

# „УСТРЕМ ХОЛДИНГ“ АД

## РЕЗЮМЕ

### Част I от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа

ISIN код	BG2100010193
Размер на облигационния заем	22 000 000 (двадесет и два милиона лева) лева
Валута на облигационния заем	лева
Брой корпоративни облигации	22 000 (двадесет и два хиляди) броя
Номинална стойност на една облигация	1 000 (хиляда) лева
Дата на издаване	31.05.2019 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, лихвоносни,обезпечени, неконвертируеми
Срочност	8 (осем) години
Изплащане на главницата	30.11.2022 г., 31.05.2023 г., 30.11.2023 г., 31.05.2024 г., 30.11.2024 г., 31.05.2025 г., 30.11.2025 г., 31.05.2026 г., 30.11.2026 г., 31.05.2027 г.
Лихва	4.50 % на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

## ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

### „АБВ ИНВЕСТИЦИИ“ ЕООД



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

Членовете на Съвета на директорите на „Устрем Холдинг“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюме. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюме. Лицето гарантиращо ценните книжа отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюме, касаещи застрахователната полица. 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 № РГ-05-1687-1/14.11.2019 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.**

06.11.2019 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „Устрем Холдинг“ АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; (III) Документ за предлаганите ценни книжа и представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 78 и чл. 81 от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г.

Регистрационният документ съдържа съществената за взимането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за облигациите.

Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме“ по смисъла на чл. 7 от Регламент 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година.

<b>ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:</b>	
<b>Емитент:</b> Седалище: Адрес на управление: Работно време: Телефон: Електронна поща: Лице за контакт:	<b>„УСТРЕМ ХОЛДИНГ“ АД</b> гр. София, район Лозенец бул. Симеоновско шосе No 85з, вх. А, офис 9 от 9.00 - 17.00 ч. тел. + 359 02 94 40 699 <a href="mailto:office@ustremholding.com">office@ustremholding.com</a> Явор Ангелов
<b>Инвестиционен посредник:</b> Седалище: Адрес на управление: Работно време: Телефон: Електронна поща: Лице за контакт:	<b>„АБВ Инвестиции“ ЕООД</b> гр. Варна ул. „Цар Асен“ № 20 от 9.00 - 17.00 ч. тел. +359 52 601 594 <a href="mailto:office@abvinvest.eu">office@abvinvest.eu</a> Драган Драганов

В съответствие с нормативните изисквания, Проспектът ще бъде публикуван и достъпен на електронните страници на Комисията за финансов надзор и на „Българска фондова борса“ АД.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „УСТРЕМ ХОЛДИНГ“ АД не е оторизирал 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.

**Инвестирането в облигации е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел „Рискови фактори“, преди да вземат решение за инвестиране в облигациите.**

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в Проспекта, включително някои термини с главни букви, са определени по-долу:

