

„ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД

ELANA FINANCIAL HOLDING AD

ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА 1 000 БРОЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ EUR 1 000 000 облигационен заем

	ЗА ЕДНА ОБЛИГАЦИЯ	ОБЩО
ЕМИСИОННА/НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:	1 000 ЕВРО	1 000 000 ЕВРО
ЕМИСИОННА/НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ:	1 955.83 ЛЕВА	1 955 830 ЛЕВА
ОБЩО РАЗХОДИ ПО ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ В ЛЕВА:	8.23 лв.	8 231.83 лв.
НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО*:	0 лв.	0 лв.

**ВИД НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА: ОБИКНОВЕНИ, ЛИХВОНОСНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ, СВОБОДНО
ПРЕХВЪРЛЯЕМИ, НЕОБЕЗПЕЧЕНИ**

ISIN код на емисията: BG2100016158

СРОК НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИ НА СЕГМЕНТ „ОБЛИГАЦИОНЕН ПАЗАР“ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД ЗАПОЧВА ОТ ДАТАТА НА ПЪРВИЯ ДЕН ЗА ТЪРГОВИЯ, ОПРЕДЕЛЕН ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „БФБ-СОФИЯ“ АД. ТЪРГОВИЯТА С ОБЛИГАЦИИ СЕ ПРЕУСТАНОВЯВА 5 РАБОТНИ ДНИ ПРЕДИ ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

„ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД ([HTTP://WWW.ELANA.NET/](http://www.elana.net/))

* - Дружеството не очаква да получи приходи от вторичното публично предлагане (допускането за търговия) на облигациите.

ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ЕМИТИРАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ОБЛИГАЦИИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С НЕГО И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ ВНИМАТЕЛНО С ВСИЧКИ ЧАСТИ НА ПРОСПЕКТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО С ТОЗИ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. Вж. “РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 2 ОТ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, КАКТО И “РИСКОВИ ФАКТОРИ”, т. 4 ОТ РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА С РЕШЕНИЕ № 316-Е ОТ 25.05.2016г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. СЪСТАВИТЕЛЯТ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРОСПЕКТА НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД ОТГОВАРЯ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА НА „ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД. РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

ДАТА: 19.04.2016г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа на “Елана Финансов Холдинг” АД се състои от три части: Регистрационен документ, съдържащ информация за емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта), Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта) и Резюме (Част III на Проспекта). Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на проспекта като цяло от инвеститора.

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

„ЕЛАНА ФИНАНСОВ ХОЛДИНГ“ АД
гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5,
Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12
Тел.: (02) 81 000 10
Лице за контакт: Гергана Костадинова
Всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Горепосочените документи могат да бъдат получени и от “Българска фондова борса - София” АД /БФБ/, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

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

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът” – „Елана Финансов Холдинг“ АД

“КФН” или **“Комисията”** – Комисия за финансов надзор

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

“БФБ” или **“Борсата”** – Българска фондова борса АД

ЗППЦК – Закон за публично предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

ЗСПЗФИ – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

ТЗ – Търговски закон

„ЦД“ АД – Централен Депозитар АД

ЗДДФЛ - Закон за данъка 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

НАП - Национална агенция по приходите

СЪДЪРЖАНИЕ:

1.	ОТГОВОРНИ ЛИЦА	6
1.1.	Име на лицата отговорни за изготвяне на Документа за допускане до търговия на предлаганите корпоративни облигации	6
1.2.	Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация.....	7
2.	РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	7
3.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	11
3.1	Интереси на физически и юридически лица, участващи в емисията/предлагането	11
3.2	Обосновка на предлагането и използване на постъпленията	11
4.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ/ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ	12
4.1.	Обща сума на ценните книжа, които се допускат до търговия.....	12
4.2.	Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия	12
4.3.	Законодателство, по което са създадени ценните книжа	13
4.4.	Индикация дали ценните книжа са под формата на поименни ценни книжа или под формата на ценни книжа на носител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. Наименование и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите	13
4.5.	Валута на емисията на ценните книжа	13
4.6.	Подреждане по ниво на субординираност на предлаганите и/или допускани до търговия ценни книжа, включително резюмета на клаузи, които имат за цел да засегнат това подреждане или да подчинят ценните книжа на някои настоящи или бъдещи задължения на емитента.....	14
4.7.	Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	14
4.8.	Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва	18
4.9.	Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване. Когато се предвижда авансова амортизация, същата да бъде описана по инициатива на емитента или на държателя, посочвайки сроковете и условията на амортизацията	19
4.10.	Индикация за доходността. Метод на изчисляване на доходността	21
4.11.	Представителство на държателите на дълговите ценни книжа, включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне.....	22
4.12.	Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са били или ще бъдат създадени и/или емитирани ценните книжа.....	25
4.13.	Дата на емисия на ценните книжа.....	25
4.14.	Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа	25
4.15.	По отношение на страната на седалището според устройствения акт на емитента и страната/страните, където се прави предлагането или където се иска допускането до търговия	28
5.	СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....	32

5.1 . Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането	32
5.2. План за пласиране и разпределение.....	37
5.3. Ценообразуване	37
5.4. Пласиране и поемане.....	38
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА	38
6.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари	39
6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас както ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия.	39
6.3. Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия на техните ангажименти	39
7. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ.....	39
8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	40
8.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите.....	40
8.2. Индикация за друга информация в обявата за ценните книжа, която е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и когато одиторите са изготвили доклад.....	40
8.3. Изявления и доклади на експерти.....	40
8.4. Информация от трети лица.....	40
8.5. Кредитните рейтинги, присъдени на даден емитент или на неговите дългови ценни книжа по искане на или в сътрудничество с емитента в процеса на рейтинговането. Кратко описание на значението на рейтингите, ако това е било публикувано преди това от рейтинговата агенция	40
9. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА.....	41
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА. ПО КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО АДРЕС, ТЕЛЕФОН, РАБОТНО ВРЕМЕ И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ	41

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

1.1. ИМЕ НА ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ

Дружеството е с едностепенна система на управление. Управителен орган на Дружеството е неговият Съвет на директорите.

Членове на Съвета на директорите (СД) на „Елана Финансов Холдинг“ АД са:

- ✓ Камен Маринов Колчев – Председател на Съвета на директорите;
- ✓ Георги Валентинов Малинов – Член на СД;
- ✓ Мартин Елтимиров Николов – Член на СД;
- ✓ Радослава Георгиева Масларска – Член на СД;
- ✓ Кристина Христова Цветанска – Член на СД

Към настоящия момент за член на Съвета на директорите на Дружеството не е избрано юридическо лице.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на “Елана Финансов Холдинг” АД (наричано в настоящия документ за краткост Дружеството, Емитента или Дружеството-емитент) не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

Съставител на консолидирани финансови отчети на дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация е Гергана Костадинова.

Данни за **одитора** на дружеството са приложени в т. 1.2. от настоящия документ.

Изготвянето на Документа за ценните книжа, както и на останалите части на проспекта за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации, е изпълнено от Емитента, **като служител** изготвил икономическата и правна информация в Документа за ценните книжа е Гергана Костадинова, главен счетоводител. Същата с подписа си на последната страница на този документ декларира, че при изготвянето му е положила всички разумни грижи да се увери, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Документа за ценните книжа, доколкото ѝ е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си на последната страница на този документ членовете на Съвета на директорите на „Елана Финансов Холдинг“ АД декларират, че случаят е такъв, че информацията, съдържаща се в Документа за ценните книжа, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл. Изпълнителният директор на „Елана Финансов Холдинг“ АД с подписа си на последната страница декларира, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона.

