

„ЕКИП - 98 ХОЛДИНГ“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

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

ISIN код	BG2100002174
Размер на облигационния заем	10 000 000 (десет милиона) лева
Валута на облигационния заем	лева
Брой корпоративни облигации	10 000 (десет хиляди) броя
Номинална стойност на една облигация	1 000 (хиляда) лева
Дата на издаване	10.02.2017 г.
Вид на корпоративните облигации	обикновени, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, обезпечени
Срочност	7 (седем) години
Изплащане на главницата	10.02.2021 г.; 10.02.2022 г.; 10.02.2023 г.; 10.02.2024 г.
Лихва	6.00 % на годишна база
Период на лихвено плащане	6 (шест) месеца

Инвестиционен посредник по емисията
„АБВ Инвестиции“ ЕООД, гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 5

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Екип - 98 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 и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Екип - 98 Холдинг“ АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Членовете на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Инвестиционният посредник по емисията отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Лицето гарантиращо ценните книжа отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ, 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 № 1222-Е/18.09.2017 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.

31.08.2017 г.

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия облигации на „Екип - 98 Холдинг“ АД се състои от 3 документа: (I) Резюме на проспекта; (II) Регистрационен документ; и (III) Документ за предлаганите ценни книжа.

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

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО В ОФИСИТЕ НА:	
ЕМИТЕНТА: „Екип - 98 Холдинг“ АД	„Екип - 98 Холдинг“ АД гр. София ул. „6-ти септември“ № 55 тел. + 359 888 620 980, от 9.00 - 17.00 ч. e-mail: vkradjian@yahoo.com
УПЪЛНОМОЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: „АБВ Инвестиции“ ЕООД	„АБВ Инвестиции“ ЕООД гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 5 тел. +359 52 601 594, от 9.00 - 17.00 ч. e-mail: office@abinvest.eu

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

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Екип - 98 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 ценни книжа е свързано с определени рискове - виж т. 2 „Рискови фактори“ от Документа за предлаганите ценни книжа, както и т. 4 „Рискови фактори“ от Регистрационния документ, 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.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	4
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ.....	5
3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	5
4. РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	11
6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	14
7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	15
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	15
9. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ	16
10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	16
11. ПРАКТИКА НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	17
12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	18
13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	20
14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	24
15. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ	24
16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС	25
17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	25

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
БФБ или Борсата - „Българска фондова борса - София“ АД
Дружеството или Емитента - „Екип - 98 Холдинг“ АД
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
КФН или Комисията - Комисия за финансов надзор
МСС - Международни счетоводни стандарти
МСФО - Международни стандарти за финансова отчетност
НСС - Национални счетоводни стандарти
СД - Съвет на директорите
ОСА - Общото събрание на акционерите
ЦД - „Централен депозитар“ АД

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът и упълномощеният инвестиционен посредник поемат отговорност за съдържанието на Регистрационния документ, като последният е приет с решение на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД. С подписа си на последната страница от Документа, Изпълнителният директор на „Екип - 98 Холдинг“ АД – Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева, съответно Управителите на „АБВ Инвестиции“ ЕООД – Драган Драганов и Камен Димов, в качеството и на упълномощен инвестиционен посредник и Агент по листването, декларират, че при изготвянето на документа е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че доколкото им е известно, информацията в Регистрационния документ съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Дружеството, както и правата по облигациите.

С подписите си върху Декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД:

- **Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева - Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;**
- **Десислава Драгомирова Янкова - Председател на Съвета на директорите;**
- **Георги Тодоров Тодоров- Заместник-председател на Съвета на директорите,**

отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Съставителят на годишните финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД за 2015 и 2016 г., както и междинните финансови отчети на дружеството към 31.03.2016 г. и 31.03.2017 г. **Валентина Любомирова Жисова, в качеството си на главен счетоводител на Емитента** и на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходно посочените отговорни лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, информация от които е включена в Проспекта.

Одиторът, проверил и заверил годишните финансови отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД за периода 23.06.2015 г. – 31.12.2015 г. и за 2016 г. – регистриран одитор **Златка Тодорова Капинкова, ДЕС № 0756, с адрес гр. София, ул. „Иван Багрянов“ № 19, вх. А, ап. 1,** отговаря солидарно за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. До месец юни 2015 г. Дружеството е в процес на ликвидация. На ОСА, проведено на 10.06.2015 г., е взето решение за продължаване на дейността на дружеството и прекратяване на ликвидацията. Същото е вписано в Търговския регистър с решение № 20150623153653 от 23.06.2015 г. В тази връзка годишния финансов отчет на Дружеството за 2015 г. обхваща периода 23.06.2015 г. – 31.12.2015 г., а за периода 01.01.2015 г. – 22.06.2015 г. е изготвен краен ликвидационен баланс, който не е заверяван от регистриран одитор.

„Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД, представлявано от Миролуб Панчев Иванов и Диана Николова Манева, като лице гарантиращо ценните книжа чрез сключена Застрахователна полица между Емитента „Екип - 98 Холдинг“ АД като Застраховач и „ЗАД Армеец“ АД като Застраховател в полза на облигационерите от Емисията като Застрахован, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта относно Застрахователната полица.

Упълномощен инвестиционен посредник е **„АБВ Инвестиции“ ЕООД,** със седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. „Цар Асен“ № 5, представляван от управителите Драган Драганов и Камен Димов. Представляващите „АБВ Инвестиции“ ЕООД като лица изготвили Регистрационния документ, както и на останалите части на Проспекта за допускане до търговия на емисия корпоративни облигации, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Всички посочени по-горе, отговорни за съдържанието на Проспекта лица, декларират, че доколкото им е известно и след като са положили всички разумни усилия да се уверят в това, информацията в Проспекта, съответно в определените части от него, за които те отговарят е вярна и пълна като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Имената и адресите на одиторите на емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)

Златка Тодорова Капинкова, рег. № 0756 в регистъра на Института на дипломираните експерт-счетоводители, с адрес гр. София, ул. „Иван Багрянов“ № 19, вх. А, ап. 1 е одитирала финансовите отчети на „Екип - 98 Холдинг“ АД за периода 23.06.2015 г. – 31.12.2015 г. и 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на Емитента, трябва да бъде избран от Общото събрание на акционерите.

2.2. Информация дали одиторите на емитента са подали оставка, отстранени или не са били преназначени по време на периода, обхванат от историческата финансова информация

За периода, обхванат от историческата финансова информация, не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Емитента, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Представената финансова информация включва годишните финансови отчети към 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., и междинните финансови отчети на Дружеството към 31.03.2016 г. и 31.03.2017 г.

