

„ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ” АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Част II от Проспекта за първично публично предлагане на 1 000 000 (един милиона) броя
акции от увеличението на капитала

ISIN BG1100069985

	При записване в максимален размер		При записване в минимален размер	
	За една акция (лв.)	Общо (лв.)	За една акция (лв.)	Общо (лв.)
Емисионна стойност	21	21 000 000	21	10 500 000
Номинална стойност	4	4 000 000	4	2 000 000
Общо разходи по публичното предлагане /прогноза/	0.04	39 597	0.08	39 592
Нетни приходи от публичното предлагане /прогноза/	20.96	20 960 403	20.92	10 460 408

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

„АБВ ИНВЕСТИЦИИ” ЕООД




Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „Черноморски Холдинг” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ, както и с Документа за предлаганите ценни книжа на „Черноморски Холдинг” АД (Част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящия Регистрационен документ е изготвен според изискванията на чл. 6, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета и на Приложение 3 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Европейската комисия.

20 Юли 2022 г.

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

⇒ ЕМИТЕНТА	„Черноморски Холдинг“ АД 8000 гр. Бургас, ул. „Рилска“ №9, ет. 1 Любомира Баева тел.: (+359) 898 448 869 , от 9.30 до 17.00 e-mail: contact@blackseaholding.eu
⇒ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК 	„АБВ Инвестиции“ ЕООД 9000 гр. Варна, бул. „Княз Борис I“ №7 Явор Илиев Русинов тел.: (+359) 52 601 594, от 9.00 до 17.00 e-mail: office@abvinvest.eu

Проспектът за публично предлагане на обикновени акции на „Черноморски Холдинг“ АД се състои от 3 документа: (Част I) Резюме на проспекта, (Част II) Регистрационен документ и (Част III) Документ за предлаганите ценни книжа.

Регистрационният документ съдържа съществената за вземането на инвестиционно решение информация за Дружеството, а Документът за предлаганите ценни книжа - информация за публично предлаганите обикновени акции.

Инвеститорите могат да се запознаят с Проспекта и от „Българска фондова борса“ АД.

Инвестирането в предлаганите обикновени акции е свързано с определени рискове. Вж. т. 3 „Рискови фактори“ от Регистрационния документ, както и т. 2 „Рискови фактори“ от Документа за предлаганите ценни книжа.

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:

Емитента или Дружеството – „Черноморски Холдинг“ АД

Групата – „Черноморски Холдинг“ АД и неговите дъщерни дружества

БФБ или Борсата – „Българска фондова борса“ АД

КФН или Комисията – Комисията за финансов надзор

ОСА – Общо събрание на акционерите

НСИ – Национален статистически институт

ЦД – „Централен депозитар“ АД

БНБ – Българска народна банка

СД – Съвет на директорите

Съдържание

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	4
1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ	4
1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ	4
1.3. Доклади от експерти	5
1.4. Информация от трети страни	5
1.5. Одобрение от компетентния орган	6
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	6
2.1. Информация за одиторите	6
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	6
3.1. Несистематични рискове	7
3.2. Систематични рискове	14
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	17
4.1. История и развитие на Емитента	17
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	17
5.1. Основни дейности	17
5.2. Инвестиции	18
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	19
6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ	19
6.2. Тендеции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година	20
7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА ЗА ПЕЧАЛБАТА	20
8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО	20
8.1. Висши ръководители	23
8.2. Конфликти на интереси	23
9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	24
9.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас	24
9.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента	24
9.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента	24
9.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента	27
10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	27
11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ	28
11.1. Историческа финансова информация	28
11.2. Одитирана историческа годишна финансова информация	31
11.3. Правни и арбитражни производства	34
11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента	34
11.5. Проформа финансова информация	34
11.6. Политика по отношение на дивидентите	34
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	36
12.1. Информация за акционерния капитал	36
13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	36
14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	37
15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	37

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в този Проспект. „Черноморски 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.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

1.1. Лица, отговарящи за информацията, дадена в регистрационния документ

Лицата, представляващи емитента „Черноморски Холдинг“ АД:

- **Димитър Чернев Янков** – Изпълнителен Директор.
Лицата, представляващи ИП „АБВ Инвестиции“ ЕООД:
- **Явор Илиев Русинов** - Управител;
- **Иво Иванов Петров** - Управител.

