

Междинен консолидиран доклад за дейността

на “ЕЛАНА Финансов Холдинг” АД към 31 март 2026 г.

Докладът е изготвен в съответствие с чл.39 от Закона за счетоводството, чл. 100о, ал.4, вр. чл. 100о¹, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД – дружество-майка

„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД, с ЕИК 175371928 и LEI код 254900HS95F4RIXQE689 е учредено през 2007 година и вписано във фирменото отделение на Софийски градски съд по ф.д.№ 15091 от 05.10.2007 г., със седалище и адрес на управление гр.София, район Средец, ул.“Кузман Шапкарев” № 4. Основното място на дейност е с адрес: гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” 5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет.12.

Предметът на дейност на дружеството-майка е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, както и всяка търговска дейност, незабранена от закона. Дружеството-майка е създадено с неопределен срок. Към края на отчетния период капиталът му е в размер на 28 050 евро, разпределен в 55 000 броя поименни акции, всяка една по 0.51 евро.

Дъщерни дружества

Към 31.03.2026 г. и 31.12.2025 г. „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД притежава участия и упражнява контрол в следните дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	31.03.2026	31.12.2025
	% от капитала	% от капитала
„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД	71,55 %	71,55 %
„ЕЛАНА Инвестмънт“ АД	78,00 %	78,00 %

- „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД, ЕИК 130963811, с държава на регистрация и място на стопанска дейност РБългария и с основна дейност Управление на дейността на инвестиционни дружества по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и управление на портфейли на други институционални инвеститори.
- „ЕЛАНА Инвестмънт“ АД, ЕИК 130089593, с държава на регистрация и място на стопанска дейност РБългария и с основна дейност консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, преобразуване на дружества, консултации относно портфейлни инвестиции, консултации по финансиране по местни и европейски проекти.

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА КЪМ 31.03.2026 г.

„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД управлява дъщерните си дружества и други свързани предприятия, чийто услуги са специализирани в управление на финансови активи, търговия на финансовите пазари, инвестиционно банкиране, консултиране по европейски фондове. Основните направления на дейността на Групата през изминалото тримесечие на 2025 година са:

Дейност на дружеството-майка

1. Съдействие на ръководствата на дъщерните и асоциираните дружества и на инвестиционните центрове за изпълнение на поставените от тях специфични цели и задачи;
2. Създаване и поддържане на корпоративна структура и съответстваща отчетност, свързана с предоставяните административни услуги от страна на ЕЛАНА Финансов Холдинг АД;
3. Подпомагане на корпоративно ниво на дъщерните и асоциираните дружества и на инвестиционните центрове, чрез оперативно съдействие за текущата им дейност, в следните направления :
 - централизирано административно управление;
 - финансови и правни услуги;
 - ИТ и технологични услуги;
 - маркетинг и комуникации;
 - управление на човешкия капитал;
 - други услуги.

Дейности на дъщерните дружества:

„ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД

През изминалото тримесечие на 2026 г. дейностите, извършвани от „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД, са свързани главно с управлението на дейността на инвестиционните фондове и на индивидуалните клиентски портфейли. През 2025 г. Дружеството регистрира и стартира два нови фонда, насочени към конкретни нови пазарни ниши. Така, през 2026 г., УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД организира и управлява следните инвестиционни фондове (колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове):

- ДФ „Елана Високодоходен Фонд“
- ДФ „Елана Балансиран Евро Фонд“
- ДФ „Елана Балансиран \$ фонд“,
- ДФ „Елана Фонд Свободни Пари“
- ДФ „Елана Еврофонд“
- ДФ „Елана Глобален Фонд Акции
- ДФ „Елана България“
- ДФ „Елана Фонд Недвижими Имоти“
- НДФ Elana Ned Davis Research Dynamic Strategy,

- НДФ „ЕЛАНА Премиум БГ селекция“
- НДФ „ЕЛАНА Алтернативен Депозит“.