**„АБВ Инвестиции“ ЕООД** - Упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването

**Дружеството или Емитента** - „Устрем Холдинг“ АД

**КФН или Комисията** - Комисия за финансов надзор

**БФБ или Борсата** - „Българска фондова борса“ АД

**ЗДСИЦ** – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

**ЗПМПЗФИ** - Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

**ЗППЦК** - Закон за публичното предлагане на ценни книжа

**ЗПФИ** - Закон за пазарите на финансови инструменти

ТЗ - Търговски закон

МСФО - Международни стандарти за финансова отчетност

СД - Съвет на директорите

ОСА - Общото събрание на акционерите

ЦД - „Централен депозитар“ АД

Обезпечаваща страна или Гарант - „ЗАД Армеец“ АД

### Раздел А – Въведение и предупреждения към инвеститорите

<p><i>Наименованието и международния идентификационен номер (ISIN) на ценните книжа:</i> Емитент на облигациите е „Устрем Холдинг“ АД. ISIN код BG2100010193</p>
<p><i>Идентификационните данни и данните за контакт на емитента, включително неговия идентификационен код на правен субект (ИКПС):</i> „Устрем Холдинг“ АД, ЕИК 831717584, с идентификационен код на правния субект (Legal Entity Identifier - LEI) 8945002CD61Y1ESWHD11. Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 85з, вх. А, офис 9, ет. 10, телефон тел. + 359 02 94 40 699, лице за контакт Явор Ангелов, електронна поща - office@ustremholding.com;</p>
<p><i>Идентификационните данни и данните за контакт на предложителя, включително нейния ИКПС, ако предложителят има юридическа правосубектност, или тези на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар:</i> „АБВ Инвестиции“ ЕООД, ЕИК 121886369 с идентификационен код на правния субект (Legal Entity Identifier - LEI) 8945007TB0JVC9EJXT20. Седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20, тел. +359 52 601 594, лице за контакт - Драган Драганов, електронна поща - office@abvinvest.eu;</p>
<p><i>Проспектът се одобрява от:</i> Комисията за финансов надзор на Република България, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ 16, тел.: 02 9404 999, факс: 02 9404 606, e-mail: bg_fsc@fsc.bg ;</p>
<p><i>Настоящият Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа на емисия корпоративни облигации, издадена от „Устрем Холдинг“ АД е потвърден от:</i> от Комисията за финансов надзор с решение № РГ-05-1687-1/14.11.2019 г.;</p>
<p><i>Предупреждение към инвеститорите:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>❖ Резюмето следва да се схваща като въведение към Проспекта;</li><li>❖ Всяко решение да се инвестира в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на целия проспект от страна на инвеститора;</li><li>❖ Инвеститорът може да загуби целия инвестиран капитал или част от него в случай на несъстояелност на Емитента;</li><li>❖ Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в Проспекта информация, ищецът инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на Проспекта преди началото на съдебното производство;</li><li>❖ Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на проспекта, или когато разгледано заедно с останалите части на проспекта не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези ценни книжа;</li><li>❖ <b>Предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.</b></li></ul>

### Раздел Б – Информация за Емитента „Устрем Холдинг“ АД

<p><i>Фирма и търговското наименование на Емитента :</i> Наименованието на Емитента е „Устрем Холдинг“ АД;</p>
<p>Седалището и правната форма, неговия ИКПС, правото, съгласно което емитентът упражнява дейността си, и държавата на учредяване: „Устрем Холдинг“ АД е учредено и регистрирано като акционерно дружество, съгласно законодателството на Република България. Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София, р-н Лозенец, бул. Симеоновско шосе No 85з, вх. А, офис 9, ет. 10; „Устрем Холдинг“ АД е с идентификационен код на правния субект (Legal Entity Identifier -LEI) : 8945002CD61Y1ESWHD11</p>
<p><i>Основните му дейности:</i> Предметът на дейност на „Устрем Холдинг“ АД съгласно неговия Устав е инвестиции в областта на производството на метални изделия, инвестиции в електротехниката, инвестиции в селското стопанство и хранително вкусовата промишленост;</p>

**„Устрем Холдинг“ АД**

*Основните му акционери, включително дали е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого?*

Акционери, притежаващи над 5 % от капитала на дружеството към 30 юни 2019 г.:

- ❖ Северкооп - Гъмза Холдинг АД притежава 1 930 500 акции или 48,52 % от капитала на Емитента
- ❖ Имоти - С АД притежава 2 023 900 акции или 50,86 % от капитала на Емитента

Крайният собственик е Северкооп – Гъмза Холдинг АД, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса.

Идентификационните данни на основните му управляващи директори:

„Устрем Холдинг“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от 2 физически лица и едно юридическо лице, а именно «Северкооп–Гъмза Холдинг АД – член на Съвета на директорите с представляващ Явор Венциславов Ангелов, Явор Венциславов Ангелов – Изпълнителен директор и Десислава Будьонова Чакърва – член на съвета на директорите ;

Идентификационните данни на законово определените му одитори:

Годишния финансов отчети на Дружеството за 2017 г. е одитиран от Магдалена Николова Цветкова. Магдалена Николова Цветкова е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, ДЕС № 0659, със служебен адрес гр. София, кв. Манастирски ливади Б, бл. 61, вх. А, ет. 5, ап. 15, [www.tsvetkovaoditor.com](http://www.tsvetkovaoditor.com), телефон +359 888 444 012. Годишния финансов отчети на Дружеството за 2018 г. е одитиран от „Кроу България Одит“ ЕООД (старо наименование „Ес Еф Одит“ ЕООД), ЕИК 203465145 със седалище и адрес на управление гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55, ет. 2. Дружество е член на ИДЕС под № 167. Телефон: 02 44 565 91, e-mail: office@crowe.bg. Отговорен за одита на отчетите за 2018 г. е регистрирания одитор и управител Георги Калоянов. Георги Николов Калоянов е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, ДЕС № 0721, със служебен адрес гр. София, с ж.к. Младост 1, бл. 71, вх. 1, ет. 11, ап. 40, телефон за връзка +359 887365 961, e-mail: [georgi.kaloyanov@crowe.bg](mailto:georgi.kaloyanov@crowe.bg)