С подписите си на последната страница на настоящия документ горепосочените лица декларират, че:

- при изготвянето на този документ са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в документа за регистрация, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

1.2. Декларация, от тези които отговарят за регистрационния документ

С подписите си върху Декларацията по чл. 89д, ал. 6, във връзка с чл. 89д, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (*Приложение №1 към Проспекта*) следните лица:

1.2.1. Членовете на Съвета на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД:

- **Димитър Чернев Янков** – член на Съвета на директорите;
- **Илиана Николова Манолова** – член на Съвета на директорите;
- **Маргарита Кирова Христова** - член на Съвета на директорите;

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

1.2.2. Съставителите на финансовите отчети на „Черноморски Холдинг“ АД:

- Илиана Манолова в качеството си на лице по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с предходните лица за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2020г. и 2021 г., както и в междинния консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2022 г.

1.2.3. Одиторите, проверили и заверили годишните консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД:

- Таня Станева - Одитор на Дружеството към датата на Проспекта и за финансовите 2020г и 2021г., с рег. № 0810 и бизнес адрес: гр. Бургас, ул. "Хаджи Димитър" № 14.

Регистрираният одитор отговаря солидарно за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет.

1.2.4. Представляващите упълномощения инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД:

- **Явор Илиев Русинов** – Управител;
- **Иво Иванов Петров** – Управител.

Представляващите упълномощения инвестиционен посредник „АБВ Инвестиции“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121886369, със седалище и адрес на управление гр. Варна, бул. „Княз Борис I“ № 7, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

ДЕКЛАРИРАТ, че:

са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в регистрационния документ, доколкото им е известно, е вярна и пълна.

1.3. Доклади от експерти

В настоящия Регистрационен документ не са използвани изявления и доклади (включително по искане на Емитента) от експерти, извън лицата посочени в настоящия раздел 1.

1.4. Информация от трети страни

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Емитентът е осведомен и е могъл да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

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

- НСИ – статистика от сайта на НСИ (www.nsi.bg);
- БНБ – 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;

1.5. Одобрение от компетентния орган

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е потвърдила и одобрила Проспекта, включващ този Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме с решение № ... - от 2022 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в документа данни.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Регистрационния документ е изготвен като част от опростен проспект, в съответствие с чл. 14 на Регламент (ЕС) 2017/1129.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Информация за одиторите

Таня Димитрова Станева е регистрираният одитор, отговорен за одита и заверил годишните консолидирани финансови отчети на Дружеството за 2020г. и 2021 г. Таня Станева е с адрес за кореспонденция: гр. Бургас, ул. "Хаджи Димитър" № 14 и притежава Диплома № 0810 от ИДЕС. Таня Станева членува в Бургаска регионална организация на ИДЕС.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в акции на „Черноморски Холдинг“ АД, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Дружеството не може да гарантира реализирането на инвестиционните си цели, нито постигането на определени резултати. Всеки един от описаните рискови фактори може да окаже съществено негативно влияние върху дейността на Дружеството, а част от рисковете са извън възможностите за контрол или противодействие от негова страна. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Дружеството, резултатите от неговата дейност или финансовото му състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите, инвеститорите могат да загубят частично или

изцяло своите инвестиции.

Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които е изправено Дружеството. 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 елиминиран или не. 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.

3.1. Несистематични рискове

Общи рискове за Групата, свързани с нейната дейност

Рискове свързани със стопанската дейност

ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ е дружество с холдингов профил и влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите пред дейността на дъщерните дружества може да има неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото му състояние

Тъй като Емитента развива отчасти дейността си чрез дружествата в които инвестира, неговото финансово състояние, оперативни резултати и перспективи са зависими от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. Способността на Дружеството да продължава да инвестира в растежа на Групата собствени средства, както и да заплаща дивиденди на акционерите, ако бъде взето решение за това от Общото събрание на Емитента, ще зависи от редица фактори, свързани с дъщерните му дружества, включително размера на печалбите и паричните им потоци.

