

„ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ ” АД

„ELANA AGROCREDIT” AD

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА 18 902 402 БРОЯ АКЦИИ

Вид на предлаганите ценни книжа:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ АКЦИИ
Брой акции:	18 902 402
Номинална стойност:	18 902 402 лв.
Номинална стойност на 1 акция:	1 лв.
Емисионна стойност:	20 792 642 лв.
Емисионна стойност на 1 акция:	1.10 лв.
*Възнаграждение на Инвестиционния Посредник, участващ в изготвянето на Проспекта	9 000 лв.
Общо разходи по публичното предлагане в лева при минимално/максимално увеличение на капитала:	17 116 лв.
Нетни приходи от публичното предлагане при минимално/максимално увеличение на капитала:	10 982 884 лв./ 20 775 526 лв.

ISIN код на емисията: **BG1100040101**

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА



WWW.ELANA.NET

* Възнаграждението на Инвестиционния посредник включва фиксираното възнаграждение за администриране и регистриране на предлагането. Услугата пласмент ще бъде изчислена допълнително в зависимост от постигнатите резултати и участващите акционери.

Настоящият Проспект съдържа цялата информация за “Елана Агрокредит” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за публично предлагане на акции. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Рисковите фактори, свързани с ценните книжа на Емитента, са представени в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, т. 2 Рискови фактори.

Комисията за финансов надзор /КФН/ е потвърдила настоящия Документ за предлаганите ценни книжа с решение № от, но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Съвета на директорите и прокуриста на “Елана Агрокредит” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. ИП “Елана Трейдинг” АД, в качеството си на упълномощен инвестиционен посредник по предлагането, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителите на финансовите отчети на “Елана Агрокредит” АД отговарят солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на “Елана Агрокредит” АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента.

ДАТА: 30.11.2017Г.

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

гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” № 5,

Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12

За ЕМИТЕНТА:

За УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:

Лице за контакт: ГЕОРГИ ГЕОРГИЕВ

Лице за контакт: ТАТЯНА ВАСИЛЕВА

ТЕЛЕФОН: (02) 81 000 92

ТЕЛЕФОН: (02) 810 00 24

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 акциите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
1.1. Име на лицата, отговорни за изготвяне на Документа за предлаганите ценни книжа.	7
1.2. Декларации от лицата, отговарящи за Документа за предлаганите ценни книжа	8
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	9
2.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане	9
2.1.1. <i>Ценови риск</i>	9
2.1.2. <i>Ликвиден риск</i>	10
2.1.3. <i>Инфлационен риск</i>	10
2.1.4. <i>Риск от разводняване на стойността на акциите</i>	10
2.1.5. <i>Валутен риск</i>	10
2.1.6. <i>Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди</i>	10
2.1.7. <i>Рискови фактори, включени в регистрационния документ</i>	11
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	12
3.1. Декларация за оборотния капитал	12
3.2. Капитализация и задлъжнялост	12
3.3. Участие на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	13
3.4. Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	13
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	14
4.1. Вид и клас на ценните книжа	14
4.2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. приложимо право	14
4.3. Форма на ценните книжа	15
4.4. Валута на емисията	15
4.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права	15
4.6. Право на дивидент	15
4.7. Право на глас	16
4.8. Право на ликвидационен дял	17
4.9. Допълнителни права, които дават акциите:	17
4.10. Права на миноритарните акционери:	17
4.11. Условия за обратно изкупуване	18
4.12. Условия за конвертиране	19
4.13. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар.	19
4.14. В случай на нови емисии, очакваната дата на емисията на ценните книжа	19
4.15. Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа	19
4.16. Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа.	21
4.17. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Емитента, направени през последната и текущата финансова година - условия на замяна	21
4.18. Информация за данъците, удържани при източника според действащото законодателство в страната и отговорност на Емитента за удържането им	21
4.18.1. <i>Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове</i>	21
4.18.2. <i>Капиталова печалба</i>	22

4.18.3. Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане	23
4.19. Валутно законодателство	24
4.20. дали Емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.....	24
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	25
5.1.Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	25
5.1.1. <i>Общ размер на емисията/предлагането, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и за подписка - условия и особености.....</i>	25
5.1.2. <i>Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване.....</i>	25
5.2.Обстоятелства, при които допускането до търговия на регулиран пазар може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките	29
5.3.Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми ..	30
5.4.Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума)	30
5.5.Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си	30
5.6.Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа	30
5.7.Превеждане на сумите от продадените акции по сметка на клиента - продавач	31
5.8.Ред за получаване на удостоверителни документи (депозитарни разписки).....	31
5.9.Описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането	31
5.10. Процедура за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права по подписката	32
6. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ	33
6.1.Различни категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценни книжа. заделяне на траншове и предлагане на пазарите на две или повече страни	33
6.2.Изявление дали главните акционери или членовете на управителните, надзорните или административни органи на Емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на Емитента.....	33
6.3.Оповестяване на предварително разпределение	33
6.4.Процес на уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението	33
6.5.Записване, превишаващо размера на подписката и опция "green shoe" за превишаване на подписката - наличие, размер, период и условия	34
7. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ	35
7.1.Цена на предлагане	35
7.2.Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това	36
7.3.Съществена разлика между цената на предлагане на ценните книжа и цената, която членовете на управителните органи са заплатили през последната година или които те имат право да придобият	36
8. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	37
8.1.Информация за координаторите на предлагането	37
8.2.Информация за всички агенти по плащанията и депозитарни агенти	37
8.2.1. <i>Депозитарна институция за парични средства.</i>	37
8.2.2. <i>Депозитарна институция за финансовите инструменти.....</i>	37

8.3. Информация за субектите, съгласяващи се да поемат емисията на база на твърд ангажимент. информация за субектите, съгласяващи се да пласират емисията. информация за условията при поемане и условията при пласиране.	37
8.4. Кога е или ще бъде постигнато споразумение за поемане	37
9. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ	38
9.1. Индикация дали ценните книжа ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар. посочване на въпросния пазар.	38
9.2. Регулирани или равностойни пазари, на които вече са допуснати за търговия ценни книжа от същия клас.	38
9.3. Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ценни книжа на Емитента.	38
9.4. Данни за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането.	38
9.5. Стабилизация	38
10. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА	39
10.1. Данни за субекта, предлагащ за продажба ценните книжа.	39
10.2. Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа	39
10.3. Споразумения за замразяване на капитала.	39
11. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.	40
12. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.	41
13. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	43
13.1. Информация за споменати консултанти	43
13.2. Друга одитирана информация	43
13.3. Информация за експертите, изготвили доклад, изявление или становище	43
13.4. Информация за трети лица	43
13.5. Източници на допълнителна информация	43

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

„Емитентът“, „Дружеството“ - „Елана Агрокредит“ АД, София, ЕИК 175308436

„Инвестиционния Посредник“ – „Елана Трейдинг“ АД

„Проспект“ – настоящият проспект за първично публично предлагане

„Регистрационен документ“ - Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта)

„Документ за предлаганите ценни книжа“ - Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта)

„Резюме“ - Резюме (Част III на Проспекта)

„КФН“ – КФН

„Заместник-председателят“ – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

„БФБ“ – „Българска фондова борса – София“ АД

„ЦД“ – „Централен Депозитар“ АД

НАП - Национална агенция по приходите

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

ЗПМПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

ТЗ – Търговски закон

ЗДДФЛ - Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКПО - Закон за корпоративното подоходно облагане

КСО - Кодекс за социално осигуряване

СИДДО - Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

ДОПК - Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

Наредба № 2 - Наредба № 2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценна книжа и за разкриването на информация;

Наредба № 38 - Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз

„ЕИП“ – Европейско икономическо пространство

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА, ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА.