„Елана Фонд Мениджмънт“ АД осъществява тази дейност посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват от упълномощени инвестиционни посредници при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ, устава и правилата на фондовете и инвестиционната политика.

„ЕЛАНА Инвестмънт“ АД

Дейността на „ЕЛАНА Инвестмънт“ АД е свързана с консултиране на производствени предприятия, земеделски производители, публични администрации по изготвяне на инвестиционни проекти и бизнес планове при кандидатстване за субсидии по програми на Европейския съюз и други източници на финансиране от международни организации.

През изминалото тримесечие на 2026 година дружеството работи основно по разработването на нови и управление на одобрени проекти по основните програми - „Програма за развитие на селските райони“, Програма „Конкурентоспособност и Иновации в предприятията“ и "План за възстановяване и устойчивост".

3. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА КЪМ 31 МАРТ 2026 ГОДИНА

- **резултати за периода**

Собственият капитал на Групата е в размер на 6 331 хиляди евро, в това число основен капитал 28 хиляди евро. Собственият капитал, принадлежащ на акционерите на дружеството-майка, е в размер на 5 941 хиляди евро.

Към края на отчетния период активите на Групата възлизат на 8 520 хил. евро, от които нетекущи активи 6 864 хил. евро и текущи активи 1 656 хил. евро. За сравнение, в края на 2025 година активите са в размер на 8 142 хил. евро, от които нетекущите активи са 6 652 хил. евро, а текущите 1 490 хил. евро.

Пасивите към края на отчетния период са в размер на 2 189 хил. евро, от които нетекущите пасиви са 850 хил. евро и текущи 1 337 хил. евро. За сравнение към 31.12.2025 година пасивите на Групата са в размер на 2 274 хил. евро, от които нетекущите пасиви са 877 хил. евро и текущи 1 395 хил. евро.

През първото тримесечие на 2026 година, общите приходи на Групата възлизат на 1 238 хил. евро, от които нетни приходи от продажби 899 хил. евро, приходи от финансираня 1 хил. евро и финансови приходи 338 хил. евро. За същия период на 2025 година приходите са в размер на 873 хил. евро, от които нетни приходи от продажби 651 хил. евро, приходи от финансираня 1 хил. евро и финансови приходи 221 хил. евро..

Общите разходи на Групата са в размер на 770 хил. евро, от които разходите за основна дейност са 737 хил. евро и финансови разходи 33 хил. евро. За сравнение през същия период на 2025 година общите разходи са в размер на 722 хил. евро, от които разходи за основна дейност 683 хил. евро и финансови разходи 40 хил. евро.

Към 31.03.2026 година Групата реализира печалба на консолидирана основа в размер на 465 хиляди евро, в т.ч. за акционерите на дружеството-майка 402 хиляди евро.

- **ликвидност и капиталови ресурси**

Основните използвани и потенциалните източници на ликвидност на Групата са:

- вътрешни източници - приходите от продажби и дивиденди;
- външни източници, както следва:

Трета по ред облигационна емисия BG2100012231, издадена на 19.05.2023 г.

На 19.05.2023 г. „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД емитира корпоративни необезпечени облигации при условията на частно предлагане. Облигациите са обикновени, неконвертируеми, безналични, поименни, свободно прехвърляеми и лихвоносни. Условията по емисията са:

Размер на емисията	1 700 000 евро, разпределени в 1 700 облигации с номинал 1 000 евро.
Дати на падежа на главницата	19.05.2025г.; 19.05.2026г.; 19.05.2027г. и 19.05.2028г.
Лихвен процент	5.50 % на годишна база
Периодичност на лихвените плащания	На 6 месеца. Дати на падежите на лихвените плащания – 19.11.2023г.; 19.05.2024г.; 19.11.2024г.; 19.05.2025 г.; 19.11.2025г.; 19.05.2026 г.; 19.11.2026г. 19.05.2027 г.; 19.11.2027г. и 19.05.2028 г.