Възможно е Емитента да продължи да изплаща свои задължения по Облигационната емисия със закъснение

Част от средствата от настоящото увеличение на капитала са планирани да се използват за погасяване на следващите две плащания по емитираната през 2019 г. облигационна емисия (плащанията са дължими към 03.10.2022г. и към 03.04.2023г.). Друга част от средствата от увеличението на капитала ще бъдат използвани за инвестиции в направления, които се очаква допълнително да подобрят финансовото състояние на

Дружеството. Възможно е обаче, при неуспех на публичното предлагане или поради текущата макроикономическа и политическа ситуация, да има неблагоприятно несъответствие на очакваните с реалните парични потоци и Емитента да изплаща своите задължения по Облигационната емисия със закъснение. Дружеството ще се стреми да поддържа необходимата ликвидност за да минимизира този риск.

Ако бъдещото развитие на дейността на Дружеството е неблагоприятно, това може да се отрази негативно по отношение на паричните му потоци и Дружеството може да има затруднения да погасява своите задължения

Способността на Дружеството да погасява своите задължения (които се увеличават през първото тримесечие на 2022 г.), е в зависимост от възможността му да генерира в бъдеще достатъчни положителни нетни парични потоци. Ако то не успее да прави това, плащанията към различните кредитори могат да бъдат съществено забавени, а при наличието на определени обстоятелства, дори да не бъдат изобщо извършени, което от своя страна би имало изключително неблагоприятен ефект върху финансовото състояние на Групата и резултатите от дейността.

Пандемията от COVID-19 е предизвикателство за икономиката и може да окаже неблагоприятно въздействие върху резултатите на Групата

Според Европейската комисия, пандемията от коронавирус представлява голямо сътресение за световната и за европейската икономика, което води до много тежки социално-икономически последици. Въпреки бързите и всеобхватни мерки, както на европейско, така и на национално равнище, икономиката на ЕС влезе в рецесия през 2020 г., но очакванията вече са по-скоро положителни. Според последната прогноза на ЕК (пролетна), българската икономика е започнала да се възстановява и се прогнозира ръст от 2.1% през 2022 г.

Неблагоприятното въздействие на пандемията от коронавирус ограничи икономическото развитие на страната, засега много сериозно редица сектори (туризъм, услуги, транспорт и др.) и инвестиционната активност намаляха значително. Страната, както и останалите страни от ЕС и по света, трупат нови дългове. Всеки икономически спад би се отразил неблагоприятно на потреблението и оттам на доходите на почти всички стопански агенти, включително и на дружествата в Групата.

Групата може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Групата зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Групата на ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Групата биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Групата може да не успее да финансира планираните си капиталови разходи и инвестиции

Бизнесите на Групата изискват известни капиталови и инвестиционни разходи. Групата на ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ очаква част от тези разходи да бъдат финансирани от собствени средства на Групата. При неблагоприятна икономическа конюнктура и настъпване на други неблагоприятни събития може да се наложи финансиране на тези разходи преимуществено от външни източници. Няма сигурност дали външно финансиране ще може да бъде привлечено при приемливи условия. Може да се наложи Групата да редуцира капиталови разходи и инвестиции, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Групата.

Успехът на Групата зависи от нейния т.нар. “ключов” персонал. Ако Групата не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, нейният бизнес може да пострада

Бизнесът на Групата е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Емитента и на неговите дъщерни дружества. Няма сигурност, че услугите на този “ключов” персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Групата. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите от финансовия и други сектори за качествен персонал е сериозна. Успехът на Групата ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Понастоящем Групата не поддържа застраховка “ключов персонал”.

