темпа на нарастване на БВП на страната през последните четири години (съответно 0.9 % през 2013 г., 1.3 % през 2014 г., 3.6 % през 2015 г. и 3.4 % през 2016 г.) се ускорява през 2015 г. и запазва високите нива през 2016 г., водейки до намаление на безработицата. Така, по данни на НСИ, коефициентът на безработица достигна най-високи стойности в края на 2013 г. - 13.0 %, през 2014 г. бе отбелязано намаление до 11.5 % и тенденцията на устойчиво намаляване продължи и през 2015 г. – 9.2 % и 2016 г. – 7.7 %. Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евроразоната по силата на правилата на действащия в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние.</p> <p><b>Инфлационен риск</b> това е риск свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997 г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намаля, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. По данни на НСИ, инфлацията (измерена чрез средното годишно изменение на ИПЦ) през 2015 г. отбеляза намаление от 0.1 % спрямо предходната година, като дефлацията достигна 0.8 % през 2016 г.</p> <p><b>Политически риск</b> – това е риск свързан с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите. В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат</p>



допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка. Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки. Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната, внасяйки допълнителна неопределеност относно текущата ситуация. Смениха се няколко поредни правителства, които не можаха да изкарат пълният си четири годишен мандат. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната. Все пак, след проведените на 26.03.2017 г. предсрочни парламентарни избори и последвалите преговори между политическите сили, бе формирано коалиционно правителство.

**Валутен риск** той се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1.7.1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложилите се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната.

**Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива** В резултат на динамиката на пазарните условия, Емитентът и компаниите, в които той инвестира са изложени на пазарен риск по отношение на експозициите си в лихвоносни финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценката на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях.

**Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка** Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. В периода от 1997 г. до 2008 г., в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10 % върху лихвените доходи по депозитите на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството по линия на спад в потреблението на гражданите.

**Кредитен риск за държавата** е риска, свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Влошаването на финансовата дисциплина през последните години и забавянето на необходими структурни реформи доведе до понижаване от Standard & Poor's на дългосрочния кредитен рейтинг на страната, докато другата международно призната агенция - Moody's запази своята оценка.

Актуален кредитен рейтинг на Република България

Агенция	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
Standard & Poor's	BB+	B	Положителна
Fitch	BBB-	F3	Положителна
Moody's	Baa2	Baa2	Стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

**Риск от настъпване на форсмажорни събития** природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението или производствените мощности, което да засегне производството и реализацията на стоките и услугите предлагани от Дружеството.

Несистематични рискове

„Екип - 98 Холдинг“ АД е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дружествата от портфолиото може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди. Тъй като „Екип - 98 Холдинг“ АД развива отчасти дейността си чрез дружествата, в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на „Екип - 98 Холдинг“ АД да продължава да инвестира в растежа на компаниите, в които притежава акционерно/дялово участие собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните потоци на дъщерните дружества. „Екип - 98 Холдинг“ АД осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли. Въпреки че дейността на дружествата, в които инвестира Емитента е диверсифицирана, неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които оперират те, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансово им състояние. Бързият растеж на дружествата, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД инвестира може да бъде предизвикателство за системите им за операционен, административен и финансов контрол. Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на „Екип - 98 Холдинг“ АД и дружествата, в които той инвестира, да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. „Екип - 98 Холдинг“ АД полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на „Екип - 98 Холдинг“ АД вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на Емитента и дружествата, в които той инвестира обаче, обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия им растеж.

**„Екип - 98 Холдинг“ АД и дружествата, в които той инвестира може да изберат неподходяща пазарна стратегия** - бъдещите печалби и икономическата им стойност зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните, асоциирани и другите дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи (без, обаче, самото наличие на загуби да бъде крайна оценка за това). „Екип - 98 Холдинг“ АД се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Емитента и дружествата, в които той инвестира биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните й резултати и финансово състояние.

**Емитентът и компаниите, в които той инвестира може да не успеят да финансират планираните си капиталови разходи и инвестиции** - бизнесите на различните компании изискват известни капиталови разходи. „Екип - 98 Холдинг“ АД очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства.

При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Емитентът или компаниите, в които той инвестира да редуцират капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото им състояние.