Съставителите на годишните и междинни финансови отчети отговарят солидарно с членовете на съвета на Директорите на „Елана Финансов Холдинг“ АД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Елана Финансов Холдинг“ АД, а регистрираният одитор Мариана Петрова Михайлова, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители, регистриран одитор с диплом № 0203/1993 год. - за вредите, причинени от включената в Регистрационния

документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от него консолидирани финансови отчети на емитента.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЛИЦАТА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Одитор на Дружеството към настоящия момент е Мариана Петрова Михайлова, адрес: гр. София, 1421, ул. Райко Даскалов № 1. Мариана Михайлова е извършила проверки на годишните консолидирани финансови отчети за последните две финансови години /2013 г. и 2014 г./ съгласно Международните Счетоводни Стандарти (МСС) така както са приети от МС с ПМС 21/04.02.2003г и МСФО1, а също и в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

Мариана Михайлова членува в следните професионални органи:

- ❖ Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Мариана Михайлова е регистриран одитор с диплом № 0203/1993 год.

Декларации от регистрирания одитор и от съставителя на финансовите отчети са приложени като неразделна част към 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 Документа за предлаганите ценни книжа, 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 Дружеството 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.)

РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

Потенциалните инвеститори в корпоративни облигации трябва да са добре запознати с рисковете, съпровождащи инвестициите в ценни книжа, както и да разглеждат всяка инвестиция в зависимост от собствената си готовност за поемане на риск спрямо търсената от тях възвръщаемост, инвестиционен хоризонт, инвестиционни ограничения и цели. Според съвременната теория за портфейлните инвестиции, всяка инвестиция следва да се разглежда, освен на индивидуална база, и в контекста на цялостния инвестиционен портфейл на инвеститора.

Инвестицията в настоящата емисия облигации представлява инвестиция в облигация с фиксиран купон, която носи кредитния риск на издателя.

Описанието на други рискове, свързани с инвестирането в настоящата емисия облигации, е представено по-долу.

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. Инвестицията в настоящата емисия представлява влагане на средства в облигации с фиксиран купон, които носят кредитния риск на емитента.

Настоящата облигационна емисия е необезпечена, правата на облигационерите в случай на неизпълнение по емисията от страна на Емитента са описани в *т.4.7. Описание на правата, свързани с ценните книжа.*

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. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесна обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическа стабилност.

Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото.

Валутният риск за „Елана Финансов Холдинг“ АД е сведен до минимум, което е в резултат на поддържането на фиксиран курс на Лева към Еврото.

Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагане на риск, свързан с намаляване на реалната възвръщаемост (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. Един от начините за това е чрез определяне цената на облигациите по формулата за настоящата стойност на генерираните бъдещите парични потоци от инвестицията при определена норма на възвращаемост.

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{CF}{(1+i)^n} + \frac{NOM}{(1+i)^n}$$

където:

PV – настояща стойност на генерираните от облигацията бъдещи парични потоци;

CF – годишни парични потоци от лихвените плащания (като следва да се има предвид, че номинала се изплаща с лихвените плащания на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г.);

NOM – номинална стойност на облигацията;

i – изискуема норма на възвращаемост на годишна база (дисконтов процент);

n – брой години до падежа на облигацията.

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 обращение;
- ✓ Наличие на приемлив ценови спред (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, които могат да бъдат променяни по гореописания ред, са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, пут и кол опции, и т.н.

Общото събрание на облигационерите може да заседава и да приема решения, само ако на него са представени 75% + 1 гласове от цялата емисия.

Общото събрание на облигационерите приема решения с мнозинство 50% + 1 гласове от представените на събранието облигации. В този случай съществува възможност даден облигационер, който гласува против промяната на конкретния параметър, да бъде заставен да притежава облигации, които не отговарят в момента на гласуването на неговата инвестиционна политика. Този облигационер ще може да се възползва от свободната търговия на настоящите облигации на извън регулиран пазар и/или след тяхната регистрация на сегмент „Облигационен пазар“ на БФБ-София и да освободи портфейла си от тази инвестиция.

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. Връзката цена – доходност, описана по-горе, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази от първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът от влагане на сумите, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1 ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции и/или облигации на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и/или възнаграждението му не зависи от успеха на предлагането, за което е изготвен документът.

3.2 ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

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.

Първичното предлагане на облигациите се извърши при условията на частно пласиране (оферти за придобиване от не повече от 99 лица. Съгласно решение на общото събрание на акционерите на „Елана Финансов Холдинг“ АД, за дата на издаване на настоящата облигационна емисия се счита 02.12.2015 г. Същата е с общата емисионна и номинална стойност на предлаганите облигации 1 000 000 (един милион) евро, като броят облигации е 1 000 (хиляда), с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро всяка. Съгласно същото решение облигациите от настоящата емисия са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен депозитар“ АД, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, необезпечени, със срок до падежа 48 месеца, лихвени плащания с периодичност 3 месеца и главница, платима на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания.

Средствата, набрани от първичното частно предлагане ще се използват за:

- а) оборотни средства за развитие на проекти на Емитента;
- б) погасяване на текущи задължения.

Към датата на настоящия проспект постъпленията от облигационната емисия са използвани изцяло за погасяване на текущи задължения на Емитента.

От допуснатите за търговия облигации дружеството няма да получи средства и да реализира приходи.

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

4.1. ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ.

Настоящата облигационна емисия е в размер на 1 000 000 (един милион) евро, разпределени в 1 000 (хиляда) броя обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД, свободно прехвърляеми, неконвентируеми, необезпечени облигации.

4.2. ОПИСАНИЕ НА ВИДА И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ И/ИЛИ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

Настоящата облигационна емисия е с номинална и емисионна стойност на една облигация от 1 000 (хиляда) евро всяка, със срок до падежа 48 месеца и с периодичност на лихвените плащания на всеки 3 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем и главница, платима на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания. Облигациите от настоящата емисия са:

Безналични, т.е. те са регистрирани на електронен носител по сметки в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури. Притежанието на облигации от настоящата емисия се удостоверява с писмен удостоверителен и непрехвърлим документ (депозитарна разписка), издаден от „Централен депозитар“ АД, съгласно неговите правила и процедури.

Адресът на Централен Депозитар АД, който отговаря за воденето на книгата на облигационерите е гр. София, ул. "Три уши" № 6, ет.4.

Лихвоносни, т.е. носят доход под формата на проста лихва, акумулирана върху остатъка от главницата на всяка облигация.

Свободно прехвърляеми - т.е. не се предвиждат ограничения или други условия за прехвърлянето на облигациите. Прехвърлянето на облигациите има действие от момента на регистрацията им от „Централен Депозитар“ АД. Инвеститори могат да търгуват свободно облигациите от настоящата емисия на пода на "БФБ – София" АД, след одобрение и вписване на емисията в регистъра воден от Комисията за финансов надзор.

Облигациите от настоящата емисия са неконвертируеми, т.е. не могат да се превръщат в акции по реда на глава XIV, раздел VIII от Търговския закон.

Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Присвоеният международен идентификационен номер на емисията (ISIN) ценни книжа е BG2100016158, съгласно акта за регистрация, издаден от „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. "Три уши" № 6, ет. 4.

Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем. Настоящата емисия облигации е първа по ред. Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на емитента и погасяването на

задълженията на емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

4.3. Законодателство, по което са създадени ценните книжа

Всички права и задължения на „Елана Финансов Холдинг“ АД - емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключване-то на облигационния заем, допускането до търговия на регулиран пазар и последваща търговия на него, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

Основните нормативни актове във връзка с емисията облигации са:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и всичките наредби и указание по прилагането му;
- 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 от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 38 от 25.07.2007г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за Комисията за финансов надзор и подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Закон за пазарите на финансови инструменти подзаконовите нормативни актове по прилагането му;
- Търговски закон /ТЗ/;
- Закон за кредитните институции и наредбите по прилагането му;
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД и съответните му приложения;
- Правилник на „БФБ - София“ АД и съответните приложения ;
- Регламент на ЕО № 809/2004 г.

4.4. Индикация дали ценните книжа са под формата на поименни ценни книжа или под формата на ценни книжа на приносител и дали ценните книжа са в налична (сертифицирана) форма или в безналична форма. Наименование и адреса на субекта, отговарящ за воденето на архивите

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД, свободно прехвърляеми, неконвентируеми, необезпечени, със срок до падежа 48 месеца и 16 лихвени (4 пъти годишно) плащания до падежа. Воденето на архиви и съхраняването на ценните книжа от настоящата емисия са в компетенциите на „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 6, ет.4.