Финансова информация от одитираните годишни финансови отчети за периодите, завършващи на 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. и от неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г.

Отчет за финансовото състояние	към 30.06.	към 31.12.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017 г.	2016 г.	2016 г.	2015 г.
	<i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i>	<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>	<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>	
Нетекущи активи	5 798	4 741	4 741	62
Текущи активи	11 316	2	2	-
Общо активи	17 114	4 743	4 743	62
Общо собствен капитал	3 931	4 200	4 200	47
Нетекущи пасиви	10 438	468	468	-
Текущи пасиви	2 745	75	75	15
Общо собствен капитал и пасиви	17 114	4 473	4 473	62
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	01.01. – 30.06.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.	
	2017 г.	2016 г.	2016 г.	2015 г.
	<i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i>		<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>	
Приходи от продажби	-	-	-	-
Оперативни разходи	(83)	(28)	(55)	(23)
Загуба от оперативна дейност	(83)	(28)	(55)	(23)
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	199	-	-	-
Приходи от лихви	108	-	-	-
Разходи за лихви	(230)	(1)	(3)	-
Нетна печалба/(загуба) за периода	(6)	(29)	(58)	(23)

Дружеството не е разпределяло дивидент за 2014 и 2015 г. За свиканото редовно общо събрание на акционерите на 30.06.2017 г. е взето решение реализираната от Дружеството счетоводна загуба в размер на 58 хил. лв. през 2016 г. да бъде отнесена към непокрита загуба за минали години.

4. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Посочените по-долу рискове не са единствените, пред които Емитентът е изправен. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността му.

Рисковете могат да бъдат разделени по различни критерии в зависимост от техния характер, проявление, особености на Дружеството, промени в неговия капитал и възможността рискът да бъде или да не бъде елиминиран. Практическо приложение в конкретния случай намира разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността риска да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични:

Систематични рискове – рискове, които зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;

Несистематични рискове – представляват частта от общия инвестиционен риск. Те са специфични за самото Дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си, т.е. съществуват възможности за тяхното управление.

4.1. Систематични рискове

Макроикономически риск

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 Евророната 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. Макроикономическите показатели на страната към датата на Проспекта дават разнопосочни сигнали – от една страна дълго поддържаните от няколко правителства добри показатели за бюджетен дефицит и ниво на публичен дълг се влошават, но от друга – ключови макро индикатори, като нивото на заетост и ръст на БВП отбелязват съществено подобрение през последната година.

Темпът на нарастване на БВП на страната през последните четири години (съответно 0,9 % през 2013 г., 1,3 % през 2014 г., 3,6 % през 2015 г. и 3,4 % през 2016 г.) се ускорява през 2015 г. и запазва високите нива през 2016 г., водейки до намаление на безработицата. Така, по данни на НСИ, коефициентът на безработица достигна най-високи стойности в края на 2013 г. - 13.0 %, през 2014 г. бе отбелязано намаление до 11.5 % и тенденцията на устойчиво намаляване продължи и през 2015 г. - 9,2 % и 2016 г. - 7,7 %.

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 Евророната по силата на правилата на действащия 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.

Инфлационен риск

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

1997 г.), 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 намалю, което доведе до стабилизиране на макроикономическата обстановка като цяло. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвръщаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. По данни на НСИ, инфлацията (измерена чрез средното годишно изменение на ИПЦ) през 2015 г. отбеляза намаление от 0,1 % спрямо предходната година, като дефлацията достигна 0,8 % през 2016 г.

Политически риск

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.

В условията на международна финансова и икономическа криза, обичайните политически рискове имат допълнителна тежест, изразяваща се в навременната и адекватна реакция на политическите структури, законодателната и изпълнителната власти към икономическата обстановка.

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 бъдеще икономическият растеж ще зависи от политическата воля за продължаване на икономическите реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС, както и от отражението върху българската икономика на разразилата се през 2008 г. финансова криза. Способността на правителството да провежда политика насърчаваща икономическия растеж зависи както от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на предприетите реформи, така и от ефективността и бързото прилагане на изготвени от правителството антикризисни мерки.

Нестабилната политическата обстановка в България от началото на 2013 г., оказва неблагоприятно влияние върху икономическата стабилност на страната, внасяйки допълнителна неопределеност относно текущата ситуация. Смениха се няколко поредни правителства, които не можаха да изкарат пълният си четири годишен мандат. 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 повлияе на икономическото развитие на страната. Все пак, след проведените на 26 март 2017 г. предсрочни парламентарни избори и последвалите преговори между политическите сили, бе формирано коалиционно правителство.

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. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно - стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. 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 наложилите 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 неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива

В резултат на динамиката на пазарните условия, Емитентът е изложен на пазарен риск по отношение на експозициите си в лихвоносни финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценката на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях.

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). Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. В периода от 1997 г. до 2008 г., в условията на международен и вътрешен икономически растеж, няколко правителства предприеха мерки към оптимизиране и намаляване на данъчната тежест както върху стопанските субекти, така и върху гражданите. В условията на икономическа криза възможностите за допълнително намаляване на данъчната тежест са силно ограничени, като е възможно и обръщане на процеса посредством увеличаване на данъчната тежест или чрез намаляване обема предоставяни от държавата услуги, инвестиции и др. Така от началото на 2013 г. е в сила данъчна ставка от 10 % върху лихвените доходи по депозитите на физически лица. Подобни стъпки могат да имат неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството по линия на спад в потреблението на гражданите.

Кредитен риск за държавата

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Влошаването на финансовата дисциплина през последните години и забавянето на необходими структурни реформи доведе до понижаване от Standard & Poor's на дългосрочния кредитен рейтинг на страната, докато другата международно призната агенция - Moody's запази своята оценка.

Актуален кредитен рейтинг на Република България

Агенция	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
Standard & Poor's	BB+	B	Положителна
Fitch	BBB-	F3	Положителна
Moody's	Baa2	Baa2	Стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху възможностите му за външно финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България, в следствие на нестабилно управление на страната, би имало отрицателно влияние върху цената на финансиране, която Дружеството може да получи при необходимост, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви.

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 или производствените мощности, което да засегне производството и реализацията на стоките и услугите предлагани от Дружеството.

4.2. Несистематични рискове

„Екип - 98 Холдинг“ АД е дружество от холдингов тип и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дружествата от портфолиото може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Емитента, включително и способността му да изплаща дивиденди

Тъй като „Екип - 98 Холдинг“ АД развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от

тяхното състояние, резултати и перспективи. Способността на Дружеството да продължава да инвестира собствените и привлечени средства в дъщерни, асоциирани и други компании, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с тях, включително размера на печалбите и паричните потоци.