Риск от промяна в контрола на Дружеството

Към датата на Проспекта Дружеството няма акционер който притежава повече от половината от капитала и го контролира. В бъдеще, това може да се промени, включително да бъде променен контрола върху Дружеството. При евентуално такова събитие, няма гаранция, че новия контролиращ акционер няма да промени стратегията за развитие на Дружеството. Това от своя страна може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние или резултатите от дейността.

Операционен риск

Свързан е с текущата дейност на Дружеството и е рискът от загуби поради неправилна или неефективна дейност. Целта на Дружеството е да се управлява операционния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол. Дружеството управлява оперативните рискове в множество насоки: подходящо разпределение на задълженията между служителите, докладване на оперативни загуби и предлагане на коригиращи действия, съответствие на дейността с регулаторните и други правни изисквания; обучение и професионално развитие на персонала и др.

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

„ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ“ АД е дружество – майка в своята група, която включва

няколко дъщерни дружества, които по този начин се третират като свързани лица с Емитента, тъй като са под негов контрол. Освен това Дружеството има и други свързани лица – определени акционери и ръководен състав. 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 „ЧЕРНОМОРСКИ 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.

Бързият растеж на Групата може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

Очаква се темпът на растеж и разширяването на дейността на Групата да продължи, подкрепени и от евентуалното успешно увеличение на капитала, и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Няма сигурност, че системите за оперативен и финансов контрол на Групата на ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ ще могат да продължат да функционират по начин, подходящ да поддържа и управлява ефективно бъдещия растеж.

Финансови рискове

Ликвидния риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на групата и управлението на нейните позиции. Той има две измерения - риск групата да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Групата да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Ликвидността зависи главно от наличието в групата на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на групата.

Ликвидният риск е функция на следните две явления:

- недостиг на ликвидни средства;
- ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти.

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци. Групата се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите с цел сигурност на инвестициите, която се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена.

Падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 март 2022 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12	От 1 до 5 години	Над 5 години

	‘000 лв.	месеца	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
		‘000 лв.			
Задължения по заеми	189	2		23 250	-
Задължения по облигационен заем	2 342	2 000		13 986	-
Търговски и други задължения	74	2 562		-	-
Общо	2 605	4564		37 218	-

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения по заеми	617	2	4 250	-
Задължения по облигационен заем	2 176	2 000	13 986	-
Търговски и други задължения	58	2 562	-	-
Общо	2 851	4 564	18 236	-

Кредитен риск

Кредитният риск означава риск от неизпълнение на задължение на насрещната страна по договор, сключен с Групата, в резултат на който за същия е възникнала кредитна експозиция.

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на преносната стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период. Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Към датата на финансовия отчет Групата няма предоставени собствени финансови активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. 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.

Управлението на риска включва използването на механизми за мониторинг на

паричните потоци в групата и ограничаване на възможностите за възникване на нови вземания.

Размерът на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, които излагат групата на определен кредитен риск, е посочен по-долу:

Финансови активи	31.03.2022	31.12.2021
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи		
Търговски и други вземания	10 778	10 646
Общо нетекущи	10 778	10 646
Текущи активи		
Търговски и други вземания	9 347	7 608
Пари и парични еквиваленти	1 839	152
Общо текущи	11 186	7 760
Общо	21 964	18 406

Лихвен риск

Промяната в лихвените нива в България, в Евроразона, в САЩ и в световен план е изключително важен показател, който трябва отблизо да се следи от отдела за анализ и управление на риска, за да се реагира незабавно (чрез използване на хеджиращи техники и предоговаряне на кредитните експозиции). Задълженията по заеми с променливи лихвени проценти са основният източник на лихвен риск. Групата е изложена на лихвен риск по финансовите си пасиви (от емитирания облигационен заем и получени банкови кредити, които са с променлива лихва), които поставят в зависимост от лихвен риск паричните й потоци..

