

# “ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД

## Резюме

### Част I от Проспекта

#### ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ

*Инвестиционен посредник по емисията*  
„АВС ФИНАНС“ АД  
гр. София, бул. „Тодор Александров” №117

---

Проспектът съдържа цялата информация за „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството облигации, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ (Част II от Проспекта), както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Членовете на Съвета на директорите на „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. 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 одитираните от тях финансови отчети.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ №..... от .....2019 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ОБЛИГАЦИИТЕ.**

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

---

23 август 2019 г.

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

<p>⇒ ЕМИТЕНТА:</p> 	<p><b>ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД</b>                  1303 гр. София,                  бул. “Тодор Александров” № 109-115                  Петя Рогозянска                  Тел. (+359) 2 805 19 21, от 9.00 – 17.00 ч.                  E-mail: <a href="mailto:office@phoenixcapital.bg">office@phoenixcapital.bg</a></p>
<p>⇒ УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК:</p> 	<p><b>ИП „АВС ФИНАНС” АД</b>                  1303 гр.София,                  бул. „Тодор Александров” №117                  Божидар Чанков                  Тел. (+359) 2 816 43 48, от 9.00 – 17.00                  e-mail: <a href="mailto:info@abc-finance.eu">info@abc-finance.eu</a></p>

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

*Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. Виж частта “Рискови фактори” (глава 4) от Регистрационния документ и частта “Рискови фактори” (глава 2) от документа за предлаганите ценни книжа, съдържащи 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.*

#### ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ:

“Емитентът”, “Дружеството” или „Холдинга” – „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД  
 “БФБ“ или “Борсата“ – “Българска Фондова Борса” АД  
 “ЗППЦК” – “Закон за публичното предлагане на ценни книжа“  
 “ЗПФИ” – „Закон за пазарите на финансови инструменти”  
 “КФН“ или “Комисията“ – Комисия за финансов надзор  
 “ОСА” – Общо събрание на акционерите  
 „ОСО” – Общо събрание на облигационерите  
 “ЦД” – “Централен Депозитар” АД  
 „ИП” – Инвестиционен посредник  
 „СД” – Съвет на директорите

*Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г.*

**Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите**

Елемент	Оповестяване на информация
A.1	<i>Предупреждение към инвеститорите</i> Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в предлаганите облигации следва да се основава на разглеждане и преценка на целия Проспект от инвеститорите. В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят гражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.
A.2	Не се прилага към настоящата емисия, предвид което няма предоставено съгласие от страна на Емитента или на лицето, отговорно за съставянето на проспекта, за използване на проспекта от трети лица във връзка с последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от инвестиционни посредници <b>Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един инвестиционен посредник се предоставя към момента на офертата от съответния инвестиционен посредник.</b>

