

„ФИНАНС ДИРЕКТ” АД

FINANCE DIRECT AD

Резюме

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

А.1	<p>НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ СЛЕДВА ДА СЕ ВЪЗПРИЕМА КАТО ВЪВЕДЕНИЕ КЪМ ПРОСПЕКТА. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ФИНАНС ДИРЕКТ” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ И РИСКОВЕТЕ, СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА. Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститора, а именно Регистрационния документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента и лицата, гарантиращи ценните книжа, както и на правата, свързани с ценните книжа.</p> <p>ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, КАКТО И РИСКОВЕТЕ, СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ, РАЗДЕЛ Г РИСКОВЕ.</p> <p>КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР /КФН/ Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩЕТО РЕЗЮМЕ С РЕШЕНИЕ № 905-Е ОТ 20.09.2018 Г., НО НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ.</p> <p>ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ФИНАНС ДИРЕКТ” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В РЕЗЮМЕТО. Съставителят на финансовите отчети на „ФИНАНС ДИРЕКТ” АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНИТЕ ИЗРЕЧЕНИЯ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА „ФИНАНС ДИРЕКТ” АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.</p> <p>НОСЯТ ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ САМО ТЕЗИ ЛИЦА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕГОВ ПРЕВОД, В СЛУЧАЙ ЧЕ ТО Е ПОДВЕЖДАЩО, НЕТОЧНО, НЕСЪОТВЕТСТВАЩО НА ОСТАНАЛИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА ИЛИ, ЧЕТЕНО ЗАЕДНО С ДРУГИТЕ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, НЕ ПРЕДОСТАВЯ КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО ДА ПОДПОМОГНЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ ПРИ ВЗИМАНЕТО НА РЕШЕНИЕ ДАЛИ ДА ИНВЕСТИРАТ В ТАКИВА ЦЕННИ КНИЖА.</p> <p>ВСЕКИ ИЩЕЦ ИНВЕСТИТОР, КОЙТО Е ПРЕДЯВИЛ ИСК ОТНОСНО СЪДЪРЖАНИЕТО НА ПРОСПЕКТА, МОЖЕ, СЪГЛАСНО СЪОТВЕТНОТО НАЦИОНАЛНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ДА ПОЕМЕ РАЗНОСКИТЕ ЗА ПРЕВОД НА ПРОСПЕКТА ПРЕДИ НАЧАЛОТО НА СЪДЕБНОТО ПРОИЗВОДСТВО. ЛИЦАТА, КОИТО СА ИЗГОТВИЛИ РЕЗЮМЕТО, ВКЛЮЧИТЕЛНО И НЕГОВИЯ ПРЕВОД, НОСЯТ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВРЕДИ САМО АКО СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В НЕГО ИНФОРМАЦИЯ Е ЗАБЛУЖДАВАЩА, НЕВЯРНА ИЛИ ПРОТИВОРЕЧИ НА ДРУГИТЕ ЧАСТИ ОТ ПРОСПЕКТА.</p>
А.2	<p>ЕМИТЕНТЪТ КАКТО И ЛИЦАТА, ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА ИЗРАЗЯВАТ СЪГЛАСИЕ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРОСПЕКТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА, ОСЪЩЕСТВЕНО ОТ ФИНАНСОВИ ПОСРЕДНИЦИ. СЪГЛАСИЕТО ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ Е ВАЛИДНО ЗА ПЕРИОДА ДО ОКОНЧАТЕЛНОТО ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ИЗВЪРШЕНО ОТ ЕМИТЕНТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ЧРЕЗ ФИНАНСОВИ ПОСРЕДНИЦИ ДО ИЗТИЧАНЕ НА СРОКА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. КЪМ МОМЕНТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕМИТЕНТЪТ НЕ Е АНГАЖИРАЛ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК, КОЙТО ДА Е ПОЕЛ АНГАЖИМЕНТ ЗА ПЛАСИРАНЕ НА ЕМИСИЯТА.</p> <p>В СЛУЧАЙ НА ПЛАСИРАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ ЕМИСИЯТА ОТ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК ИНФОРМАЦИЯТА ОТНОСНО УСЛОВИЯТА И ПАРАМЕТРИТЕ НА ОФЕРТАТА ОТ ВСЕКИ ЕДИН ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК СЕ ПРЕДОСТАВЯ КЪМ МОМЕНТА НА ОФЕРТАТА ОТ СЪОТВЕТНИЯ ФИНАНСОВ ПОСРЕДНИК.</p>