„Елана Агрокредит“ АД, наричано за краткост Дружеството или Емитентът, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Членове на Съвета на директорите (СД) на „Елана Агрокредит“ АД:

- Владимир Велев – Председател на СД;
- Гертана Костадинова – член на СД и Изпълнителен директор;
- Петър Божков – Зам. Председател на СД;

Към датата на изготвяне на Проспекта, за член на СД на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, СД на „Елана Агрокредит“ АД е упълномощил Георги Стоянов Георгиев за прокурист на Дружеството (от 20.5.2016г.).

Упълномощен инвестиционен посредник: „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4, представляван от Председателя на СД Радослава Масларска и Изпълнителния директор Момчил Тиков.

Съставител на финансовите отчети на Дружеството за периода, обхванат от историческата финансова информация е Гертана Костадинова. За междинните финансови отчети към 30.09.2016г. съставител е Елена Павлова, а за тези към 30.09.2017г. – Райна Костова.

Одитор на Дружеството към датата на Проспекта и за последните три години е „Грант Торнтон“ ООД, адрес: гр. София, бул. Черни връх №26. „Грант Торнтон“ са извършили проверка на годишните финансови отчети за 2014г., 2015г. и 2016г. съгласно Международните счетоводни стандарти (МСС), както и в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. „Грант Торнтон“ ООД е специализирано одиторско предприятие с Рег. № 032.

Изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа, както и на останалите части на Проспекта, е изпълнено от Емитента, като **служителят, изготвил икономическата и правна информация** в Документа за предлаганите ценни книжа е Георги Георгиев, прокурист. Същият с подписа си на последната страница на този Документ декларира, че при изготвянето му е положил всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото му е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Като **представляващи ИП „Елана Трейдинг“ АД** Радослава Масларска и Момчил Тиков с подписите си на последните страници на този Документ декларират, че Проспектът съответства на изискванията на закона и, че доколкото им е известно, цялата информация, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, не е невярна, подвеждаща или непълна и отговаря на фактите.

С подписите си на последната страница, **членовете на Съвета на директорите „Елана Агрокредит“ АД** декларират, че цялата информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. **Представляващият „Елана Агрокредит“ АД** с подписа си на последната страница декларира, че Документа за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.

Съставителите на годишните и междинни финансови отчети за периода обхванат от историческата финансова информация отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на „Елана Агрокредит“ АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Елана Агрокредит“ АД. Регистрираният одитор „Грант Торнтон“ ООД отговаря за вредите, причинени от включената в Документа за предлаганите ценни книжа историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от него финансови отчети на Емитента.

1.2. Декларации от лицата, отговарящи за Документа за предлаганите ценни книжа

Декларации от членовете на Съвета на Директорите и прокуриста на “Елана Агрокредит” АД и ИП „Елана Трейдинг” АД, от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част от Проспекта.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за рисковите фактори, съдържаща се в Регистрационния документ, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият облигации на Дружеството.

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

2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция.

Основният риск и несигурност за акционерите на „Елана Агрокредит“ АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на Дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост поради понижение на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

„Елана Агрокредит“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия преди да вземат инвестиционно решение.

Дружеството се стреми да поддържа нисък рисков профил чрез поддържането на оптимални нива на финансов и оперативен ливъридж, високо ниво на оперативна ефективност, въвеждането на стриктни правила и процедури при управлението на дейността и строг контрол за тяхното спазване, диверсифициране на клиентската база и на доставчиците.

Изброеното прави Дружеството устойчиво на външни негативни шокове, но въпреки това в своята дейност среща значителни рискове, които могат да повлияят отрицателно на резултатите му.

2.1.1. ЦЕНОВИ РИСК

Промените в цената на акциите на „Елана Агрокредит“ АД могат да бъдат породени, както от фундаменталното състояние на Дружеството - настоящи и очаквани резултати от дейността и финансови резултати, така и от икономическите и пазарни условия в България и косвено от пазарните и икономически условия в световната икономика.

Акционерите следва да имат предвид, че е възможно да настъпят събития, които да причинят резки колебания в пазарните цени на акциите, каквито и преди са се проявявали на българския капиталов пазар и на международните финансови пазари, както и че подобни колебания е вероятно да засегнат в неблагоприятна посока акциите на „Елана Агрокредит“ АД.

Пазарната стойност на акциите ще се определя на базата на търсенето и предлагането, и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези „колебания“ на цените могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото е закупена. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството и други съществени събития.

Дружеството не гарантира на инвеститорите, че цената на неговите акции ще се запази стабилна и/или ще повишава своята стойност в бъдеще. „Елана Агрокредит“ АД или, доколкото е известно на Дружеството, други лица не възнамеряват да осъществяват изкупуване на акции на Дружеството с цел запазване и/или повишение на пазарната цена на акциите след осъществяването на увеличението на капитала.

2.1.2. ЛИКВИДЕН РИСК

Ликвидният риск е пряко свързан с ликвидността на самия пазар на ценни книжа и изразява потенциалната възможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа на вторичния пазар. Ликвидността на емисията зависи от броя инвеститори, които ще проявят интерес към инвестирането в емисията. Към момента Дружеството има над 140 акционера, а капиталът е свободно търгуем, което предполага сравнително висока ликвидност. Ликвидният риск на акциите ще зависи и от развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти, финансовото състояние на Емитента, способността на местния капиталов пазар да привлича нови инвеститори и др.

Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на „Елана Агрокредит“ АД няма гаранция, че котирането на акциите на Дружеството на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност.

2.1.3. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

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

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

2.1.4. РИСК ОТ РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

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

2.1.5. ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро 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 в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

2.1.6. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДИВИДЕНТИ

Финансовият резултат на Дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството,

икономическото развитие на страната и региона и т.н. Ако „Елана Агрокредит“ АД не реализира печалба, инвеститорите няма да получат дивиденди.

2.1.7. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

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

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Заедно с дълготрайните активи, оборотния капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от краткотрайните активи се приспаднат краткосрочните пасиви. За разглеждания исторически период, както и към датата на този Документ, Дружеството е на мнение че е разполагало и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си. С оглед поддържане на ръста на лизинговото портфолио, мнението на Емитента е, че неговия оборотен капитал няма да бъде достатъчен за осъществяване на планираното развитие. Тези средства ще бъдат осигурени чрез настоящото увеличение на капитала в случай на негов успех. В случай на неуспех на настоящото публично предлагане, Емитентът ще прибегне към привличане на допълнителен заеман капитал в размер и в унисон с ограниченията за това, заложен в Устава му.

3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНОСТ

Балансовата капитализация и задължнялостта на Дружеството за периода 2014–30.09.2017 г. са показани в следващите две таблици.

Таблица 1: Балансов отчет – Собствен капитал на Емитента

Показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	9/30/2016	9/30/2017
Акционерен капитал	5 115	18 902	18 902	18 902	18 902
Изкупени собствени акции	-	-	-	-	-
Премиен резерв	(47)	208	208	208	208
Законови резерви	4	38	143	143	308
Неразпределена печалба от минали години	-	-	-	-	-
Финансов резултат	353	1 034	1 636	1 365	1 742
Общо собствен капитал	5 425	20 182	20 889	20 618	21 160

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на Емитента за периода 2014г., 2015г. и 2016г., както и неодитирани междинни финансови отчети към 30.09.2016г. и 30.09.2017г.

Таблица 2: Балансов отчет – Пасиви на Емитента

Показатели (в хил. лева)	2014	2015	2016	9/30/2016	9/30/2017
Получени заеми	3 961	3 306	14 208	11 958	17 933
Облигационни заеми	-	-	-	-	10 288
Общо нетекущи пасиви	3 961	3 306	14 208	11 958	28 221
Данъчни задължения	16	80	32	52	85
Получени заеми	1 696	688	4 149	3 587	3 709
Задължения по облигационни заеми	-	-	-	-	70
Търговски задължения	53	115	98	12	68
Получени аванси	96	166	181	7	292
Други задължения	6	5	14	-	3
Задължения към персонала и осигурителни институции	3	4	4	4	6
Общо текущи пасиви	1 870	1 058	4 478	3 662	4 233

Източник: Одитирани годишни финансови отчети на Емитента за периода 2014г., 2015г. и 2016г., както и неодитирани междинни финансови отчети към 30.09.2016г. и 30.09.2017г.