**Раздел Б – Информация за Емитента**

Елемент	Оповестяване на информация																																																		
Б.1	<i>Юридическо и търговско име на емитента</i> Наименованието на Емитента е „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД.																																																		
Б.2	<i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i> Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество. Емитентът е учреден и осъществява дейността си съгласно законодателството на Република България. Емитентът е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Тодор Александров” № 109-115.																																																		
Б.4б	<i>Всички известни тенденции, засягащи емитента и отраслите, в които извършва дейност</i> На Емитента не са известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху перспективите на „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД за текущата финансова година.																																																		
Б.5	<i>Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея</i> Група ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ /Групата/ е контролирано, по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК, от Лоррейн Маркетинг Сървисиз, притежаващо 98.50% от капитала на Емитента. „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД има инвестиции в следните дъщерни дружества: „Бизнес Имот Консулт“ ЕАД (100%), „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД (79.99%), „Би Джи Кредит и Лизинг“ ЕООД (100%), „Топинс. БГ Брокер“ ЕООД (100%) и Mamferay Holdings Ltd. (100%) със седалище на управление в Кипър.																																																		
Б.9	Дружеството не представя прогнози за печалбите.																																																		
Б.10	<i>Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди</i> В одиторските доклади към годишните финансови отчети на Емитента за 2017 г. и 2018 г. не се съдържат квалификации на одиторите.																																																		
Б.12	<i>Избрана ключова финансова информация</i> Историческата финансова информация на Дружеството е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС. Следващата таблица представя ключови показатели за доходите на Дружеството и основните категории активи и пасиви, извлечени от одитирани консолидирани годишни финансови отчети на Емитента към 31 декември 2017 и 2018 г. и от неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет към 31.03.2019 г.																																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Показатели (в хил. лв.)</th> <th style="text-align: center;">31.03.2019</th> <th style="text-align: center;">31.03.2018</th> <th style="text-align: center;">31.12.2018</th> <th style="text-align: center;">31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>Данни от консолидираните отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</i></td> </tr> <tr> <td>Общо приходи от дейността</td> <td style="text-align: right;">135</td> <td style="text-align: right;">172</td> <td style="text-align: right;">386</td> <td style="text-align: right;">75</td> </tr> <tr> <td>Общо оперативни разходи</td> <td style="text-align: right;">(105)</td> <td style="text-align: right;">(55)</td> <td style="text-align: right;">(495)</td> <td style="text-align: right;">(406)</td> </tr> <tr> <td>Оперативна печалба/(загуба)</td> <td style="text-align: right;">30</td> <td style="text-align: right;">117</td> <td style="text-align: right;">(109)</td> <td style="text-align: right;">(331)</td> </tr> <tr> <td>Финансови разходи</td> <td style="text-align: right;">(325)</td> <td style="text-align: right;">(207)</td> <td style="text-align: right;">(575)</td> <td style="text-align: right;">(944)</td> </tr> <tr> <td>Други финансови позиции</td> <td style="text-align: right;">510</td> <td style="text-align: right;">669</td> <td style="text-align: right;">1 653</td> <td style="text-align: right;">4 056</td> </tr> <tr> <td>Печалба/(Загуба) преди данъци</td> <td style="text-align: right;">238</td> <td style="text-align: right;">581</td> <td style="text-align: right;">979</td> <td style="text-align: right;">4008</td> </tr> <tr> <td>Разход за данъци</td> <td style="text-align: right;">10</td> <td style="text-align: right;">(2)</td> <td style="text-align: right;">(2)</td> <td style="text-align: right;">(46)</td> </tr> <tr> <td>Нетна печалба/(загуба) за годината</td> <td style="text-align: right;">248</td> <td style="text-align: right;">579</td> <td style="text-align: right;">977</td> <td style="text-align: right;">3 962</td> </tr> </tbody> </table>		Показатели (в хил. лв.)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018	31.12.2017	<i>Данни от консолидираните отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</i>					Общо приходи от дейността	135	172	386	75	Общо оперативни разходи	(105)	(55)	(495)	(406)	Оперативна печалба/(загуба)	30	117	(109)	(331)	Финансови разходи	(325)	(207)	(575)	(944)	Други финансови позиции	510	669	1 653	4 056	Печалба/(Загуба) преди данъци	238	581	979	4008	Разход за данъци	10	(2)	(2)	(46)	Нетна печалба/(загуба) за годината	248	579	977	3 962
Показатели (в хил. лв.)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018	31.12.2017																																															
<i>Данни от консолидираните отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</i>																																																			
Общо приходи от дейността	135	172	386	75																																															
Общо оперативни разходи	(105)	(55)	(495)	(406)																																															
Оперативна печалба/(загуба)	30	117	(109)	(331)																																															
Финансови разходи	(325)	(207)	(575)	(944)																																															
Други финансови позиции	510	669	1 653	4 056																																															
Печалба/(Загуба) преди данъци	238	581	979	4008																																															
Разход за данъци	10	(2)	(2)	(46)																																															
Нетна печалба/(загуба) за годината	248	579	977	3 962																																															