Облигациите се търгуват на регулиран борсов пазар.

Средствата, получени от емисията облигации, са използвани за обратно изкупуване на облигациите от втората облигационна емисия на Дружеството с ISIN BG2100015192, както и за оборотни средства за развитие на проекти на Дружеството.

Към края на отчетния период салдото по главницата на издадената облигационна емисия възлиза на 1 275 хил. евро.

Банков кредит с Банка ДСК АД

Групата е заемополучател по договор за заем с Банка ДСК АД, сключен на 14.09.2021 г. Условията по заема са:

Размер на кредита	700 000 евро
Срок за погасяване на кредита	60 месеца
Лихвен процент	1M EURIBOR (референтен лихвен процент на банката) + 2.30 %

Начин на погасяване на кредита	Главницата се погасява на равни тримесечни вноски през месеците декември, март, юни и септември, всяка в размер на EUR 10 000 (десет хиляди евро), дължими на 25-то число, с изключение на вноската през юни, която е в размер на EUR 110 000 /сто и десет хиляди евро/, една вноска в размер на EUR 100 000 /сто хиляди евро/, дължима на 25.06.2026 г. и една последна вноска в размер на EUR 20 000 /двадесет хиляди евро/, дължима на 14.09.2026г.
Срок за плащане на лихва	Ежемесечно на 25-то число на месеца.
Обезпечение	За обезпечаване на вземанията на Банката за главници, лихви, разноски и неустойки е учреден първи по ред залог по ЗОЗ върху: всички настоящи и бъдещи вземания от дивиденди; всички наличности по открити понастоящем и в бъдеще сметки на името на Дружеството при Кредитора; 30 броя безналични, поименни акции, от капитала на „Регионален Фонд за Градско развитие“ АД, притежавани от „ЕЛАНА Холдинг“ АД, ЕИК 121837774.

Към 31.12.2025 г. сумата на непогасената главница по заема е 120 хил. евро.

През първото тримесечие на 2026 година Групата не е имала проблеми със своята платежоспособност и не е имала ликвидни затруднения. Задълженията на Групата са погасявани в срок.

4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВИЯТ ОТЧЕТ

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване

5. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Групата не извършва собствена научноизследователска и развойна дейност.

6. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ В ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ЗА 2026 г.

- Отстояване позициите на Групата като водещ фактор и новатор на пазара на финансови продукти и услуги в страната;
- Подпомагане ръководствата на дъщерните и асоциираните дружества и инвестиционните центрове на Групата с цел увеличаване пазарния им дял на съответните пазари;
- Съдействие на ръководствата на дъщерните и асоциираните дружества и инвестиционните центрове за увеличаване на клиентската база;
- Съдействие на ръководствата на дружествата и на инвестиционните центрове за осъществяване поставените планове и изпълнение на специфичните им цели и задачи;

- Оказване съдействие на корпоративно ниво в Групата и в инвестиционните центрове по въпроси, свързани със счетоводната дейност, информационните технологии, продажбите, маркетинга и корпоративните комуникации, управлението на човешкия капитал, правната и административна дейност.

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д ОТ ТЪРГОВСКИ ЗАКОН

През отчетния период не са сключвани договори по чл. 187д от Търговския закон.

8. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството-майка и дъщерните му дружества нямат открити клонове в страната и в чужбина.

9. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на предприятието-майка в сътрудничество със Съвета на директорите и специалистите в Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

Анализ на пазарния риск

Валутен риск

На 1 януари 2026 г. еврото влезе официално в обращение в България. По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в евро. Транзакциите на Групата, осъществявани в щатски долари, британски лири и други чуждестранни валути, могат да изложат Групата на риск от промяна във валутния курс. С цел избягване поемането на прекомерен валутен риск, Групата поддържа разумен баланс между собствените и клиентските активи и пасиви във валута.

Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	31.03.2026	2025
	хил. евро	хил. евро
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Нетекущи активи		
<i>Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход:</i>		
Капиталови инструменти (акции)	107	107
<i>Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:</i>		
Дългосрочни вземания от свързани лица по предоставени заеми	4 131	4 122
	4 238	4 229
Текущи активи		
<i>Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:</i>		
Вземания от свързани лица	158	274
Търговски и други вземания	265	374
Пари и парични средства	587	210
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	127	127
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	507	501
	1 644	1 486
Балансова стойност на финансови активи общо	5 882	5 715

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани и не са просрочени през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Всички финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени

проценти, с изключение на задължение по банков заем. Ръководството на Групата текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. При промени в пазарните лихвени проценти Групата предоговаря условията на ползваните и предоставени заеми от/към свързани лица.

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите и пасивите на Групата:

31 март 2026 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. евро	Безлихвени хил. евро	Общо хил. евро
Вземания от свързани лица по предоставени заеми и търговски кредити	от 2,3% до 5,5 %	2 830	1 301	4 131
Финансови активи по справедлива стойност	фиксиран 6,5%	102	-	102
Финансови активи по справедлива стойност	-	-	639	639
Търговски и други вземания	-	-	265	265
Вземания от свързани лица по търговски и други вземания	-	-	158	158
Пари и парични еквиваленти	-	-	587	405
Общо активи		2 932	2 950	5 882

31 март 2026 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. евро	Безлихвени хил. евро	Общо хил. евро
	1м EUROBOR			
Задължения по банков заем	+ 2,30%	120	-	120
Задължения по облигационен заем	5,50%	1 275	26	1 301
Задължения по лизингови договори	3,08%	146	-	146
Търговски и други задължения	-	-	21	21
Задължения към свързани лица по дивиденди, търговски и други задължения	-	-	130	130
Общо пасиви		1 541	177	1 718

31 декември 2025 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. евро	Безлихвени хил. евро	Общо хил. евро
Вземания от свързани лица по предоставени заеми и търговски кредити	от 2,3% до 5,5 %	2 830	1 292	4 122
Финансови активи по справедлива стойност	фиксиран 6,5%	101	-	101
Финансови активи по справедлива стойност	-	-	634	634
Търговски и други вземания	-	-	374	374
Вземания от свързани лица по търговски и други вземания	-	-	274	274
Пари и парични еквиваленти	-	-	210	210
Общо активи		2 931	2 784	5 715

31 декември 2025 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. евро	Безлихвени хил. евро	Общо хил. евро
	1м EUROBOR			
Задължения по банков заем	+ 2,30%	130	-	130
Задължения по облигационен заем	5,50%	1 275	8	1 283
Задължения по лизингови договори	3,08%	182	-	182
Търговски и други задължения	-	-	16	16
Задължения към свързани лица по дивиденди, търговски и други задължения	-	-	175	175
Общо пасиви		1 587	199	1 786

Ликвиден риск

Ликвидният риск се отнася до риска Групата да не разполага с достатъчно средства да посрещне текущите си задължения.

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията, както и прогнозите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Групата за периода.

Към 31 март 2026 г. падежите на договорните задължения (включително лихвените плащания) на Групата са обобщени както следва:

31 март 2026 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. евро	Между 6 и 12 месеца хил. евро	От 1 до 5 години хил. евро	Над 5 години хил. евро
Задължения по облигационен заем	460	24	897	-
Банкови заеми	101	20	-	-
Задължения по лизинг	81	67	-	-
Търговски и други задължения към свързани лица	130	-	-	-
Търговски и други задължения	21	-	-	-
Общо	793	111	897	-

31 декември 2025 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца хил. евро	Между 6 и 12 месеца хил. евро	От 1 до 5 години хил. евро	Над 5 години хил. евро
Задължения по облигационен заем	460	24	897	-
Банкови заеми	112	20	-	-
Задължения по лизинг	79	80	27	-
Търговски и други задължения към свързани лица	175	-	-	-
Търговски и други задължения	16	-	-	-