**Финансовите резултати на Емитентът и компаниите, в които той инвестира зависят от цените на редица финансови инструменти** - финансовото състояние и резултатите от дейността им се влияят от пазарните цени на редица финансови инструменти в които е инвестирала, които са предмет на свободно търсене и предлагане и различни други фактори извън техния контрол. В последните години тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото им състояние.

**Успехът на Емитентът и компаниите, в които той инвестира зависи от техния т. нар. „ключов“ персонал. Ако не успеят да привлечат и задържат опитни и квалифицирани кадри, бизнеса им може да пострада** - бизнесът е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на „Екип - 98 Холдинг“ АД и на нейните дъщерни, асоциирани и други дружества. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще натяхно разположение. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на посочените компании ще зависи, отчасти, от способността да задържат и мотивират тези лица. Невъзможността да се поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на „Екип - 98 Холдинг“ АД и на компаниите, в които той е инвестирал. Понастоящем никое от посочените дружества не поддържа застраховка „ключов персонал“.

**Валутен риск** - по-голямата част от сделките на Емитента и компаниите, в които той инвестира се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции излагат дружествата на валутен риск. За да намали валутния риск, всяка компания следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране. Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Емитента и компаниите, в които той инвестира на валутен риск.

**Кредитен риск** - кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Емитента и компаниите, в които той инвестира. Те са изложени на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Емитента и компаниите, в които той инвестира на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу: Всяко дружество следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на „Екип – 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Емитента счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. По отношение на търговските и други вземания „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира не са изложени на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководствата на посочените компании считат, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира по отношение на тези финансови инструменти.

**Лихвен риск** - политиката на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към датата на последния годишен финансов отчет към 31.12.2016 г., както и към датата на Проспекта, Емитентът не притежава банкови заеми и не е изложен на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови заеми.

	<p><b>Ликвидния риск</b> - ликвидният риск представлява рискът „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира да не може да погаси своите задължения. Всяка от посочените компании до момента посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на компаниите за периода. Всяка от тях държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.</p> <p><b>Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните</b> - „Екип - 98 Холдинг“ АД няма дъщерни дружества (за повече информация виж т. 7.2 „Дъщерни дружества“ от Регистрационния документ), които да се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за „Екип - 98 Холдинг“ АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.</p> <p><b>„Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира осъществяват своята дейност в среда с висока степен на конкуренция</b> - всички сектори, където оперират дружествата, се отличават със среда с висока степен на конкуренция. Основната част от приходите идват от сектора на производство на лакирана и литолакирана ламарина и алуминий на листа, луксозни литографирани (метални) опаковки, метало-амбалажни изделия, рекламна дейност. Бъдещият успех на дружествата на посочените пазари ще зависи от способността им да останат конкурентноспособни в сравнение с другите конкуренти в съответните сегменти, чрез по-висока гъвкавост и ефективност.</p> <p><b>Специфични рискове на дружествата, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД има инвестиции</b> - посочените по-долу специфични, за основните дружества в „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които той инвестира, рискове, не са единствените, пред които те са изправени. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността им. Освен това, почти всички описани в тази глава рискове за Емитента са валидни и за дружествата, в които той инвестира. <i>Производство на лакирана и литолакирана ламарина:</i> намаление на пазарните цени на продукцията, конкуренция от дъмпингов внос, недостатъчно търсене, увеличение на разходите за материали, нарастване на разходите за персонала, невъзможност да бъде привлечено заемно финансиране и/или нарастване цената на заемното финансиране. <i>Реклама:</i> намаление на пазарните цени на рекламните услуги, увеличение на разходите за материали, недостатъчно търсене.</p>
Г.3	<p>Ключови рискове, специфични за облигациите:</p> <p><b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b> - възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на облигациите.</p> <p><b>Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори</b> - облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в облигациите, освен ако има опит и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия</p>

собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в облигациите следва да: (i) има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект; (ii) има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в облигации и влиянието, което облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл; (iii) има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в облигациите; (iv) разбира в детайли условията на облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; (v) бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

**Ако бъдещото развитие на дейността на Емитента е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по облигациите, когато те са дължими** - способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на „Екип - 98 Холдинг“ АД, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени.

**Рискове при евентуална предсрочна изискуемост на облигационния заем** - потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящия облигационен заем става предсрочно изискуем. Това обстоятелство води до определени рискове, като инвеститорите няма да могат да изпълнят първоначалните си инвестиционни намерения. Освен това, облигационерите носят и допълнителни рискове, тъй като при евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем, Банката-довереник следва да пристъпи към принудително изпълнение върху обезпечението. Това може да се окаже по-продължителен процес от предварително очакваното (поради поява или претенции на други кредитори, процедурни и законови възможности и др.).