Доход на акция ( лв.)	245	507	886	3 929
Дивидент на акция (лв.)	-	-	-	-
<b>Показатели (в хил. лв.)</b>				
<b>31.03.2019 31.12.2018 31.12.2017</b>				
<i>Данни от консолидираните отчети за финансовото състояние</i>				
Нетекущи активи, в т. ч.	12 983	12 972	11 603	
<i>Финансови активи</i>	10 497	10 497	9 606	
<i>Репутация</i>	1 996	1 996	1 996	
Текущи активи, в т. ч.	11 791	11 153	7 140	
<i>Финансови активи</i>	2 931	3 392	-	
<i>Търговски и други вземания</i>	7 035	6 796	6 964	
Общо активи	24 774	24 125	18 743	
Нетекущи пасиви, в т. ч.	17 790	17 984	8 345	
<i>Задължения по заеми</i>	17 790	17 984	8 345	
Текущи пасиви, в т. ч.	2 909	2 314	7 235	
<i>Задължения по заеми</i>	1 931	1 644	6 277	
Общо пасиви (привлечени средства)	20 699	20 298	15 580	
Собствен капитал, в т. ч.	4 075	3 827	3 163	
<i>Акционерен капитал</i>	100	100	100	
Брой акции (хил. броя)	1	1	1	
<b>Показатели (в хил. лв.)</b>				
<b>31.03.2019 31.03.2018 31.12.2018 31.12.2017</b>				
<i>Данни от консолидираните отчети за паричните потоци</i>				
Нетни оперативни парични потоци	(47)	48	(114)	(372)
Нетен паричен поток от инвестиционната дейност	235	7 072	(4 097)	(2 406)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(238)	(7 138)	4 205	2 637
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(50)	(18)	(6)	(141)
<p>В допълнение към избраната ключова финансова информация по-горе, не е налице съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента след датата на последната публикация на одитираните финансови отчети (към 31.12.2018 г.).</p> <p>През второто тримесечие на 2019 г. Групата е получила банков заем в размер на 6 750 хил. лв. През юни 2019 г. дъщерното дружество „Бизнес Имот Консулт“ ЕАД е сключило договор за придобиване на 100% от капитала на „Ню Пропърти Дивелъпмънт“ ЕООД (вписан в ТР през м. юли). През юни 2019 г. Емитента „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД е сключил договор за придобиване на 50% от капитала на „Си Резиденс“ ООД (вписан в ТР). Посочените две придобивания през второто тримесечие на 2019 г. не са в резултат на сделки със заинтересувани лица. Няма друга значителни промени във финансовата и/или търговската позиция, настъпили след периода обхванат от историческата финансова информация (31.03.2019 г.).</p>				
Б.13	<p><i>Неотдаващите събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на Емитента са, както следва:</i></p> <p>През 2015 г. „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД придобива следните дъщерни дружества: „Бизнес Имот Консулт“ ЕАД (100%), „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД (99.99%), „Би Джи Кредит и Лизинг“ ЕООД (100%), „Топинс. БГ Брокер“ ЕООД (100%).</p> <p>През 2016 г. Групата придобива контрол над дружество „Ексклузив Тауър“ ЕООД чрез покупка на 100% от собствения му капитал и правата на глас в дружеството.</p> <p>През 2017 г. Групата придобива контрол над дружеството Mamferay Holdings Ltd. (100% от капитала и правата на глас) със седалище на управление в Кипър.</p> <p>През октомври 2017 г. Групата продава 100% от дела си в собствения капитал на дъщерното предприятие „Ексклузив Тауър“ ЕООД.</p> <p>През 2017 г. Групата продава дялово участие (20%) в своето дъщерно дружество „Феникс Капитал Мениджмънт“ АД, като по този начин намалява контролиращото си участие от 99.99% на 79.99%.</p> <p>През месец октомври 2018 г. „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД издаде при условията на непублично предлагане (частно пласиране) емисия облигации на обща стойност 9 000 хил. евро.</p> <p>През второто тримесечие на 2019 г. Групата е получила банков заем в размер на 6 750 хил. лв.</p> <p>През юни 2019 г. дъщерното дружество „Бизнес Имот Консулт“ ЕАД е сключило договор за придобиване на</p>			

	<p>100% от капитала на „Ню Пропърти Дивелъпмънт” ЕООД (вписан в ТР през м. юли). През юни 2019 г. Емитента „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД е сключил договор за придобиване на 50% от капитала на „Си Резиденс” ООД (вписан в ТР). Посочените две придобивания през второто тримесечие на 2019 г. не са в резултат на сделки със заинтересувани лица. Съгласно данните от последния консолидиран финансов отчет, стойностите на финансовите съотношения, които Емитента се е задължил да спазва при издаване на настоящата емисия облигации, са както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Съотношение Активи/Пасиви: 83.6% (при изискване да бъде не по-високо от 97%);</li> <li>• Покритие на разходите за лихви: 1.73 (при изискване да бъде не по-ниско от 1.05);</li> <li>• Текуща ликвидност: 4.1 (при изискване да бъде не по-ниско от 0.5).</li> </ul> <p>Емитента спазва и трите финансови съотношения. Към датата на Проспекта всички дължими суми към облигационерите са изплатени, като Емитента е забавил изплащането на първото дължимо лихвено плащане с повече от 30 дни. Няма други неотдавнашни събития, специфични за Емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на неговата платежоспособност.</p>
Б.14	<p><i>Зависимост на емитента от предприятия в Групата</i> „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД е контролиран пряко по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК от „Лоррейн Маркетинг Сървисиз”. Към датата на Проспекта „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД не е зависим от другите субекти в рамките на Групата, като следва да се отчете обстоятелството, че Емитента е инвестирал средства за придобиване на дъщерните дружества, които от своя страна осигуряват съществена част от консолидираните приходи от продажби.</p>
Б.15	<p>Описание на основните дейности на Емитента Предметът на дейност на Емитента е: холдингова дейност - придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; непряко инвестиране в недвижими имоти посредством придобиване на дялове или акции от дружества, инвестиращи в недвижими имоти, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Емитента е холдингово дружество.</p>
Б.16	<p>Емитентът е пряко контролиран от Лоррейн Маркетинг Сървисиз, притежаващо 98.50% от капитала на Емитента. Лорейн Маркетинг Сървисиз е регистрирано в Дубай, Обединени Арабски Емирства. Към датата на настоящия Проспект, Дружеството няма информация за други лица, които пряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в ОСА на Емитента. Мажоритарен акционер в Лорейн Маркетинг Сървисиз е Костас Андреас Йоану, който непряко упражнява контрол върху „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД. Няма други лица, които непряко притежават 5 на сто или повече от 5 на сто от правата на глас в ОСА на Емитента.</p>
Б.17	<p><i>Кредитните рейтинги на емитента или на неговите дългови ценни книжа, определени по негово искане или при сътрудничеството му в рейтинговия процес</i> Няма присвоен кредитен рейтинг на емисията или Емитента.</p>