4.5. Валута на емисията на ценните книжа

Емисията корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR).

4.6. ПОДРЕЖДАНЕ ПО НИВО НА СУБОРДИНИРАНост НА ПРЕДЛАГАНИТЕ И/или ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО РЕЗЮМЕТА НА КЛАУЗИ, КОИТО ИМАТ ЗА ЦЕЛ ДА ЗАСЕГНАТ ТОВА ПОДРЕЖДАНЕ ИЛИ ДА ПОДЧИНЯТ ЦЕННИТЕ КНИЖА НА НЯКОИ НАСТОЯЩИ ИЛИ БЪДЕЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане. Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава становище относно предложението за изменение на предмета на дейност или вида на емитента, относно неговото преобразуване, както и издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това становище задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

Към датата на този документ Емитентът не предвижда издаването на други емисии облигации от същия клас. В случай, че такива бъдат издадени, то в този документ не се предвиждат специални условия за издаването на последващи емисии облигации от същия клас, с изключение на предвидените в Устава на Емитента или законоустановените условия.

4.7. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

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:

- Индивидуални имуществени права
 - право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации: Право да получат плащане за погасяване на главницата на облигациите имат облигационерите, придобили облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното главнично плащане, съответно преди датата на падежа на емисията. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на “Елана Финансов Холдинг” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД. В петдневния период (работни дни) преди падежа на плащането за погасяване на облигациите не се извършват сделки с тях. Плащането на главницата по облигационния заем се извършва от “Централен депозитар” АД, като Дружеството е сключило договор за извършване на такава услуга с “Централен депозитар” АД. Централния депозитар

превежда съответните суми по сметка на инвестиционните посредници, при които са съответните клиентски сметки. Инвестиционните посредници следва да са получили писмено уведомление за банковата сметка, по която облигационерът желае да получи плащането, и подробни инструкции за извършване на плащането не по-късно от 2 (два) работни дни преди датата на падежа.;

- право на лихва: Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили облигации от тази емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на “Елана Финансов Холдинг” АД, която се води от “Централен Депозитар” АД.
- предимствено право на удовлетворяване при ликвидация: Съгласно чл. 271 от ТЗ едва след удовлетворяване на кредиторите на дружеството, оставащото имущество се разпределя между акционерите му.
- Индивидуални неимуществени права
 - право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
 - право на искане издаването на заповед за изпълнение по чл.417, т.9 от Гражданския процесуален кодекс.
- Колективни права: Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия облигации формира свое общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Дружеството групата на облигационерите се представлява представителя на облигационерите. Облигационерите от тази емисия имат следните колективни права:
 - правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Дружеството - емитент. Съгласно чл. 214, ал. 6 във вр. с ал. 3, т. 1 от ТЗ, Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси не е задължително за акционерите;
 - право на съвещателен глас при вземане на решения от Общото събрание на акционерите, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем. Съгласно чл. 212, ал.2 от Търговския закон, когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, Общото събрание на акционерите изслушва становището на представителите на облигационерите.
 - право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия привилегировани облигации. Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на емитента за издаване на нови облигации с

привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласието на Общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно;

- Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите относно предложението за издаване на нова емисия привилегировани облигации, съгласно чл. 214, ал.6 във връзка с ал.3,т.2 на Търговския закон.
- общото събрание на облигационерите може да вземе отношение към евентуални предложението от дружеството-емитент за изменение на договора за облигационния заем, като приеме или не направените от емитента предложението:
- 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. Изрично, съгласно чл. 207, т. 1 от ТЗ, всяко решение на емитента за едностранна промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно.
- 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 предложението за решения. Доколкото уставът на Емитента не съдържа специални изисквания за кворум за вземане на решение от общото събрание на облигационерите, то се прилага чл. 214, ал. 5 ТЗ – за общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общото събрание на акционерите, а именно чл. 227 ТЗ.

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

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на емисията облигации, облигационерите от тази емисия, включително чрез избрания представител на облигационерите, следва да:

- в случай на невъзможност за удовлетворяване на вземанията на облигационерите, да предявят иски против Емитента на облигациите;
- да подадат молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента на облигациите.

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 корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с емитента, групата на облигационерите се представлява от избран представител на облигационерите.

На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 17.12.2015 г., за представител на облигационерите бе избран адв. Димитър Костадинов Смиленов, гр. София 1000, ул. “Кузман Шапкарев” №4, Тел.: +359 2 988 5709; +359 2 988 3041, Факс: +359 2 986 3955 .

ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ПРОМЯНА В УСЛОВИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

Предпоставките, които могат да наложат промяна в условията и параметрите на настоящата емисия могат да бъдат положителни и отрицателни. Положителните предпоставки се свързват с благоприятно развитие на Дружеството-емитент и реализирането на подходящ финансов резултат, който да доведе до желание за скъсяване на матуритета на облигацията, рефинансиране на облигацията на по-добри нива и др. Отрицателните предпоставки се свързват с невъзможността на Емитента да посрещне някое от поетите задължения при емитирането на облигациите. Те се свързват с невъзможност за погасяване на задължения за плащане на лихва и главница. Положителните и отрицателните 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. Общото събрание на облигационерите е органът, формиращ волята им. Редът за свикване на общото събрание на облигационерите е определен в чл. 214 от Търговския закон. Органът, формиращ волята на Емитента, е органът взел решение за емитирането ѝ, а именно общото събрание на акционерите на „Елана Финансов Холдинг“ АД.

Параметрите, които могат да бъдат променяни по гореописания ред, са: срочност на лихвеното плащане, размера на лихвения процент, изплащане на главницата, пут и кол опции, и т.н.

Доколкото уставът на Емитента не съдържа специални изисквания за кворум за вземане на решение от общото събрание на облигационерите, то се прилага чл. 214, ал. 5 ТЗ – за общото събрание на облигационерите се прилагат съответно правилата за общото събрание на акционерите, а именно чл. 227 ТЗ. Общото събрание на облигационерите може да заседава и да приема решения, само ако на него са представени 75% + 1 гласове от цялата емисия.

Общото събрание на облигационерите приема решения с мнозинство 50% + 1 гласове от представените на събранието облигации. В този случай съществува възможност даден облигационер, който гласува против промяната на конкретния параметър, да бъде заставен да притежава облигации, които не отговарят в момента на гласуването на неговата инвестиционна политика. Този облигационер ще може да се възползва от

свободната търговия на настоящите облигации на извън регулиран пазар и/или след тяхната регистрация на сегмент „Облигационен пазар“ на БФБ-София и да освободи портфейла си от тази инвестиция.

4.8. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

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

Вид: обикновени, лихвоносни, поименни, безналични, регистрирани при „Централен Депозитар“ АД, свободно прехвърляеми, неконвентуруеми, необезпечени

Дата на издаване на емисията: 02.12.2015 г.

Дати на лихвени плащания: 02.03.2016г.; 02.06.2016г.; 02.09.2016г.; 02.12.2016г.; 02.03.2017г.; 02.06.2017г.; 02.09.2017г.; 02.12.2017г.; 02.03.2018г.; 02.06.2018г.; 02.09.2018г.; 02.12.2018г., 02.03.2019г.; 02.06.2019г.; 02.09.2019г.; 02.12.2019г.;

Дата на погасяване на главницата: главницата ще бъде погасена на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания.