Към датата на този Документ задълженията на Емитента по сключения облигационен заем, както и по банковите кредити към ЕБВР и SG Експресбанк са обезпечени в полза на облигационерите, съответно на финансиращите институции. Обезпечението е под формата на вписан залог върху вземания на Емитента по сключени лизингови договори. За повече подробности виж т. IX от Регистрационния документ.

Освен горепосочените задължения на Емитента, няма друга задължнялост, която да е обезпечена. В допълнение, Дружеството няма условни и косвени задължения или поети гаранции към трети лица.

3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

ИП „Елана Трейдинг“ АД, в качеството си на упълномощен инвестиционен посредник за изготвянето на Проспекта и за провеждането на публичното предлагане на емисия акции, е единственото юридическо лице, участващо в предлагането.

Няма физически лица, които да имат участие в настоящото предлагане.

3.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Ръководството на Емитента предвижда да използва нетните приходи от новата емисия акции за финансиране на основната дейност на Дружеството, а именно финансов лизинг на земеделска земя и оборотни кредити за земеделски производители, които вече са клиенти-лизингополучатели. Според плановете на мениджмънта на Дружеството, разпределението на набраните средства между финансовия лизинг и обратното финансиране ще бъде в съотношение 70/30 в полза на лизинга, независимо от размера на набраните средства.

Настоящото публично предлагане цели увеличението на капитала на Дружеството с до 18 902 402 нови акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1.10 лв. всяка. Очакваната нетна сума на постъпленията при записване и заплащане на максималното предложено количество акции (18 902 402 броя) е в размер на 20 775 526 лв. Плановете на мениджмънта предвиждат тези средства да бъдат усвоени в периода 2018-2019 г., след което Дружеството да финансира своя растеж с помощта на дългово финансиране преди следващото увеличение на капитала, което се планира да бъде през 2021 г.

Съгласно решението на СД на „Елана Агрокредит“ АД, при записване и заплащане на минималното количество изисквани акции за успешно публично предлагане (10 000 000), нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 10 982 884 лв. Тази сума отново ще бъде разпределена в горното съотношение 70/30 между финансов лизинг и обратно финансиране, но Дружеството ще реализира по-нисък растеж на бъдещите договори за финансов лизинг или кредит и/или ще трябва да планира бъдеща нова емисия акции по-рано от първоначално предвидения срок 2021 г.

4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ

4.1. Вид и клас на ценните книжа

Предмет на предлагането са 18 902 402 бр. акции. Акции са от същия клас, както съществуващите до момента.

Акции, предмет на предлагането ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Акции са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

ISIN кодът на емисията акции на „Елана Агрокредит“ АД е **BG1100040101**.

4.2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. Приложимо право

Ценните книжа, предмет на публичното предлагане, са емитирани съгласно законодателството на Република България.

Приложимите нормативни актове, във връзка с допускането до търговия на акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон (ТЗ);
- Закон за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК);
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ);
- Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 39 от 2007г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
- Наредба № 8 от 12.11.2003г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ);
- Регламент 809/2004 на Европейска комисия;
- Валутен закон.

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение имат Правилника на „БФБ – София“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството са ЗППЦК и ТЗ. ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК - специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава XI на ЗППЦК и на Наредба № 39 (обн. ДВ, бр. 103 от 07.12.2007г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и в Търговския закон.

Режимът на търговите предложения е уреден в Глава XI, Раздел II - чл. 148 ж - 157д от ЗППЦК, в Наредба № 41 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (последно изм. ДВ, бр. 83 от 17.10.2017г.)

Условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН (посл. изм. и доп. ДВ, бр. 37 от 8.04.2008г.)

4.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции, даващи на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на дружеството - емитент. Книгата на акционерите на „Елана Агрокредит“ АД се води от „Централен депозитар“ АД, с адрес - гр. София, ул. Три уши № 10, ет. 4.

4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията акции е български лева.

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

Съгласно чл. 9, ал. 1 от Устава капиталът на Дружеството е разделен на 18 902 402 (осемнадесет милиона деветстотин и две хиляди четиристотин и две) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лв. за всяка акция.

Акциите на Дружеството са свободнопрехвърляеми и дават равни права на притежателите си. Уставът на Емитента, приложен към настоящия Проспект не допуска издаването на акции на приносител, както и на привилегировани акции, които дават на притежателите им право на повече от един глас в ОСА. Дружеството може да издава привилегировани акции, осигуряващи право на допълнителен или гарантиран дивидент, със или без право на предпочитание, със или без право на дял в дружественото имущество при ликвидация, както и акции, подлежащи на обратно изкупуване.

Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават поименни удостоверения (депозитарни разписки) от ЦД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Елана Агрокредит“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Съгласно разпоредбата на чл. 12 от Устава на „Елана Агрокредит“ АД всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на ЦД.

4.6. ПРАВО НА ДИВИДЕНТ

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

„Елана Агрокредит“ АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството.

Общото събрание взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Към датата на този Документ Уставът на Емитента не предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

В случай, че Общото събрание на акционерите приеме решение за разпределяне на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя в съответствие с Устава и при спазване ограниченията на чл. 247а от Търговския закон.

В съответствие с изискването на ЗППЦК правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишния, съответно шестмесечния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми КФН, ЦД и регулирания пазар за решението на Общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, регулираният пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 60 дневен срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Уставът на „Елана Агрокредит“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и специални процедури за получаване на дивиденди от непреливащи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

4.7. ПРАВО НА ГЛАС

Общото събрание (ОСА) включва акционерите с право на глас, като всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери 14 дни преди датата на общото събрание. ЦД е длъжен да предостави на Дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява Дружеството.

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

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- данните за акционера и пълномощника;
- броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на Общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в Общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Публичното дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК Дружеството предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

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

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на Дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

4.8. ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ

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

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

4.9. ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ:

Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;

Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА;

Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

4.10. ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ:

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. Лицата по предходното изречение могат:

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

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

4.11. Условия за обратно изкупуване

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

Извън тази хипотеза в решението си Общото събрание определя:

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

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

За изкупуването се прилагат изискванията на чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

Публичното дружество е длъжно да уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за финансов надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл. 100т и 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни след придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Решението за обратно изкупуване се вписва в търговския регистър.

4.12. УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ

Към настоящия момент „Елана Агрокредит“ АД не е издавало конвертируеми облигации. Уставът на Дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

4.13. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

На 16.11.2017г. на заседание на Съвета на директорите на „Елана Агрокредит“ АД са приети следните решения:

- Капиталът на „Елана Агрокредит“ АД да бъде увеличен от 18 902 402 лева на до 37 804 804 лева чрез издаване на до 18 902 402 бр. акции при условията на публично предлагане в съответствие с приложимите нормативни изисквания;
- Избира и овластява „Елана трейдинг“ АД да обслужва увеличението на капитала на „Елана Агрокредит“ АД по реда и условията на приетите решения и приложимите нормативни изисквания;
- Овластява изпълнителния директор на „Елана Агрокредит“ АД да сключи договор с избрания инвестиционен посредник.

С решение на СД от 20.11.2017г. е приет изготвен Проспект за публично предлагане на акции във връзка с решение на СД от 16.11.2017г. за увеличение на капитала на Емитента.

4.14. В СЛУЧАЙ НА НОВИ ЕМИСИИ, ОЧАКВАНАТА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Увеличението на капитала на Дружеството с настоящата емисия акции има сила от вписването му в Търговския регистър към от Агенцията по вписванията. Издаването на акциите става чрез регистрирането на емисията от увеличението на капитала в ЦД, като се очаква това да стане около месец април 2018 г.