### Раздел В – Информация за ценните книжа

Елемент	Оповестяване на информация
В.1	<p><i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i> Емисията е първа по ред – обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми облигации, издадена от Дружеството при условията на частно предлагане, с обща номинална стойност 9 000 000 EUR. Номиналната стойност на една Облигация е 1 000 EUR, с ISIN код BG2100013189.</p>
В.2	<p><i>Валута на емисията ценни книжа</i> Облигациите са деноминирани в евро /EUR/.</p>
В.5	<p><i>Ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа</i> Съгласно закона и Условията на Облигациите, последните се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици. В конкретни случаи могат да възникнат нормативни забрани или специални изисквания относно прехвърлимост на акции, например при залог или запор на Облигации.</p>
В.8	<p>Описание на правата, свързани с ценните книжа; субординираност; ограничения на правата по ценните книжа. Всички Облигации са от един клас и осигуряват еднакви права на притежателите си. Основните права на Облигационерите са:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните Облигации;</li> <li>• вземания за лихви по притежаваните Облигации;</li> <li>• право на участие и право на глас в Общото събрание на Облигационерите (всяка Облигация дава право на</li> </ul>

	<p>един глас).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия;</li> <li>• право на информация;</li> <li>• право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т.10 от ГПК.</li> <li>• право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. 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.</li> </ul>
<p>В.9</p>	<p><i>Номинален лихвен процент; дата, от която започва да се начислява лихва, и сроковете за изплащането ѝ; когато размерът не е фиксиран — описание на неговия базисен инструмент; падеж и споразумения за амортизация на заема, включително процедура за погасяването му; информация за дохода; име на представителя на притежателите на дългови ценни книжа</i></p> <p>Облигациите са лихвоносни, като лихва започва да се начислява при годишен лихвен процент от 7%, считано от Датата на емисията (19 октомври 2018 г.). Лихвата се изплаща два пъти годишно за изминал период на всяка Дата на лихвено плащане. Лихвените плащания се изчисляват като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор облигации, съответно върху главницата, за отделните 6-месечни периоди, при закръгляване до втория знак след десетичната запетая. „Дата на лихвено плащане” е 6 (шест) месеца след Датата на емисията (първата Дата на лихвено плащане е през м. април 2019 г.), като всяка следваща Дата на лихвено плащане е 6 (шест) месеца след предходната Дата на лихвено плащане. Последната Дата на лихвено плащане съвпада с Датата на падежа. Датите на лихвени плащания са посочени в съобщението за сключения облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от Търговския закон, обявено в Търговския регистър по партидата на Емитента.</p> <p>Датите на лихвените плащания са както следва: 19.04.2019г.; 19.10.2019г.; 19.04.2020г.; 19.10.2020г.; 19.04.2021 г.; 19.10.2021 г.; 19.04.2022 г.; 19.10.2022 г.; 19.04.2023 г.; 19.10.2023 г.; 19.04.2024 г.; 19.10.2024 г.; 19.04.2025 г.; 19.10.2025 г.; 19.04.2026 г.; 19.10.2026 г.</p> <p>Плащането на главницата е на десет вноски от по 900 хил. евро, като последното съвпада с падежа на емисията.</p> <p>Датите на главничните плащания са както следва: 19.04.2022 г.; 19.10.2022 г.; 19.04.2023 г.; 19.10.2023 г.; 19.04.2024 г.; 19.10.2024 г.; 19.04.2025 г.; 19.10.2025 г.; 19.04.2026 г.; 19.10.2026 г.</p> <p>В случай, че дата за плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден. Реалната доходност, която биха реализирали потенциалните инвеститори в Облигациите обикновено ще се различава от номиналния доход, изразен в лихвения купон и ще зависи от редица фактори, в т.ч. цената на придобиване на Облигациите, периода на държане на Облигациите от конкретния инвеститор и други. Плащането на лихви и главницата по Облигационния заем се извършва чрез Централния депозитар, съгласно сключен договор с Емитента. Право да получат главнични и лихвени плащания имат Облигационерите, вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централния депозитар, 1 (един) работен ден преди датата на съответното лихвено/главнично плащане, съответно 3 (три) работни дни преди датата на последно лихвено/главнично плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията. Всички главнични плащания, дължими за една облигация се извършват в лева по фиксинга на БНБ за съответния ден.