Обща номинална стойност на облигационния заем: 1 000 000 /един милион/ евро;

Обща емисионна стойност на облигационния заем: 1 000 000 /един милион/ евро;

Брой облигации: 1 000 /хиляда/ броя;

Валута: евро;

Номинална стойност на една облигация: 1 000 /хиляда/ евро;

Емисионна стойност на една облигация: 1 000 /хиляда/ евро;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 4 години /48 месеца/;

Изплащане на главницата: платима на 3 (три) вноски на 02.12.2018г., 02.06.2019г. и 02.12.2019г., съответно по 240 000 евро, 240 000 евро и 520 000 евро, заедно с лихвените плащания;

Лихва: фиксирана 5.50% на годишна база;

Период на лихвено плащане: 3-месечен;

Начин на извършване на лихвеното плащане: Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните тримесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху 365/366 (реален брой дни в година).

4.9. ДАТАТА НА ПАДЕЖА И ДОГОВОРЕНОСТИТЕ ЗА АМОРТИЗАЦИЯТА НА ЗАЕМА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПРОЦЕДУРИТЕ ЗА ПОГАСЯВАНЕ. КОГАТО СЕ ПРЕДВИЖДА АВАНСОВА АМОРТИЗАЦИЯ, СЪЩАТА ДА БЪДЕ ОПИСАНА ПО ИНИЦИАТИВА НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ДЪРЖАТЕЛЯ, ПОСОЧВАЙКИ СРОКОВЕТЕ И УСЛОВИЯТА НА АМОРТИЗАЦИЯТА

Срочността (матуритетът) на облигациите е 4 години, считано от датата на издаване на облигационния заем – 02.12.2015 г.

Съгласно решението на общото събрание на акционерите на „Елана Финансов Холдинг“ АД от 25.11.2015 г. за издаване на облигации, номиналният лихвен процент е 5.50% на годишна база. Съгласно същото решение, срокът на облигационния заем е 48 месеца с периодичност на лихвените плащания на всеки 3 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем. Лихвените плащания ще бъдат 16 на брой (четири пъти годишно до настъпване на падежа). Като ефективна дата на лихвеното плащане се приема датата, отстояща от датата на сключване на облигационния заем или от датата на последното лихвено плащане на определения брой дни съгласно таблицата по-долу. В случай, че датата на плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Не се допускат частични лихвени плащания. Последното лихвено плащане съвпада с датата на падежа на емисията.

Не се предвижда предсрочно изплащане на облигационния заем по настоящата емисия от страна на емитента (обратно изкупуване на облигации), освен в предвидените от закона случаи. На основание чл. 417, т. 9 ГПК облигационерите могат да поискат издаването на заповед за изпълнение въз основа на притежаваните облигации.

Таблица за лихвените плащания за една облигация:

Дата на издаване	Дата на лихвено плащане	Брой дни в лихвен период	Реален брой дни в годината	Лихвен процент	Сума на дължима лихва (EUR)	Главнични погашения (EUR)	Непогасена главница (EUR)
2.12.2015	2.3.2016	91	366	5.50%	13 675		1 000 000
	2.6.2016	92	366	5.50%	13 825		1 000 000
	2.9.2016	92	366	5.50%	13 825		1 000 000
	2.12.2016	91	366	5.50%	13 675		1 000 000
	2.3.2017	90	365	5.50%	13 562		1 000 000
	2.6.2017	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.9.2017	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.12.2017	91	365	5.50%	13 712		1 000 000
	2.3.2018	90	365	5.50%	13 562		1 000 000
	2.6.2018	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.9.2018	92	365	5.50%	13 863		1 000 000
	2.12.2018	91	365	5.50%	13 712	240 000.00	760 000
	2.3.2019	90	365	5.50%	10 307		760 000
	2.6.2019	92	365	5.50%	10 536	240 000.00	520 000

	2.9.2019	92	365	5.50%	7 209		520 000
	2.12.2019	91	365	5.50%	7 130	520 000.00	0
ОБЩО					200 182		

Датите в горната таблица са за целите на изчислението на дължимите лихвени плащания. В случай че някоя от датите е почивен или неработен ден, лихвените плащания ще се извършват първия следващ работен ден. Всички плащания на главницата и лихвите се обслужват от „Централен Депозитар“ АД.

Емитентът извършва лихвените плащания в полза на лицата, които съгласно предоставеното от „Централен Депозитар“ АД извлечение от книгата на безналичните облигации, са придобили корпоративни облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвеното плащане, се сключват с дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане. Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да било разноски и такси. Таксите и разноските на всякакви насрещни банки се поемат от облигационерите.

Съгласно Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), чл.111, буква “в”, с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл.110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо. Първото вземане по главницата става изискуемо месец април 2018г., когато ще започне погасяване на главницата. Вземанията за лихви стават изискуеми на дати, предвидени в таблицата по т. 4.8. от настоящия документ. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен Депозитар“ АД.

По т. 4.7 от настоящия документ в частта „Възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации“ подробно са описани предпоставките, които могат да наложат промяна в условията на облигационния заем, органите формиращи волята на емитента и облигационерите, параметрите, които могат да бъдат променяни и др.

Падежът на емисията е на 02.12.2019 г. Тогава ще бъде погасена окончателно цялата главница на текущата емисия облигации. Първата вноска по изплащане на главницата е на 36-я месец от сключване на облигационния заем заедно с лихвеното плащане, дължимо тогава, като останалите плащания по главницата са съответно на 42-я и 48-я месец. Не се предвижда предсрочно изплащане на облигационния заем по настоящата емисия от страна на Емитента (обратно изкупуване на облигации), освен в случай на открито производство по несъстоятелност или прекратяване и ликвидация на Емитента (с изключение на случаите на прекратяване поради вливане, сливане или друга форма на преобразуване).

4.10. Индикация за доходността. Метод на изчисляване на доходността

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, размерите на купонните плащания, получени за периода на държане, цената на първоначалната покупка и цената на последваща продажба (или номиналната стойност на облигациите, в случай че инвеститорът притежава облигациите до падежа).

4.10.1. Доходност до падежа

Доходността до падежа представлява капитализирана норма на дохода, който ще се получи, ако облигацията се закупи на определена цена и се държи до падежа на емисията. Годишната доходност до падежа (yield to maturity) е лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци от облигациите с цената на облигацията.

Следната формула дава връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон:

$$\text{ЦЕНА_ОБЛИГАЦИЯ} = \frac{CPN_1}{(1 + YTM/m)^1} + \frac{CPN_2}{(1 + YTM/m)^2} + \dots + \frac{CPN_{n*m} + M}{(1 + YTM/m)^{n*m}}$$

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

Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните тримесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация при лихвена конвенция Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в година и са в размер на 5,50% годишно. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от тримесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$$\text{ЛД} = (\text{НС} * \text{ЛК} * \text{П}) / \text{Реален брой дни в годината}$$

където:

ЛД – сума на тримесечния лихвен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛК – годишен лихвен процент, който при настоящата емисия облигации е фиксиран на 5.50% (пет цяло и петдесет стотни процента);

П – период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на следващото лихвено плащане;

Еквивалентният годишен лихвен процент при лихвен процент от 5,50% (пет цяло и петдесет стотни процента) и тримесечни плащания е 5,58% (пет цяло и петдесет и осем стотни процента) изчислен по следната формула:

$$\text{ГЛП} = \left(1 + \frac{\text{ЛП}}{n} \right)^n - 1$$

Където **ЛП** е лихвения процент, а **n** е броя на лихвените плащания годишно.

4.10.2. ДОХОДНОСТ ЗА ПЕРИОДА НА ДЪРЖАНЕ НА ОБЛИГАЦИЯТА

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 (**M**) 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.

4.10.3. ТЕКУЩА ДОХОДНОСТ

Текущата доходност представлява съотношението между текущото купонно плащане и цената на облигацията или:

$$\text{Текуща доходност} = \frac{\text{CPN}}{P_m} * 100$$

Където,

CPN – купонно плащане

P_m – пазарна цена на облигацията

4.10.4. УСЛОВИЯ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПРОМЯНА В УСЛОВИЯТА ПО НАСТОЯЩАТА ОБЛИГАЦИОННА ЕМИСИЯ:

В т. 4.7 от настоящия документ в частта „Възможност за промяна в условията по настоящата емисия облигации“ подробно са описани предпоставките, които могат да наложат промяна в условията на облигационния заем, органите формиращи волята на емитента и облигационерите, параметрите, които могат да бъдат променяни и др.

4.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА ДЪЛГОВИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ИДЕНТИФИКАЦИЯ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩА ИНВЕСТИТОРИТЕ И УСЛОВИЯТА, ПРИЛАГАНИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ПОДОБНО ПРЕДСТАВЯНЕ.

До пълното погасяване на облигациите по настоящата емисия Емитентът се задължава да спазва следните показатели:

1. Коефициент за ливъридж (Пасиви/Активи) - до края на живота на заема – не повече от 0.9. Коефициентът Пасиви(Задължения)/Активи се изчислява на базата на финансови отчети за съответния период и важи както за индивидуалните отчети, така и за консолидираните такива. В случай на установяване съгласно междинен (на всяко тримесечие) или на годишен финансов отчет, че коефициента за ливъридж е нарушен от страна на Емитента, същият следва да коригира въпросното съотношение в рамките на следващото установяването тримесечие, което се доказва с информацията от съответния финансов отчет. В случай, че в този период Емитентът не коригира коефициента за ливъридж с оглед спазването на задължението си по настоящата облигация, същата става предсрочно изискуема за неиздължената си част към датата на публикуване на финансовия отчет, с който коефициента е следвало да бъде коригиран.

2. Cross default - При забава или невъзможност за плащане за повече от два месеца на което и да е от текущите или бъдещите обезпечени задължения на Емитента през живота на настоящата емисия облигации, същата става предсрочно изискуема за неиздължената си част към датата на това събитие.

3. Акционерите на „Елана Финансов Холдинг“ АД се задължават да не продават или прехвърлят по какъвто и да е начин контрола върху Дружеството (50% + 1) без изричното съгласие на общото събрание на облигационерите на настоящата емисия с мнозинство от поне 75%. В случай, че въпреки тази забрана акционерите на Емитента прехвърлят контрола върху Дружеството без съответното съгласие на общото събрание на облигационерите на настоящата емисия, то същата става предсрочно изискуема към датата на това събитие.

В случай, че Емитентът не погаси дължимо лихвено или главнично плащане от настоящата емисия на съответните посочени в този проспект дати, същият има правото на 30 дни да извърши това действие без емисията да се счита за предсрочно изискуема. Тя се превръща в предсрочно изискуема на 1-вия ден следващ изтичането на тези 30 дни.

В допълнение към горните задължения и при успешен пласмент на настоящата емисия корпоративни облигации, Емитентът се задължава да не използва, представителите на облигационерите се задължават да не допускат използването на набраните средства преди изпълнението всяко едно от следните условия:

- Обявяване на сключването на облигационен заем в Търговския регистър при Агенцията по вписванията;
- Регистриране на емисията в „Централен Депозитар“ АД;

Изпълнението на горните задължения се удостоверява както следва:

- за Търговския регистър – обявяване на обстоятелството за вписване на емисията облигации на web (интернет) адреса на Търговския регистър;
- Акт за регистрация от „Централен Депозитар“ АД

Избрания представител на облигационерите е длъжен да следи за спазването на горните задължения от страна на Емитента. При евентуално неспазване в продължение на поне 3 месеца, представителя на облигационерите може да свика общо събрание на облигационерите. В следствие на него по решение на общото събрание на облигационерите, взето в съответствие с разпоредбите на действащото законодателство, дългът по емисията може да бъде обявен за предсрочно изискуем при настъпване на неизпълнение от страна на ЕМИТЕНТА на което и да е от задълженията и условията по Проспекта, и по-специално задълженията поети от Емитента по настоящата т. 4.11.

Провеждане на първо Общо събрание на облигационерите

На 17.12.2015 г. в гр. София бе проведено първото Общо събрание на облигационерите по настоящата емисия облигации.

Представителство на облигационерите в Общото събрание на акционерите

В устава на Емитента чл. 33 има разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите:

- а) В срок от 1 месец от крайната дата на записване на облигациите управителния орган на дружеството представя в търговския регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем с реквизитите по чл. 206, ал.6;
- б) Първото общо събрание на облигационерите /ОСО/ се провежда в седалището на дружеството до 30 дни от обявяване на съобщението и е законно, ако на него е представена $\frac{1}{2}$ от записания заем;
- в) ОСО избира до трима свои представители за защита на интересите си, които участват в ОСА без право на глас и получават информация за дружествените работи. При избора на представители се прилагат ограниченията по чл. 210 от ТЗ;
- г) Когато взема решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем ОСА изслушва представителите на облигационерите;
- д) Представителите на облигационерите имат право на възнаграждение, което се определя по размер от ОСО, а при несъгласие на ОСА от окръжния съд. Възнаграждението се изплаща от дружеството;
- е) ОСО се свиква от представителите на облигационерите, по искане на притежателите на 10% от облигациите, или от ликвидаторите на дружеството чрез покана, обявена в търговския регистър, най-малко 10 дни преди събранието;
- ж) ОСО се свиква задължително при постъпило предложение за изменение предмета на дейност на дружеството, вида или преобразуване на дружеството, нова емисия привилегирани облигации;
- з) Всяка емисия облигации има отделно общо събрание;
- и) ОСА е длъжно да разгледа решенията на ОСО.

Прилагат се и разпоредбите на чл. 209, ал. 1 и чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на чл. 100а, ал. 1 от ЗППЦК. 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 корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите. В отношенията си с Емитента, групата на облигационерите се представлява от представител на облигационерите, избран на първото тяхно общо събрание.

На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 17.12.2015 г., за представител на облигационерите бе избран адв. Димитър Костадинов Смиленов, гр. София 1000, ул. “Кузман Шапкарев” №4, Тел.: +359 2 988 5709; +359 2 988 3041, Факс: +359 2 986 3955 .

Доколкото е известно на Емитента, представителят на облигационерите не се намира в трудово правоотношение с Емитента, не притежава повече от 5 на сто от акциите с право на глас, издадени от Емитента, не упражнява върху трето лице контрол съвместно с Емитента, не е търговски представител на Емитента и не е извършвал дарение в полза на Емитента.

4.12. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО СА БИЛИ ИЛИ ЩЕ БЪДАТ СЪЗДАДЕНИ И/ИЛИ ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия се издават на основание решение на общото събрание на акционерите на “Елана Финансов Холдинг” АД от 25.11.2015 г. Съгласно решението след приключване на първичното предлагане на емисията облигации, Емитентът поема задължение да заяви облигациите за приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им, като подаде заявление за вписване на емисията облигации в регистрите на Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар и за регистрация за търговия на пода на „Българска Фондова Борса-София” АД.

Към момента „Елана Финансов Холдинг” АД не планира емитирането на нови емисии ценни книжа.

4.13. ДАТА НА ЕМИСИЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

На 04.12.2015 г. Съвета на директорите на “Елана Финансов Холдинг” АД приема решение за сключването на настоящата емисия облигации. На 09.12.2015г. емисията е вписана по партидата на Емитента в Търговския регистър.