4.15. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно Устава на „Елана Агрокредит“ АД, всички акции от капитала на Дружеството образуват един клас, обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, с право на глас. Уставът не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на акциите като безналични ценни книги са предвидени в ЗОЗ, Гражданския процесуален кодекс и Наредба № 38 в случай на наложен заповор или учреден особен залог върху ценните книжа.

Съгласно чл. 18 от ЗОЗ подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху ценните книжа се вписват в ЦД. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на обезпеченото със залог по реда на ЗОЗ задължение заложникът кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложените ценни книжа. При налагане на заповор заповорното съобщение отново се изпраща до ЦД, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват ценните книжа. Заповорът има действие от момента на връчването на заповорното съобщение и обхваща всички имуществени права по ценната книга. От получаване на заповорното съобщение, безналичните ценни книжа преминават на разпореждане на държавния или частния съдебен изпълнител, защото служат като обезпечение за изпълнението на задължението на длъжника по обезпечителното или изпълнително производство. След налагането на заповора вискателят може да поиска:

- възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;

- извършване на публична продажба.

Безналичните ценни книжа се продават чрез банка по установения за тях начин. Съдебният изпълнител действа от свое име за сметка на длъжника.

След одобрение на Проспекта за увеличение на капитала на „Елана Агрокредит“ АД и евентуално успешно провеждане на самото увеличение при условията на публично предлагане, акциите ще бъдат вписани в регистъра, воден на КФН, след което ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ. Всички издадени от Дружеството акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

След регистрация на акциите от увеличението на капитала за търговия на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар или многостранна система за търговия чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, сключил сделките, на изискванията относно оповестяване на информация. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от ЦД.

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка), акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява съгласно предварително сключен договор пряко между страните по договор за покупко-продажбата на книжата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на акциите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповест. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен заповест, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случай, че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба №38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът на инвестиционния посредник се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за публично предлагане на ценните книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и другите подзаконови нормативни актове по прилагането на ЗППЦК и ЗПФИ, Правилника на БФБ и Правилата за работа на ЦД. Повече информация относно прехвърлянето на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

4.16. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЪЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Към настоящия момент няма предложения за задължително погъщане/вливане или правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите на „Елана Агрокредит“ АД.

4.17. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА - УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА

Към настоящия момент Дружеството не е било обект на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

4.18. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ, УДЪРЖАНИ ПРИ ИЗТОЧНИКА СПОРЕД ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СТРАНАТА И ОТГОВОРНОСТ НА ЕМИТЕНТА ЗА УДЪРЖАНЕТО ИМ

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба в Република България към датата на този Документ и Емитентът не носи отговорност за последващи промени на законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от предлаганите ценни книжа. Същата не служи за данъчна консултация или съвет относно данъчното облагане на доходите на акционерите.

Доходът от акции може да е капиталова печалба или дивидент.

Капиталова печалба се реализира при положителна разлика между продажната и покупната цена на акциите.

Дивидент може да бъде получен, след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

4.18.1. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ И ЛИКВИДАЦИОННИ ДЯЛОВЕ**а) местни юридически лица**

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък.

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5 на сто.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) чуждестранни юридически лица:

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен.

Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай, че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на

друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденти или ликвидационни дялове.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) местни и чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденти и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденти се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденти под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху brutната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството/кооперацията.

Доходите от дивиденти и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто, който се удържа и внася от Емитента на акциите - платец на дохода.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденти и изплатени ликвидационни дялове по акциите - предмет на настоящото предлагане ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

4.18.2. КАПИТАЛОВА ПЕЧАЛБА

а) местни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

б) чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са

ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с данък при източника.

в) местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ.

г) чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

4.18.3. СПОГОДБИ ЗА ИЗБЯГВАНЕ НА ДВОЙНО ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се

прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 100 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

4.19. Валутно законодателство

Валутният закон установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Приложими по отношение износа и вноса на пари в наличност са Разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност, Валутния закон и Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасяне през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон, издадена от министъра на финансите. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № 10 от 2003 година на Министъра на финансите), българските и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Вносът и износът от местни и чужди лица на парични средства на стойност повече от 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да се декларира пред митническите власти. Пренасянето на парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за или от държава – членка на Европейския съюз се декларира при поискване от митническите власти. Декларацията съдържа данни за собственика на сумата и получателя, размера и вида, произхода и целта и вида на сделката и маршрута. Освен това лица, изнасящи в брой суми над 30 хил. лв. или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите („НАП“), удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на НАП. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, не надхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред митническите власти при последното влизане в страната.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 хил. лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да представи на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода, както и декларация съгласно съвместна наредба на министъра на финансите и управителя на БНБ (Наредба № 28 от 18.12.2012 г. за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презгранични преводи и плащания към трета страна.

4.20. Дали Емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника.

„Елана Агрокредит“ АД поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането

Настоящото увеличение на капитала се извършва на основание взето решение от Съвета на Директорите на „Елана Агрокредит“ АД, проведено на 16.11.2017г. Съгласно чл. 14, ал.1 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите е упълномощен да взема решение за увеличение на капитала на Дружеството чрез издаване на нови акции при условията на ЗППЦК.

Обект на публично предлагане са емисия акции, емитирани от „Елана Агрокредит“ АД. Дружеството предлага 18 902 402 броя нови акции с номинална стойност от 1 лв. Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 18 902 402 лв., а след евентуално успешно приключване на предлагането, капиталът ще бъде в размер на 37 804 804 лв., което означава, че предлаганите акции ще представляват 50% от капитала на Дружеството след увеличението. Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България. За да се счита предлагането за успешно, трябва да бъдат записани и платени минимум 10 000 000 нови акции, като минимално може да се запише 1 акция и няма ограничения за максимален брой акции за записване от един инвеститор. Емисионната цена на всяка една акция от настоящата емисия е 1.10 лв. съгласно посоченото по-горе решение на СД на „Елана Агрокредит“ АД.

Емитентът може да удължи еднократно срока на публичното предлагане с до 60 дни, като внесе съответните поправки в Проспекта и уведоми Комисията за финансов надзор. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на предлагането. В този случай, съгласно чл. 84, ал. 2 от ЗППЦК, Емитентът незабавно обявява удължаването на срока в КФН, на интернет страниците на Емитента и на Инвестиционния посредник, участващ в предлагането, и заявява за оповестяване в търговския регистър и за публикуване по начините по т. 5.1.2. по-долу.

5.1.1. *Общ размер на емисията/предлагането, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и за подписка - условия и особености*

Предмет на публичното предлагане са 18 902 402 (осемнадесет милиона деветстотин и две хиляди четиристотин и два) броя обикновени акции от новата емисия по увеличение на капитала на Дружеството.

Капиталът ще бъде увеличен само ако бъдат записани и платени най-малко 10 000 000 (десет милиона) акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 1.10 лева всяка, в който случай капиталът на Емитента ще бъде увеличен само със стойността на записаните акции.

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

Предлаганите акции са с номинална стойност 1 (един) лев и емисионна стойност 1.10 лв. (един лев и десет стотинки).

При успешно приключване на подписката, предстои вписване на увеличения капитал на „Елана Агрокредит“ АД в Търговския регистър, регистрация на новата емисия акции в ЦД, КФН и БФБ, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ.

5.1.2. *Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване*

Издаване на права по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК

Съгласно чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на нови акции се издават права. По смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК, правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

УСЛОВИЯ И СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

На основание чл. 112б, ал. 2 от ЗППЦК, право да участват в увеличението на капитала имат лицата, които са акционери във „Елана Агрокредит“ АД (притежават съществуващи акции, регистрирани по техни лични или клиентски подсметки в ЦД) на 7-мия ден следващ деня на публикуването на съобщението за публично предлагане на новите акции в информационна агенция „Инфосток“, както и на интернет страниците на Емитента и на Инвестиционния посредник „Елана Трейдинг“ АД. Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта. „Елана Агрокредит“ АД очаква публикуването на съобщението за предлагането по гореспоменатите канали през февруари или март 2018г. В случай на разминаване на датите (публикацията в информационна агенция и на интернет страниците на Емитента и Инвестиционния посредник) за начало на публичното предлагане се счита датата на най-късната публикация.