31 март 2022	с променлив лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	нелихвени BGN '000	Общо BGN '000
Финансови пасиви				
Кредити и задължения към свързани предприятия /заема е само главница/		172	2 562	2 734
Краткосрочни заеми		2	-	2
Облигационен заем	18 000			18 000
Банкови заеми /нетекущи/	23 250			23 250
Търговски задължения		-	71	71
Общо финансови пасиви	41 250	174	2 633	44 057

31 декември 2021	с променлив лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	нелихвени BGN '000	Общо BGN '000
-------------------------	----------------------------------------------	---------------------------------------------	-------------------------------	--------------------------

Финансови пасиви

Кредити и задължения към свързани предприятия /заема е само главница/		608	2 562	3 170
Краткосрочни заеми		2	-	2
Облигационен заем	18 000			18 000
Банкови заеми /нетекущи/	4 250			4 250
Търговски задължения		-	58	58
Общо финансови пасиви	22 250	610	2 620	25 480

Пазарен риск

Групата е изложена на пазарен риск, произтичащ от промените в пазарните цени на финансовите инструменти, с които търгува. Към 31.03.2022 г. Групата притежава в текущите си активи финансови инструменти, които се търгуват на регулиран пазар на обща стойност 2 865 хил. лв.

Специфични рискове за дъщерните дружества, отнасящи се до сектора в който осъществяват дейност

Посочените по-долу специфични, за всяко едно от дружествата в Групата, рискове, не са единствените, пред които дъщерните дружества на Емитента са изправени. 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. Освен това, почти всички описани в тази глава рискове за Емитента (особено финансовите) са валидни и за дъщерните му дружества.

Експерт сервиз ЕООД

Главната дейност на дружеството е по автосервизни услуги и продажба на автомобили. Основните рискови фактори свързани с дейността на дружеството са зависимост от цените на резервните части и тяхното качество, липса на квалифициран персонал и др.

Варна тракс АД

Главната дейност на дружеството е автомобилен транспорт. Основните специфични рискови фактори свързани с дейността на дружеството са зависимост от външни фактори, като цена на превозните средства, цена на горивата, цени на винетни стикери, ТОЛ такси и др. Също така в този сектор има изключително висока конкуренция и липсва достатъчно вътрешно търсене на тези услуги.

Както Емитента, така и част от дъщерните му дружества (НИФ-Самоков ЕООД, Нефтохим-инвест финанс АД, Логистичен парк Бургас ЕООД, Варна тракс АД и др.) притежават и/или отдават под наем, недвижими имоти. Основните рискови фактори, свързани с недвижимите имоти са:

- намаление на пазарните цени на недвижимите имоти;
- ниска заетост на инвестиционните имоти или намаление на равнището на наемите;

- ниска ликвидност на недвижимите имоти;
- увеличение на разходите за строителство и ремонт;
- нарастване на разходите за поддръжка на инвестиционните имоти;
- нарастване на разходите за застраховка на инвестиционните имоти;
- невъзможност да бъде привлечено заемно финансиране и/или нарастване цената на заемното финансиране.

Останалите дружества от Групата осъществяват дейност в сравнително малки мащаби и техните специфични рискови фактори, по отношение на Групата, са несъществени.

3.2. Систематични рискове

Общите (системни) рискове се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които „Черноморски Холдинг“ АД не може да оказва влияние. Основните методи за ограничаване на влиянието на тези рискове са събиране и анализиране на текущата информация и прогнозиране на бъдещото развитие по отделни и общи показатели.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателната политика, икономическата политика, данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. В резултат би възникнала опасност от негативни промени в бизнес климата.

В конкретния момент България е в ситуация на проведени поредни предсрочни парламентарни избори през 2021 г. със силно фрагментиран парламент. Избрания в резултат на проведените през м. ноември избори, парламент, успя все пак да излъчи коалиционно правителство, но впоследствие Народното събрание гласува недоверие. По този начин правителството подаде оставка и отново има значителна политическа несигурност. Относително нестабилната в краткосрочен аспект политическа обстановка крие рискове, които все още нямат своето проявление. Въпреки липсата на очаквания за сериозни сътресения и значителни промени в провежданата политика, несигурността относно бъдещото управление на страната е съществен риск, който може да повлияе на икономическото развитие на страната.