</p> <p>Датата на падеж на емисията е 19.10.2026 г.</p> <p>В отношенията си с Емитента, Облигационерите се представляват от свой представител, избран на проведеното на 14.11.2018 г. първо общо събрание на облигационерите, а именно ИП „АВС Финанс” АД. Към датата на Проспекта всички дължими суми към облигационерите са изплатени, като Емитента е забавил изплащането на първото дължимо лихвено плащане с повече от 30 дни (съгласно чл.13 от Договора с Представителя на облигационерите, при настъпване на такова събитие, Представителя на облигационерите може да счете Облигационния заем за предсрочно изискуем). Представителя на облигационерите своевременно е изпратил писмено запитване до Емитента (след изтичане на нормативно-установения срок от 30 дни) и е преценил, че полученият отговор е задоволителен и е в интерес на облигационерите да не се предприемат действия по предсрочно изискване на емисията.</p> <p>Емитента незабавно е предприел следните мерки за изплащане на това лихвено плащане:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• преговори с различни задължени лица за ускорено плащане на вземанията към Емитента (които от своя страна ще послужат за изплащане на задълженията към кредиторите);</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>продажба на част от притежавания портфейл от ценни книжа.</li> </ul> <p>В резултат и на предприетите мерки, Емитентът е извършил дължимото плащане.</p>
B.10	Неприложимо
B.11	Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търгуване с оглед размяната им на организиран пазар или на други равностойни пазари, с указване на въпросните пазари Ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Облигациите на Основния пазар на БФБ, Сегмент за облигации.

### Раздел Г – Информация за рисковете

Елемент	Оповестяване на информация
G.2	<p><i>Ключови рискове, специфични за Емитента и отрасъла, в който той извършва дейност:</i></p> <p><b><u>Систематични рискове</u></b></p> <p><b>Макроикономически риск:</b> Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. В този смисъл разразилата се от средата на 2008 година световна икономическа криза и продължаващите с различна интензивност дългови проблеми в Еврозоната се отразяват негативно на стопанската конюнктура в страната, най-вече по линия на намаляване на износа и спад в притока на чужди капитали, което рефлектира върху инвестиционната активност, нивото на безработица, доходите и вътрешното потребление. Постепенно от втората половина на 2014 г. икономиката на страната навлезе в подем. През 2015 г., темпа на нарастване на БВП възлиза на 3.6%, през 2016 г. е 3.9% (рекорден резултат от настъпването на глобалната криза), а по предварителни данни през 2017 г. и 2018 г. е в размер отново на 3.8% и 3.1% съответно. Дейността на Дружеството, резултатите от дейността и финансовото му състояние зависят в значителна степен от състоянието на българската икономика. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Еврозоната по силата на правилата на действация в България валутен борд, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните му резултати и финансово състояние. <b>Инфлационен риск</b> - Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева. Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвръщаемост, реалната норма на възвръщаемост на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна. До въвеждането на валутния борд (1 юли 1997г.), инфлационният риск имаше осезаемо въздействие върху резултатите на стопанските единици. След въвеждането на стабилизационната програма, валутния борд и фиксирането на курса на лева спрямо германската марка като резервна валута, инфлацията в България значително намала, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. <b>Риск, свързан с безработицата</b> – рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спада на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др. <b>Политически риск</b> - Политическият риск се свързва с появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които дружеството осъществява своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите. Сред политическите рискове са и успешното продължаване на интегрирането на България в ЕС. Приемането на страната ни в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. В конкретния момент България е в ситуация на проведени поредни предсрочни парламентарни избори и сформирано коалиционно правителство със сравнително проевропейски профил. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да</p>