На първия работен ден след изтичане на горепосочения 7-дневен срок след публикуване на съобщението за предлагането, ЦД ще открие сметки за права на лицата, акционери на „Елана Агрокредит“ АД към тази дата, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Дружеството. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода на тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион. Срещу всяка съществуваща акция ще бъде издадено едно право, като едно право дава възможност за записване на една нова акция с емисионна стойност от 1.10 лева. Всяко лице, което има желание да запише от новите акции, може да запише минимум една акция или такъв брой акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права.

Правата се прехвърлят в срока, определен по-долу в настоящия Документ.

Съотношението между издадените права и една нова акция е право/акция – 1:1.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва увеличението на капитала, е „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ №4 и адрес за кореспонденция: гр. София, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б.

След потвърждаването на настоящия Проспект за публичното предлагане на акции от КФН, ще бъде публикувано съобщение съгласно чл.92а, ал.1 от ЗППЦК на интернет страницата на информационна агенция „Инфосток“, както и на интернет страниците на Емитента и на Инвестиционния посредник „Елана Трейдинг“ АД.

СРОК ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА. ПЪРВИ ЕТАП НА ПОДПИСКАТА ЗА НОВИТЕ АКЦИИ.

Началната дата за прехвърляне на права, както и на записването на новите акции чрез инвестиционния посредник, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на съобщението за публично предлагане по горния ред. Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е в края на февруари или началото на март 2018г.

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на права. Съгласно Правилника на БФБ последната дата за сключване на борсови сделки с права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права съгласно предходното изречение.

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

МЯСТО, УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА

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

Акционерите, които не желаят да участват в увеличението на капитала, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата търговия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно Правилника на ЦД.

ВТОРИ ЕТАП НА ПОДПИСКАТА

Провеждане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата.

На 5-ия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата, „Елана Агрокредит“ АД чрез Инвестиционния посредник „Елана Трейдинг“ АД, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, които не са упражнени и срещу които не са записани нови акции до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

„Елана Агрокредит“ АД ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от ЦД и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на ЦД, при условията и по реда на неговия правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката ЦД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

КРАЙ НА ВТОРИ ЕТАП НА ПОДПИСКАТА (И НА ПОДПИСКАТА КАТО ЦЯЛО)

Краят на втория етап на подписката (и на подписката като цяло) е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата.

До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой нови акции.

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

ЗАЯВКИ ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИ АКЦИИ

Записването на нови акции се извършва чрез подаване на писмени заявки („Заявки“) до инвестиционните посредници - членове на ЦД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите права. Ако заявителите притежават права по сметки при „Елана Трейдинг“ АД, заявките могат да бъдат подавани на неговите адреси, посочени по-долу.

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

Инвеститорите, получили права по техни лични сметки в ЦД, следва да заявяват прехвърлянето на правата преди упражняването им по свои подсметки при „Елана Трейдинг“ АД или при други инвестиционни посредници.

УСЛОВИЕ ЗА ДЕЙСТВИТЕЛНОСТ НА ЗАПИСВАНЕТО

Записването на нови акции се счита действително само ако е направено от акционер, притежаващ права, или от друго лице, придобило и притежаващо права към момента на записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между права и нови акции и ако е внесена цялата емисионна стойност на записваните нови акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой нови акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на емисионната стойност на записаните акции се извършва по специална *набирателна сметка*, открита на името на „Елана Агрокредит“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (горепосочената крайна дата за записване на акции).

НЕОТТЕГЛЯЕМОСТ НА ЗАЯВКИТЕ

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена заявка, но има правото да се откаже от записаните нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ ЧРЕЗ ПЪЛНОМОЩНИК

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представено изрично нотариално заверено пълномощно за записване на нови акции.

„Елана Трейдинг“ АД и инвестиционните посредници, до които се подават заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

ОФИСИ НА „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, КЪДЕТО СЕ ПРИЕМАТ ЗАЯВКИ

Заявки за записване на нови акции ще се приемат на следните адреси:

Център за обслужване на клиенти - "Софарма Бизнес Тауърс" - София

Софарма Бизнес Тауърс, ул. "Лъчезар Станчев" 5, /до КАТ/, Кула Б, партер

Телефони: (02) 810 00 65, Факс: (02) 958 15 23

Е-mail: info@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - "Раковски" – София

ул. "Г.С. Раковски" № 96 - до Театър „Българска армия“.

Телефони: (02) 810 00 60, 810 00 61, 810 00 62

Е-mail: info@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Пловдив

Пловдив 4000, ул. "Хан Кубрат" 1, Делови Център Пловдив (партер)

Телефони: (032) 626 428, (032) 275 657

Е-mail: plovdiv@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Варна

Варна 9000, бул. "Сливница" 8

Телефони: (052) 608 241, (052) 608 243, Факс: (052) 608 242

Е-mail: varna@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА-Бургас

Бургас 8000, ул. "Лермонтов" 32

Телефони: (056) 825 238, 0888 454 184

Е-mail: burgas@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Русе

Русе 7000, ул. "Воден" 12

Телефон: (082) 825 814

Е-mail: ruse@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Плевен

Плевен 5800, Бизнес център "Престиж", ул. "Св. св. Кирил и Методий" №18, партер

Телефони: (064) 840 114, (0887) 556 669

Е-mail: pleven@elana.net

Инвестиционен център ЕЛАНА - Шумен

Шумен 9700, ул. "Рафаил Попов" 2

Телефони: (054) 800536; 800535; 862260

Факс: (054) 800 536

Е-mail: shumen@elana.net

СЪДЪРЖАНИЕ НА ЗАЯВКАТА

Заявката трябва да съдържа най-малко:

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

„Елана Трейдинг“ АД, приемащ заявките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на заявки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ ЗА ПОКУПКА НА АКЦИИ

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към заявката) и удостоверение за актуална регистрация на юридическото лице, когато това е предвидено в нормативната уредба. Когато удостоверението е на език, различен от български и английски, то се предоставя и техен превод.

Физическите лица подават заявките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към заявката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към заявката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/, националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно (което се прилага към заявката) и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

5.2. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ

Комисията за финансов надзор има правомощия съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаването и потвърждаването на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар, Дружеството, на основание чл. 85, ал. 2 от ЗППЦК, е длъжно, най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН. В случай, че КФН установи, че не са спазени

изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към Проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно чл. 91 от Закона за пазарите на финансови инструменти, пазарния оператор (БФБ) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в Правилника за дейността на регулиран пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняване на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

Чл. 212 от ЗППЦК, чл. 118 от ЗПФИ и чл. 20 от ЗПМПЗФИ уреждат правомощията на Зам. председателя на КФН при определени условия да спре от търговия определени финансови инструменти.

5.3. Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но е записано и платено най-малко минималното изисквано от Дружеството количество, за да се определи увеличението на капитала за успешно, то Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

5.4. Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума)

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция по емисионна стойност от 1.10 лв. и най-много брой акции, равен на придобитите или притежаваните от него права.