*Избрана основна финансова информация относно Емитента:*

Данни от индивидуалните финансови отчети съобразно Приложение II от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 относими за представяне на информация за недялови ценни книжа

**Индивидуален отчет за доходите**

	2018	2017	30.06.2019	30.06.2018
	<b>хил. лв.</b>			
Оперативна печалба/загуба или друг подобен показател за финансовите резултати, използван от емитента във финансовите му отчети	810	(110)	343	175

\* изчислена като разходите за дейността се извадят от приходите от дейността

**Индивидуален счетоводен баланс**

	2018	2017	30.06.2019
	<b>хил. лв.</b>		
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	1 442	(3 521)	33 585
Коефициент на текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви)	2.2176	1 762	3.3018
Коефициент на задлъжнялост (съвкупни пасиви/съвкупен акционерен капитал)	0.3157	0.0005	6.8215
Коефициент на лихвено покритие (оперативен приход/разходи за лихви)	13.2727	(109)	2.5313

Индивидуален отчет за паричните потоци				
	2018	2017	30.06.2019	30.06.2018
	хил. лв.			
Нетни парични потоци от оперативни дейности	(3 526)	1 488	(21 944)	(3 519)
Нетни парични потоци от финансови дейности	7	23	21 944	(2)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-	980	-	-

*Проформа финансова информация:*  
Емитентът не изготвя проформа финансова информация;

*Кратко описание на всички забележки в одитния доклад, свързани с финансовата информация за минали периоди:*  
В одиторските доклади на Емитента за 2017 г. и 2018 г. не се съдържат квалификации и ключови одиторски въпроси.

*Кои са основните рискове, характерни за емитента?*

- ❖ Систематични рискове – неблагоприятни промени в данъчните и други закони; риск от забавен икономически растеж; кредитен риск; валутен риск; инфлационен риск; политически риск; риск от настъпване на форсмажорни събития
- ❖ Несистематични рискове – секторен риск; бизнес риск; финансов риск; ликвиден риск; лихвен риск; висока конкуренция в бранша; рискове свързани с управленска политика на Дружеството; зависимостта от ключови служители; рискове, свързани с дейността на дъщерното дружество и придобитите нови дъщерни дружества; риск от сключване на сделки между Дружеството и свързаните с него лица, условията на които се различават от пазарните;

## Раздел В – Основна информация за ценните книжа

<p>1. <i>Кои са основните характеристики на ценните книжа?</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ <i>Вид на облигациите:</i> Облигации са обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени и с идентификационен код (ISIN) BG2100010193. Всички облигации са от емисията, за която се иска допускане за търговия са един клас;</li> <li>❖ <i>Ако е приложимо, тяхната валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой на емитираните ценни книжа и срок на ценните книжа:</i> Предмет на публичното предлагане са облигации в размер на 22 000 000 (двадесет и два милиона) лева, разпределени в 22 000 (двадесет и два хиляди) броя облигации с номинална и емисионна стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Емисията облигации на „Устрем Холдинг“ АД е деноминирана в лева;</li> <li>❖ <i>Правата, материализирани в ценните книжа:</i> Основните права на облигационерите са: вземания за главница, представляваща номиналната стойност на притежаваните облигации; вземания за лихви по притежаваните облигации; право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите (всяка облигация дава право на един глас); право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от съответната емисия; право на информация; право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 10 от ГПК; право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството;</li> <li>❖ <i>Съответният ред на вземанията по ценните книжа в капиталовата структура на емитента в случай на неплатежоспособност, включително, когато е приложимо, информацията относно нивото на подчиненост на ценните книжа и потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС:</i> Облигационерите 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. 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. Заявени за допускане до търговия са само ценните книжа описани по-горе. Не се предвижда подреждане по ниво на субординираност. Издаденият облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и</li> </ul>
---

**„Устрем Холдинг“ АД**

погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенциите на други кредитори;

❖ *Евентуалните ограничения за свободното прехвърляне на ценните книжа:*

Съгласно закона и Условието 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;

❖ *Когато е приложимо, политиката по отношение на дивидентите или изплащането:*

Съгласно съобщение за сключен облигационен заем, публикуван в ТР с номер 20190603163637 и Покана за свикване на общо събрание на облигационерите с номер 20190607132611, заемът е определен за срок от 8 (осем) 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 в периода/Реален брой дни в годината (act/act). Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 4.50 % (четири цяло и пет процента) проста годишна лихва.

Датите на лихвените плащания са, както следва: 30.11.2019 г., 31.05.2020 г., 30.11.2020 г., 31.05.2021 г., 30.11.2021 г., 31.05.2022 г., 30.11.2022 г., 31.05.2023 г., 30.11.2023 г., 31.05.2024 г., 30.11.2024 г., 31.05.2025 г., 30.11.2025 г., 31.05.2026 г., 30.11.2026 г., 31.05.2027 г.

Датите на главничните плащания са, както следва: 30.11.2022 г., 31.05.2023 г., 30.11.2023 г., 31.05.2024 г., 30.11.2024 г., 31.05.2025 г., 30.11.2025 г., 31.05.2026 г., 30.11.2026 г., 31.05.2027 г.

**2. Къде ще се търгуват ценните книжа?**

Проспектът за допускане на настоящата емисия облигации на „Устрем Холдинг“ АД до търговия на регулиран пазар има за цел регистрация на облигациите на Емитента за търговия единствено и само на организиран от БФБ регулиран пазар – „Основен пазар BSE, Сегмент за облигации“.

**3. Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?**

❖ *Описание на характера и обхвата на гаранцията.*

За обезпечаване вземанията на облигационерите по главницата на облигационния заем, включително в случаите на удължаване срока/падежа на емисията, както и на вземанията за всички дължими върху главницата лихви и разноски по облигационния заем, в това число и разноските по евентуално принудително изпълнение, „Устрем Холдинг“ АД сключи със „Зад Армеец“ АД и поддържа застрахователна полица „Облигационни емисии“ за застраховка на всички плащания по облигационната емисия срещу риска от неплащане, в полза на Довереника на облигационерите и на облигационерите по емисията като застраховани, по смисъла на Кодекса за застраховане. Общата агрегатна стойност на застрахователната полица възлиза на 27 692 940 лева. Срокът на полицата е до 15.07.2027 г.

❖ *Информация за гаранта:*

„Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД е учредено през 1996 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 6148/1996 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2. С Разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15 май 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, „Зад Армеец“ АД получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Наименованието на последното не е променяно. Основният предмет на дейност на „Зад Армеец“ АД е: застрахователна и презастрахователна дейност. Капиталът на дружеството е 33 019 000 лева и е разпределен в 330 190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Дружеството е с неограничен срок на съществуване. Няма специфични събития, които в значителна степен да имат отношение към оценката на платежоспособността на гаранта. Към момента на съставяне на проспекта няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за „Зад Армеец“ АД.

❖ *Избрана основна финансова информация относно Гаранта:*

**Отчети за финансовото състояние за 2017 г. и 2018 г.**

В хил. лв.	31.12.2017 г.*	31.12.2018 г.*	31.12.2017 г.**
Общо активи	410 705	427 668	412 409
Собствен капитал	77 240	79 817	77 300
Общо пасиви	333 465	347 851	74 681
Общо капитал и пасиви	410 705	427 668	412 409

**Отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2017 г. и 2018 г.**

Премиен приход, нетно	121 405	126 458	121 405
Застрахователни суми и обезщетения, нетно	(65 386)	(57 412)	(65 386)
Печалба от оперативна дейност	33 962	30 679	33 962
Промяна в справедлива стойност на инв. имоти	-	2 399	
Оперативни разходи-нетно	(32 399)	(30 930)	(32 422)

**„Устрем Холдинг“ АД**

Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти	205	-	205
Нетна печалба/(загуба) от финансови активи, държани за търгуване	7 415	3 245	7 415
Финансови разходи	(1 565)	(2 857)	(1 628)
Финансови приходи	835	363	949
Печалба преди данъци	8 453	6 172	8 481
Разходи за данъци върху дохода	(1 013)	(996)	(1 016)
Печалба за годината	7 440	5 206	7 465
Друг всеобхватен доход/нетно от данъци	283	-	283
Общо всеобхватен доход за годината	7 723	5 206	7 748

**Отчети за паричните потоци за 2017 г. и 2018 г.**

Нетен паричен поток от оперативна дейност	(28 016)	(2 670)	(28 015)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(59 937)	(3 164)	(59 937)
Нетен паричен поток от финансова дейност	12 756	(314)	12 756
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(19 165)	(6 148)	(19 166)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	30 245	11 080	30 246
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11 080	4 932	11 080

\*Данните са извлечени от индивидуалните одитирани отчети на Гарантакъм 31.12.2017г. и 31.12.2018

\*\*Данните са извлечени от консолидираните одитирани финансови отчети на Гаранта към 31.12.2017

❖ *най-съществени рискови фактори, характерни за Гаранта – систематични (политическият и макроикономическите рискове, кредитен; валутен; инфлационен; риск от настъпване на форсмажорни събития) и несистематични (секторен, фирмен, ликвиден, оперативен, финансов) рискове.*

**4. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?**

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа; от евентуална предсрочна изискуемост на облигационния заем; от ограничена ликвидност на пазара; лихвен, реинвестиционен, инфлационен и валутен риск; риск от промяна на параметрите по емисията; риск от неизпълнение на клауза/и от застрахователната полица от страна на Емитента; специфични и съществени рискове свързани с гарантиращото лице (от своя страна систематични и несистематични, влияещи върху дейността на Гаранта).  
*Облигациите не са подходяща инвестиция за неопитни инвеститори.*

**Раздел Г – Основна информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането до търговия на регулиран пазар**

*При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?*

Облигациите са емитирани при условията на частно предлагане и за тях се изисква допускане до търговия на вторичен пазар. Придобиването на облигации може да се осъществи от притежателите на облигации след като те бъдат регистрирани за търговия;

*Кой е предложителят и/или кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия?*

„АБВ Инвестиции“ ЕООД, ЕИК 121886369 е лицензиран инвестиционен посредник със седалище и адрес на управление гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 20. „АБВ-Инвестиции“ ЕООД е вписано в регистъра на инвестиционните посредници с Удостоверение № РГ-03-0190/06.04.2000 г. на ДКЦК и е прелицензирано от Комисията за финансов надзор с лиценз № РГ-03-0190/10.04.2006 г. С Решение № 176-ИП на Комисията за финансов надзор от 06.02.2019 г. е разширен обхвата на предлаганите услуги и извършваните дейности, в резултат на което е издаден лиценз с № РГ-03-190/20.02.2019 г.

*Защо е съставен този проспект?*

Този проспект е изготвен за допускане до търговия на регулирания пазар на БФБ на емисия облигации;

❖ *Използването и прогнозната нетна стойност на постъпленията:*

Набраните средства в размер на около 22 мил. лв. са използвани от „Устрем Холдинг“ АД за придобиване на дялови участия в публични и непублични компании на стойност 13.8 мил. лв. с цел генериране на растеж за инвестиции в дългосрочното развитие на придобитите компании, реструктуриране (погасяване) на задължения на дружеството – 1.7 мил.лв. и покупка на вземания в размер на 5.8 мил. лв. Не се очакват нови постъпления в дружеството след регистрирането на облигациите за вторична търговия;

❖ *Индикация дали предлагането е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент, като се посочва всяка непокрита част:*

Не са налице споразумения за поемане;

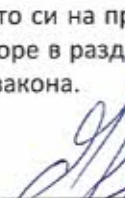
❖ *Посочване на най-съществените конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия:*

На „Устрем Холдинг“ АД не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на членовете на СД на Дружеството и техните частни или други интереси.

**Този проспект е изготвен единствено в интерес на инвеститорите, записали облигации в процеса на емитиране на облигационния заем. Счита се, че след допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар ще се подобри тяхната обща ликвидност.**


**„Устрем Холдинг“ АД**

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Устрем Холдинг“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Резюмето съответства на изискванията на закона.

  
Явор Ангелов  
Изпълнителен директор  
на „Устрем Холдинг“ АД




Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Устрем Холдинг“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Резюмето съответства на изискванията на закона.

  
Драган Драганов  
Управител  
„АБВ Инвестиции“ ЕООД


  
АБВ Инвестиции“ ЕООД  
КАМЕН ДИМОВ  
УПРАВИТЕЛ  
ВАРНА, АБВ Инвестиции“ ЕООД



Долуподписаните лица, в качеството си представляващи „Зад Армеец“ АД, в качеството му на Гарант по издадената от „Устрем Холдинг“ АД облигационна емисия, с подписа си декларира, че Резюмето съответства на изискванията на закона.

  
Миролюб Иванов  
Изпълнителен директор  
„Зад Армеец“ АД



  
Константин Велев  
Изпълнителен директор  
„Зад Армеец“ АД