„Екип - 98 Холдинг“ АД осъществява инвестиции в различни икономически отрасли и е обект на множество рискове, специфични за тези отрасли

Въпреки че дейността на компаниите, в които Дружеството инвестира е диверсифицирана по сектори (производство, реклама, хранително-вкусова промишленост и др.), неблагоприятно развитие в един или повече от ключовите икономически сектори, в които те оперират, би могло да има неблагоприятен ефект върху дейността на компаниите, в които Дружеството инвестира, оперативните им резултати и финансово им състояние.

Бързият растеж на компаниите, в които Дружеството инвестира може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на компаниите, в които Дружеството инвестира да продължи и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. „Екип - 98 Холдинг“ АД полага усилия да оптимизира оперативната структура, контролните и финансовите си системи, както и да привлича и обучава квалифициран персонал. Мениджмънтът на Дружеството вярва, че разполага с необходимите ресурси за продължаващото разширение на дейността си. Като се има предвид стратегията за експанзивен растеж на компаниите, в които Дружеството инвестира, обаче, няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия му растеж.

Компаниите, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД инвестира биха могли да изберат неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на компаниите, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД инвестира зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните или асоциираните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи (без, обаче, самото наличие на загуби да бъде крайна оценка за това). Всяка компания 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 ѝ биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Компаниите, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД инвестира може да не успеят да финансират планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесът на компаниите, в които Дружеството инвестира изисква извършването на допълнителни капиталови разходи. Очаква част от тези разходи да бъдат финансирани с техни собствени средства. 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 те да редуцират капиталовите разходи и инвестициите, което би засегнало неблагоприятно оперативните им резултати и финансовото им състояние.

Финансовите резултати на компаниите, в които Дружеството инвестира зависят от цените на редица финансови инструменти

Финансовото състояние и резултатите от дейността на компаниите, в които Дружеството инвестира 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 им. В последните години тези цени широко варират. Продължителен спад на цените на тези финансови инструменти би засегнал неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на тези компании.

Успехът на „Екип - 98 Холдинг“ АД и дружествата, в които Емитента инвестира, зависи от нейния т. нар. „ключов“ персонал, следователно ако те не успеят да привлекат и задържат опитни и квалифицирани кадри, техният бизнес може да пострада

Бизнесът на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента инвестира е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт. Няма сигурност, че услугите на този „ключов“ персонал ще бъдат и за в бъдеще на тяхно разположение. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Емитента ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността да се поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние. Понастоящем нито „Екип - 98 Холдинг“ АД, нито някоя дъщерна, асоциирана или друга компания, в която Емитента е инвестирал не поддържа застраховка „ключов персонал“.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента инвестира се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции, излагат предприятията на валутен риск. За да намали валутния риск, всяко едно от тях следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента инвестира на валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към „Екип - 98 Холдинг“ АД и/или компания, в които Емитента е инвестирал. Всяка компания е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

- „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента е инвестирал редовно следят за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента е инвестирал е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководствата на посочените компании считат, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка;

- по отношение на търговските и други вземания на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента е инвестирал не са изложени на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра;

- кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Загуба от обезценка не е признавана. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента е инвестирал по отношение на тези финансови инструменти.

Лихвен риск

Политиката „Екип - 98 Холдинг“ АД и компаниите, в които Емитента е инвестирал е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към датата на последния годишен финансов отчет към 31.12.2016 г., както и към датата на Проспекта, Емитентът не притежава банкови заеми и не е изложен на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банкови заеми.

Ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът „Екип - 98 Холдинг“ АД и/или компаниите, в които Емитента е инвестирал, да не могат да погасят своите задължения. Те посрещат нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следят плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди. 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 дружествата за периода.

Компаниите държат пари в брой, за да посрещат ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различаващи се от пазарните

Към датата на последния изготвен отчет – 31.03.2017 г. има едно дружество, в което „Екип - 98 Холдинг“ АД притежава значителен дял от капитала и може да се третира като свързано лице с Емитента. 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 „Екип - 98 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.

„Екип - 98 Холдинг“ АД и дружествата, в които Емитента инвестира осъществяват своята дейност в среда с висока степен на конкуренция

Към датата на последния изготвен отчет – 31.03.2017 г. „Екип - 98 Холдинг“ АД има значима инвестиция в едно дружество – „Био Агро Къмпани“ АД с преходно наименование „Полиграфически изделия върху метални листа“. Секторът, в който то оперира се отличава с висока степен на конкуренция.

Основните конкуренти на „Био Агро Къмпани“ АД в сферата на производство на алуминиеви изделия са „Алианс – ДН“ ООД, „Успех Металкап ССБ“ ЕООД и „ФМА“ АД, докато в сферата на производството и реализацията на био плодове и зеленчуци са „Екоплод Органик“ ЕООД и „Родина-Агро“ ЕООД.

Бъдещият успех на „Екип - 98 Холдинг“ АД, на „Био Агро Къмпани“ АД и на другите компании в които Емитента ще инвестира ще зависи от способността им да останат конкурентноспособни в сравнение с другите конкуренти в съответните сегменти, чрез по-висока гъвкавост и ефективност.

Специфични рискове за дружествата, в които Емитента инвестира

Посочените по-долу специфични за „Био Агро Къмпани“ АД рискове, не са единствените, пред които то е изправено. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността им.

Производство на лакирана и литолакирана стомана и алуминиеви листа:

- намаление на пазарните цени на продукцията;
- конкуренция от дъмпингов внос;
- недостатъчно търсене;
- увеличение на разходите за материали;
- нарастване на разходите за персонала;
- невъзможност да бъде привлечено заемно финансиране и/или нарастване цената на заемното финансиране.

5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

5.1. История и развитие на емитента

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на емитента

Търговско наименование на емитента на емисията облигации е „Екип - 98 Холдинг“ АД. Юридическата форма на дружеството е акционерно дружество (АД).

Наименованието на емитента е променяно по следния начин:

Дружеството е регистрирано с решение на Софийски градски съд от 1996 г. по ф. д. 12895 с наименованието „Приватизационен фонд Екип“ АД.

С решение № 2 на Софийски градски съд от 03.04.1998 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството като новото наименование е „Екип - 98 Холдинг“ АД.

5.1.2. Място на регистрация на емитента и неговия регистрационен номер

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 12895/1996 по описа на Софийски градски съд и е вписано в Регистъра на търговските дружества в том 1, стр. 56 с партиден номер 12. „Екип - 98 Холдинг“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 121659873.

5.1.3. Дата на създаване на Емитента и продължителност на дейността

Дружеството е учредено на проведено на 23.09.1996 г. Учредително събрание на „Приватизационен фонд Екип“ АД. Фондът е регистриран в Република България на 07.11.1996 г. с решение на Софийски градски съд с наименование „Приватизационен фонд Екип“ АД. Дружеството е учредено за неограничен срок.

5.1.4. Домицил и юридическа форма на емитента, законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията, адрес и телефонен номер на седалището (или основно място на дейност, ако е различно от седалището)

Държава на регистрация	Република България
Законодателство, според което Емитентът упражнява дейността си	българско
Юридическа форма	акционерно дружество
Седалище	гр. София
Адрес на управление	„6-ти септември“ № 55
Телефон	+ 359 888 620 980
E-mail:	vkradjian@yahoo.com
Web-site:	www.ekip98.eu

Предметът на дейност на дружеството е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е с капитал 180 006 лева, разпределен в 180 006 бр. поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 лев всяка една.

5.1.5. Всякакви неотдавнашни събития, специфични за емитента, които в значителна степен имат отношение към оценката на платежоспособността на емитента

С решение Протокол № 35 от 20.05.1998 г. Комисията за финансов надзор вписва „Екип - 98 Холдинг“ АД като публично дружество в регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.

През последните две финансови години:

- не е осъществено преобразуване на „Екип - 98 Холдинг“ АД;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е осъществено придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;

- няма съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за емитента;

- не са отправяни търгови предложения за придобиване акции на Емитента;
- през периода 04.09.2014 г. – 23.06.2015 г. дружеството е било в процедура по ликвидация.

На 23.06.2015 г. е вписано в Търговския регистър решението на ОСА от 10.06.2015 г. за прекратяване на ликвидацията на дружеството и продължаване дейността му на основание чл. 274, ал. 1 от ТЗ.

- Във финансовия отчет към 31.12.2016 г. е отчетена положителна промяна в справедливата стойност на инвестициите на разположение за продажба в следствие на пазарна оценка на „Био Агро Къмпани“ АД, изготвена от лицензирания оценител „Брайт Консулт“ ООД.

Към датата на Проспекта Дружеството е емитент по емисия облигации с ISIN BG2100002174 Това е Емисията, за която се иска разрешение за допускане до търговия чрез настоящия Проспект. Емисията е в размер на 10 млн. лева, издадена на 10.02.2017 г., с лихвен процент – 6.00 %, платими два пъти годишно, обезпечена.

Заемите на Емитента към датата на Проспекта са, както следва:

Вид задължение	Падеж	Текуща част	Нетекуща част	Валута	Лихвен процент	Остатъчна стойност към датата на Проспекта	Наличие/липса на обезпеченост	Редовност на обслужването
Облигационен заем	10.02.2024	0.00	10 000 000.00	лева	6.00 %	10 000 000.00	обезпечен	редовен

„Екип - 98 Холдинг“ АД няма предоставени гаранции в полза на трети лица.

5.2. Инвестиции

5.2.1. Описание на главните инвестиции на емитента, направени от датата на последните публикувани финансови отчети

След датата на последния публикуван финансов отчет на „Екип - 98 Холдинг“ АД към 30.06.2017 г. Емитентът е финализирайл покупката на дялово участие в „Тексим Консултинг“ ООД, ЕИК 175427113 на стойност 1 353 хил. лв.

5.2.2. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти

Към датата на изготвяне на този проспект Емитентът не е поемал допълнителни ангажименти за бъдещи инвестиции.

По отношение на планираното от „Био Агро Къмпани“ АД преориентиране към нов вид производство – производство и реализация на био замразени плодове и зеленчуци (описано подробно в т. 6.2. от този документ) се планира основната част от средствата да постъпят по Европрограма за развитие на селските райони – Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти. Дружеството притежава необходимите активи за участие в програмата.

5.2.3. Информация във връзка с очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точка 5.2.2.

„Екип - 98 Холдинг“ АД и дружествата, в които Емитента инвестира не предвиждат извършване на капиталови разходи различни от обичайните за тяхната дейност.

По отношение на планираното от „Био Агро Къмпани“ АД преориентиране към нов вид производство – производство и реализация на био замразени плодове и зеленчуци (описано подробно в т. 6.2. от този документ) се планира основната част от средствата да постъпят по Европрограма за развитие на селските райони – Подмярка 4.2 „Инвестиции в преработка/маркетинг на селскостопански продукти.

6. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

6.1.1. Описание на основните дейности на емитента, посочващи главните категории продавани продукти и/или извършвани услуги

Вписания в търговския регистър предмет на дейност на Емитента е: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. След взетото решение за прекратяване на ликвидацията на дружеството от 10.06.2015 г. то се съсредоточава върху извършването на портфейлни инвестиции, като се стреми те да бъдат насочени към предприятия от различни икономически отрасли (производство на рекламни материали, био земеделие, предлагане на финансови услуги) с цел максимална диверсификация на риска.

6.1.2. Индикации за всякакви значителни нови продукти и/или дейности

„Екип - 98 Холдинг“ АД, няма въведени значителни нови продукти, дейности или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвало такива.

6.2. Главни пазари

Дейността на Емитента е насочена към извършване на портфейлни инвестиции в предприятия от различни икономически отрасли с цел максимална диверсификация на риска като основните дружества, в които притежава дялове са „Био Агро Къмпани“ АД и „Тексим Консултинг“ ООД.

Основният актив на Емитента е инвестицията му в капитала на „Био Агро Къмпани“ АД. Същото реализира приходите си на територията на страната. Основната част от приходите са резултат на продажба на продукцията и от други приходи от оперативна дейност.

Поради силната конкуренция и свиващия се пазар през 2015 г. Дружеството се ориентира към нов вид производство – производство и реализация на био замразени плодове и зеленчуци, като изготвя проект за изграждане на производствено предприятие с процентно финансиране по Програма за развитие на селските райони за периода 2014 – 2020 г., под мярка „Инвестиции в преработка / маркетинг на селскостопански продукти“ за финансово подпомагане от ДФ Земеделие. Проектът се осъществява на територията на гр. София и на гр. Елин Пелин.

Предвижда се изграждане и оборудване на предприятие за преработка на пет вида био-плодове и био-зеленчуци. „Био“ са продуктите, които са произведени без употреба на торове, пестициди, антибиотици или други медикаменти (за животните), генно-модифицирани организми и други химични вещества. Био-зеленчуците не съдържат нитрати, а храните – изкуствени добавки, които могат да причинят здравословни проблеми. През последните години търсенето на „био“ продукти значително нарастна, както на местния, така и на чуждите пазари. Основните конкуренти на „Био Агро Къмпани“ АД в сферата на производство на алуминиеви изделия са „Алианс – ДН“ ООД, „Успех Металкап ССБ“ ЕООД и „ФМА“ АД, докато в сферата на производството и реализацията на био плодове и зеленчуци са „Екоплод Органик“ ЕООД и „Родина-Агро“ ЕООД.

След усвояване на средствата от облигационния заем Емитентът се насочи към разширяване на портфейла си от инвестиции. В началото на месец юли 2017 г. бе финализирано придобиването на миноритарен пакет дялове в „Тексим Консултинг“ ООД. Дружеството оперира основно не местния пазар на консултантски услуги. Разнообразието от предоставяни консултантски услуги поставя компанията в широка конкурентна среда с много участници на пазара и зависимост от професионалната квалификация и опита на служителите.

6.3. Основанията за всякакви изявления, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция

В проспекта не са правени изявления относно конкурентната позиция на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

7. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Икономическа група

Няма физическо и/или юридическо лице, притежаващо пряко над 50 % от капитала и гласовете на ОСА на Емитента. В тази връзка „Екип - 98 Холдинг“ АД не е контролиран пряко по смисъла на § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК.

Доколкото е известно на Дружеството, не съществуват физически или юридически лица, или групи от такива лица, които да упражняват непряк/косвен контрол върху Емитента.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

Всички акционери на Дружеството, включително основните акционери, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Предвид мащаба на дружествата, в които „Екип - 98 Холдинг“ АД има инвестиции, на този етап Дружеството е в известна степен зависимо от тях, което е нормално за дружество от холдингов тип.

7.2. Дъщерни дружества

Към датата на изготвяне на този Проспект „Екип - 98 Холдинг“ АД не притежава инвестиции в дъщерни дружества.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

8.1. Информация за значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети

Емитентът реализира нетна загуба през 2016 г. в размер на 58 хил. лв. След отчитане на преоценката на финансовите активи на разположение за продажба Общия всеобхватен доход за периода възлиза на 4 153 хил. лв. През първото тримесечие на 2017 г. Емитентът реализира печалба в размер от 24 хил. лв.

Не е известна друга значителна неблагоприятна промяна в проспектите на емитента от датата на неговите последно публикувани одитирани финансови отчети.

8.2. Информация за всякакви известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху проспектите на емитента най-малко за текущата финансова година

През 2016 г. Емитентът отчита положителна промяна в справедливата стойност на инвестициите на разположение за продажба в размер на 4 679 хил. лв. Промяната е в следствие на пазарна оценка на „Био Агро Къмпани“ АД изготвена от лицензирания оценител „Брайт Консулт“ ООД към 31.12.2016 г. На база на посочената оценка Емитентът е извършил преоценка на относимата част от капитала на „Био Агро Къмпани“ АД, който той притежава.

На Емитента не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които да се очаква да окажат значителен ефект върху дейността му за текущата финансова година.

9. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

10. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

10.1. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на управителните органи на Емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Емитента

„Екип - 98 Холдинг“ АД е с едностепенна система на управление, включваща съвет на директорите. Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева.

Освен членовете на Съвета на директорите, няма други висши ръководители, от които да зависи дейността на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

Настоящите членове на Съвета на директорите са, както следва:

Име	Дата на назначаване	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева	30.08.2017 г.	30.08.2022 г.	Изпълнителен директор
Десислава Драгомирова Янкова	30.08.2017 г.	30.08.2022 г.	Председател на СД
Георги Тодоров Тодоров	30.08.2017 г.	30.08.2017 г.	Член на СД

Лицето, изпълняващо функциите на независим член на съвета на директорите, съгласно чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК е Георги Тодоров Тодоров.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството.

Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на „Екип - 98 Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55

Участия в управлението и собствеността на други дружества:

Дружество	Позиция	Период на заемане
„Холдинг Света София“ АД, ЕИК 121661963	Член на СД	23.06.2015 г. до момента

Десислава Драгомирова Янкова – Председател на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55

Не притежава участия в собствеността и не участва в управлението на други дружества.

Георги Тодоров Тодоров – Заместник-председател на Съвета на директорите на „Екип - 98 Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55

Не притежава участия в собствеността и не участва в управлението на други дружества.

10.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи

Няма съществуващи или потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Съвета на директорите в Дружеството към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

11. ПРАКТИКА НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

11.1. Информация за одитния комитет на емитента, включително имената на членовете на комитета и резюме за мандата, по който функционира същият

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит, в „Екип - 98 Холдинг“ АД функционира одитен комитет. Одитният комитет на „Екип - 98 Холдинг“ АД е постоянно действащ специализиран консултативен орган на Дружеството, който извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Дружеството.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранието на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет.

С решение на ОС на акционерите на Емитента, проведено на 10 юни 2015 г., функциите на одитен комитет на дружеството се изпълняват от членовете на СД. Мандатът на одитния комитет съвпада с мандата на Съвета на директорите. Одитният комитет на дружеството е в състав: Вангел Руменов Янков, Георги Христов Комитов и Тереза Йорданова Алексиева-Георгиева.

Дружеството е приело стъпки в посока имплементиране на законодателните изисквания, въведени с новоприетия Закон за независимия финансов одит от 29.11.2016 г.

На проведено извънредно ОСА на 15.08.2017 г., бяха приети промени в състава на Одитния комитет, както следва: Иван Петров Маслев – Председател на Одитния комитет, Мариана Николаева Василева – член на Одитния комитет и Десислава Драгомирова Янкова – член на Одитния комитет. Мандатът на Одитния комитет е три години.

11.2. Изявление за това, дали Емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление в своята страна по регистрация

„Екип - 98 Холдинг“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН и не прилага допълнителни практики за корпоративно управление, в допълнение към него.

През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („Кодекса на БФБ“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на Основния пазар на БФБ.

Кодексът на БФБ е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка, без да я повтаря като препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса на БФБ са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един от тях.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът на БФБ съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва

корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устава, както и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Кодексът на БФБ съдържа указания към корпоративните ръководства за идентифициране и ефективно взаимодействие със „заинтересованите лица“. Добрата практика на корпоративното управление изисква съобразяване със заинтересованите лице в съответствие с принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че Дружеството спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ е разкривана в годишните отчети, които се публикуват чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

12. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

12.1. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитента пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, контрол е налице, когато едно лице:

а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или

б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или

в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

В горепосочения смисъл няма юридическо лице, което да упражнява пряк контрол върху „Екип - 98 Холдинг“ АД.

На дружеството не е известно наличието на друг вид контрол, упражняван върху Емитента, съгласно чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК и във връзка с § 1, т. 14 от ДР на ЗППЦК.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът няма информация за физическо и/или юридическо лице, което да упражняват непряк контрол върху Дружеството.

Лицето, притежаващо най-голям процент акции от капитала на „Екип - 98 Холдинг“ АД към датата на Проспекта е „Адара“ АД - 32,03 % от капитала на Емитента.

На Емитента не са известни други юридически или физически лица, които да притежават пряко или непряко най-малко 5 % от гласовете в ОС на Дружеството или акции, които подлежат на оповестяване съгласно приложимото българско законодателство.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции,

задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

На Дружеството не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно ТЗ, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице“ (по смисъла на чл. 114, ал. 6 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Дружеството и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента по последния одитиран баланс или по последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за нея ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите ѝ съгласно последния одитиран баланс или последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 2 от ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с дълготрайни активи е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за „заинтересовано лице“), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Съветът на директорите представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от СД на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно, чл. 240а от ТЗ, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Съвета на директорите за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл. 223, ал. 1 от ТЗ, Общото събрание на акционерите може да бъде свикано и от акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.

Съгласно чл. 223, ал. 2 от ТЗ, ако в едномесечен срок от искането по ал. 1 на акционерите, притежаващи поне 5 на сто от капитала, то не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в 3-месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Съгласно чл. 223а. ал. 1 от ТЗ, акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството, могат след обявяване в Търговския регистър или изпращане на поканата да включат и други въпроси в дневния ред на общото събрание.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

- право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи - такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството. Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи;

- право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред - такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техният представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ;

- право да искат назначаване на контролатори - такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролатори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотребите с упражнявания върху него контрол.

12.2. Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна на контрола на Емитента

На Емитента не са известни договорености, които може да доведат до промяна на контрола на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

13. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

13.1. Историческа финансова информация

Историческата финансова информация на Дружеството за разглежданите периоди е изготвена в съответствие с МСС/МСФО и заедно с одиторските доклади са предоставени на КФН и БФБ. Междинните финансови отчети на Дружеството не са одитирани. Изброените в този параграф документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

Отчет за финансовото състояние	към 30.06.	към 31.12.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	
Активи				
Нетекущи активи				
Нетекущи финансови активи	5 798	4 741	4 741	62
Нетекущи активи	5 798	4 741	4 741	62
Текущи активи				
Вземания от клиенти и доставчици	2 040	-	-	-
Вземания по предоставени аванси	4 200	-	-	-
Вземания по предоставени търговски заеми	839	-	-	-
Други вземания	4 226	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	11	2	2	-
Текущи активи	11 316	2	2	0
Общо активи	17 114	4 743	4 743	62

Отчет за финансовото състояние	към 30.06.	към 31.12.	01.01. – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	(неодитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	(одитирани данни в хил. лв.)	
Собствен капитал				
Акционерен капитал	180	180	180	180
Резерви от последващи оценки на финансови активи	3 948	4 211	4 211	-
Неразпределена печалба/загуба от минали години	(191)	(133)	(133)	(110)
Финансов резултат за периода	(6)	(58)	(58)	(23)
Общо собствен капитал	3 931	4 200	4 200	47

Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни задължения по издадени облигации	10 000	-	-	-

Пасиви по отсрочени данъци	438	468	468	-
Нетекущи пасиви	10 438	468	468	0
Текущи пасиви				
Текуща част от нетекущи задължения	230	-	-	-
Задължения към свързани предприятия	-	-	-	11
Задължения към доставчици и клиенти	2 511	-	-	-
Получени аванси	-	71	71	-
Задължения към персонала	2	2	2	2
Осигурителни задължения	2	2	2	2
Текущи пасиви	2 745	75	75	15
Общо пасиви	13 183	543	543	15
Общо собствен капитал и пасиви	17 114	4 743	4 743	62

Активите на Дружеството към 30.06.2017 г. възлизат на 17 114 хил. лв. През този период активите отчитат ръст от 260.83 %, тъй като към 31.12.2016 г. те са възлезали на 4 743 хил. лв. В абсолютна стойност през годината най-значим е ръста на инвестициите в нетекущи финансови активи, вземанията по предоставени заеми и аванси, вземанията от клиенти и доставчици и другите търговски вземания.

Нетекущите активи отбелязват ръст от 4 741 хил. лв. към 31.12.2016 г. на 5 798 хил. лв. към 30.06.2017 г. Към 31.12.2016 г. краткотрайните активи на Дружеството са парични средства в размер на 2 хил. лв.. Към 30.06.2017 г. те достигат до 11 316 хил. лв. като с най-голямо тегло са вземанията по предоставени аванси и другите в размер съответно 4 200 хил. лв. и 4 226 хил. лв.

Собственият капитал на Дружеството към 30.06.2017 г. възлиза на 3 931 хил. лв. като се състои от основен капитал в размер на 180 хил. лв. (представляващ вписания в Търговския регистър капитал на Дружеството), Резерви от последващи оценки на финансови активи –3 948 хил. лв., неразпределена печалба/(натрупана загуба) – (191 хил. лв.) и финансов резултат за текущия период в размер на (6 хил. лв.)

Към 30.06.2017 г. освен усвоения облигационен заем на стойност 10 000 хил. лв. Дружеството има и дългосрочно задължение по отсрочени данъци в размер от 438 хил. лв.

Текущите пасиви се увеличават от 75 хил. лв. към 31.12.2016 г. до 2 745 хил. лв. към 30.06.2017 г. основно в следствие на възникване на задължения към доставчици в размер на 2 511 хил. лв.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	01.01. – 30.06.		01.01 – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	<i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i>		<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>	
Приходи от продажби	-	-	-	-
Разходи за външни услуги	(58)	(3)	(5)	(2)
Разходи за персонал	(18)	(18)	(37)	(14)
Разходи за осигуровки	(7)	(7)	(13)	(7)
Загуба от оперативна дейност	(83)	(28)	(55)	(23)
Приходи от лихви	108	-	-	-
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	199	-	-	-
Разходи за лихви	(230)	(1)	(3)	-
Печалба/(Загуба) преди данъци	(6)	(29)	(58)	(23)
Разходи за данъци върху дохода	-	-	-	-
Печалба/(Загуба) за периода	(6)	(29)	(58)	(23)
Общо всеобхватен доход/(загуба) за периода	(6)	(29)	(58)	(23)
Доход/(загуба) на акция (в. лв.)	(0.033) лв.	(0.161) лв.	(0.322) лв.	(0.128) лв.

През 2015 г. и 2016 г. Дружеството не е отчетло приходи. През първото полугодие на 2017 г. са отчетени приходи от положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти и приходи от лихви, в следствие на което Дружеството приключва периода с положителен всеобхватен доход.

Същевременно емитирания облигационен заем води до значително повишение в разходите за лихви, достигнали 230 хил. лв.

Отчет за паричните потоци	01.01. – 30.06.		01.01 – 31.12.	23.06. – 31.12.
	2017	2016	2016	2015
	<i>(неодитирани данни в хил. лв.)</i>		<i>(одитирани данни в хил. лв.)</i>	
Оперативна дейност				
Парични плащания на доставчици	(5)	(3)	(5)	(2)
Парични плащания към персонал	(16)	(18)	(37)	(10)
Парични плащания по осигуровки	(13)	(7)	(27)	(8)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(34)	(28)	(69)	(20)
Инвестиционна дейност				
Предоставени заеми	(820)	-	-	-
Продажба на инвестиции	92	-	71	-
Покупка на инвестиции	(2 000)	-	-	-
Други постъпления /плащания по инвестиционна дейност	(7 150)	-	-	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(9 878)	0	71	0
Финансова дейност				
Постъпления от облигационен заем	10 000	-	-	-
Платени такси по заеми с инвестиционно предназначение	(50)	-	-	-
Други плащания/постъпления от финансова дейност	29	28	-	11
Нетен паричен поток от финансова дейност	9 921	28	0	11
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти	9	0	2	(9)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2	0	0	9
Пари и парични еквиваленти в края на периода	11	0	2	0

Нетният паричен поток от оперативна дейност се влошава през 2016 г., достигайки - 69 хил. лв. спрямо - 20 хил. лв. през 2015 г. Влошаването се дължи основно на значителното увеличение на плащанията за персонала и общественото осигуряване.

През първото полугодие на 2017 г. паричните потоци са основно повлияни от новоемитирания облигационен заем, чиито размер от 10 000 хил. лв. определя положителните потоци от финансова дейност.

Разходването на средствата от облигационния заем определя негативния поток от инвестиционна дейност от 9 878 хил. лв., като основните компоненти са другите плащания по инвестиционна дейност и покупката на инвестиции. За цялата 2016 г. Дружеството е реализирано единствено положителен поток от инвестиционна дейност – 71 хил. лв. в следствие продажба на инвестиции.

13.2. Финансови отчети

Годишните финансови отчети на Дружеството за 2015 г. и 2016 г., както и междинните финансови отчети към 30.06.2016 г. и 30.06.2017 г., информацията от които е използвана в настоящия документ, са предоставени на КФН и БФБ. Годишният финансов отчет за 2015 г. е публикуван в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Същите са на разположение на потенциалните инвеститори на посочените на стр. 2 в документа адреси.

13.3. Одитирана историческа годишна финансова информация

Историческата годишна финансова информация за 2015 г. е одитирана за периода от 23.06.2015 г. до 31.12.2015 г., като неразделна част от финансовия отчет е приложен крайния ликвидационен баланс на дружеството към 23.06.2015 г. Историческата годишна финансова информация за 2016 г. е одитирана. Годишните финансови отчети, заедно с всички одиторски доклади, са публикувани на страниците на КФН (www.fsc.bg), БФБ (www.basemarket.bg), информационния портал Infostock (www.infostock.bg) и на интернет страницата на Дружеството (<http://www.ekip98.eu>).

13.4. Откога е последната финансова информация

Последната финансова информация за Емитента е от 30.06.2017 г. и не е одитирана.

13.5. Междинна и друга финансова информация

В Проспекта има представена междинна информация за Дружеството към 30.06.2016 г. и към 30.06.2017 г.

13.6. Правни и арбитражни производства

За последните 12 месеца преди датата на съставяне на настоящия Проспект, Емитента и дружествата, в които той инвестира, не е била страна по държавни, правни или арбитражни производства (както и висящи такива), които могат да имат значителни последици за финансовото им състояние или рентабилност им.

Към датата на настоящия Проспект, по отношение на Емитента и за дружествата, в които той инвестира няма информация за опасност от възникване на държавни, правни и арбитражни производства (както и такива, за които съществува опасност да бъдат образувани), които биха могли да имат значителни последици за тяхното финансово състояние или рентабилност.

13.7. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента

Към датата на изготвяне на последния публикуван финансов отчет 30.06.2017 г. „Екип - 98 Холдинг“ АД има инвестиции в следните компании:

Име на асоциирано предприятие	ЕИК	Предмет на дейност	Участие в %
Био Агро Къмпани АД	121111439	Производство на лакирана и литолакирана ламарина и алуминий на листа, луксозни литографирани (метални) опаковки, метало-амбалажни изделия, рекламна дейност, консултации и експертни услуги в областта на печата върху метални листа, полиграфически фотоуслуги, външна търговия с производствена продукция, транспортна и спедиторска дейност.	25.04
Издателско-Полиграфически Комплекс Родина АД	831643301	Комплексна редакционно-издателска, полиграфическа, информационна, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, отдаване под наем на площи и основни средства, както и всяка друга дейност, незабранена от закона.	0.15

Акциите се отчитат като финансов актив на разположение за продажба. Посочените в таблицата с по-горе компании са непублични и имат ограничена ликвидност.

Част от набраните средства Емитентът е инвестирал в публично търгувани акции с цел формиране на търговски портфейл от емисии, търгувани на „Българска фондова борса – София“ АД и реализиране на капиталови печалби. Динамичното развитие на капиталовия пазар в България през последните 2 години доведе до нарастване на ликвидността и като следствие до повишаване на пазарната капитализация на публичните компании. След ръст от 27.57 % през 2016 година основният борсов измерител SOFIX отчита нарастване над 20 % от началото на 2017 година, което е предпоставка за формиране на допълнителни приходи за Емитента.