5.5. Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си

Съгласно законовата дефиниция под записване се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност (§ 1, т. 11 от ДР на ЗППЦК). В този смисъл подалият вече поръчка инвеститор не може да я оттегли. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

5.6. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа

Внасянето на емисионната стойност за записваните акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на „Елана Агрокредит“ АД при банка „Райфайзенбанк“ ЕАД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вноската бележка. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой заплащани акции, както и други данни съгласно указанията на „Елана Трейдинг“ АД, които ще бъдат публикувани на неговата интернет страница.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

ПРИКЛЮЧВАНЕ ПРЕДИ КРАЙНИЯ СРОК

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството обявява подписката за успешно приключила, уведомява КФН в срок от три работни дни и предприема необходимите действия за вписване увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. След обявяване на увеличението, Дружеството пристъпва към регистрацията на емисията от нови акции в регистрите на ЦД и БФБ.

ЗАПИСВАНЕ НА ПО-МАЛКО АКЦИИ

В случай, че бъдат записани по-малко от предложените акции, но са записано и платено минималното обявено количество акции за успешно публично предлагане, Дружеството увеличава капитала си до записания и платен размер.

ЗАПИСВАНЕ НА ПОВЕЧЕ АКЦИИ

Броят на предлаганите акции няма да бъде променен. Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на СД.

5.7. ПРЕВЕЖДАНЕ НА СУМИТЕ ОТ ПРОДАДЕНИТЕ АКЦИИ ПО СМЕТКА НА КЛИЕНТА - ПРОДАВАЧ

ЦД задължава сметката на инвестиционния посредник на купувача и заверява сметката на инвестиционния посредник на продавача, с дължимите суми срещу закупените права в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на ЦД за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар.

5.8. РЕД ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ (ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ)

По искане на притежателите на акции ЦД издава удостоверителен документ за притежаваните ценни книжа чрез инвестиционен посредник - член на Централния депозитар. Удостоверителният документ може да бъде получен лично от акционера или от упълномощено от него с нотариална заверка на подписа лице, на адреса на инвестиционния посредник, чрез когото е поискано неговото издаване. Следва да се отбележи, че след получаване на удостоверителния документ и за да могат да се извършват сделки с акциите след регистрирането им за търговия на пода на БФБ, те трябва да бъдат прехвърлени по клиентска подсметка на акционера при инвестиционен посредник - член на ЦД.

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

Емитентът ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката, за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на предлагането на акции, „Елана Агрокредит“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във информационна агенция „Инфосток“ и на интернет - адресите на Емитента и „Елана Трейдинг“ АД.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 10 000 000 нови акции, увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на 7 (седем) дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът уведомява банката за резултата от подписката и публикува на интернет страницата си и на тази на Инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала, покана до лицата, записали ценни книжа, в която да обяви условията и реда за връщане на набраните суми, както и да заяви поканата за оповестяване в търговския регистър и да я публикува съгласно посочените в съобщението за публичното предлагане

способи. Набраните суми се връщат на лицата, записали акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условието и редът за връщане на сумите се съдържат в поканата към записалите акции лица.

В случай, че увеличаването на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, „Елана Агрокредит“ АД ще оповести това обстоятелство по реда, посочен в предходния абзац и съгласно изискванията на чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК.

5.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА

Не се предвижда процедура по предварително упражняване на право на закупуване на акции от тази емисия. Досегашните акционери на „Елана Агрокредит“ АД, притежаващи акции от същия клас като предлаганите акции имат право на привилегировано участие в увеличението на капитала на Дружеството на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК. Всички лица имат възможност да придобият права за участие в увеличението на капитала на Дружеството от досегашните акционери в срока за прехвърляне на правата.

Неупражнените права, в срока за прехвърляне на правата се предлагат за продажба на явен аукцион, организиран от БФБ. В случай, че лице, закупило права на аукциона не ги упражни и/или лице, записало акции не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, акциите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише. Неупражнените права не могат да участват в увеличението на капитала на Дружеството.

6. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ

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

След евентуалното одобрение на този Документ, както и на другите части на Проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участват на равни начала в публичното предлагане на акции. Тези групи инвеститори са:

- непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- институционални инвеститори – банки, колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

6.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА.

„Елана Агрокредит“ АД не разполага с информация дали някой от основните акционери (описани в *Регистрационния документ - Основни акционери*) възнамерява да придобие от предлаганите акции от увеличението на капитала.

„Елана Агрокредит“ АД не разполага с информация дали член на СД на Дружеството възнамерява да закупи от новите акции.

„Елана Агрокредит“ АД и „Елана Трейдинг“ АД не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 18 902 402 нови акции.

6.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

При предлагането на акции от увеличението на капитала на „Елана Агрокредит“ АД няма да има предварително разпределение. Акции на Дружеството, могат да се придобият от инвеститорите, проявяващи интерес, посредством сключването на сделка на БФБ, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

6.4. ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО

Всяко лице, придобило права за участие в увеличението на капитала на Дружеството с акции-предмет на настоящото предлагане, в сроковете и условията, посочени по-горе, може да упражни същите като запише акции в указаното съотношение. С оглед на това лицата, записали и заплатили акции в срока на записване на акции съгласно този Проспект, няма да бъдат изрично уведомявани от „Елана Трейдинг“ АД за записаните от тях акции, доколкото техния брой зависи от броя на упражнените от тях права и заплатените записани при упражняването на тези права акции.

Въз основа на получените общо заявки за записване „Елана Трейдинг“ АД ще изготви списък на разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно инвестиционните посредници, чрез които са подадени заявките и броя предлагани акции, разпределени на всеки от тях. Съответните инвестиционни посредници ще уведомят инвеститорите, включени в списъка на разпределение чрез изпращане на съобщения.

**6.5. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ "GREEN SHOE" ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА
- НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ**

При предлагането на емисията акции няма договорености за записване, подписка и опция "green shoe" за превишаване на подписката.

7. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

7.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ

Емисионната стойност на всяка една акция е 1.10 лв., определена с решение от Съвета на директорите от 16.11.2017г.

Емисионната стойност е определена на база на средноаритметичната стойност на акция получена от следните два метода:

1. Коригирана балансова стойност на една акция след разпределението на дивидента за 2017 г., увеличена с размера на очакваната печалба на една „стара“ акция за 2018 г. Балансовата стойност от финансовия отчет към 30.09.2017 г. е коригирана с 90% от размера на нетната печалба към същия период. Така получената коригирана балансова стойност е в размер на 1.038 лв. на акция. Към тази стойност се прибавя и половината от очаквания дивидент на една акция за 2018 г. (очаквания дивидент = 90% от очакваната нетна печалба). Размерът на очакваната нетна печалба за 2018 г. е получен на база структурата на приходите от съществуващите към датата на вземане на решение за увеличение на капитала договори за лизинг и обратно финансиране, както и очакваната структура на разходите. Така получената очаквана нетна печалба за 2018 г. е в размер на 2.45 млн. лв., а половината от тази сума е равна на 1.225 млн. лв. Стойността на очаквания дивидент (90% от 1.225 млн. лв.), разпределен върху досегашния брой акции (18 902 402) дава стойност от 0.058 лв. на акция. След прибавянето на тази стойност към коригираната балансова стойност, получена по-горе се получава крайна стойност по метода в размер на 1.096 лв. на една нова акция.

2. Средно съотношение Цена/Счетоводна стойност (P/B) за финансови институции от Централна и Източна Европа, търгувани на съответните фондови борси. Съгласно агрегираните данни за 51 компании от специализирания инвестиционен терминал на „Блумбърг“, стойността на това съотношение към датата на вземане на решението от страна на СД, е 1.07. Прилагайки това съотношение спрямо коригираната балансова стойност на една акция на „Елана Агрокредит“ АД към 30.09.2017 г. от 1.038 лв., се получава стойност по метода в размер на приблизително 1.108 лв. за една нова акция;

При определянето на емисионната стойност на една акция, Съветът на Директорите е взел предвид и следните фактори:

- След като съгласно Устава, 90% от печалбата ще бъде разпределена като дивидент, то тя ще излезе от баланса, съответно патримониума на Дружеството и съответно балансовата стойност на активите на една акция ще намалее значително. Доколкото балансовата стойност на активите (собствения капитал) на Дружеството се формира само от акционерния капитал + премийните и законовите резерви, то нейния размер след разпределението на дивидента със сигурност ще намалее значително под стойността ѝ към 30.09.2017г., както и под емисионната стойност от 1.10 лв. Затова и използването на некоригирана балансова стойност при определянето на емисионната стойност е некоректно.