ДАТА: 15.08.2018

РАЗДЕЛ Б — ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ВСЕКИ ГАРАНТ

Б.1	ФИРМАТА И ТЪРГОВСКОТО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА. Наименованието на Дружеството е „Финанс Директ“ АД (с еквивалент на изписване на латиница „Finance Direct“ JSC.)																																																																														
Б.2	СЕДАЛИЩЕТО И ПРАВНАТА ФОРМА НА ЕМИТЕНТА, ПРАВОТО, ПО КОЕТО ЕМИТЕНТЪТ УПРАЖНЯВА ДЕЙНОСТТА СИ, И ДЪРЖАВАТА НА РЕГИСТРАЦИЯ. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, район "Средец", ул. "Кузман Шапкарев" № 4. Дружеството е учредено като акционерно дружество в края на 2010г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 201343299 и като финансова институция в регистъра на Българска народна банка под номер: BGR00223. Датата на вписване на „Финанс Директ“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е 23.11.2010 г. Съгласно актуалния учредителен акт, Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.																																																																														
Б.4б	ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, ЗАСЯГАЩИ ЕМИТЕНТА И ОТРАСЛИТЕ, В КОИТО ИЗВЪРШВА ДЕЙНОСТ. Няма известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспектите на Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност.																																																																														
Б.5	АКО ЕМИТЕНТЪТ Е ЧАСТ ОТ ГРУПА — КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ. По смисъла на Закона за счетоводството, „група предприятия" се състои от предприятието майка и всички негови дъщерни дружества . „Финанс Директ“ АД не принадлежи към икономическа група.																																																																														
Б.9	НЕ СЕ ПРИЛАГА																																																																														
Б.10	ОПИСАНИЕ НА ЕСТЕСТВОТО НА ВСИЧКИ КВАЛИФИКАЦИИ В ОДИТОРСКИЯ ДОКЛАД НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ. През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на Дружеството.																																																																														
Б.12	ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните индивидуални годишни финансови отчети към 31.12.2015г., 31.12.2016г. и 31.12.2017г., и неоодитираните междинни такива към 30.06.2017г. и 30.06.2018г. Същите са приложени като неразделна част към настоящия проспект за допускане до търговия на дългови ценни книжа. Финансова информация от индивидуалните годишни и междинни финансови отчети за периода 31.12.2015 – 30.06.2018г. <table><tr><th>Показатели в хил. лв.</th><th>2015</th><th>2016</th><th>2017</th><th>30.06.2017</th><th>30.06.2018</th></tr><tr><td>Приходи от основна дейност</td><td>665</td><td>753</td><td>896</td><td>447</td><td>474</td></tr><tr><td>Оперативни разходи и разходи за лихви</td><td>-409</td><td>-480</td><td>-632</td><td>270</td><td>348</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба от дейността</td><td>230</td><td>246</td><td>236</td><td>159</td><td>126</td></tr><tr><td>Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.</td><td>0.115</td><td>0.123</td><td>0.118</td><td>0.0795</td><td>0.063</td></tr><tr><td>Сума на активите</td><td>5 783</td><td>7 138</td><td>10 906</td><td>8 502</td><td>9 786</td></tr><tr><td>Текущи активи</td><td>3 664</td><td>3 868</td><td>7 102</td><td>4 600</td><td>2 171</td></tr><tr><td>Нетекущи активи</td><td>2 119</td><td>3 270</td><td>3 804</td><td>3 902</td><td>7 615</td></tr><tr><td>Сума на пасивите</td><td>3 459</td><td>4 767</td><td>8 499</td><td>6 172</td><td>7 453</td></tr><tr><td>Текущи пасиви</td><td>819</td><td>856</td><td>1 066</td><td>940</td><td>1 051</td></tr><tr><td>Нетекущи пасиви</td><td>2 640</td><td>3 911</td><td>7 433</td><td>5 232</td><td>6 402</td></tr><tr><td>Собствен капитал</td><td>2 324</td><td>2 371</td><td>2 407</td><td>2 330</td><td>2 333</td></tr><tr><td>Основен капитал</td><td>2 000</td><td>2 000</td><td>2 000</td><td>2 000</td><td>2 000</td></tr></table>	Показатели в хил. лв.	2015	2016	2017	30.06.2017	30.06.2018	Приходи от основна дейност	665	753	896	447	474	Оперативни разходи и разходи за лихви	-409	-480	-632	270	348	Нетна печалба/загуба от дейността	230	246	236	159	126	Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.115	0.123	0.118	0.0795	0.063	Сума на активите	5 783	7 138	10 906	8 502	9 786	Текущи активи	3 664	3 868	7 102	4 600	2 171	Нетекущи активи	2 119	3 270	3 804	3 902	7 615	Сума на пасивите	3 459	4 767	8 499	6 172	7 453	Текущи пасиви	819	856	1 066	940	1 051	Нетекущи пасиви	2 640	3 911	7 433	5 232	6 402	Собствен капитал	2 324	2 371	2 407	2 330	2 333	Основен капитал	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Показатели в хил. лв.	2015	2016	2017	30.06.2017	30.06.2018																																																																										
Приходи от основна дейност	665	753	896	447	474																																																																										
Оперативни разходи и разходи за лихви	-409	-480	-632	270	348																																																																										
Нетна печалба/загуба от дейността	230	246	236	159	126																																																																										
Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв.	0.115	0.123	0.118	0.0795	0.063																																																																										
Сума на активите	5 783	7 138	10 906	8 502	9 786																																																																										
Текущи активи	3 664	3 868	7 102	4 600	2 171																																																																										
Нетекущи активи	2 119	3 270	3 804	3 902	7 615																																																																										
Сума на пасивите	3 459	4 767	8 499	6 172	7 453																																																																										
Текущи пасиви	819	856	1 066	940	1 051																																																																										
Нетекущи пасиви	2 640	3 911	7 433	5 232	6 402																																																																										
Собствен капитал	2 324	2 371	2 407	2 330	2 333																																																																										
Основен капитал	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000																																																																										

	След датата на последния публикуван финансов отчет до датата на изготвяне на настоящия документ не са настъпили съществени неблагоприятни промени във финансовата и търговската позиция и в перспективите на емитента.
Б.13	<p>От датата на последния одитиран финансов отчет – 31.12.2017г. до датата на проспекта съществени промени във финансовото и търговско състояние на емитента са свързани със следните дългови взаимоотношения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • договор за кредитна линия № 999-008-001 с „Токуда Банк“ АД на стойност 1 000 000 евро за финансиране на текущата дейност на „Финанс Директ“ АД. Срокът на договорът е до 20.11.2022 г. когато приключват вноските по главницата. Лихвата по договора е тримесечния EURIBOR плюс 5,312 пункта, но не по-малко от общо 5 %. Плащанията по главницата започват от 20.06.2019 г. и продължават до 20.11.2022 г. • Пета по ред емисия корпоративни облигации в размер на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) евро, разпределени в 1 300 (хиляда и триста) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД с ISIN код на емисията: BG2100025175, свободно прехвърляеми, неконвентуиреми, необезпечени, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, със срок до падежа 72 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима на 4 (четири) равни вноски, заедно с всяко лихвено плащане през последните 2 (две) години от живота на емисията. Няма други съществени промени във финансовата или търговската позиция на Емитента, настъпили след периода, обхванат от финансовата информация. <p>Освен описаните по-горе договор за кредитна линия и емисия облигации ISIN BG2100025175 няма други произтекли по отношение на Емитента неотдавнашни събития, които са от съществено значение при оценката на платежоспособността му.</p>
Б.14	<p>ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА</p> <p>„Финанс Директ“ АД не е част от „група предприятия“ по смисъла на Закона за счетоводството и следователно не е зависим от други предприятия.</p>
Б.15	<p>ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА.</p> <p>Основните дейности на „Финанс Директ“ АД включват отпускане на заеми и осъществяване на финансов лизинг със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства.</p> <p>Дружеството не се занимава с производство и търговия и по тази причина неговата дейност включва предлагането единствено на услуги. Дружеството функционира чрез осъществяването на следните 3 основни услуги, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> • предоставяне на парични заеми – Паричните заеми се предоставят на желаещи лица срещу обезпечение от недвижимо или движимо имущество. Подписаните договори не ограничават заемополучателя в посоката на използване на получените средства. Матуритетът на тези заеми е обикновено до 5 год. Като в изключително редки случаи Дружеството прибягва до сключване на 7-8 годишни договори за изплащане на главницата; • репо сделки – чрез залог на акции – Желаещите клиенти, собственици на акции, регистрирани за търговия на пода на „Българска Фондова Борса“ АД (БФБ), могат да получат до 60% от стойността на предложените за обезпечение акции. Договорите касаят 28 дневен период в края на който позицията бива преоценявана. Общата продължителност на договора по дадена позиция не може да бъде над 6 месеца; • финансов лизинг на автомобили – Дружеството сключва лизингови заеми за автомобили, които са на възраст не повече от 4 години. Периодът на връщане на заема може да бъде не по-дълъг от 4 години, който се определя и от възрастта на автомобила. Клиентът следва да направи минимална вноска от 30% от стойността на сделката.

	В средата на 2011г. Дружеството разшири своята дейност, като предложи на своите клиенти отдаване на автомобили на финансов лизинг. Освен тази услуга, няма други нови продукти и дейности, които Дружеството да е предложило или има намерение да предложи.
Б.16	ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА СЕ ПОСОЧВА ДАЛИ ТОЙ Е ПРЯКО ИЛИ НЕПРЯКО ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, КАТО СЕ ОПИСВА ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ На Емитентът не е известно дали същият е пряко или косвено притежаван или контролиран.
Б.17	Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.
РАЗДЕЛ В — ЦЕННИ КНИЖА	
В.1	ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГУВАНЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЕКИ ТЕХЕН ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН НОМЕР. Настоящата облигационна емисия е в размер на 1 300 000 (един милион и триста хиляди) евро, разпределени в 1 300 (хиляда и триста) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД с ISIN код на емисията: BG2100025175, свободно прехвърляеми, неконвентируеми, необезпечени, с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка, със срок до падежа 72 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима на 4 (четири) равни вноски, заедно с всяко лихвено плащане през последните 2 (две) години от живота на емисията.
В.2	ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА Валутата на емисията е евро (EUR).
В.5	ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. Съгласно Решение на общото събрание на акционерите на „Финанс Директ“ АД от 11.12.2017 г.. за издаване на пета емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Съгласно изискванията на приложимото законодателство последните нямат право да изпълняват нареждания за сделки с финансови инструменти, ако същите са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях има учреден залог или е наложен запор. Ограничения върху свободната прехвърляемост на облигациите могат да възникнат, ако емисията облигации не отговаря на условията по чл. 4, ал. 1 и 3 от част III на Правилника за дейността на БФБ.
В.8	ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА. Корпоративните облигации от настоящата емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва: <ul style="list-style-type: none"> • Индивидуални имуществени права <ul style="list-style-type: none"> ○ право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации; ○ право на лихва; ○ предимствено право на удовлетворяване при ликвидация. • Индивидуални неимуществени права <ul style="list-style-type: none"> ○ право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас; ○ право на искане издаването на заповед за изпълнение по чл.417, т.10 от ГПК. • Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права: <ul style="list-style-type: none"> ○ правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството - емитент.;