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.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект световната икономика се намира в състояние на известен икономически ръст, след като през 2020 г. бе регистриран спад (породен главно от пандемията Covid-19). По данни на НСИ увеличението на БВП на страната през 2019 г. възлиза на 4%, а през 2020 г. и 2021 г., по предварителни данни, е регистриран съответно спад от 4.4% и ръст от 4.2%. Последната прогноза на Европейската комисия (пролетна) за страната е за ръст на БВП през 2022 г. от 2.1%.

Всеки икономически спад би се отразил неблагоприятно на потреблението и оттам на доходите на почти всички стопански агенти, включително и на Дружеството.

Риск, свързан с безработицата

Рискът, свързан с безработицата е свързан с намаляване на реалната покупателна сила на част от икономическите субекти (по този начин и на реалното съвкупно търсене в икономиката) в резултат на спада при търсенето на труд. Спадът на търсенето на трудови ресурси на пазара може да е в резултат на структурни промени в икономиката, поради навлизането на икономическия цикъл в кризисна фаза, поддържане на изкуствено високи нива на работните заплати и др. Коефициентът на безработица, регистрира постоянно подобряване през последните няколко години, като намалява до 4.2% в края на 2019 г. Тази тенденция бе прекъсната през 2020 г., като по данни на НСИ коефициента се покачи до 5.1%, а през 2021 г. отново леко са покачва и достига 5.3%. При условие, че поради различни обстоятелства, включително пандемията от COVID-19 (и подварианта Омикрон), безработицата отново започне да расте, това би се отразило негативно на търсенето на предлаганите от Дружеството стоки и услуги, което би засегнало неблагоприятно оперативните резултати и финансовото състояние на Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международния кредитен рейтинг на България. Нисък кредитен рейтинг на страната може да доведе до по-високи лихвени нива, по-тежки условия за финансиране на търговските дружества, в това число и на Емитента.

Дългосрочният кредитен рейтинг на България (източник: МФ) в чуждестранна и местна валута по скалата на Standard & Poor's е BBB. За последно, на 29.11.2019 г. рейтинга бе повишен от BBB- на BBB, а на 29.05.2020 г. перспективата от положителна бе променена на стабилна. На 09.10.2020 г. рейтинговата агенция Moody's последно повиши кредитния рейтинг на Република България от Ваа2 с положителна перспектива на Ваа1 със стабилна перспектива за дългосрочните държавни ценни книжа. Според скалата на Fitch, дългосрочният кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута е BBB с положителна перспектива (за последно рейтинга бе повишен през декември 2017 г. с една степен, а през февруари 2021 г. бе повишена и перспективата – от стабилна на положителна).

Инфлационен риск

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но други външни и вътрешни фактори (напр. Повишаването на цената на петрола и другите природни суровини, цената на трудовите ресурси и др.) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. През 2018 г. и 2019 г. инфлацията се ускорява в сравнение с предходната година, като средногодишното увеличение на потребителските цени достига 2.8% и 3.1% съответно. През 2020 г. има забавяне до 1.7%, а през четвъртото тримесечие на 2021 г., спрямо съответния период на предходната година, инфлацията е вече много сериозна величина 7% и продължава да се покачва и през първите месеци на 2022 г.

Валутен риск

Валутният риск произтича от промяна на курса на лева спрямо чуждестранни валути, в които стопанските субекти осъществяват своя бизнес. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро в условията на валутен борд. Колебанията на валутните курсове променя (подобрява или влошава) реализирания обем на планираните парични потоци, деноминирани в местна валута, което води до изменения в реализирания финансов резултат.

Запазване на системата на валутен съвет и след присъединяването към ЕС, заедно с нарастването на международните валутни резерви, реално минимизират валутния риск. Дружеството не е изложено на въздействието на пряк валутен риск, тъй като поддържа минимални открити позиции във валути, различни от български лев.

Въпреки това, изменения на валутните курсове на основните чуждестранни валути могат да имат неблагоприятно косвено влияние върху доходността на Дружеството. Това влияние се изразява в покачване на цените на материалите, енергийни ресурси и други, които първоначално се предлагат в различна от еврото валута.