Общо	842	124	924	-
------	-----	-----	-----	---

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

Други рискове

Военни конфликти

През март 2026 г. настъпи значителна ескалация на въоръжения конфликт в Близкия изток, включително между Иран, САЩ, Израел и други участници в региона. Потенциалните рискове, които могат да окажат влияние върху бъдещите периоди, включват: повишена волатилност на международните пазари на енергийни суровини и на финансовите пазари; възможни затруднения в логистиката и разплащанията при международни сделки; по-широки макроикономически ефекти, свързани с глобалната сигурност и доставките на енергия; спад на фондовите пазари в глобален мащаб, който може да доведе и до повишаване на цената на капитала и да затрудни набирането на финансиране; въздействие върху счетоводни оценки, прогнози за паричните потоци, финансови ковенанти. В конфликти като този редица сектори може да претърпят значителни сътресения в резултат на щетите по инфраструктурата, прекъсванията на веригата за доставки и икономическата нестабилност в региона. Освен това геополитическото напрежение може да доведе до колебания в цените на петрола, което да повлияе на оперативните разходи на бизнеса.

Ръководството продължава да проследява развитието на конфликта и към момента не може надеждно да оцени неговото финансово отражение, ако такова възникне. При настъпване на релевантни промени Дружеството ще ги отрази в бъдещи отчетни периоди съгласно приложимите счетоводни стандарти.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

Рискови фактори характерни за предлаганите облигации

Кредитен риск

Кредитният риск по облигациите представлява рискът да не бъдат изплатени навреме или в пълен размер дължимите плащания от страна на Емитента на лихвите и/или главницата по облигационния заем. Инвестицията в настоящата емисия представлява влагане на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на Емитента.

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). Като следствие от тази зависимост, облигационерите следва да определят своите очаквания за реална възвращаемост от направената инвестиция на база на номиналните доходи от притежаваните облигации и очакваната инфлация за периода на задържане. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход. При такава ситуация е нормално цените на облигациите на вторичен пазар да се

понижат, тъй като инвеститорите ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции при новите по-високи равнища на инфлация с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

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. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена.

Обратно, при понижаване на лихвените равнища – очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава. В тази ситуация инвеститорите получават капиталова печалба от нарасналата стойност на инвестицията си.

Оценяването на лихвения риск за инвеститорите се свежда до измерване на зависимостта между промяната на цените на облигациите и тяхната доходност на база изискваната от инвеститора норма на възвращаемост.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от липсата на пазарно търсене на облигациите на Дружеството. Поради това, облигационерите на Дружеството могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от облигациите си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена. Най-общо ликвидността на пазара на ценни книжа се определя от следните предпоставки:

- ✓ Наличие на развит вторичен пазар на ценни книжа;
- ✓ Наличие на достатъчен брой заинтересовани купувачи и продавачи;
- ✓ Наличие на достатъчен брой ценни книжа в обръщение;
- ✓ Наличие на приемлив ценови според (разлика между цена “купува” и цена “продава”).

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. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на органите формиращи волята на облигационерите и на Емитента.

Параметрите на емисията могат да бъдат променени по гореописания ред, като най-важните от тях са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, пут и кол опции, и т.н.

Риск от реинвестиране

Ефективната доходност за определен период при инвестиране в облигации зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода, при който се реинвестират купоните

плащания от облигацията. Предположението е, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция. Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа.

10. ЕКОЛОГИЯ И ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Основната дейност на Групата не оказва пряко влияние върху околната среда. Групата се стреми към трайно намаляване на негативното си влияние върху околната среда, както и това на своите клиенти, към икономично потребление на природните ресурси и към повишаване информираността на служителите си относно проблемите на околната среда. Активно стимулираме клиентите и служителите си да използват онлайн комуникация и автоматизирани услуги. След въвеждане на електронни архиви и обмен на документи драстично се намалява използваната хартия в ежедневната работа на Групата.

През отчетния период не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.

Изпълнителен директор:

Камел Колчев