- За да спази заложеното в Устава ограничение по отношение на ливъриджа и споразуменията с кредиторите, Емитентът следва да направи увеличението на капитала съгласно този Документ до края на първото полугодие на 2018 г.

- Доколкото реалното усвояване на средствата от настоящата емисия ще се случи през втората половина на 2018 г., то евентуалната печалба на Дружеството за първото полугодие на 2018 г. ще бъде реализирана от инвестираните от досегашните акционери средства. Впоследствие обаче, разпределението на печалбата за 2018г. ще бъде върху целия капитал, включително и новите акции. С цел ненакърняване на интересите на досегашните акционери, записалите новите акции инвеститори следва да платят определена премия, която да компенсира печалбата, реализирана за периода преди средствата от новата емисия да бъдат усвоени.

- Пазарната цена на акциите на Дружеството е значително по-висока от емисионната, определена по горепосочените методи, така че теоретичната цена на издадените права по увеличението на капитала е положителна и досегашните акционери няма да бъдат ошетени от цената на правата.

Преди да запишат акциите и да платят емисионната стойност, всички инвеститори, с изключение на настоящите акционери, следва да закупят съответния брой права. Всички разходи свързани със закупуването на права са за сметка на инвеститорите, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към инвестиционния посредник, БФБ, ЦД и банкови такси и комисионни.

7.2. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА

Правото на настоящите акционери да участват в предлагането цел на този Документ е уредено в чл. 194, ал. 1 от ТЗ и в чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК. Същото дава възможност на съществуващите акционери да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не е отменено по силата на чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК и съществуващите акционери ще получат права за записване на новите акции в размер равен на притежаваните от тях акции преди увеличението.

7.3. СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ СА ЗАПЛАТИЛИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ

През последната година, членовете на Съвета на директорите не са придобивали акции от Дружеството. Същите нямат специални права да придобиват акции на Дружеството.

8. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Банката, в която ще бъде открита специалната набирателна сметка, по която ще се внася емисионната стойност на записаните акции е „Райфайзенбанк“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Гогол“ № 18-20. За инвестиционен посредник обслужващ увеличението на капитала е избран „Елана Трейдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Кузман Шапкарев“ 4 и адрес за кореспонденция: гр. София, Софарма Бизнес Тауърс, ул. Лъчезар Станчев“ 5, кула Б, ет. 12-13. Настоящата емисия от увеличението на капитала на „Елана Агрокредит“ АД няма да бъде предмет на глобално предлагане.

8.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

8.2.1. ДЕПОЗИТАРНА ИНСТИТУЦИЯ ЗА ПАРИЧНИ СРЕДСТВА.

След евентуалното успешно публично предлагане, новите акции ще бъдат регистрирани на БФБ, където инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Съгласно нормативните изисквания инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в депозитарна институция, по смисъла на чл. 34, ал. 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционният посредник, при установяване на отношения с клиент, го информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на Дружеството.

Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба самостоятелно посочва, при сключване на договора с инвестиционния посредник банката и банковата сметка, по която да му бъдат преведени паричните средства, постъпили от продажбата.

8.2.2. ДЕПОЗИТАРНА ИНСТИТУЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ.

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

8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.

Няма лица, упълномощени да поемат или гарантират акциите от увеличението на капитала на „Елана Агрокредит“ АД, които са цел на този Документ.

8.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ

Емитентът „Елана Агрокредит“ АД не възнамерява да сключва споразумение за поемане.

9. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

9.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР.

При успешно предлагане, „Елана Трейдинг“ АД ще предостави на „Елана Агрокредит“ АД списък, посочващ броя записани от всяко лице нови акции, който списък ще бъде представен от Емитента в Търговския регистър и в ЦД. След вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала и новите акции, ЦД ще регистрира цялата емисия нови акции и ще открие нови или кредитира съществуващи сметки на инвеститорите със записаните и заплатени от тях нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.

Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще подаде заявление за регистрация на емисията в ЦД и за вписване на новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента.

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

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

След приключване на публичното предлагане, в съответствие с изискванията на закона, в двудневен срок от вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление за вписване на емисията в регистъра воден от КФН с цел търговия на БФБ. След получаването на решението на КФН, Дружеството ще подаде заявление до БФБ за приемане на новите акции за борсова търговия борсовия сегмент, на който акциите на Дружеството са допуснати до търговия.

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

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас, които да се организират едновременно с издаването на акциите, предмет на този Проспект и за които ще се иска приемане за търговия на БФБ.

9.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО.

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез поддържане на котировки „купува“ и „продава“.

9.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Дружеството, както и акционерите му, не са предвидили опция за превишаване на размера на предлаганото количество акции, както и други действия за ценовото им стабилизиране.

10. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

10.1. Данни за субекта, предлагащ за продажба ценните книжа.

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

10.2. Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа

Няма съществуващи държатели на акции, които да продават акции при настоящото публично предлагане.

10.3. Споразумения за замразяване на капитала

Към момента на изготвяне на настоящия Документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.

11. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

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

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочените еднократни разходи във връзка с увеличението на капитала възлизат на най-много 0.0017 лв. на акция и се поемат изцяло от „Елана Агрокредит“ АД.

Таблица 3: Разходи на Емитента по настоящата емисия

Вид разходи (приблизителни)	Минимално увеличение	Максимално увеличение
Такса за потвърждение на проспекта от КФН	5 000	5 000
Такси към Централен Депозитар АД *	2 456	2 456
Допускане за търговия на БФБ	600	600
Възнаграждение на инвестиционния посредник **	9 000	9 000
Вписване на увеличението на капитала в Търговски регистър	60	60
Общо разходи	17 116	17 116

*-Таксата за ЦД включва таксата за ISIN на емисията, права, регистрацията на емисията права, такса за регистрация на новоемитираните акции, както и такси за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнени права и удостоверение за постъпили суми от продажба на права. Поради невъзможността на този етап да се прецени броя на бъдещите акционери, таксата за регистрация на новоемитираните акции е записана с нейната минимална стойност, а тази за емисията права – на база приблизителния брой акционери към датата на този Документ.

** - Възнаграждението на Инвестиционния посредник е в размер на 9 000 лв. с ДДС. за администриране и регистриране на емисията, включително изготвяне на всички части на Проспекта и комуникация със съответните институции, заети в процеса по публично предлагане на ценни книжа. Посоченото възнаграждение за Инвестиционния посредник не включва възнаграждение за пласмент. Такова възнаграждение е дължимо при успешно публично предлагане и ще бъде изчислено чрез двустранен протокол след изготвяне на окончателния списък на записалите и размера на новата емисия. Всички групи инвеститори ще бъдат третирани по еднакъв начин по отношение на дължимото към инвестиционния посредник възнаграждение за пласиране и това възнаграждение няма по никакъв начин да ограничи или направи по-предпочитани едни групи инвеститори за сметка на други.

Към настоящия момент е невъзможно да се даде прогнозна стойност на цялостния разход за Инвестиционния посредник.

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

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

При записване и заплащане на максималното предложено количество акции (18 902 402 броя) от увеличението на капитала на „Елана Агрокредит“ АД, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 20 775 526 лв. При записване и заплащане на минималното изисквани акции (10 000 000) за успешно публично предлагане съгласно решението на Съвета на директорите на Дружеството, нетните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 10 982 884 лв. Очакваните разходи за Емитента са в размер на 17 116 лв.

12. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

„Разводняване на капитала (на стойността на акции)“ е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Таблица 4: Разводняване стойността на акциите

Показатели в хил. лв.	2016	30.9.2017	След предлагането	
			мин. увеличение	макс. увеличение
Общо активи	39 575	53 614	64 596	74 389
Общо пасиви	18 686	32 454	32 454	32 454
Балансова стойност на активите преди корекцията	20 889	21 160	32 142	41 935
Текуща печалба към 30.09.2017 г.	-	1 742	1 742	1 742
90% от текущата печалба към 30.09.2017г.	-	1 568	1 568	1 568
Коригирана балансова стойност на активите	20 889	19 592	30 574	40 367
Брой акции	18 902 402	18 902 402	28 902 402	37 804 804
Номинална стойност на акция в лв.	1.00	1.00	1.00	1.00
Некоригирана балансова стойност на една акция в лв.	1.105	1.119	1.112	1.109
Коригирана балансова стойност на една акция в лв.	-	1.036	1.058	1.068

Източник: „Елана Агрокредит“ АД

Съгласно горепосочените некоригирани стойности, емисионната стойност на новите акции (1.10 лв.) е по-ниска от балансовата стойност на една акция към датата на вземане на решение за увеличението (1.119 лв.) и съответно е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение балансова стойност на акция. Балансовата стойност на акция след увеличението е в размер на 1.109 лв. при максимално увеличение на капитала и в размер на 1.112 лв. при минимално такова, и е налице намаление на балансовата стойност съответно с 0.91% и 0.65% в двата варианта.

Тъй като обаче съгласно Устава на „Елана Агрокредит“ АД, Дружеството задължително разпределя като дивидент не по-малко 90% от печалбата за съответната финансова година. В тази връзка балансовата стойност на активите на една акция следва да бъде коригирана (намалена) с 90% от реализираната от Дружеството текуща печалба съгласно последния публикуван междинен финансов отчет към 30.09.2017г. Аргументите за това са следните:

- След като съгласно Устава, 90% от печалбата ще бъде разпределена като дивидент, то тя ще излезе от баланса, съответно патримониума на Дружеството и съответно балансовата стойност на активите на една акция ще намалее значително. Доколкото балансовата стойност на активите (собствения капитал) на Дружеството се формира само от акционерния капитал + премийните и законовите резерви, то нейния размер след разпределението на дивидента със сигурност ще намалее значително под стойността ѝ към 30.09.2017г., както и под емисионната стойност от 1.10 лв.
- Доколкото процентът на редовни плащания по договорите за финансов лизинг, съответно за кредитиране надхвърля 95% от всички договори, както и на база структурата на паричните потоци, може да се прогнозира с достатъчна степен на вероятност, че нетната печалба на Дружеството за финансовата 2017 г. няма да е по-ниска от отчетената такава към 30.09.2017г.
- За да спази заложеното в Устава ограничение по отношение на ливъриджа и споразуменията с кредиторите, Емитентът следва да направи увеличението на капитала съгласно този Документ до края на първото полугодие на 2018 г.
- Интересите на сегашните акционери няма да бъдат накърнени от такава корекция, доколкото настоящото увеличение се очаква да приключи през месец април 2018 г., когато Дружеството вече ще има одитиран годишен отчет и ще бъде проведено и ОСА, което да гласува разпределение на печалбата между съществуващите акционери. За целта Дружеството се ангажира увеличението на капитала, заложено в този Проспект да бъде реализирано в такива срокове, че новата емисия

акции (при успешно увеличение) да бъде вписана в търговския регистър най-малко 14 дни след годишното ОСА, което ще гласува разпределението на дивидента. По този начин право на дивидент от печалбата за 2017г. ще имат само съществуващите акционери, съответно целия размер на корекцията ще бъде получен от тях.

- Интересите на сегашните инвеститори не се накърняват и доколкото емисията се осъществява посредством издаването на права. Така в случай, че някой от досегашните акционери реши да не участва в увеличението, то той ще получи компенсация през цената на правата за разликата между емисионната стойност на новите акции и цената, по която ги оценява пазара.

На база на горепосочените аргументи, смятаме, че в случая не е налице хипотезата на чл. 92 ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, доколкото, въпреки че емисионната стойност на акциите е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, изчислена към момента на вземане на решение за увеличаване на капитала, то в случая не се накърняват интересите на инвеститорите.

От Таблица 4 по-горе се вижда, че след корекцията на балансовата стойност на активите със 90% от размера на текущата нетна печалба към 30.09.2017 г., то емисионната стойност на новите акции (1.10 лв.) е по-висока от коригираната балансова стойност на една акция към датата на вземане на решение за увеличението (1.036 лв.) и съответно не е налице разводняване на капитала на Дружеството, по отношение на коригираната балансова стойност на акция. Коригираната балансова стойност на акция след увеличението е в размер на 1.068 лв. при максимално увеличение на капитала и в размер на 1.058 лв. при минимално такова, и е налице увеличение на балансовата стойност съответно с 3.02% и 2.06% в двата варианта.

Непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, е равно на дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин при минимално увеличение на капитала, всеки акционер не участвал в него чрез записване на нови акции, ще развонди участието си с 34.60%, а при максимално увеличение на капитала с 50.00%.

13. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

13.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ

В настоящия Документ за предлаганите акции на „Елана Агрокредит“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на лицата, изготвили Проспекта.

13.2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Документ за ценни книжа не е включена друга информация, освен информация от годишните одитирани финансови отчети към 31.12.2014г., 31.12.2015г. и 31.12.2016г., която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

В настоящия Документ за ценни книжа не е включена информация, която е предоставена от трети лица.

13.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ

В настоящия Документ, както и във всички съставни части на Проспекта на „Елана Агрокредит“ АД, не са включени изявления, доклади или становища на експерти и съответно изискването за предоставяне на информация за тези лица е неприложимо.

13.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА

С изключение на описаните одиторски доклади, като част от годишните финансови отчети на Дружеството за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е използвана друга информация, включително изявления, доклади или становища, които да са изготвени от трети лица и съответно изискването за информация за същите е неприложимо.

В определени части на Регистрационния документ, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- *Източник: НСИ и Евростат:* за информацията за икономическия растеж и БВП;
- *Източник: МФ и БНБ:* за информация за макроикономическите показатели и прогнози;
- *Източник: Standard Poor's, Moody's и Fitch Ratings:* за информация за кредитния рейтинг на България;
- *Източник: Министерството на Земеделието и Храните:* за статистика за земеделските земи в България.

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Цитираните разпоредби на Устава на Емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

13.5. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите акции, както и Регистрационния документ и Резюмето, части от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „Елана Агрокредит“ АД, както и допълнителна информация за „Елана Агрокредит“ АД и за публично предлаганите ценни книжа от електронните страници на КФН (www.fsc.bg) и БФБ (www.bse-sofia.bg).

ИЗГОТВИЛ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА:

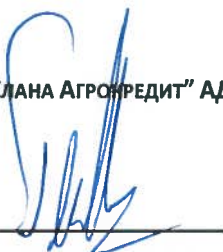


ГЕОРГИ ГЕОРГИЕВ

ПРОКУРИСТ НА „ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ“ АД

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД И „ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ“ АД, С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНЕ ЦЕННИ КНИЖА ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ЗА „ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ“ АД:



ГЕРГАНА КОСТАДИНОВА

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ВЛАДИМИР БЕЛЕВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД



ПЕТЪР БОЖКОВ

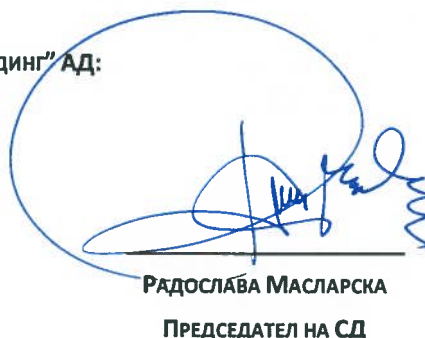
ЧЛЕН НА СД

ЗА ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД