

# “Финанс Консултинг” ЕАД

## Документ за предлаганите ценни книжа

### Част III от Проспекта ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

ISIN код	BG2100013098
Размер на облигационния заем	10 000 000 (десет милиона) Евро
Валута на облигационния заем	ЕВРО
Брой корпоративни облигации	10 000 (десет хиляди) броя
Дата на издаване	19 август 2009г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени
Срочност	7 (седем) години
Изплащане на главницата	На 10 (десет) равни вноски по 1 000 000 Евро
Лихва	9 % на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

	За 1 облигация	Общо
Емисионна и номинална стойност	€1000 (1 955.83 лв.)	€ 10 000 000 (19 558 300 лв.)
Продажна цена при допускане до търговия на регулиран пазар	определя се на Борсата	-
Общо разходи по допускането до търговия на регулиран пазар *	11.60 лв.	115 970 лв.
Нетни приходи от емисията облигации **	€994.07 (1 944.23 лв.)	€ 9 940 705.4 (19 442 330 лв.)

\* За сметка на “Финанс Консултинг” ЕАД;

\*\* “Финанс Консултинг” ЕАД няма да получи приходи от допускането до търговия на регулиран пазар на облигациите.

Инвестиционен посредник



бул. „Г. С. Раковски” №103, София


Документът за ценните книжа съдържа информация за ценните книжа, които ще се допускат до търговия на регулиран пазар. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Документа за предлаганите ценни книжа, както и с Регистрационния документ на “Финанс Консултинг” ЕАД (Част II от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

**Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на Дружеството, включващ този Документ за предлаганите ценни книжа, Регистрационен документ и Резюме с решение № ....., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.**

Членовете на Съвета на Директорите на “Финанс Консултинг” ЕАД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлагани ценни книжа. Съставителите на годишните финансови отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите – за вредите, причинени от одиторските отчети.

17 септември 2009 година

**ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:**

<p>⇒ <b>ЕМИТЕНТА</b></p> <p>„Финанс Консултинг” ЕАД</p>	<p>„Финанс Консултинг” ЕАД - гр. София гр. София, ул. “Стефан Караджа” № 2 тел.: (+359 2) 980 40 46, от 9.30 – 17.30 Калин Митев e-mail: <a href="mailto:office@fin-consulting.com">office@fin-consulting.com</a></p>
<p>⇒ <b>УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК</b></p> <div data-bbox="304 730 608 831" style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 10px auto;">  <p>Централна Кооперативна Банка</p> </div>	<p>„Централна кооперативна банка” АД гр. София, ул. “Г.С.Раковски” 103 тел.: (+359 2) 932 71 28, от 9.30 – 17.30 Здравко Василев e-mail: <a href="mailto:zdravko.vasilev@ccbank.bg">zdravko.vasilev@ccbank.bg</a> тел.: (+359 2) 932 71 29, от 9.30 – 17.30 Петър Ангелов e-mail: <a href="mailto:pangelov@ccbank.bg">pangelov@ccbank.bg</a></p>

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и на “Българска фондова борса – София” АД, след приемането на облигациите на Дружеството за борсова търговия.

**Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта “Рискови фактори” (глава 2) от Проспекта, съдържаща основните специфични за дейността на Дружеството и предлаганите облигации рискове. Всички рискове са описани подробно в настоящия Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на стр. 8 и следващи.**

**Най-често използвани съкращения:**

“Емитентът” или “Дружеството” – “Финанс Консултинг” ЕАД

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

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

“ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа”

ЦД – “Централен депозитар” АД

СД – Съвет на директорите

## ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Пореден номер на емисията	2 (втора)
Вид ценни книжа	Обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени
Валута на емисията	евро
Размер на облигационния заем	10 000 000 (десет милиона) евро
Брой облигаци	10 000 (десет хиляди) броя
Номинална стойност	1 000 (хиляда) евро
Дата на емитиране	19.08.2009г.
Дата на падеж	19.08.2016г.
Матуритет	84 месеца
Обезпечение	Залог върху вземания
Амортизация на главницата	на 10 равни вноски, всяка на стойност 1 000 000 /един милион/ евро, платими на дати: 19.02.2012; 19.08.2012; 19.02.2013; 19.08.2013; 19.02.2014; 19.08.2014; 19.02.2015; 19.08.2015; 19.02.2016; 19.08.2016
Купон	Фиксиран лихвен процент в размер на 9 % годишно
Лихвена конвенция	ISMA Реален брой дни/Реален брой дни
Период на лихвено плащане	6 (шест) месечен
Начин на първичното предлагане	Частно пласиране
Вторична търговия	БФБ – София АД
Банка довереник	“Юробанк И Еф Джи България” АД
Инвестиционен посредник по първичното частно предлагане	„Централна кооперативна банка” АД

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. Отговорни лица .....</b>	<b>7</b>
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в Документа за ценни книжа.....	7
1.2. Декларация от лицата, отговарящи за документа за регистрация.....	7
<b>2. Рискови фактори.....</b>	<b>8</b>
2.1. Кредитен риск .....	8
2.2. Инфлационен риск .....	9
2.3. Лихвен риск .....	9
2.4. Риск при реинвестиране .....	10
2.5. Измерители на лихвен риск.....	10
2.6. Ликвиден риск .....	11
2.7. Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем .....	11
2.8. Валутен риск .....	11
<b>3. Ключова информация .....</b>	<b>11</b>
3.1. Интереси на физически или юридически лица, участваща в емисията/предлагането.....	11
3.2. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията .....	12
<b>4. Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия</b>	<b>13</b>
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа — ISIN (International Security Identification Number).....	13
4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа .....	13
4.3. 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 адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите.....	14
4.4. Валута на емисията на ценните книжа .....	14
4.5. 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
4.6. Описание на правата, свързани с ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и процедура за упражняването на тези права.....	15
4.7. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва.....	18

4.8. Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване.....	19
4.9. Индикация за доходността. Метода, по който се изчислява доходността.....	20
4.10. Представяне на държателите на дългови ценни книжа включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне.....	21
4.11. В случая на нови емисии, посочване на решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които са създадени и/или емитирани ценните книжа .....	28
4.12. Очаквана дата на емисията на ценните книжа в случая на нови емисии. ....	29
4.13. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа .....	29
4.14. 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.....	32
<b>5. Срокове и условия на предлагането.....</b>	<b>35</b>
5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	35
5.2. План за пласиране и разпределение.....	37
5.3. Ценообразуване.....	37
5.4. Пласиране и поемане.....	38
<b>6. Допускане до търговия и организация на търговията.....</b>	<b>38</b>
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 с указване на въпросните пазари	38
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
<b>7. Допълнителна информация.....</b>	<b>39</b>
7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена	

емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите .....	39
7.2. 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
7.3. Изявления и доклади на експерти .....	40
7.4. Информация от трети лица .....	40
7.5. 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
7.6. Вид и размера на предоставеното обезпечение.....	41
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>43</b>

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. “Финанс Консултинг” ЕАД не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

## 1. Отговорни лица

### 1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в Документа за ценни книжа

Лицата, отговорни за изготвянето на Проспекта, са:

- **Калин Митков Митев** – Изпълнителен директор на “Финанс Консултинг” ЕАД
- **Здравко Йосифов Василев** – специалист в дирекция “Инвестиционно банкиране” на “Централна кооперативна банка” АД.
- **Петър Михайлов Ангелов** – специалист в дирекция “Инвестиционно банкиране” на “Централна кооперативна банка” АД.
- **Силвия Светославова Христова** – специалист в дирекция “Инвестиционно банкиране” на “Централна кооперативна банка” АД.

### 1.2. Декларация от лицата, отговарящи за документа за регистрация

С подписите си на последната страница на настоящия Документ за предлагани ценни книжа горепосочените лица декларират, че:

(1) при изготвянето му са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*), следните лица:

#### ***1. Членове на Съвета на директорите на “Финанс Консултинг” ЕАД:***

- **Христо Недков Христов** – Председател на СД
- **Калин Митков Митев** – Изпълнителен Директор и член на СД

- **Мария Захаријева Николова** – член на СД

## **II. Съставил годишните финансови отчети на “Финанс Консултинг” ЕАД за последните три години:**

- **Миролуб Панчев Иванов** – съставил годишните финансови отчети на “Финанс Консултинг” ЕАД за 2006г., 2007г. и 2008г.

## **III. Одитори, проверили и заверили годишните финансови отчети на “Финанс Консултинг” ЕАД за периода 2006-2008г.:**

Одитор на “Финанс Консултинг” ЕАД за 2006г., 2007г. и 2008г. е „Ажур ТДМ” ООД, специализирано одиторско предприятие, член на института на дипломираните експерт-счетоводители в България. „Ажур ТДМ” ООД е вписано под № 004 в списъка на ИДЕС и е представявано от ДЕС Трифон Димитров Рахнев - дипломиран експерт счетоводител и регистриран одитор с личен № 0047, който е проверил и заверил годишните финансови отчети на “Финанс Консултинг” ЕАД за 2006г., 2007г. и 2008г. Адресът на „Ажур ТДМ” ООД е гр. София, ул. "Мърфи" № 3, ет. 1, ап. 1.

### **ДЕКЛАРИРАТ, че:**

Доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на облигации (ISIN код BG2100013098) на “Финанс Консултинг” ЕАД, информация, е вярна и пълна.

## **2. Рискови фактори**

Както всеки инвеститор, така и инвеститорът в корпоративни облигации е изложен на конкретни рискове, произтичащи както от пазара като цяло, така и от естеството на притежаваните от него ценни книжа. В тази връзка освен информация за рисковете, свързани с дейността на дружеството – емитент, всеки облигационер следва да бъде информиран за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен той, в качеството си на инвеститор в дългови ценни книжа.

### **2.1. Кредитен риск**

Риск от неизплащане навреме или неплащане от страна на емитента на полагащите се плащания по главницата и за лихви на облигационния заем след настъпване на падежа им. Въпреки че облигациите обикновено “обещават” фиксиран поток от доходи, то получаването им не е лишено от рискове, освен ако инвеститорът не е сигурен, че емитентът не може да не изпълни задълженията си. И докато държавните ценни книжа



могат да се считат за безрискови, то същото не може да се твърди за корпоративните дългови ценни книжа. Кредитният риск се оценява от независими рейтингови агенции. Не е извършвана оценка на кредитния риск на “Финанс Консултинг” ЕАД от рейтингова агенция. Към настоящия момент много малко малка част от българските емитенти на дългови ценни книжа разполагат с “кредитен рейтинг”. Този факт, обаче, не бива да се свързва непременно с нискокачествени емисии, дори напротив - към момента всички емитенти на дългови ценни книжа са изпълнили или продължават да изпълняват в срок задълженията по изплащане на лихви и главница.

## 2.2. Инфлационен риск

Облигациите с фиксиран доход предполагат излагането на риск, свързан с намаляване на възвращаемостта (доходността от инвестицията) при повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от облигациите (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 претърпят понижение, тъй като инвеститорите, при новите по-високи равнища на инфлация ще изискват по-висока номинална доходност от своите инвестиции, с цел да постигнат същата или сходна реална доходност.

## 2.3. 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, цената на облигациите с фиксиран доход се понижава. Придобитите при по-ниски пазарни лихвени нива облигации на определена цена вече носят по-ниска доходност, спрямо алтернативни инвестиции и това би накарало инвеститора да търси възможност да затвори позицията си в този вид ценни, което при новите пазарни условия задължително ще стане на по-ниска цена от цената на придобиване, и да търси алтернативен вариант за инвестиране в друг вид инструменти.

Точно обратната ситуация се получава при понижаване на пазарните лихвени равнища – цената на облигациите с фиксирана доходност. В тази ситуация инвеститорите печелят от нарасналата доходност на облигациите, спрямо алтернативните варианти за инвестиране и от по-високата цена на облигациите на вторичен пазар.

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.

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

където:

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

CF – годишни парични потоци от лихвени плащания и плащания по главницата;

NOM – номинална стойност на облигацията;

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

n – брой години до падежа на облигацията.

## 2.4. Риск при реинвестиране

Ефективната доходност за даден период при инвестиране в конкретна облигация зависи от цената на придобиване, цената на продажба и доходността, която се получава при реинвестиране на купонните плащания, генерирани от облигацията. Връзката цена-доходност, описана в предишния параграф, се базира на предположението, че сумите от купонните плащания се реинвестират при постоянна доходност на годишна база, равна на тази при първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът, че паричните суми, получавани при купонните плащания по време на периода на притежаване на облигацията, ще бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективната доходност от инвестицията ще бъде по-висока от първоначалната доходност до падежа и обратно.

## 2.5. Измерители на лихвен риск

Във финансовата практика, най-широко използваният измерител за лихвен риск на ценна книга с фиксиран доход (облигация) е модифицираната дюрация. Тя е равна на средно претегления срок до падежа на паричните потоци от дадена облигация разделена на (1 + доходността до падежа / брой купонни плащания), като съответните тегла са равни на настоящата стойност на паричните потоци разделена на цената на облигацията.

Приблизителната процентна промяна в цената на облигация може да се изчисли по следната формула:

$$\Delta \text{ ЦЕНА в \%} = (-) * (\text{МОДИФИЦИРАНА ДЮРАЦИЯ}) * (\Delta \text{ ДОХОДНОСТ ДО ПАДЕЖА в \%}),$$

където  $\Delta$  е символ за промяна

## 2.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичен пазар. По отношение на инвестициите в облигации, липсата на ликвидност е сериозен проблем за всеки инвеститор, чиито инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите.

## 2.7. Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем

Този риск се свързва с възможността облигационният заем да бъде погасен от Емитента преди падежа. Облигационерите, закупили ценни книжа от настоящата емисия не се изложени на риск от предплащане, тъй като облигациите не са издадени с опция за предсрочно погасяване на главницата по инициатива на Емитента.

## 2.8. Валутен риск

Настоящата емисия корпоративни облигации е деноминирана в Евро (EUR). Наличието на законово функционираща система на фиксиран валутен курс на лева (BGN) към еврото, определя липсата на валутен риск за инвеститори, чиито първоначални средства са в лева и/или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са били във валута различна от лева и евро, поради постоянните движения във валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на облигации от настоящата емисия биха увеличили, респективно намалили, ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на съответния инвеститор.

# 3. Ключова информация

## 3.1. Интереси на физически или юридически лица, участваща 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 допускането до търговия до регулиран пазар на ценни книжа, за което е изготвен документа. Възнаграждението на упълномощеният инвестиционен посредник не е обвързано с успешната реализация на настоящата емисия. Съгласно сключеният Договор между Емитента и упълномощеният инвестиционен посредник, последният има право да получи възнаграждение, представляващо комисионна в размер на 97 792 лева (50 000 EUR).

### **3.2. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията**

Корпоративните облигации на „Финанс Консултинг“ ЕАД бяха предложени за първоначална продажба на определени инвеститори – не повече от 49 лица, при условията на първично частно предлагане. Предлагането се извършва с цел да се осигури възможност за вторична търговия на “Българска фондова борса – София” АД, която да позволи достъп до по-широк кръг потенциални инвеститори и да формира пазарна стойност на ценните книжа.

Средствата, набрани от първичното частно предлагане ще бъдат използвани, с оглед предмета на дейност на Дружеството, основно за закупуване на вземания. Към датата на настоящия документ, управителният орган на Емитента смята, че постъпленията от емисията ще бъдат достатъчни за финансирането на бъдещите инвестиции.

Разходите, свързани с първичното частното предлагане са както следва:

#### **Такси към Централен депозитар:**

Такса за регистрация на ISIN код на емисията ..... 72 лв.

Такса за регистрация на емисията ..... 1956 лв.

**Общо: 2028 лв.**

Приблизителните разходи, свързани с допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се очаква да бъдат следните:

#### **Такси към Комисията за финансов надзор:**

Такса за потвърждаване на Проспекта ..... 5000 лв.

Годишна/обща такса за осъществяване на общ финансов надзор..... 300/2100 лв.

#### **Такси към Борсата – Неофициален пазар:**

Такса за допускане до търговия на неофициален пазар ..... 600 лв.

Годишна такса за първоначална регистрация и поддържане на регистрацията на Неофициален пазар на БФБ-София АД годишно/общо..... 1200/8400 лв.

**Възнаграждение на ИП „Централна Кооперативна Банка” АД за изготвянето на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар..... 97792 лв.**

**Общо: 113892 лв.**

Таксата свързана с обявяването на сключения облигационен заем в Търговския регистър (вече е заплатена) е 50 лева. Не се предвиждат други съществени разходи за емитента свързани с допускането до търговия на регулиран пазар на ценни книжа.

Общите разходи по първичното частно пласиране и разходите по допускането на емисията на регулиран пазар се очаква да възлязат на 115 970 лв.

## **4. Информация относно ценните книжа, които ще бъдат предлагани/допускани до търговия**

### **4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа — ISIN (International Security Identification Number)**

Емитираните облигации са обикновени (неконвертируеми), безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени.

Облигациите от настоящата емисия са непривилегирани, от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

ISIN код на емисията облигации: BG2100013098

### **4.2. Законодателство, по което са създадени ценните книжа**

Всички права и задължения, свързани с настоящата емисия корпоративни облигации, се уреждат съгласно приложимото българско законодателство. Облигациите от настоящата емисия, няма да са предмет на международно предлагане.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар и последващата търговия с тях, се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Търговски закон;
- Регламент (ЕО) 809/ 2004 на ЕК от 29.04.2004г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами;
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Валутен закон;
- Правилник за дейността на “Българска фондова борса – София” АД;
- Правилник на “Централен Депозитар” АД

#### **4.3. 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 адрес на субекта, отговарящ за воденето на архивите.**

Ценните книжа от настоящата емисия са поименни и безналични. Воденето на архивите се извършва от „Централен депозитар” АД.

Адрес на „Централен депозитар” АД: гр. София, ул. „Три уши” №10, ет.4. Електронна страница: [www.csd-bg.bg](http://www.csd-bg.bg)

#### **4.4. Валута на емисията на ценните книжа**

Емисията корпоративни облигации е деноминирана в евро (EUR)

#### **4.5. 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**

Настоящата емисия е втора по ред. Заявени за допускане до търговия са само ценните книжа описани по-горе в настоящата точка. Не се предвижда подреждане по ниво на субординираност.

Издаденият 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 претенциите на други кредитори.

### **4.6. 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:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на лихва;
- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- В случай на неизпълнение на задълженията на емитента по облигационния заем - право на удовлетворяване по силата на договора да особен залог *виж Приложение №10* (първи по ред особен залог по реда на Закона за особените залози учреден в полза на банката – довереник на облигационерите);
- Облигационерите имат право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.9 от ГПК.
- При ликвидация на дружеството емитент облигационерите се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на дружеството останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял /чл.271 ТЗ/. Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.
- Дружеството-емитент няма право да взема решение за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии. В

противен случай неговото решение би било нищожно.

- При уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за:

1. предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството;
2. предложение за издаване на нова емисия привилегирвани облигации е необходимо да бъде свикано Общо събрание на облигационерите, чието решение се разглежда задължително от Общото събрание на акционерите

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 банка-довереник.

Облигационерите имат предимствено право на удовлетворяване при несъстоятелност. Същите имат право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане и право на съвещателен глас при разпореждане с въпросите относно предложения за изменения на предмета на дейност, вида или преобразуването на дружеството.

Емитентът е сключил договор с „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД за банка-довереник на облигационерите, според който банката поема ангажимента да извършва следните дейности в защита на общия интерес на облигационерите:

- редовно, но не по-рядко от края на всяко тримесечие (в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие) да анализира финансовото състояние на Емитента на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите;
- в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, и да предостави на Комисията за финансов надзор (КФН) доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл.100б, ал. 3 ЗППЦК относно спазването на условията по Облигационния заем, както и информация относно:
  - а) промяна в Състоянието на обезпеченията на облигационната емисия;
  - б) финансовото състояние на Емитента с оглед способността да изпълнява задълженията си към Облигационерите;
  - в) извършените от Банката действия в изпълнение на задълженията ѝ;
  - г) наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 110г, ал. 2 от ЗППЦК, Банката да бъде Довереник на облигационерите;
- редовно да проверява наличността и Състоянието на Обезпечението, включително чрез възлагане на проверка и/ или оценка от експерти за сметка



на Емитента;

- да отговаря писмено на въпроси на облигационерите във връзка с Емисията;
- Банката има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпило съществено намаление на стойността на Обезпечението, по смисъла на чл. 3, т. 5, изр. 2 – в срок до 5 (пет) работни дни от получаване на уведомлението от Емитента, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката, съгласно чл.100ж, ал.1, т.2 от ЗППЦК, да поиска допълването на Обезпечението до минимално изискуемия по Договора размер.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на емисията облигации, Банката е длъжна:

1. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които Банката предприема;
2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:
  - a) да изиска от Емитента да предостави в срок до 5 (пет) работни дни, считано от получаване на уведомлението допълнително обезпечение в такъв размер, че общата стойност на обезпечението да е в размер най-малко на 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на издадените облигации;
  - b) да уведоми Емитента за размера на Облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел V от Договора, както и в случай на просрочено плащане на определена част от паричните задължения към Облигационерите;
  - c) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации по предвидения в закона ред;
  - d) да предявява иски против Емитента, включително и/или;
  - e) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента.

По-подробна информация за правата и задълженията на банката-довереник на облигационерите е представена в точка 4.10 от настоящия документ за предлаганите корпоративни облигации.

Правата, предоставяни от корпоративните облигации, предмет на настоящото предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

#### 4.7. Номиналният лихвен процент и условия, свързани с платимата лихва

Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 9 % (девет процента) проста годишна лихва.

Облигационният заем е за срок от 7 (седем) години с шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни/Реален брой дни (ACT/ACT). Изчисляването на доходността от лихвата на текущата облигационна емисия за всеки от шестмесечните периоди става на базата на следната формула:

$$КД = (НС * ЛП * РД) / (РД * 2)$$

където:

КД – номинален размер на шестмесечния купонен доход от една облигация;

НС – номинална стойност на една облигация;

ЛП – определеният лихвен процент на годишна база;

РД – реален брой дни между датата на последното купонно плащане или първия ден, от който започва да се натрупва лихва до датата на следващото купонно плащане.

##### 4.7.1. Датата, на която лихвата става платима и датите на падежите на лихвите.

Първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем (19 август 2009 г.). Всяко следващо лихвено плащане ще се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното. В случай, че датата на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Примерна таблица за лихвените и главнични плащания по облигационната емисия.

№ лихвено плащане	Дата на издаване	Дата на лихвеното плащане	Лихвен процент	Реален брой дни в периода	Реален брой дни в периода * 2	Лихвени плащания /в EUR/	Плащания по главницата /в EUR/
-------------------	------------------	---------------------------	----------------	---------------------------	----------------------------------	--------------------------	--------------------------------

1	19.8.2009	19.2.2010	9%	184	368	450 000,00	0,00
2		19.8.2010	9%	181	362	450 000,00	0,00
3		19.2.2011	9%	184	368	450 000,00	0,00
4		19.8.2011	9%	181	362	450 000,00	0,00
5		19.2.2012	9%	184	368	450 000,00	1 000 000,00
6		19.8.2012	9%	182	364	405 000,00	1 000 000,00
7		19.2.2013	9%	184	368	360 000,00	1 000 000,00
8		19.8.2013	9%	181	362	315 000,00	1 000 000,00
9		19.2.2014	9%	184	368	270 000,00	1 000 000,00
10		19.8.2014	9%	181	362	225 000,00	1 000 000,00
11		19.2.2015	9%	184	368	180 000,00	1 000 000,00
12		19.8.2015	9%	181	362	135 000,00	1 000 000,00
13		19.2.2016	9%	184	368	90 000,00	1 000 000,00
14		19.8.2016	9%	182	364	45 000,00	1 000 000,00

Всички лихвени плащания, дължими за една облигация, са равни по размер и се извършват в лева по фиксинга на БНБ. Правото да получат лихвени и главнични плащания имат облигационерите, придобили облигации на БФБ – София не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено/главнично плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Плащането на лихвите, съответно главничните плащания по облигационния заем ще се извършват чрез Централен депозитар АД, съгласно сключен договор.

#### **4.7.2. Сроктът на валидност на вземанията по лихви и погасяване на главницата**

Според 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. Вземанията за лихви и главници стават изискуеми на дати, предвидени в таблицата на т. 4.7.1 от настоящия документ.

#### **4.8. Датата на падежа и договореностите за амортизацията на заема, включително процедурите за погасяване**

Датата на падежа на емисията е 19 август 2016 година. Амортизационните плащания на главницата са показани в т. 4.7.1. Не е предвидено друго предсрочно погасяване на части или на цялата главница, освен в изрично определените в закона случаи на предсрочна изискуемост и погасяване.

#### 4.9. Индикация за доходността. Метода, по който се изчислява доходността

Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 9 % (девет процента) на годишна база.

**Доходността до падежа** (yield to maturity) представлява капитализирана норма на дохода който ще се получи ако облигацията се закупи на определена цена и се притежава до падежа на Емисията.

Доходността до падежа се изчислява чрез формулата за изчисление на цената на облигацията и представлява лихвеният процент, който изравнява настоящата стойност на паричните потоци с цената на облигацията. Изложената формула показва връзката цена – доходност на облигация с фиксиран купон с шестмесечни плащания на купона и десет равни плащания на главницата, считано от петото лихвено плащане.

$$PV = \sum_{n=1}^{14} \frac{CPNn}{(1 + YTM)^n} + \sum_{n=5}^{14} \frac{PNOMn}{(1 + YTM)^n}$$

Където:

CPN – купонно плащане;

YTM – годишна доходност до падежа в %;

n - пореден номер на купонното/главнично плащане;

PNOM – размер на плащанията по главницата;

Като

$$CPN = N * D / (D * 2)$$

където:

D – реален брой дни в периода на лихвено плащане;

N - номинална стойност на облигационната Емисия;

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от облигациите ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Реализирания доход от инвестиции в облигации от настоящата Емисия е зависим от периода на държане. При евентуална продажба на цена, по-висока от цената на първоначална покупка, реализираната доходност ще е по-висока от доходността до падежа и обратното.

**Доходността за периода на притежание** представлява реализираната капитализирана доходност за периода на притежание при определена цена на закупуване и цена на продаване на облигацията. Изчислението на доходността се извършва по идентична на горната формула, като вместо номинална стойност на главницата се дисконтира продажната цена за периода на притежание (броя на купонните плащания е в зависимост от периода на притежание). 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. Представяне на държателите на дългови ценни книжа включително идентификация на организацията, представляваща инвеститорите и условията, прилагани по отношение на подобно представяне. Индикация на това, къде обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне**

За довереник на облигационерите (Довереник), съгласно изискването на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Емитентът е избрал „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД, със седалище и адрес на управление гр. София 1048, Бул. „Цар Освободител” № 14, вписана в регистъра на търговските дружества на СГС по ф.д. № 10646/1991г., ЕИК 000694749. Възнаграждението на Довереника е за сметка на Емитента. Сключеният договор между Емитента и Довереника (Договора) е приложен към този Проспект и е негова неразделна част.

##### Задължения на емитента към банката-довереник

- да учреди (вкл. склучи Договор за особен залог с Банката) и впише като обезпечение при условията на раздел IV от договора и съгласно Предложението първи по ред особен залог в полза на Банката в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите върху свои парични вземания, които са с просрочие над 120 дни, първоначално възникнали на основание сключени банкови сделки от кредитни институции, в т.ч. договори за кредит, с физически и юридически лица, придобити от Емитента по силата на договори за цесия *виж Приложения №9 и №10*
- при учредяване на особения залог върху Заложените вземания, както и най-малко веднъж годишно през месец декември до погасяване на Облигационния заем, да възлага на експерти с необходимата квалификация и опит («Експерти») извършването на проверки относно фактическото и правно състояние (включително документация, договори и др.) на Заложените вземания, предмет на Обезпечението, («Проверка/и»), както и извършване на оценка на стойността на Заложените вземания, включително на Общата стойност на Заложените вземания («Оценка»);
- да учреди (вкл. склучи Договор за особен залог с Банката) и впише като обезпечение при условията на чл. 12, ал. 1, т. 1 от договора първи по ред особен залог в полза на Банката в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите върху банкова сметка на Емитента в Банката, открита съгласно сключения на 18.08.2009 г. между двете страни Договор за разплащателна сметка в евро по която ще постъпват всички плащания по Заложените вземания („Сметка за

погасяване”);

- да предоставя на Банката отчети за дейността си и друга информация от вида, с характеристиките, в обема и в сроковете, установени в Глава шест „а” от ЗППЦК;
- да предоставя на Банката до 10-о число на месеца, следващ всяко тримесечие, подробен писмен отчет за изпълнението на задълженията си, съгласно условията на Облигационната емисия, включително за изразходване на средствата от Облигационния заем и за състоянието на Обезпечението, както и за съществени изменения на стойността му. За “съществено изменение в стойността на обезпечението” по предходното изречение се приема спадане на Общата стойност на Заложените вземания с 2% (две на сто) и повече под Минималното съотношение съгласно чл. 13.
- да уведомява БАНКАТА ежемесечно, както и незабавно след узнаване от негова страна, за съществени изменения в стойността на Обезпечението.
- да поддържа уговорената в Договора минимална стойност на Обезпечението, определена в размер на Общата стойност на Заложените вземания, или Минимално съотношение по смисъла на чл. 13 - **не по-малка от 120% (сто и двадесет на сто) от номиналната стойност на Облигационната емисия, включително дължими лихви и разноски;**
- да действа с грижата на добър търговец с оглед запазването на съществуването, изискуемостта, ликвидността и стойността на Заложените вземания, предмет на Обезпечението, да предприема всички действия, необходими за събирането им, както и да поема всички разходи, свързани със Заложените вземания;
- да не прехвърля на трети лица правата си върху Заложените вземания и Сметката за погасяване (включително и средствата по нея), освен с изрично предварително писмено съгласие от страна на Банката.
- да не извършва каквито и да било други действия, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите;
- в случай, че установи спадане на стойността на Обезпечението на Емисията, с което се нарушава установената в Договора Минимално съотношение - да допълни Обезпечението до минимално изискуемия по този Договор размер в срок до 5 (пет) работни дни от установяването, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката, съгласно чл.100ж, ал.1, т.2 от ЗППЦК;
- в случай, че ЕМИТЕНТЪТ получи писмено уведомление от Банката за установено от нея отклонение от Минималното съотношение за Обезпечението, предвидено в Договора, в срок до 5 (пет) работни дни след получаване на това уведомление, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката съгласно чл.100ж, ал.1, т.2 от ЗППЦК - да допълни Обезпечението до минимално изискуемия по този договор размер.
- при поискване от страна на БАНКАТА да осигури извлечение от книгата на облигационерите, чиито общи интереси БАНКАТА представлява;
- да уведомява писмено БАНКАТА най-късно до следващия работен ден от възникване или узнаване на някое от следните обстоятелства:

подадена молба за ликвидация и/или за образуване на производство по несъстоятелност, както и започване на процедура по преобразуване на ЕМИТЕНТА;

предприети от трети лица процесуални действия срещу Обезпечението, в т.ч. изпълнително или обезпечително производство, включително наложени запори на сметки и вземания;

висящи съдебни, арбитражни или административни производства, по които Емитентът е страна, ако такива имат или могат да имат негативно влияние върху финансовото състояние на Емитента или неговата рентабилност, върху търговската му дейност или върху обезпечението;

предявен отрицателен установителен иск, който или оспорване по друг начин на съществуването, предмета, основанието, изискуемостта или размера на Заложено вземане от страна на задължено лице („Оспорено вземане”). В този случай стойността на Оспореното вземане се изключва от Общата стойност на Заложенията вземания и Емитентът дължи Допълнително обезпечение в сроковете и съгласно условията на Договора;

подадена молба за ликвидация и/или прекратяване на длъжник по Заложено вземане или при узнаване на друго обстоятелство, което може да повлияе негативно на събираемостта на Заложено вземане, както и периодично. В този случай стойността на съответното вземане се изключва от Общата стойност на Заложенията вземания и Емитентът дължи Допълнително обезпечение в сроковете и съгласно условията на Договора.

всяка промяна в устава или в състава на управителните или контролните органи на Емитента;

нарушение на задължението да спазва определените в Предложението финансови показатели (съотношения), както и

при възникване на други неблагоприятни обстоятелства, които биха могли да увредят правата или интересите на Банката и/или Облигационерите,

- да заплаща на БАНКАТА възнаграждение в размера, при условията и в сроковете, уговорени в Договора;
- да заплаща на БАНКАТА всички разноски, които тя следва да направи или е направила при или по повод изпълнение на задълженията си по Договора;
- да предоставя на БАНКАТА по всяко време достъп до своята икономическа, счетоводна и правна документация, включително до кредитните досиета и счетоводните и електронни регистри за Заложенията вземания, за изпълнение на задълженията на Банката по чл. 6, ал. 1, т. 3 от Договора.
- да представя на БАНКАТА до 20-то число на месеца, следващ всяко календарно тримесечие текущи тримесечни финансови отчети със съдържанието по чл. 23 и сл. от Закона за счетоводството и чл.100о от ЗППЦК, а одитиран годишен финансов отчет - съобразно сроковете и изискванията на чл. 100н от ЗППЦК;

- Емитентът се задължава в края на всяко тримесечие, считано от сключване на договора, да представя в Банката справка за новообразуваните производства по несъстоятелност срещу длъжници по Заложени вземания
- в срок не по-късно от 6 месеца след сключването на Облигационния заем да регистрира Емисията за търговия на “Българска фондова борса – София” АД, като за целта в подходящ срок преди това да регистрира Емисията в “Централен депозитар” АД и в регистъра на Комисията за финансов надзор след потвърждаването на проспекта за вторично публично предлагане;
- да изпълнява всички други задължения на ЕМИТЕНТА, определени в ЗППЦК и актовете по прилагането му, в договора, Предложението, както и в другите договори и споразумения, имащи отношение към емисията.

Права и задължения на банката-довереник към емитента

- БАНКАТА има право да изисква и получава от ЕМИТЕНТА предоставянето единствено и само на информация, предвидена в съответните нормативни актове и договора, която има пряко отношение за изпълнение на нейните задължения като Довереник на облигационерите.
- БАНКАТА има право да получава възнаграждение за изпълнението на функцията Довереник на облигационерите в размера и при условията, уговорени с Договора.
- Във връзка с изпълнение на функциите на БАНКАТА като Довереник на облигационерите, тя има право:
  1. на свободен достъп до икономическата, счетоводната и правна документация, която е пряко свързана с изпълнението на задълженията на Банката по Договора или която има значение за извършването на анализа на финансовото състояние на Емитента или за преценка на фактическото и правно състояние и стойността на Заложениите вземания;
  2. да изисква и получава всякаква информация и документи във връзка със Заложениите вземания, включително, но не само сключените от кредитни институции с физически и юридически лица банкови сделки, вкл. договори за кредит, представляващи правното основание за възникване на Заложениите вземания, Договорите за цесия, издадени изпълнителни листове срещу длъжници и/или обезпечители по Заложениите вземания и др.;
  3. на достъп до книгата на облигационерите, чиито интереси представлява.
  4. да свиква Общото събрание на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.
- (2) Доколкото законът не предвижда друго, Банката има право да упражнява правата си по Договора самостоятелно и по свое усмотрение.
- По силата на договора, Банката се задължава да извършва следните действия в



защита на общия интерес на Облигационерите за срока на Емисията:

1. редовно, но не по-рядко от края на всяко тримесечие (в срок до 30 дни от края на съответното тримесечие) да анализира финансовото състояние на Емитента на облигациите с оглед способността му да изпълнява задълженията си към облигационерите.

2. в срок до 30 дни от края на всяко шестмесечие да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват облигациите на Емитента, и да предостави на Комисията за финансов надзор (КФН) доклад за изтеклия период, съдържащ информацията по чл.100б, ал. 3 ЗППЦК относно спазването на условията по облигационния заем, както и информация относно:

а) състоянието на Обезпеченията на Облигационната емисия;

б) финансовото състояние на ЕМИТЕНТА с оглед способността да изпълнява задълженията си към облигационерите;

в) извършените от нея действия в изпълнение на задълженията й;

г) наличието или липсата на нормативно установените пречки, съгласно чл. 110г, ал. 2 от ЗППЦК, Банката да бъде Довереник на облигационерите;

3. редовно да проверява наличността и състоянието на Обезпечението, включително чрез възлагане на Проверка и/или Оценка от Експерти за сметка на Емитента;

4. да отговаря писмено на въпроси на Облигационерите във връзка с Емисията облигации;

5. Банката има право, когато са налице обстоятелства, въз основа на които може да се смята, че е настъпило съществено намаление на стойността на обезпечението по смисъла на чл. 3, т. 5, изр. 2 – в срок до 5 (пет) работни дни от получаването на уведомлението от Емитента, но не по-късно от датата на изготвяне на шестмесечния отчет на Банката, съгласно чл.100ж, ал.1, т.2 от ЗППЦК, да поиска допълването на Обезпечението до минимално изискуемия по Договора размер.

При неизпълнение на задължение на Емитента, съгласно условията на Емисията облигации (включително и при Случай на неизпълнение съгласно Раздел V от Договора), Банката е длъжна:

1. да публикува в бюлетина на регулирания пазар, където се търгуват Облигациите, и да предостави на КФН уведомление за неизпълнението на Емитента и за действията, които Банката предприема;

2. да предприеме необходимите действия за защита на общите права и интереси на облигационерите, включително:

а) да изиска от Емитента да предостави в срок до 5 (пет) работни дни, считано от получаване на уведомлението, допълнително обезпечение в такъв размер, че общата стойност на обезпечението да е в размер най-малко на 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на издадените облигации;

б) да уведоми Емитента за размера на облигационния заем, който става изискуем в случай на неизпълнение по раздел V, както и в случай на

- просрочено плащане на определена част от паричните задължения към облигационерите;
- c) да пристъпи към извънсъдебно изпълнение върху обезпечението на емисията облигации по предвидения в закона ред;
  - d) да предявява искиове против Емитента на облигациите, включително и/или
  - e) да подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента на облигациите.
3. В случай, че Банката установи спадане на минималната стойност на Обезпечението под 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на Емисията, включително лихви и разноски, тя се задължава да уведоми писмено Емитента за това, както и за размера на необходимото Допълнително обезпечение в срок най-късно до края на следващия работен ден.
4. Банката поема задължение да осъществява посочените в настоящия Договор действия за защитата на общите права и интереси на Облигационерите, конституирани и действащи като Общо събрание на облигационерите, не и с оглед защитата на индивидуалните права и интереси на Облигационерите, за защитата на които те действат от свое име и за своя сметка.
- i. Банката е длъжна да действа в най-добър интерес на облигационерите.
  - ii. Във взаимоотношенията на Банката с Емитента задълженията ѝ по настоящия член следва да се тълкуват и като нейни права да извършва посочените действия.

Банката не носи отговорност за претърпените от Облигационерите вреди, когато нейните действия или бездействия са в изпълнение на решение на Общото събрание на облигационерите, взето с мнозинство повече от 1/2 от гласовете на Облигационерите, записали заема.

Банката не носи отговорност за претърпените от Облигационерите вреди, ако те се дължат на неизпълнение на нормативно установените или на поетите с Договора задължения от страна на Емитента.

Клаузите на Договора не бива да се тълкуват и прилагат в смисъл и с цел ограничаване правата на Облигационерите да защитават от свое име и със собствени средства индивидуалните и колективни си права, произтичащи от Облигационния заем. До доказване на противното, Банката приема информацията, съответно документите, предоставени от Емитента, и проверката на фактическото и правно състояние и Оценката, предоставена от експерти с необходимата квалификация и опит, за вярна/и, точна/и, истинска/и и неподвеждаща/и.

Емитентът се задължава да осигури на Банката във всеки един момент от действието на Договора достъп до информацията и документите по предходната алинея с цел установяване на тяхната вярност, точност и истинност.

Банката не носи отговорност спрямо Емитента и/или Облигационерите за претърпени от

тях вреди, в случай че не са й предоставени или са й предоставени невярна/и, неточна/и, неистинска/и или подвеждаща/и информация и/или документи, вкл., но не само Договори за цесия, договори за кредит и др. банкови сделки, Проверка, Оценка или др.

Банката носи отговорност спрямо Облигационерите по Емисията за действително претърпените от тях вреди, доколкото последните са пряка и непосредствена последица от виновно неизпълнение на задълженията на Банката по Договора.

Емитентът се задължава да обезщети Банката за всички вреди и/или загуби, претърпени от последната, в резултат от виновно неизпълнение (вкл. и в случаите на лека небрежност или неполагане на дължимата грижа) на задължение на Емитента по Договора, по Емисията, по Договора за особен залог или съгласно българското законодателство.

Банката е длъжна да пази като поверителна информацията, която е получила от Емитента по силата на сключения договор и за която няма задължение да бъде публично разкрита. Банката не може да ползва информацията, която е получила от Емитента, за цели различни от защита интересите на облигационерите и изпълнението на задълженията й по настоящия договор. Това задължение остава в сила за срок от две години от прекратяване на настоящия договор. БАНКАТА не отговаря, ако информацията е разкрита от Емитента или с негово съгласие, или в изпълнение на нормативно задължение или разпореждане на компетентен орган.

В случай, че след датата на сключване на Договора настъпи някое от обстоятелствата по чл. 100г, ал. 2 и 4 ЗППЦК, Банката е длъжна незабавно да уведоми ЕМИТЕНТА и да предприеме предвидените в чл. 100г, ал. 3 ЗППЦК действия.

#### Прекратяване на договора с банката-довереник

Всяка една от Страните може да прекрати договора с 3-месечно писмено предизвестие до другата страна. Действието на настоящия Договор се преустановява и при условията на чл. 100г, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

#### Случаи на неизпълнение

Ако едно или повече от изброените събития, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента, (“Случаи на неизпълнение”) настъпи, Банката ще счита Облигационния заем за изцяло и предсрочно изискуем, без какъвто и да било анализ, изпращане на уведомления, искания за плащане или даване на допълнителни срокове и има всички права съгласно чл. 6, ал. 3 от договора, както и всички други права, предвидени в закона:

- Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа му (*Просрочено плащане*);
- Емитентът не изпълни задължението си за учредяване и/или допълване на Обезпечението до минимална стойност от 120% (сто и двадесет процента) от номиналната стойност на Емисията облигации (вкл. лихви и разноски) в срок до 5

- (пет) работни дни от получаване на уведомлението по чл. 16, ал. 2 от договора;
- срещу Емитента е открито производство по несъстоятелност;
  - за Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация;
  - Емитентът не изпълни което и да е от задълженията си по чл. 3, т. 1, 3, 9, 11 или 12 от договора;
  - срещу вземанията и сметките, обект на обезпечение е насочено принудително изпълнение за удовлетворяване на публични задължения, включително и когато са наложени запори или обезпечителни мерки;

#### Представителство на облигационерите в Общото събрание на акционерите

В Устава на емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 209, ал.1, чл. 214 от Търговския закон и разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Съгласно чл. 100а от ЗППЦК при наличие на договор с банка довереник на облигационерите не се прилагат чл.208, 209, ал.2 и чл. 210-213 от ТЗ. Обществеността може да има достъп до договорите, отнасящи се до тези форми на представяне при банката довереник на облигационерите „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД на адреса и контактите посочени по-горе в настоящата точка и при емитента „Финанс Консултинг” ЕАД на адреса и контактите посочени на стр. 2 в Настоящия документ.

След публикувана на 24.08.2009г. покана за свикване на Общо събрание на облигационерите, на 11.09.2009г. е проведено първо ОСО. На това събрание с единодушно решение е потвърден избора на „ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” АД за банка-довереник на облигационерите по смисъла на ЗППЦК с което довереника се счита за упълномощен да представлява облигационерите от настоящата емисия.

#### **4.11. В случая на нови емисии, посочване на решенията, разрешените и одобренията, по силата на които са създадени и/или емитирани ценните книжа**

Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата втора емисия са издадени на основание чл. 204, ал. 3 от Търговския закон с Решение на Съвета на директорите на “Финанс Консултинг” ЕАД от 12.08.2009 г. Съгласно решението след приключване на първичното предлагане на емисията корпоративни облигации ще бъде заявена за допускане за търговия на „Българска Фондова Борса-София” АД в срок не по-дълъг от 6 (шест) месеца от издаването на облигациите.

#### **4.12. Очаквана дата на емисията на ценните книжа в случая на нови емисии.**

Емисията облигации бе емитирана при условията на първично частно предлагане на 19.08.2009г. Датата на която облигациите ще се търгуват на регулиран пазар се определя от Съвета на директорите на БФБ, след като КФН потвърди проспекта и впише емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. Към датата на съставяне на проспекта Дружеството не планира издаването на нова емисия облигации.

#### **4.13. Ред за прехвърляне на ценните книжа. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа**

##### **4.13.1. Ред за прехвърляне на ценните книжа.**

Съгласно решение на Съвета на директорите на “Финанс Консултинг” ЕАД от 12.08.2009г. за издаване на втора емисия корпоративни облигации, облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им.

След регистрацията за търговия на “Неоофициален пазар” на “Българска фондова борса–София” АД покупките и продажбите на облигации могат да се сключват само на “Българска фондова борса–София” АД чрез инвестиционен посредник.

Физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде корпоративни облигации от емисията, 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 валидна поръчка за покупка, съответно за продажба на корпоративни облигации. Изискванията към императивно установените реквизити на поръчките са установени в Наредба №38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Всеки посредник сам определя образец на подаваните поръчки. Самите поръчки се подават в съответствие с Общите условия на конкретния посредник и правилата за изпълнение на клиентски нареждания.

Юридическо лице подава поръчка за покупка или продажба чрез законния си представител, който представя документ за самоличност и прилага копие от него към поръчката. Към поръчката се прилагат и удостоверение за актуално състояние на обстоятелствата по партидата на юридическото лице в Търговския регистър, регистрация по ЕИК/ БУЛСТАТ и удостоверение за данъчна регистрация. Приложенията следва да бъдат заверени от законния представител на юридическото лице.

Физическо лице подава поръчката лично, при което представя документ за самоличност

и прилага копие от него.

Поръчката може да бъде подадена и от пълномощник, овластен с изрично нотариално заверено пълномощно. Пълномощникът следва да представи пълномощното и документите, посочени по-горе като приложения към поръчката.

Оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа може да бъде извършено в писмена форма от страна на инвеститора, при положение, че до съответния момент няма сключена сделка, предмет на предварително подадената поръчка за закупуване на ценните книжа и в съответствие с Правилника на „БФБ-София” АД.

Сделки с предмет облигации от настоящата емисия корпоративни облигации се сключват на Българска Фондова Борса, неофициален пазар на ценни книжа.

Инвестиционният посредник изпълнява поръчката, 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 на безналични облигации едновременно със заверяване на сметката за безналични корпоративни облигации на приобретателя с придобитите корпоративни облигации, съответно задължаване на сметката за безналични корпоративни облигации на прехвърлителя с прехвърлените корпоративни облигации.

Съгласно действащите към датата на настоящия документ правила, Централният депозитар регистрира сделката до 2 дни от сключването ѝ (Ден Т+2), ако са налице необходимите корпоративни облигации и парични средства (при доставка срещу плащане) и не съществуват други пречки за това, и актуализира книгата за безналични корпоративни облигации на емитента, която се води от него. Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на корпоративни облигации (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на корпоративните облигации от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет корпоративни облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник като регистрационен агент, относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на корпоративните облигации.

#### **4.13.2. Всякакви ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа**

Съгласно Решение на Съвет на директорите на „Финанс Консултинг” ЕАД от 12.08.2009 г. 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, Гражданско процесуалния 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 залогът може да бъде противопоставен, придобива правата върху заложеното имущество, обременени със залога, и има положението на залогодател. В случай на неизпълнение на обезпеченото със залог по реда на ЗОЗ задължение заложният кредитор може да пристъпи към изпълнение върху заложеното ценна книга.

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 вискателят може да поиска:

1. възлагане на вземането по ценната книга за събиране или вместо плащане;
2. извършване на публична продан.

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 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 това, облигационери, които притежават корпоративни облигации, върху които има учреден залог или наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залога или заповора. 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 притежава вътрешна информация или декларира, че сделката, предмет на нареждането, представлява прикрита продажба или покупка на финансови инструменти.

#### **4.14. 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 и искане за допускане за търговия се извършва само в Република България.

##### Данъци, дължими от местни физически лица

Не се удържат данъци при източника. Емитентът не поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Доходите на инвеститорите-физически лица се облагат по реда на Закона за данъците върху доходите на Физическите лица /ЗДДФЛ/. Доходите на инвеститорите - физически лица от облигациите от настоящата емисия на „Финанс Консултинг” ЕАД могат да бъдат под формата на лихви и/или при продажба преди падежа – под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

Съгласно чл.13, ал.1, т.9 от ЗДДФЛ лихвата, като доход от корпоративни облигации, не подлежи на данъчно облагане. Доходите, получени от инвеститорите-физически лица под формата на положителна разлика между продажната и покупната цена преди падежа на емисията, подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответно нормативно установени срокове лицето следва да декларира тези доходи.

##### Данъци, дължими от местни юридически лица



Не се удържат данъци при източника. Емитентът не поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Доходите на инвеститори-юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Брутния размер на получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите реализирани при продажба преди падежа от положителната разлика между продажната и покупната цена, на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определението на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО.

Данъци, дължими от фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване

Не се удържат данъци при източника. Емитентът не поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Съгласно чл. 253, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) приходите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (вт.ч. получените лихви по настоящата емисия облигации, както и доходите от реализираната капиталова печалба при продажбата им) не се облагат с данък по реда на ЗКПО.

Съгласно чл. 253, ал.2 от КСО приходите от инвестиране на активи на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Данъци, дължими от колективни инвестиционни схеми (договорни фондове)

Не се удържат данъци при източника. Емитентът не поема отговорност за удържането на данъци при източника.

Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък.

Данъци, дължими от чуждестранни физически лица

Доходите от сделки с финансови активи включително лихви, отстъпки, доходи от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компесаторни

инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава извън Европейския съюз или Европейското икономическо пространство се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто.

Данъци, дължими от чуждестранни юридически лица

Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, от ЗКПО доходите на инвеститорите – юридически лица от лихви и/или положителни разлики от продажба на облигации (преди падежа на емисията) се облагат по реда на ЗКПО. Брутният размер на получените лихви по настоящата емисия облигации се облага с данък при източника 10% или се подава искане за прилагане на СИДДО. Съгласно чл.195 във връзка с чл.12, ал.2 на ЗКПО доходите на инвеститорите – чуждестранни юридически лица от продажба на облигации на регулиран български пазар се облага с данък при източника 10%, който е окончателен или се подава искане за прилагане на СИДДО. Данъкът по чл.195, ал. 1 се удържа от местните юридически лица, едноличните търговци или местата на стопанска дейност в страната, които начисляват доходите на чуждестранните юридически лица, с изключение на доходите по чл. 12, ал. 3 и 8 от ЗКПО. За доходите по чл. 12, ал. 3 и 8 от ЗКПО данъкът се удържа от получателя на дохода.

Този режим на данъчно облагане не се прилага, когато има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО) между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода. В случай, че е подписана Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето получател на дохода, съдържаща разпоредби, различни от текстовете на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба. Процедурата по прилагане на данъчни облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезлите в сила Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане на доходите на чуждестранни лица е уредена в Глава шестнадесета, Раздел III на Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Съгласно разпоредбите на ДОПК чуждестранното лице трябва да удостовери пред органа по приходите, че:

- е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- е притежател на дохода от източник в Република България;
- не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Доходите от продажба на облигации по тази емисия, изчислени като разлика между продажната цена и отчетната стойност, на чуждестранни физически и юридически лица и чуждестранни неперсонифицирани дружества, които са реализирани чрез място на стопанска дейност в Република България по смисъла на § 1, т.2 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО или определена база в Република България по смисъла на §1, т.4

от Допълнителните разпоредби на ЗДДФЛ, се включват на общо основание в облагаемата основа. Евентуални бъдещи промени в данъчния режим на облигациите ще бъдат за сметка на инвеститорите.

## **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**

Емисията облигации се предлага за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на „Българска фондова борса – София” АД за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни облигации.

#### **5.1.2. Общата сума на емисията/предлагането; ако сумата не е фиксирана, описание на организацията и срока за публичното обявяване на определената сума на предлагането**

Общата номинална стойност на настоящата емисия облигации на “Финанс Консултинг” ЕАД е в размер на 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределени в 10 000 (десет хиляди) броя обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и обезпечени облигации с номинална стойност 1 000 (хиляда) евро всяка една.

Емисията облигации е първично пласирана при условията на частно предлагане от емитента чрез ИП „Централна кооперативна банка” АД.

Всички облигации от емисията ще се предлагат за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не по-късно от 6 (шест) месеца от издаването на емисията облигации.

#### **5.1.3. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през който предлагането ще бъде открито и описание на процеса на кандидатстване**

Допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, корпоративните облигации от настоящата емисия, се считат от датата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса – София“ АД и се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията.

Срокът за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа не може да се удължава или намалява.

Вторичната търговията на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса – София“ АД и „Централен Депозитар“ АД. Начинът на прехвърляне на облигациите при условията на допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа е указан в т. 4.13.1 от настоящия документ.

#### **5.1.4. 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.

#### **5.1.5. Подробности за минималната и/или максималната стойност, за която се кандидатства (независимо дали по брой на ценните книжа или по съвкупната сума за инвестиране)**

Няма ограничение за минимален или максимален брой облигации, които могат да бъдат придобити от едно лице.

#### **5.1.6. Начинът и сроковете за плащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.**

Плащанията се извършват съгласно условията на съответния инвестиционен посредник. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който клиентът получава при извършване на плащането.

#### **5.1.7. Пълно описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.**

Резултатите от допускането до търговия на регулиран пазар на ценните книжа не подлежи на публично обявяване от емитента. Информация за сделките може да се намери в ежедневния бюлетин на „Българска Фондова Борса – София” АД.

#### **5.1.8. Процедурата за упражняването на всякакво право за закупуване преди други, прехвърлимостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права на подписката**

Няма издадени права. Няма права, които да дават привилегия за закупуване преди други.

### **5.2. План за пласиране и разпределение**

#### **5.2.1. Различните категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа**

Няма определен план за разпределение на ценните книжа на отделни групи потенциални инвеститори. Корпоративните облигации от настоящата емисия се предлагат за вторична търговия на всички заинтересовани лица без ограничения, съгласно правилника на „Българска Фондова Борса – София” АД.

Предлагането се извършва само в Република България.

#### **5.2.2. Процедура за уведомяване на кандидатите за размера на придобитите цени книжа и индикация дали може да започне преди да се направи уведомлението**

Няма 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 данъци, които се начисляват конкретно на участника в подписката или купувача**

Цената, на която емитента ще предложи облигациите за търговия при стартиране на търговията на регулира пазар ще бъде номиналната стойност на една облигация, която е в размер на 1 000 /хиляда/ евро. Цената за покупко-продажба за целия период на търговия на регулиран пазар след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

При търговия на ценни книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на „Българска Фондова Борса – София” АД и тарифата на „Централен Депозитар” АД. Не са предвидени специфични разходи от емитента, които да бъдат поети от инвеститорите.

#### **5.4. Пласиране и поемане**

Настоящото допускане до търговия се реализира само на територията на Република България. Няма субекти, съгласяващи се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, както и няма субектите, съгласяващи се да пласират емисията без твърд ангажимент или при условията на договореност за „полагане на максимални усилия”. Всички книжа са били успешно пласирани при условията на първично частно пласиране чрез ИП „Централна Кооперативна Банка” АД.

Всички облигации от настоящата емисия са регистрирани по сметки в “Централен депозитар” АД. Плащанията по лихвите и главницата ще се извършват чрез ЦД. Адрес на ЦД: град София, ул. “Три уши” №10.

### **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 с указване на въпросните пазари**

След потвърждаване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД. Указването на това обстоятелство не трябва създава впечатление, че допускането до търговия на ценните книжа на „Българска Фондова Борса-София” АД непременно ще бъде одобрено. Не се предвижда кандидатстване за допускане до търговия на други равностойни пазари.

Към датата на издаване на проспекта не се извършва публична или частна подписка за

ценни книжа от същия или друг клас.

**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**

Към датата на настоящия документ на “Неофициален пазар на облигации” на БФБ е допусната до търговия следната емисия облигации на Дружеството:

Борсов код: 9M7A

ISIN код: BG2100022057

Валута: EUR

Брой облигации: 7 000 бр.

Номинал: 500 EUR

Срочност: 60 месеца

Падеж: 26.08.2010 г.

**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**

„Финанс Консултинг” ЕАД 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. Допълнителна информация**

**7.1. Ако в обявата за ценните книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия, информация за качеството, в което са действали консултантите**

Няма посочени консултанти.

## **7.2. 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 документа за ценни книжа няма информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и не е изготвян доклад от тях.

## **7.3. Изявления и доклади на експерти**

В документа за ценни книжа не са включени данни от доклади за определяна пазарната стойност на производствено-административна база и дълготрайни материални активи, собственост на „Финанс Консултинг“ ЕАД. Като Приложение №11 е представен Доклад на лицензирания оценител „Брайт Консулт“ ООД, изготвил пазарна оценка на портфейл от вземания на дружеството, служещи като обезпечение на емисията облигации.

## **7.4. Информация от трети лица**

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

## **7.5. 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.



## 7.6. Вид и размера на предоставеното обезпечение

### 7.6.1. Вид на предоставеното обезпечение

За обезпечение на погасяването на всички вземания на облигационерите по облигационния заем, Дружеството е учредило (вкл. сключило Договор за особен залог с Банката-довереник *виж Приложение №10*) и вписало като обезпечение първи по ред особен залог в полза на Банката-довереник в качеството ѝ на Довереник на Облигационерите върху свои парични вземания, които са с просрочие над 120 дни, първоначално възникнали на основание сключени банкови сделки от кредитни институции, в т.ч. договори за кредит, с физически и юридически лица, придобити от Емитента по силата на договори за цесия. Вземанията, включени като обезпечение по настоящата емисия, не са застраховани.

Критерии при избор на вземанията, предмет на особен залог:

Размер на вземането: не по нисък от 2 000 (две хиляди) лева;

Основания за възникване на вземанията: произтичат от надлежно сключени и отговарящи на законовите изисквания за действителност банкови сделки, в т.ч. договори за кредит между кредитни институции и физически и юридически лица;

Изисквания: изискуеми, съществуват към момента на учредяване на особения залог, не са погасени чрез изпълнение или чрез друг правновалиден способ, не са предмет на други договори за особен залог в полза на други кредитори, както и върху тях не са наложени каквито и да било други тежести в полза на други кредитори, не са оспорени от длъжника по тях с отрицателен установителен иск или по друг подобен начин.

### 7.6.2. Пазарна стойност на обезпечението

Експертната пазарна оценка е изготвена от Консултантска фирма "БРАЙТ КОНСУЛТ" ООД *виж Приложение №11*. Фирменият лиценз на оценителя е No 5918 за оценка на недвижими имоти, машини и съоръжения и цели предприятия. След направените разчети, общата пазарна стойност на портфейла финансови активи (обезпечени и необезпечени вземания), собственост на Дружеството, възлиза на 23 940 000 лева (или 12 240 690 евро).

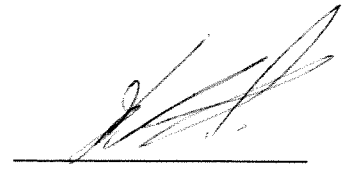
Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:



Здравко Василев



Силвия Христова



Петър Ангелов

Долуподписаното лице, в качеството му на лице, представляващо Дружеството, с подписът си декларира, че Документът за предлаганите ценни книжа отговаря на изискванията на закона.



Калин Митев

Изпълнителен директор

## ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Декларация по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
2. Заверено копие от Удостоверение от Търговския регистър при Агенция по вписванията за актуално състояние на дружеството.
3. Заверено копие от удостоверение за присвоен ISIN код.
4. Заверено копие от акт за регистрация на емисия облигации от “Централен Депозитар” АД.
5. Заверено копие от Устава на дружеството.
6. Заверено копие от протокол – решение на едноличния собственик на капитала на „Финанс Консултинг” ЕАД от 20 юли 2009г.
7. Заверено копие от Протокол на Съвета на директорите от 12 август 2009г. за издаване на емисия облигации.
8. Заверено копие от Протокол на Съвета на директорите от 17 септември 2009г. за приемане на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации.
9. Заверено копие от Договор на дружеството с банката-довереник на облигационерите от 18.08.2009г.
10. Заверено копие от Договор за особен залог с банката-довереник на облигационерите от 18.08.2009г.
11. Заверено копие от Доклад на оценителя „Брайт Консулт” ООД, изготвил пазарна оценка на портфейл от вземания на дружеството, служещи като обезпечение на емисията облигации.
12. Документ за платена такса за потвърждаване на проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисия облигации.