	<ul style="list-style-type: none"> ○ право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем; ○ право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегировани облигации; ○ ○ Предвид договорния характер на взаимоотношенията между дружеството-емитент и облигационерите, промяна в условията на облигационния заем е възможна само при наличие на съгласие и на двете страни за това; Предложение от емитента за промяна в условията на емисията може да се направи по реда, по който е взето решението за емитиране на заема – в случая, с решение на общото събрание на акционерите. При наличие на изразена от компетентния орган на дружеството-емитент воля за промяна в условията по емисията, представителят на облигационерите свиква общо събрание на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди датата на събранието. Наред с другите задължителни законови реквизити, поканата трябва да съдържа и дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане във връзка с предлаганата от емитента промяна в условията на емисията, както и конкретни предложения за решения. Съгласно чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК, промени в условията, при които са издадени облигациите, включително конкретните параметри на емисията облигации могат да бъдат направени чрез общо събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. ○ <p>Правата, предоставяни от настоящата емисия облигации не са ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа на „Финанс Директ“ АД.</p>
В.9	<p>ОПИСАНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ И ДРУГИТЕ УСЛОВИЯ ЗА ПОГАСЯВАНЕ НА ЗАЕМА</p> <p>Емисията облигации, емитирани от „Финанс Директ“ АД е със следните параметри:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Лихва: фиксирана 4.50% на годишна база; • Период на лихвено плащане: 6-месечен; • Дата на издаване на емисията: 15.12.2017 г. • Дати на лихвени плащания: 15.06.2018г., 15.12.2018г., 15.06.2019г., 15.12.2019г., 15.06.2020г., 15.12.2020г., 15.06.2021г., 15.12.2021г., 15.06.2022г., 15.12.2022г., 15.06.2023г. и 15.12.2023г.; • Дата на погасяване на главницата: главницата ще бъде погасена на четири равни вноски на 15.06.2022г., 15.10.2022г., 15.06.2023г. и 15.10.2023г. Няма споразумения за предварително погасяване на главницата. <p>Доходността от лихвените (купонни) плащания се изчислява на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината и са в размер на 4.50% годишно.</p> $ЦЕНА_ОБЛИГАЦИЯ = \frac{CPN_1}{(1 + YTM / m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM / m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n*m} + M}{(1 + YTM / m)^{n*m}}$ <p>CPN – купонно плащане YTM – годишна доходност до падежа в % m- брой купонни плащания в година n- поредност на купонното плащане M- размер на главницата на падежа</p>

	<p>Доходността за периода на притежание представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване на цена на пробване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номиналната стойност на главницата (М) се сконтира продажната цена за периода на притежание (брой на купонните плащания е в зависимост от периода на притежаване). При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратно.</p> <p>ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ОБЛИГАЦИИ</p> <p>Облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. В отношенията си с Емитента групата на облигационерите се представлява надлежно избран представител на облигационерите.</p> <p>За представител на облигационерите на първото Общо събрание на облигационерите на 26.01.2018 г. бе избран: Михаил Димитров Ангелов.</p>
В.10	НЕ СЕ ПРИЛАГА
В.11	<p>ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГУВАНЕ С ОГЛЕД РАЗМЯНАТА ИМ НА ОРГАНИЗИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ДРУГИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, С УКАЗВАНЕ НА ВЪПРОСНИТЕ ПАЗАРИ.</p> <p>Облигационният заем е предмет на искане за допускане до търговия на регулиран пазар и по-специално на Основен пазар на БФБ, Сегмент за облигации. Търговията с облигации започва от началната дата за търговия, определена от Съвета на директорите на БФБ, и се преустановява 5 работни дни преди падежа на емисията, който е на 15.12.2023 г.</p>
РАЗДЕЛ Г — РИСКОВЕ	
Г.2	<p>Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за емитента</p> <p>Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.</p> <p>ИКОНОМИЧЕСКИ РАСТЕЖ: Взаимодействието между икономическия растеж и външната задлъжнялост на страната оказват пряко влияние върху формирането и изменението на пазарните условия и инвестиционния климат.</p> <p>ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК: Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика; в резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.</p> <p>КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.</p> <p>ВАЛУТЕН РИСК: Същността на този риск се състои във възможността за рязка обезценка на местната валута, като по този начин приходите на стопанските субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути.</p> <p>ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти.</p> <p>ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Това е рискът от покачване на общото ниво на цените.</p> <p>РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ: Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.</p>