повлияе на икономическото развитие на страната. **Валутен риск** - Валутният риск се свързва с възможността приходите на стопанските предприятия в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на лева спрямо други валути. Фиксирането на курса на лева към германската марка (а към настоящия момент към единната европейска валута - евро) при въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 1 юли 1997 г. доведе до ограничаване на колебанията в курса на националната валута спрямо наложените се като основни чуждестранни валути. Българският лев е фиксиран към еврото при съотношение 1 EUR = 1.95583 лв. Засега обаче би могло да се счита, че валутният риск за инвестиции в български лева остава по-висок в сравнение с този при инвестиции в еврозоната, доколкото стабилността на системата на фиксиран валутен курс е зависима от равнището на валутните резерви на централната банка и от платежния баланс на страната. **Риск, свързан с промени в данъчната и регулаторната рамка**- Регулаторният риск е свързан с възможността от потенциални загуби в следствие промяната на законодателната уредба (включително на данъчната рамка). **Кредитен риск за държавата** - Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента. Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's е BBB-. За последно, на 01.12.2017 г. рейтинга бе повишен от BB+ на BBB-, а на 01.06.2018 г. бе подобрена и перспективата от стабилна на положителна. През май 2019 г. Standard & Poor's потвърди кредитния рейтинг на страната (BBB- с положителна перспектива). Рейтинговата агенция Moody's последно повиши на 22.07.2011 г. кредитния рейтинг на Република България от Ваа3 на Ваа2 за дългосрочните държавни ценни книжа, като перспективата е стабилна (през май 2017 г. рейтингът бе потвърден от агенцията). Според скалата на Fitch, кредитният рейтинг на България за чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през март 2019 г. бе подобрена и перспективата). **Риск от настъпване на форсмажорни събития** - Природни бедствия, резки климатични промени, терористични актове и военни действия в определени географски региони, представляващи важни за Дружеството пазари, могат да окажат негативно влияние върху темповете на потреблението, което да засегне реализацията на услугите на Дружеството.

#### **Несистематични рискове**

**ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ е дружество с холдингов профил и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните дружества може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото му състояние** – тъй като Емитента развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Дружеството да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите (след като изплати дължимите лихви на облигационерите), ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните им потоци. **Финансовите резултати на Групата зависят от цените на редица финансови инструменти** – финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата се влияят от пазарните цени на редица финансови инструменти в които е инвестирала, които са предмет на свободно търсене и предлагане и различни други фактори извън контрола на Групата. Цените на финансовите инструменти обикновено широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. **Бързият растеж на Групата може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол** – очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата да продължи, подкрепени и от солидния финансов ресурс на Облигационния заем, и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Групата полага усилия да оптимизира оперативната си структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънта вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия растеж. **Групата може да избере неподходяща пазарна стратегия** – бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да



имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние. **Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции** – бизнесите на Групата изискват известни капиталови и инвестиционни разходи. Групата на ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата. **Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал** – бизнесът на Групата е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Емитента и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”. **Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните** – това е рискът, Дружеството да сключи сделки със свързани лица, които да се различават по условия от тези, които се сключват на изцяло пазарен принцип, между несвързани лица. През годините, обхванати от историческата финансова информация, представена в този Проспект, Дружеството е сключвало сделки със свързани лица. Дружеството счита, че всичките сделки със свързани лица са сключени при обичайните търговски условия в хода на дейността си и не се отличават от пазарните условия. В бъдеще Дружеството не планира да извършва сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните. **Риск от промяна в контрола на Дружеството** – към датата на Проспекта Дружеството има акционер който притежава повече от половината от капитала и го контролира – Лоррейн Маркетинг Сървисиз. В бъдеще, в акционерната структура на Дружеството могат да се включат и други акционери, включително да бъде променен контрола върху Дружеството. При евентуално такова събитие, няма гаранция, че новия контролиращ акционер няма да промени стратегията за развитие на Дружеството. Това от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от дейността (включително способността да погасява своите задължения). **Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, това може да се отрази негативно по отношение на паричните му потоци и Дружеството може да има затруднения да погасява своите задължения** – способността на Дружеството да погасява своите задължения, включително да изплаща главницата и лихвите по Облигациите, е в зависимост от възможността му да генерира в бъдеще достатъчни парични потоци. Понастоящем Дружеството има стабилен положителен оперативен паричен поток, но под влияние на различни фактори, това може да се промени неблагоприятно. В такъв случай, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат изобщо извършени. **Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните** – „Феникс Капитал Холдинг” АД е дружество – майка в своята група, която включва няколко дъщерни дружества, които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Всички сделки на Емитента със свързани лица са сключени при пазарни условия. Въпреки че мениджмънтът на Емитента очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат сключвани при условия не по-лоши за „Феникс Капитал Холдинг” АД от тези, при които то може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Емитента и други свързани лица.

**Други ценови рискове** – През 2018 г. при публично търгуваните акции се наблюдава средна променливост от 1 % (за 2017 г.: 1 %). В случай че котиранията цена на тези акции се повиши или намали в този размер, другият всеобхватен доход и собственият капитал ще бъдат увеличени или намалени с 137 хил. лв. (за 2017 г.: 96 хил. лв.). **Кредитен риск** – Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към дружество от Групата. Групата е изложена на този риск. Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през

	<p>представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка. <b>Ликвидния риск</b> – представлява рискът дружество от Групата да не може да погаси своите задължения. При оценяването и управлението на ликвидния риск дружествата от Групата отчитат очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства, търговски вземания и очаквани постъпления от пакетите просрочени вземания. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми, включително в извънредни и непредвидени ситуации. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Групата за периода. <b>Лихвен риск</b> – Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2017 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми в размер на 6 856 хил. лв., които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. <b>Валутен риск</b> - Всички съществени сделки на Групата се осъществяват в български лева и евро. Към датата на настоящия Проспект, България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал евентуално при промяна на нормативно определения курс на 1 евро към 1.95583 лв., за което Групата не разполага с информация.</p>
Г.3	<p>Ключови рискове, специфични за облигациите:</p> <p><b>Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори</b> - Облигациите са сложни финансови инструменти. Опитните професионални инвеститори по принцип не закупуват подобни финансови инструменти, като единствена инвестиция, а само като начин да намалят риска или да увеличат печалбата с обмислено, преценено и подходящо поемане на риск в контекста на цялостните им портфейли. Потенциалният инвеститор не следва да инвестира в Облигациите, освен ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. <b>Ако бъдещото развитие на дейността на Емитента е неблагоприятно, Дружеството може да има затруднения да извършва плащанията по Облигациите и може да не успее да осигури финансов ресурс за заплащане на главницата и лихвите по Облигациите, когато те са дължими</b> - Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите е в зависимост от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори. Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към Облигационерите плащания, то ще следва да осигури за целта външно финансиране. Дружеството може да не успее да осигури такова финансиране или дори да успее, то да бъде предоставено при много неизгодни условия. Всичко това може да има негативно отражение върху бизнеса на Дружеството, резултатите от дейността му и финансовото му състояние. В такива случаи, плащанията към Облигационерите могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат извършени. <b>Облигациите не са обезпечени</b> – Емисията облигации, за която се иска допускане до търговия не е обезпечена. Това води до увеличаване на риска от неизпълнение на задълженията на Емитента да изплати дължимите лихви и/или главници по емисията. Облигационерите следва да бъдат наясно, че те не се ползват с привилегии спрямо останалите кредитори на Дружеството. При евентуално изпадане на Емитента в неплатежоспособност те биха имали равни права за обезщетяване спрямо останалите кредитори на Дружеството. <b>Риск от предсрочно погасяване на задълженията по облигационния заем по инициатива на Емитента</b> – Този риск се свързва с възможността облигационният заем да бъде погасен от Емитента преди падежа. Облигационерите, закупили ценни книжа от настоящата емисия се изложени на риск от предплащане, тъй като облигациите са издадени с опция за предсрочно погасяване на главницата по инициатива на Емитента. Предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано по всяко време по искане на Емитента след едномесечно предизвестие, отправено до облигационерите. В случай на предсрочно погасяване на емисията, Емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване. Това обстоятелство води до определени рискове (непредвидими парични потоци от инвестицията), като инвеститорите няма да могат да изпълнят инвестиционните си намерения. <b>Ликвидността на</b></p>

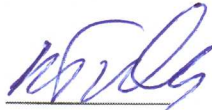
	<p><b>Облигациите може да е силно ограничена</b> – Облигациите са емитирани при условията на първично непублично предлагане (частно пласиране) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Няма сигурност, че ликвидност на Облигациите ще има след Допускането им за търговия на БФБ. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с конвенционалните дългови ценни книжа. Ликвидността може да има сериозен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на Облигациите. Всичко това може да доведе инвеститорите, които пожелаят да продадат в определен момент облигации, до затруднение да направят това, както и до непредвидени загуби. <b>Лихвеният (ценови) риск</b> – Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на Облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се покачи. <b>Реинвестиционен риск</b> – Рискът при реинвестиране е рискът от влягане на сумите, получавани при купонните и главничните плащания по време на периода на държане на облигацията, при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначалната доходност до падежа. <b>Инфлационен риск</b> – Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Умерената степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксиран курс BGN/EUR, поражда риск от "внос" на инфлация. <b>Валутен риск</b> – Настоящата емисия Облигации е деноминирана в евро. При предположение за запазване на системата на фиксиран валутен курс на лева към еврото, валутен риск от инвестицията не съществува за инвеститори, чиито средства са в левове или евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро и лев, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута. <b>Възможно е параметрите на емисията Облигации да бъдат променени</b> – Промени в условията на Облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на Облигационерите, взето с мнозинство от <math>\frac{3}{4}</math> от представените на събранието облигации (събранието е валидно, ако на него присъстват, лично или чрез упълномощени представители, облигационери притежаващи не по-малко от <math>\frac{2}{3}</math> от издадените облигации). Облигационерите, гласували против промените или не присъствали на общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на Облигационерите. <b>Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа</b> – Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Облигациите.</p>
--	---

#### Раздел Д – Информация за предлагането

Елемент	Оповестяване на информация
Д.2б	<p><i>Причини за предлагането и използване на постъпленията, когато са различни от реализиране на печалба и/или хеджиране на рискове</i></p> <p>Настоящият Проспект е за допускане, на вече емитирани, при условията на непублично предлагане (частно пласиране) облигации, до търговия на регулиран пазар.</p> <p>Набраните нетни средства от Емисията, в размер на около 17 590 хил. лева, са използвани</p>

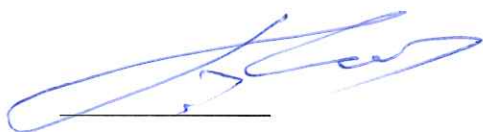
	<p>от Дружеството, за:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансиране на предприятия от Групата в размер на 6 175 хил. лв.;</li> <li>• Придобиване на финансови инструменти и дялови участия за 4 792 хил. лв.;</li> <li>• Подобряване на капиталовата позиция на Дружеството чрез погасяване на задължения – 6 631 хил. лв.;</li> </ul>
Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p>Предлаганите за допускане до търговия на регулиран пазар облигации от настоящата емисия са издадени на основание чл. 204 от Търговския закон и във връзка с чл. 25, ал. 4 от Устава на Дружеството с Решение на Съвета на директорите на Емитента от 17.10.2018 г.</p> <p>Емисията облигации бе емитирана при условията на непублично предлагане (частно пласиране) на 19.10.2018 г. Корпоративните облигации от настоящата емисия ще бъдат допуснати за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, след евентуалното потвърждаване на настоящия Проспект от КФН, от дата, определена от Съвета на директорите на „Българска Фондова Борса” АД. Търговията с тях се преустановява 5 /пет/ работни дни преди падежа на емисията. Вторичната търговия на емисията корпоративни облигации ще се извършва съгласно правилниците за дейността на „Българска Фондова Борса” АД и „Централен Депозитар” АД.</p>
Д.4	<p>Не са налице съществени за емисията или предлагането интереси, включително конфликти на интереси.</p>
Д.7	<p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които търгуват с облигации, освен обичайните банкови такси по парични преводи на обслужващите ги банки, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с обслужващите ги инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси. Съобразно договорите с обслужващите ги инвестиционни посредници, инвеститорите може да заплащат и допълнителни разходи (в това число такси за БФБ или Централния депозитар), които не са включени във възнаграждението на обслужващия ги инвестиционен посредник. Инвеститорите следва да се информират от обслужващите ги банки и инвестиционни посредници относно конкретния размер на дължимите им такси и комисиони, включително относно размера на допълнителните разходи за сметка на клиентите (в това число такси за БФБ или Централния депозитар).</p>

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.

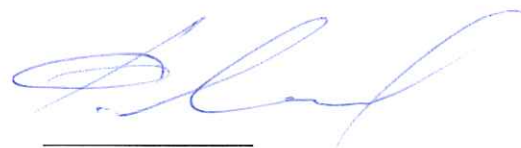


Венцислава Алтънова  
Изпълнителен директор  
на „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АВС Финанс” АД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД, с подписа си декларират, че Резюмето на Проспекта съответства на изискванията на закона.



Божидар Чанков  
Председател на СД  
на „АВС Финанс” АД



Филип Инджев  
Изпълнителен директор  
на „АВС Финанс” АД