4.14. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

4.14.1 Ред за прехвърляне на ценните книжа

Съгласно Решение на общото събрание на акционерите на „Елана Финансов Холдинг” АД от 25.11.2015 г. за издаване на първа емисия корпоративни облигации, облигациите

от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

След потвърждаване на Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на облигациите от страна на Комисия за Финансов Надзор, и съответно вземане на решение от Комисията за вписване на емисията ценни книжа и на емитента в регистъра съгласно Закона за Комисията за финансов надзор, емитентът подава заявление до БФБ-София АД за регистриране на емисията за търговия (допускане до търговия на регулиран пазар). След като емисията бъде допусната до търговия на "Българска фондова борса—София" АД (БФБ — София), търговия с всички облигации от емисията ще може да се извършва на пода на "Българска фондова борса—София" АД (БФБ—София) чрез лицензирани инвестиционни посредници и банки, получили разрешение за извършване на дейност като инвестиционни посредници. Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде облигации от настоящата емисия, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за извършване на сделки с ценни книжа, и да даде на посредника нареждане за покупка, съответно за продажба на облигации. Инвестиционният посредник изпълнява нареждането, ако това е възможно. Борсата, както и инвестиционните посредници, чрез които е сключена покупко-продажбата, извършват необходимите действия за регистриране на сделката в Централния депозитар. Централният депозитар извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата за безналични облигации на Банката едновременно със заверяване на сметката за безналични облигации на приобретателя с придобитите облигации, съответно задължаване на сметката за безналични облигации на прехвърлителя с прехвърлените облигации. Централният депозитар регистрира сделката в 2—дневен срок от сключването ѝ (Ден T+2), ако са налице необходимите облигации и парични средства и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични облигации на Банката-издател, която се води от него. При поискване, Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на тези облигации (депозитарна разписка), който служи за удостоверяване правата по тях. Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен Депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията. Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, издадено от „Централен Депозитар“ АД. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигации от инвестиционния посредник, с когото е сключил договор. Сделки с ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да се извършват и извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. В този случай съгласно чл. 38 от Закона за пазарите на финансови инструменти, инвестиционният посредник, който сключва сделката е длъжен публично да оповести информация за вида, емисията, броя и единичната цена на - предмет на сделката и да посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. При сключване на договори за дарение и замяна на облигации от настоящата емисия, както и в случаите на наследяване на облигационер, съответните лица заявяват

правата си и могат да по-искат извършване на съответните вписвания в Централен депозитар, чрез инвестиционен посредник — регистрационен агент.

Съгласно Наредбата за изискванията към дейността за инвестиционните посредници и по специално чл. 38, ал.1 и ал.2, инвестиционен посредник няма право да изпълнява нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти, както и ако е декларирано или ако се установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Забраната по чл. 38, ал.2 относно заложените финансови инструменти не се прилага в случаите когато:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложенния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
- залоget е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Следователно облигационери, които притежават облигации, които са блокирани в Централен депозитар АД или съществува наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъдат деблокирани или не бъде вдигнат наложеният заповор. В случаите и при условията по чл. 35 от Закона за особените залози по писмено искане на съдия-изпълнителя инвестиционният посредник подава необходимите данни в Централния депозитар за прехвърляне на ценните книжа на залогодателя от личната му сметка или от клиентската му подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на заложенния кредитор. В случаите на изпълнително производство и производство по несъстоятелност инвестиционният посредник изпълнява писменото искане на съдия-изпълнителя, съответно на синдика, за продажба на ценните книжа на длъжника при съответно прилагане на разпоредбите на Закона за особените залози.

4.14.2 Всякакви ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛИМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно Решението на общото събрание на акционерите на „Елана Финансов Холдинг“ АД облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на облигациите като безналични ценни книги са предвидени в Закона за особените залози, Гражданския процесуален кодекс и Наредба 38 за изискванията за дейността на инвестиционните посредници в случай на наложен заповор или учреден особен залог върху облигациите.

Съгласно чл. 18 от Закона за особените залози подлежащите на вписване обстоятелства при учреден особен залог върху облигациите се вписват и в Централен депозитар. Като последица от вписванията в регистрите всяко лице, на което залоget 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 заложенният кредитор може да пристъпи към

изпълнение върху заложените облигации. При налагане на заповор, заповорното съобщение отново се изпраща до Централен депозитар, след което ЦД уведомява незабавно съответния регулиран пазар, където се търгуват облигациите. 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 взискателят може да поиска:

1. възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
2. 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. Съгласно чл. 38, ал. 2 от Наредба 38 - инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане за сключване на сделка, ако клиентът е декларирал или посредникът установи, че финансовите инструменти - предмет на нареждането за продажба /включително и облигациите като вид финансов инструмент/, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Тази забрана не се прилага ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, или залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Поради горното, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има учреден залог или наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или заповорът. След приемането за търговия на регулиран пазар и съгласно Правилника на “Българска фондова борса –София” АД, сделки с ценни книжа се извършват, само ако те не са блокирани в “Централен депозитар” АД, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа, емитентът не е в производство по преобразуване, дълговите ценни книжа са с пълни права за получаване на дължимите лихви и са платими при настъпил падеж. Друго ограничение е предвидено в чл.38, ал.1 от Наредба 38, съгласно което инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако клиентът /пълномощникът/, подаващ поръчката, откаже да подаде декларация по чл. 35 от Наредба 38 и/или декларира, че сделката, предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или покупка на финансови инструменти.

4.15. ПО ОТНОШЕНИЕ НА СТРАНАТА НА СЕДАЛИЩЕТО СПОРЕД УСТРОЙСТВЕНИЯ АКТ НА ЕМИТЕНТА И СТРАНАТА/СТРАНИТЕ, КЪДЕТО СЕ ПРАВИ ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ КЪДЕТО СЕ ИСКА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

По устройствен акт седалището на емитента е в Република България. Предлагане на ценните книжа се извършва само в Република България.

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, неконвертируеми, необезпечени, поименни, свободно прехвърляеми и безналични, регистрирани по сметки в „Централен Депозитар“ АД, в качеството на българския национален регистър за безналични ценни книжа с адрес и седалище на управление, 1303 София, Ул. “Три уши” № 10, ет. IV.

ДАНЪЦИ ЗА ДОХОДИ ОТ ОБЛИГАЦИИ:

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на този документ за предлаганите облигации 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 облигационерите.

Доходите на облигационерите могат да бъдат доходи от лихви и/или доходи от продажба или замяна на облигации преди Падежа на емисията.

Местни физически лица

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, чиито постоянен адрес е в Република България или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнен интерес се намира в Република България, както и лица изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на Закона за данъка върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и конвертируеми облигации (в това число влизат облигации от настоящата емисия), не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери — местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл.12 и чл.33, ал.3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законоопределените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

Местни юридически лица

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) 2157/2001 г. и европейските кооперации, учредени съгласно Регламент 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в българския регистър.

Доходите на инвеститорите — местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Получените лихви от облигации, както доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Съгласно чл.160, ал. 1 и ал.2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд не се облагат с данък по реда на ЗКПО, както и приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионния фонд, разпределяни по индивидуалните партии на осигурените лица, да не се облагат с данък по смисъла на ЗДДФЛ. Това важи и за приходите на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване съгласно чл.253, ал.1 и 2 на КСО.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

Съгласно чл. 175 от ЗКПО лицензираните дружества със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел не се облагат с корпоративен данък.

Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т.3, със връзка с §1, т.7 ЗДДФЛ и чл.37, ал.3 и ал.4 ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, 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, не се облагат с данък.

Съгласно чл. 37 от ЗДДФЛ доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на финансови активи се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби.

Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от емитента към момента на начисляване на лихвите. Удържаният данък се внася в бюджета от „Елана Финансов Холдинг“ АД като платец на дохода от лихви в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването.

Когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство. Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчната администрация основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

Чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО: (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; (2) че е притежател на дохода от източник в Република България; (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко чуждестранно лице-получател на доходи. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, платещът на доходите („Елана Финансов Холдинг“ АД в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещът на доходите („Елана Финансов Холдинг“ АД в случай на лихвено плащане) е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната дирекция при Националната агенция по приходите (НАП), при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесеният данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника.

Доходите на облигационерите-чуждестранни юридически лица от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди Падежа се облагат по реда на ЗКПО с

данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от „Елана Финансов Холдинг“ АД (в случай на лихвено плащане) в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от РБългария и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

1. След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:

- надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там;
- декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан;
- декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването.

2. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платещът на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещът на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:

- В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която РБългария има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
- В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

5. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

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

5.1.1 УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

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.

Условията и редът за покупка, както и за оттегляне на поръчки на ценните книжа, предмет на настоящия документ, включително условията за попълване на формуляри и представянето на документи от инвеститорите, се определя от Правилника за дейността на „БФБ - София“ АД.