	<p>РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА: Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на "Финанс Директ" АД.</p> <p>РИСК ОТ БЕЗРАБОТИЦА: Съществува риск безработицата в България, пазарът на който оперира Емитентът, да нарасне, което ще засегне доходите на клиентите на Емитента и би довело до по-висок брой необслужвани лизингови договори, което да влоши финансовите резултати и маржове на Емитента.</p> <p>НЕСИСТЕМАТИЧНИТЕ РИСКОВЕ се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: отраслов риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло и общофирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.</p> <p>ОТРАСЛОВ РИСК: Бизнес рискът или още наречен отраслов риск, е свързан със състоянието и тенденциите в развитието на отрасъла. Бизнес рискът се определя от особеностите на отрасловите суровини, материали, конкуренцията, наличието и цената на специалистите, технологиите и рентабилността на сектора.</p> <p>СПЕЦИФИЧЕН ФИРМЕН РИСК: Търсенето на услугите на „Финанс Директ“ АД се характеризира с относителна постоянност и липса на сезонен характер. Сравнително ниския обем на продажбите определят и не особено големия брой сделки. Дейността се извършва както със собствени средства, набрани при учредяването на дружеството и записани като капитал, така и от привлечени средства под формата на облигационни емисии и банкови заеми. Следните рискове могат да бъдат идентифицирани като конкретни специфични рискове за Дружеството: риск от свиване на търсенето на услугите; неблагоприятно изменение на пазарните цени; риск на лихвено-обвързаните парични потоци.</p> <p>ОПЕРАЦИОНЕН РИСК: Операционните рискове са свързани с управлението на Дружеството и могат да се изразят във взимане на грешни решения за текущото управление на портфейла от вземания и ликвидността на Дружеството от мениджърския състав, във възможни технически грешки при управлението на отделните продукти, в невъзможността на мениджърския състав да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи кадри за това, и др.</p> <p>КРЕДИТЕН РИСК: Това е потенциалната невъзможност на дадено дружество да посрещне навреме задълженията си по привлечените средства.</p> <p>ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск е свързан с евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени нива върху цената на финансовия ресурс, съответно на разходите за лихви, което непосредствено намира отражение в реализираната печалба на икономическите субекти и в частност на Емитента.</p> <p>ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск се отнася до риска компанията да не разполага с достатъчно средства за посрещане на своите текущи задължения.</p> <p>ВАЛУТЕН РИСК: Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при волатилен курс между двете валути, който създава предпоставка за генериране на загуби.</p> <p>РИСК ОТ ЗАТРУДНЕНИЕ ИЛИ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА НЕОБХОДИМОТО ЗА ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСИРАНЕ: Въпреки наличието на достатъчна ликвидност в банковата система, Емитента не може да гарантира, че във всеки един момент ще може да получи исканите средства за рефинансиране в случай на необходимост на досегашните задължения при същите или по-благоприятни условия.</p> <p>РИСК ОТ НЕВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОСРЕБРЯВАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЯТА ПО ОТПУСНАТИТЕ ЗАЕМИ И ПРЕДОСТАВЕНИТЕ НА ЛИЗИНГ АКТИВИ: В случай на невъзможност избрани клиенти на Емитента да посрещнат своите задължения, има вероятност Емитента да изпадне в необходимост да пристъпи към осребряване на заложеното обезпечение.</p>
Г.3	<p>КЛЮЧОВАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА</p> <p>Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от</p>

собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели.

КРЕДИТЕН РИСК: Кредитният риск по облигациите представлява риска да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем.

ВАЛУТЕН РИСК: Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК: Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвращаемост (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигационерите (лихвени плащания).

ЛИХВЕН РИСК: Лихвеният риск се свързва с възможността за промяна на пазарните лихвени нива в страната, което пряко би повлияло върху търсенето и предлагането на дългови инструменти с фиксиран доход (в случая корпоративни облигации), поради обратната зависимост между цените и доходността на облигациите.

ЛИКВИДЕН РИСК: Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството.

РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ПАРАМЕТРИТЕ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ: Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива както на облигационерите, така и на Емитента.

РИСК ОТ ЗАБАВА НА ЛИХВЕНИ И/ИЛИ ГЛАВНИЧНИ ПЛАЩАНИЯ: Този риск се свързва с възможността Емитентът да не изплати навреме или изобщо да не изплати дължимите лихви и главница по облигацията.

РИСК ОТ ЛИПСА НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ: Облигациите от настоящата емисия не са обезпечени. Емитентът има натрупана история на две погасени без забава облигационни емисии и към датата на този документ обслужва навреме други три облигационни емисии, всяка една от тях необезпечена.

РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК: Ефективната доходност за определен период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купонните плащания от облигацията.

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА: Има разлика в регулирането и надзора на Българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в САЩ и други регулирани пазари. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко или различна публично достъпна информация за българските дружества, включително и Емитента, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на облигациите.

РАЗДЕЛ Д — ПРЕДЛАГАНЕ

Д.2б	<p>ОСНОВАНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО И ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА, КОГАТО ТЕ НЕ СА ЗА ОСИГУРЯВАНЕ НА ПЕЧАЛБА И/ИЛИ ХЕДЖИРАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ.</p> <p>Средствата, набрани от първичното частно предлагане ще се използват за оборотни средства.</p> <p>От допуснатите за търговия облигации Дружеството няма да получи средства и да реализира приходи. Целта е създаване на вторична търговия с облигации на дружеството за осигуряване на тяхната ликвидност, увеличаване на инвеститорската база и създаване на условия за формиране на пазарна цена.</p>
Д.3	<p>ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.</p>

	<p>С регистрацията на емисията ценни книжа в „Централен Депозитар” АД е възможно осъществяването на покупка и/или продажба на облигации от настоящата емисия на извън регулиран пазар. Също така след получаване на потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, по реда и условията на ЗППЦК, настоящата емисия облигации ще бъде допусната до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия документ, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на БФБ.</p> <p>Цената, на която „Финанс Директ” АД ще заяви облигациите от настоящата емисия за въвеждане за търговия на БФБ, ще е номиналната стойност на една облигация, а именно 1 000 евро за 1 бр. облигация.</p> <p>Впоследствие цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Основен пазар на БФБ, Сегмент за Облигации.</p> <p>Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.</p>
Д.4	<p>ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКЪВ СЪЩЕСТВЕН ЗА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО ИНТЕРЕС, ВКЛЮЧИТЕЛНО КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.</p> <p>Г-н Петър Ангелов, изпълнителен директор на Дружеството и лице, участващо в изготвянето на проспекта, притежава 335 559 акции или 16.78% от капитала на Емитента. Никой друг от посочените в Проспекта експерти или консултанти не притежава акции на емитента, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от допускането до търговия на регулиран пазар на настоящата емисия облигации, за които е изготвен този документ.</p>
Д.7	<p>ПРОГНОЗНИ РАЗХОДИ, НАЧИСЛЕНИ НА ИНВЕСТИТОРА ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ ЛИЦЕТО, ПРЕДЛАГАЩО ЦЕННИТЕ КНИЖА.</p> <p>За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с облигации на борсата в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ-София” АД и „Централен Депозитар” АД).</p>

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

Допълнителна информация за „Финанс Директ” АД може да се получи всеки работен ден на следните адрес:

„Финанс Директ” АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, Тел.: (02) 81 000 73, Лице за контакт: Петър Ангелов, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа. От датата на публикуване на проспекта, в работното време на дружеството, на посочения адрес ще бъдат предоставени за преглед следните документи:

1. устав на дружеството;
2. финансови отчети;
3. проспект за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации;

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в проспекта. Горепосочените документи могат да бъдат получени и от БФБ, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на корпоративните облигации и доходът от тях могат да се понижат, както и да се повишат.

Изготвили Резюме:



ПЕТЪР АНГЕЛОВ

**Изпълнителен директор и Председател на СД
„ФИНАНС ДИРЕКТ“ АД**



МИГЛЕНА ЗИБИЛЯНОВА

**Член на Съвета на директорите
„ФИНАНС ДИРЕКТ“ АД**

Долуподписаните лица, в качеството си на членове на Съвета на директорите на „ФИНАНС ДИРЕКТ“ АД, с подписите си, декларират, че Резюме отговаря на изискванията на закона.

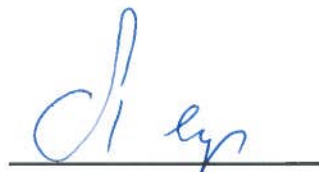


ПЕТЪР АНГЕЛОВ

Изпълнителен директор и Председател на СД



МИГЛЕНА ЗИБИЛЯНОВА
Член на СД



ГАЛИНА ГЕРГАНОВА
Член на СД