**Ликвидността на облигациите може да е силно ограничена** - облигациите са емитирани при условията на първично непублично предлагане (частно пласиране) по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ. Няма сигурност, че ликвидност на облигациите ще има след допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби.

**Лихвен (ценови) риск** - лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи.

**Реинвестиционен риск** - рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа.

**Инфлационен риск** - инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждаат риск от „внос“ на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

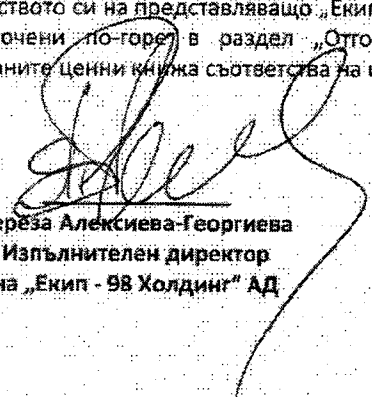
**Валутен риск** - настоящата емисия облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

	<p><b>Възможно е параметрите на емисията облигации да бъдат променени</b> - промени в условията на облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на облигационерите, взето с обикновено мнозинство. Облигационерите, гласували против промените или неprisъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на облигационерите.</p> <p><b>Рискове за облигационерите при неизпълнение на клауза/и от застрахователната полица от страна на Емитента</b> - обезпечението по настоящата емисия облигации е застраховка, сключена с едно от най-големите застрахователни дружества в страната. Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при определени условия, например неплащане на някоя от вноските по застрахователната премия от страна на Емитента, застрахователната полица ще бъде прекратена и облигационния заем ще бъде предсрочно изискуем. Банката довереник на облигационерите следва да следи дали застраховката на обезпечението по Емисията е валидна (включително, дали Емитента е заплатил дължимата застрахователна премия).</p>
--	--

#### **Раздел Д – Информация за предлагането**

Елемент	Оповестяване на информация
Д.2б	<p><i>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</i></p> <p>Набраните средства в размер на около 10 000 хил. лв. са използвани от Дружеството за:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• инвестиции в дялови участия – 5 850 хил. лв.;</li> <li>• инвестиции в публично търгувани акции – 350 хил. лв.;</li> <li>• предоставяне на парични заеми с лихвен процент, надвишаващ лихвения процент по емитираните облигации – 820 хил. лв.;</li> <li>• придобиване на вземания по договори за цесия – 2 950 хил. лв.</li> </ul>
Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата емисия са издадени на основание чл. 204 от ТЗ, чл. 44 от Устава на Дружеството и във връзка с Решение на СД на „Екип - 98 Холдинг“ АД от 03.02.2017 г.</p> <p>Емисията облигации бе емитирана при условията на непублично (частно) предлагане на 10.02.2017 г. Корпоративните облигации от настоящата емисия ще бъдат допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, след евентуалното потвърждаване на настоящия Проспект от КФН, от дата, определена от Съвета на директорите на БФБ. Търговията с тях се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията. Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на БФБ и ЦД.</p>
Д.4	Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.
Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които търгуват с облигации, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за Българска фондова борса или Централен депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или ЦД).</p>

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо „Екип - 98 Холдинг“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.



**Тереза Алексиева-Георгиева**  
Изпълнителен директор  
на „Екип - 98 Холдинг“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Екип - 98 Холдинг“ АД, с подписа си декларираат обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларираат, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.

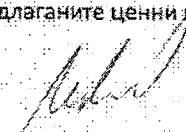


**Драган Драганов**  
Управител  
„АБВ Инвестиции“ ЕООД

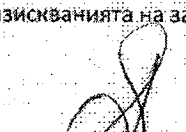


**Камен Димов**  
Управител  
„АБВ Инвестиции“ ЕООД

Долуподписаните лица, в качеството си представляващи „ЗАД Армеец“ АД, в качеството му на Гарант по издадената от „Екип - 98 Холдинг“ АД облигационна емисия, с подписа си декларираат, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.



**Миролjub Иванов**  
Изпълнителен директор  
„ЗАД Армеец“ АД



**Диана Манева**  
Изпълнителен директор  
„ЗАД Армеец“ АД