5.1.2 ОБЩАТА СУМА НА ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

Общата номинална стойност на емисията облигации на “Елана Финансов Холдинг” АД е в размер на 1 000 000 (един милион) евро, разпределени в 1 000 (хиляда) броя обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка една. Емисията облигации бе предложена при условията на частно предлагане от Емитента, чрез мениджъра на емисията ИП „Елана Трейдинг“ АД. Настоящият документ цели допускане до търговия на вече пласираната емисия облигации и предлагането ѝ на широката публика от инвеститори.

5.1.3 ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОЙТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА НА КАНДИДАТСТВАНЕ

Началният срок за допускане до вторична търговия с облигациите на емитента на сегмент „Облигационен пазар“ на Българска фондова борса е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на “БФБ – София“ АД. Крайният срок на вторичната търговия на “БФБ-София“ АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия на 02.12.2019 г. Срокът за търговия на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава. Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници.

5.1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО

В периода между издаване на потвърждение на проспекта и започването на търговията на регулиран пазар, Емитентът е длъжен най-късно до изтичане на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържашката се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспекта и да го предостави на КФН. КФН може да откаже да одобри допълнението към проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и

актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

КФН може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

Съгласно разпоредбата на чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК когато установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решения на Комисията, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или са застрашени интересите на инвеститорите, Комисията може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

БФБ, съгласно разпоредбите на чл. 91 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на Борсата, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Съгласно чл. 65 от Правилата за търговия (част IV от Правилника на БФБ), Съветът на директорите на Борсата, при условията на чл. 91 ЗПФИ може да спре търговията с облигациите от настоящата емисия в следните случаи:

1. при настъпване на събитие, свързано с облигациите или Емитента, което може да окаже влияние върху цената им;
2. при откриване на производство по преобразуване на Емитента;
3. при подаване на заявление към Централния депозитар за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти;
4. при промяна в параметрите на емисия облигации спрямо предварително заложените в проспекта, което изисква пререгистриране на емисията по Правилата за допускане до търговия;
5. когато Емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2;
6. когато Емитентът не е заплатил годишната такса за поддържане на регистрацията в определените в тарифата за таксите на борсата срокове.

Съгласно чл. 67 от Правилата за търговия (част IV от Правилника на БФБ), Съветът на директорите на борсата има право временно да прекрати въвеждането на поръчки в системата и сключването на сделки на пазарите на Борсата, в случаите когато е налице:

1. авария в системата;
2. авария в цялостното оборудване, използвано на борсата във връзка с осъществяването на търговията;

3. авария в националните телекомуникационни или технически мрежи, правещи невъзможен достъп на участниците до системата;
4. при извънредни ситуации, които застрашават нормалното извършване на борсовите сделки или при опасност от настъпване на такива аварии;
5. големи национални и международни кризи, включително стачки, бунтове, военно положение или природни бедствия, както и при други подобни събития, които могат да застрашат или да направят невъзможно извършването на борсовите сделки.

Съгласно чл. 37 от Правилата за допускане до търговия (част III от Правилника на БФБ), Съветът на директорите на борсата, при условията на чл. 91 ЗПФИ, има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на облигациите от тази емисия, ако:

1. Емитентът или емисията престане да отговаря на изискванията на ЗППЦК, актовете по прилагането му относно публичното предлагане и търговията с финансови инструменти;
2. Емитентът е подал молба за това;
3. бъде прекратен договорът за регистрация на емисията финансови инструменти, без с това да се увреждат съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара.

Прекратяване на регистрацията на настоящата емисия, без да е необходимо решение на съвета на директорите на борсата, се извършва:

1. Емитентът е отписан от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. ЗКФН;
2. 5 работни дни преди падежа, освен ако в проспекта не е предвиден различен срок;
3. при вписване в съответните регистри на заличаване на Емитента вследствие на процедура по преобразуване, ликвидация или несъстоятелност.

Прекратяването на регистрацията на настоящата емисия води до незабавно прекратяване на търговията с нея.

КФН, съответно Заместник-председателят, съгласно разпоредбите на чл. 118, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, когато се установи, че инвестиционен посредник, негови служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на посредника, както и лица, притежаващи квалифицирано участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на актовете по прилагането му, на правилника или други одобрени от Заместник-председателя вътрешни актове на регулираните пазари на финансови инструменти, на решения на КФН или на Заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от Заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно разпоредбата на чл. 37, ал. 1, т. 2 от ЗСПЗФИ, за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по цитирания закон, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от Комисията или от Заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите, Заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

5.1.5. ОПИСАНИЕ НА ВЪЗМОЖНОСТТА ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ ОТ КАНДИДАТИТЕ СУМИ

Броят на предлаганите ценни книжа не може да бъде намаляван или увеличаван.

5.1.6. ПОДРОБНОСТИ ЗА МИНИМАЛНАТА И/ИЛИ МАКСИМАЛНАТА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА

Минималният брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице е 1 (една) облигация.

Не се предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

5.1.7. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

След приемане на облигациите на „Елана Финансов Холдинг“ АД за търговия на „БФБ - София“ АД, всеки инвеститор, който желае да закупи или продаде ценни книжа от настоящата емисия, трябва да сключи договор с инвестиционен посредник и да подаде съответната поръчка, като представи всички необходими документи съгласно действащата нормативна уредба. Инвестиционният посредник въвежда клиентската поръчка в търговската система на „БФБ – София“ АД, като след сключване на сделката борсата и инвестиционния посредник извършват необходимите действия за регистрацията и в Централен депозитар. Депозитарят регистрира сделката, ако са налице съответно паричните средства и ценните книжа. Плащането по сключените сделки се извършва съгласно стандартните процедури за сетълмент на борсовите сделки и правилника на Централен депозитар. След приключване на сетълмента депозитарят заверява клиентските подсметки със закупените от инвеститорите облигации.

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

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

5.1.9. ПРОЦЕДУРАТА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ВСЯКАКВО ПРАВО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛИМОСТТА НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕТО НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА.

Не са налице основания за привилегировано придобиване и/или предлагане на облигациите на определени инвеститори. Настоящият проспект е за допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, поради което не се издават права.

5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

5.2.1 РАЗЛИЧНИТЕ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА. АКО ПРЕДЛАГАНЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ЕДНОВРЕМЕННО НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ И АКО ЗА НЯКОИ ОТ ТЯХ Е БИЛ ЗАПАЗЕН ИЛИ СЕ ЗАПАЗВА ТРАНШ, ДА СЕ ПОСОЧИ ВСЕКИ ТАКЪВ ТРАНШ.

Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Корпоративните облигации от настоящата емисия са били предложени за първична търговия при условията на частно предлагане на по-малко от 100 лица без други ограничения по отношение на инвеститорите. Предлагането се извършва само в Република България и не са запазени траншове.

5.2.2 ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗМЕРА НА ПРИДОБИТИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА СЕ НАПРАВИ УВЕДОМЛЕНИЕТО

Не е предвидена подобна процедура.

5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

5.3.1 ИНДИКАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНАТА ЦЕНА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ИЛИ МЕТОДА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО НА ЦЕНАТА И ПРОЦЕДУРАТА ЗА НЕЙНОТО ОПОВЕСТЯВАНЕ. ДА СЕ ПОСОЧИ РАЗМЕРА НА ВСЯКАКВИ РАЗХОДИ И ДАНОЦИ, КОИТО СЕ НАЧИСЛЯВАТ КОНКРЕТНО НА УЧАСТНИКА В ПОДПИСКАТА ИЛИ КУПУВАЧА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите от настоящата емисия за въвеждане на търговия на „БФБ - София“ АД ще бъде номиналната стойност на една облигация. Цената, по която ще се търгуват облигациите ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на сегмент „Облигационен пазар“ на „БФБ – София“ АД. Всички транзакционни разходи по настоящите ценни книжа, както и таксите за извършените сделки на „БФБ - София“ АД, съгласно правилника и тарифа на Борсата са за сметка на инвеститорите. Цената за покупко-продажба в случай на вторично публично предлагане след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

5.4.1. ИМЕТО И АДРЕСА НА КООРДИНАТОРА/КООРДИНАТОРИТЕ НА ГЛОБАЛНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕДИНИЧНИ ЧАСТИ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО И ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА ОФЕРЕНТА НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ, НА ПЛАСЬОРИТЕ В РАЗЛИЧНИТЕ СТРАНИ, КЪДЕТО СЕ ИЗВЪРШВА ПРЕДЛАГАНЕТО

След одобрение от Комисията за финансов надзор, облигациите от настоящата емисия ще се предлагат за вторична търговия единствено на сегмент „Облигационен пазар“ на „БФБ – София“ АД. Не е предвидено глобално предлагане на емисията.