От датата на последния междинен финансов отчет към 30.06.2017 г. до датата на настоящия Проспект е настъпила следната промяна във финансовата и/или търговска позиция на Емитента: придобиване на миноритарен пакет дялове от капитала на „Тексим Консултинг“ ООД, финализирано в началото на месец юли 2017 г. Дружеството е с предмет на дейност: Всякакви консултантски услуги включително, свързани с: разработване на бизнес стратегии, стратегически транзакции и управление на човешките ресурси, корпоративно финансиране и др., маркетингови дейности, търговско представителство и посредничество, както и всякакви други дейности, незабранени от закона. Дяловото участие на Емитента е „Тексим Консултинг“ ООД е 9.02 %.

14. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

14.1. Акционерен капитал

14.1.1. Размерът на емитирания капитал, броят и класовете на акциите, от които се състои той, с подробности за техните главни характеристики, частта на емитирания капитал, която все още трябва да бъде внесена, с индикация за броя или общата номинална стойност и вида на акциите, които все още не са напълно изплатени, с разбивка, когато е приложимо, съгласно степента, в която те са били изплатени

Към датата на Проспекта основният капитал на Дружеството е 180 006 лева, разпределен в 180 006 броя обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 лева всяка една. Всичките 180 006 броя акции са изцяло изплатени.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, поименни, безналични акции, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството не е емитирало привилегировани акции. През разглеждания период не е извършвано намаляване на капитала на „Екип - 98 Холдинг“ АД.

Няма лица, притежаващи опции върху капитала на Дружеството или към които да има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

14.2. Учредителен договор и Устав

14.2.1. Регистърът и номера на вписване в него, ако е приложимо и описание на предмета на дейност и целите на емитента и къде могат да бъдат намерени в учредителния договор и Устава

При противоречие между Устава на Дружеството и законовите и подзаконовни нормативни актове, приложение намират законовите и подзаконовни нормативни актове.

В Устава на Дружеството 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 и чл. 214 от ТЗ и разпоредбите на ЗППЦК.

Предметът на дейност е посочен в чл. 5 от Устава, както следва: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление, оценка и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 12895/1996 по описа на Софийски градски съд и е вписано в Регистъра на търговските дружества в том 1, стр. 56 с партиден номер 12. „Екип - 98 Холдинг“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър с ЕИК 121659873.

Уставът на „Екип - 98 Холдинг“ АД може да бъде намерен в Търговския регистър при Агенция по вписванията на адрес: www.brra.bg.

15. СЪЩЕСТВЕНИ ДОГОВОРИ

Няма сключени значителни договори, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента или на дружествата, в които той е инвестирал, които могат да доведат до задължение или право на някое от тях, което е съществено за възможността на Емитента да посрещне задължението си към държателите на ценни книжа по отношение на ценните книжа, които се емитират.

16. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЕ ОТ ЕКСПЕРТИ. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ВСЯКАКЪВ ИНТЕРЕС

В Регистрационния документ на Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения.

В настоящия Документ са използвани данни на Емитента, доклади, както и информация от следните други източници (трети лица):

- Национален статистически институт – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- Българска народна банка – статистика от сайта на БНБ (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите – статистика от сайта на Министерство на финансите (www.minfin.bg), включително статистика относно кредитния рейтинг на България, присъден от Moody's, Standard & Poor's и Fitch;
- БФБ – информация от сайта на БФБ (www.bse-sofia.bg).

Информацията, получена от трети страни е точно възпроизведена в настоящия Проспект, и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

На съответното място, където е представена информация от трети страни, е идентифициран и нейния източник.

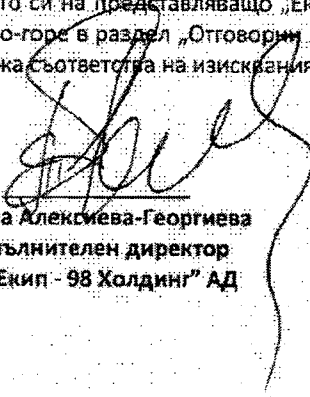
17. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

Този Проспект и допълнителна информация за „Екип - 98 Холдинг“ АД могат да бъдат получени и от публичния регистър на КФН (www.fsc.bg), както и чрез информационната система на БФБ (www.basemarket.bg).

Копия от всички документи, включващи: Протокол от заседание на СД, проведено на 03.02.2017 г., съдържащи решението относно издаване на облигациите; Договора за изпълнение функцията „Довереник на облигационерите“; Застрахователната полица (№ 17 100 1404 0000515995), както и всички приложения към нея документи във връзка с учредената полица за обезпечаване на емисията облигации, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) от 9:00 ч. до 17:00 ч. в офиса на Дружеството, гр. София, ул. „6-ти септември“ № 55, лице за контакт: Тереза Алексиева-Георгиева, e-mail: vkradjian@yahoo.com, от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

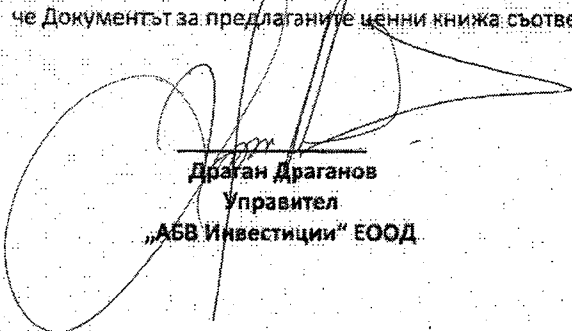
Годишните финансови отчети на Емитента, както и Уставът на Дружеството, са на разположение на обществеността на интернет страницата на Търговския регистър при Агенция по вписванията (www.brra.bg), както и на страниците на КФН (www.fsc.bg), БФБ (www.basemarket.bg), информационния портал Infostock (www.infostock.bg) и на интернет страницата на Дружеството (www.ekip98.eu).

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващо „Екип - 98 Холдинг“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.




Тереза Алексиева-Георгиева
Изпълнителен директор
на „Екип - 98 Холдинг“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Екип - 98 Холдинг“ АД, с подписа си декларираат обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларираат, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.

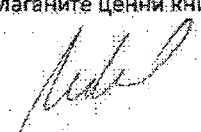


Драган Драганов
Управител
„АБВ Инвестиции“ ЕООД

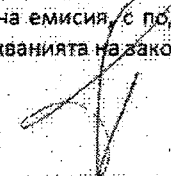


Камен Димов
Управител
„АБВ Инвестиции“ ЕООД

Долуподписаните лица, в качеството си представляващи „ЗАД Армеец“ АД, в качеството му на Гарант по издадената от „Екип - 98 Холдинг“ АД облигационна емисия, с подписа си декларираат, че Документът за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.



Миролюб Иванов
Изпълнителен директор
„ЗАД Армеец“ АД



Диана Манева
Изпълнителен директор
„ЗАД Армеец“ АД