5.4.2. ИМЕ И АДРЕС НА АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ

Депозитарна институция относно предлаганите облигации е „Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление гр.София, ул. „Три уши“ №4 Съгласно сключен договор между „Елана Финансов Холдинг“ АД, в качеството на емитент, и „Централен Депозитар“ АД, плащанията по настоящата облигационна емисия ще се извършват чрез системата на „Централен Депозитар“ АД.

5.4.3. ИМЕТО И АДРЕСА НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗАТА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ И ИМЕТО И АДРЕСА НА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА БЕЗ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ИЛИ ПРИ УСЛОВИЯТА НА ДОГОВОРЕНОСТ ЗА „ПОЛАГАНЕ НА МАКСИМАЛНИ УСИЛИЯ“. ИНДИКАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА СПОРАЗУМЕНИЯТА, ВКЛЮЧИТЕЛНО КВОТИТЕ. КОГАТО НЕ Е ПОЕТА ЦЯЛАТА ЕМИСИЯ, ПОСОЧВАНЕ НА ЧАСТТА, КОЯТО НЕ Е ПОЕТА. ИНДИКАЦИЯ ЗА ОБЩАТА СУМА НА КОМИСИОНАТА ЗА ПОЕМАНЕТО И КОМИСИОНАТА ЗА ПЛАСИРАНЕТО.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Мениджърът на емисията „Елана Трейдинг“ АД, с адрес гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, лице за контакт: Мирослав Стоянов е имал договореност за „полагане на максимални усилия“ при пласиране на емисията облигации. Няма други субекти, които са били ангажирани при пласирането на облигациите. Мениджърът на емисията не се е ангажирал с поемането на част или на цялата емисия.

5.4.4. Кога е или ще бъде постигнато споразумение за поемане.

Няма договорени ангажменти и не се планира да има такива свързани с поемането на емисията. Пласирането на емисията е извършено при условията на частно предлагане преди изготвянето на този документ.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА

6.1. Индикация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия, с оглед на тяхното разпространение на организиран пазар или на други равностойни пазари

След потвърждаване от Комисията за финансов надзор на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия корпоративни облигации, издадена от „Елана Финансов Холдинг“ АД и след последващото вписване на емисията в регистъра, воден от КФН, облигацията ще бъде заявена за търговия на пода на „БФБ – София“ АД. Очаквана дата за допускане до търговия ще бъде в период до месец след датата на одобрение.

6.2. Всички регулирани пазари или равностойни пазари, на които, доколкото е известно на емитента, вече са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас както ценните книжа, които ще бъдат предлагани или допуснати до търговия.

Доколкото е известно на Емитента, към датата на изготвяне на настоящият документ не се извършва предлагане на други ценни книжа от същия или друг клас освен описаните по-горе, нито има други регулирани или равностойни пазари, на които да са допуснати до търговия ценни книжа от същия клас.

Облигациите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на предлагане на друг регулиран пазар.

6.3. Име и адрес на субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност чрез цените на търсенето и предлагането и описание на главните условия на техните ангажименти

„Елана Финансов Холдинг“ АД не е ангажирал инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

7. РАЗХОД ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

Разходи по допускане на облигациите за търговия на „БФБ-София“ АД (по вторичното публично предлагане)

РАЗХОДИ (в лв.)	За първата година	За срока на емисията
Такса за издаване на ISIN	72	72
Годишна такса за поддържане на регистрацията в ЦД (за четири години)	984	3 936
Регистрация на емисията в ЦД	1 520	1 520
Обслужване на плащания по облигационни емисии	750	3 000
Такса на КФН за потвърждение на проспекта	2655.83	2655.83
Годишна такса за публично дружество и друг емитент	450	1 800
За допускане до търговия на основен пазар – сегмент облигации на БФБ-София АД	600	600
Поддържане на регистрация на БФБ-София АД-	1 200	4 800

основен пазар – сегмент облигации (за четири години)		
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар в лева	8231.83	18383.83
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар за една облигация в лева	8.23	18.38
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар в евро	4209	9400
Общо разходи за допускане до търговия на регулиран пазар за една облигация в евро	4.21	9.40

Горепосочените разходи на облигация се поемат изцяло от „Елана Финансов Холдинг“ АД. 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).

8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

8.1. АКО В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА СА ПОСОЧЕНИ КОНСУЛТАНТИ ВЪВ ВРЪЗКА С ДАДЕНА ЕМИСИЯ, ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАЧЕСТВОТО, В КОЕТО СА ДЕЙСТВАЛИ КОНСУЛТАНТИТЕ.

В настоящия документ не са включени изявления или доклади на експерти и консултанти.

8.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ В ОБЯВАТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОЯТО Е ОДИТИРАНА ИЛИ ПРЕГЛЕДАНА ОТ ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ЗАКОН ОДИТОРИ И КОГАТО ОДИТОРИТЕ СА ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД.

В настоящия документ няма информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и не е изготвян доклад от тях.

8.3. ИЗЯВЛЕНИЯ И ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ

В документа за ценни книжа няма доклад или изявление на експерт.

8.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Документът за ценни книжа не съдържа информация, която да е получена от трето лице.

8.5. КРЕДИТНИТЕ РЕЙТИНГИ, ПРИСЪДЕНИ НА ДАДЕН ЕМИТЕНТ ИЛИ НА НЕГОВИТЕ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА ПО ИСКАНЕ НА ИЛИ В СЪТРУДНИЧЕСТВО С ЕМИТЕНТА В ПРОЦЕСА НА РЕЙТИНГОВАНЕТО. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ЗНАЧЕНИЕТО НА РЕЙТИНГИТЕ, АКО ТОВА Е БИЛО ПУБЛИКУВАНО ПРЕДИ ТОВА ОТ РЕЙТИНГОВАТА АГЕНЦИЯ

Емитентът няма присъден кредитен рейтинг. Няма присъден кредитен рейтинг и за издаваните ценни книжа.

9. ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ПРОСПЕКТА

Долупосочените копия на документи от датата на публикуване на проспекта ще бъдат предоставени за преглед в работното време на дружеството на адрес – гр. София, гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13Тел.: (02) 81 000 10и тел: +359 (2) 81 000 00.

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 Документа за предлаганите ценни книжа.

Проспектът е предоставен на инвеститорите на сайта на Комисията за финансов надзор и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на ценните книжа на „Елана Финансов Холдинг“ АД за борсова търговия.

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

Допълнителна информация за „Елана Финансов Холдинг“ АД може да се получи всеки работен ден на следния адрес;

- ✓ „Елана Финансов Холдинг“ АД - гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ №5, Софарма Бизнес Тауърс, кула Б, ет. 12-13, телефон: (02) 81 000 10, Лице за контакт: Гергана Костадинова, всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа.

Изготвил документа за предлаганите ценни книжа:



ГЕРГАНА КОСТАДИНОВА
„ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД

Долуподписаният, в качеството си на представляващ дружеството „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД, с подписа си, декларира, че документа за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.

За „ЕЛАНА Финансов Холдинг“ АД:



КАМЕН КОЛЧЕВ
Изпълнителен Директор