Други системни рискове

Дейността на Групата може да бъде повлияна и от изменения в световната и регионална икономическа и политическа конюнктура. Забавянето на световното или регионално икономическо развитие, военни действия, гражданско неподчинение, природни бедствия или други форсмажорни обстоятелства могат значително да затруднят Групата при осъществяване на поставените цели.

Трудността за предвиждане на тези събития и невъзможността на пълно застраховане налага използването на прецизен подход на анализиране на наличната информация,

застраховане на притежаваните имоти, определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. История и развитие на Емитента

4.1.1. Юридическо и търговско наименование на Емитента

Търговското наименование (Фирмата) на Емитента е „Черноморски холдинг“ АД.

4.1.2. Други данни за Емитента

Наименование	„Черноморски холдинг“ АД
Държава на регистрация	България
Законодателство, според което емитентът упражнява дейността си	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
ЕИК/Булстат	102192707
Дата на учредяване	04.11.1996 г.
Седалище	гр. Бургас
Адрес на управление	гр. Бургас, ул. „Рилска“ № 9, ет.1
Телефон	+359884161840
Електронна страница*	http://blackseaholding.eu/
E-mail:	contact@blackseaholding.eu
Борсов код	CHL
LEI код	894500FG5BP9U1F2WH90

* Информацията от електронната страница на Емитента не е част от Проспекта, освен ако изрично не е посочено, че е част, посредством препратка.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. Основни дейности

Вписаният в ТР предмет на дейност на Емитента е: извършване на собствена производствена и търговска дейност, придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Към датата на Проспекта Емитентът притежава пряко следните дружества:

Дъщерни дружество	% от капитала	Предмет на дейност
-------------------	---------------	--------------------

Нефтохим-инвест финанс АД	99.99%	покупка на менителници и записи на заповед, финансов лизинг, придобиване и управление на дялови участия, сделки с чуждестранни средства на плащания, консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлената им стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие, консултации относно портфейлни инвестиции, сделки с финансови фючърси и опции, инструменти свързани с валутни курсове и лихвени проценти, факторинг и гаранционни сделки; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба.
Добруджанска Петролна компания ЕАД	100.00%	Търговия с петролни продукти в страната и чужбина, покупка на стоки и други вещи с цел продажба в първоначален, обработен или преработен вид в страната и чужбина, търговско представителство и посредничество, комисионни сделки, транспортни и спедиционни сделки в страната и чужбина, складови сделки, сервизни и консултантски услуги, продажба на стоки собствено производство в страната и чужбина.

Приходите на Групата по категория дейност през периода обхванат от историческата финансова информация, включват:

Приходи (в хил. лв.) *	31.03.2022	31.03.2021	2021	2020
Други приходи	300	-	1 579	1 052
Финансови приходи	133	132	541	1 981
Общо	433	132	2 120	3 033

*Данните са извлечени от одитирания годишен консолидиран финансов отчет на Емитента за 2021 г., както и от междинния консолидиран неодитиран финансов отчет за първото тримесечие на 2022г.

След датата на последния публикуван одитиран консолидиран финансов отчет (31.12.2021 г.), Емитента:

- не е въвеждал значителни нови продукти и услуги. На 31.03.2022г. „ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ“ АД сключи договор за банков кредит в размер на 19 000 хил. лв., отпуснат за придобиване на 100% от капитала на “Логистичен парк Бургас” ЕООД;
- не е оповестявал публично разработването на нови продукти или услуги;
- няма съществени промени в нормативната среда;
- Няма други значителни промени, които да имат отражение по отношение операциите и основната дейност на Емитента, с изключение на посоченото в т. 6.2. от Документа.

5.2. Инвестиции

5.2.1. Главни инвестиции на Групата на Емитента, направени от датата на последния публикуван финансов отчет

След датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет (31.03.2022 г.), Групата няма извършени съществени инвестиции.

5.2.2. Главни инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение след датата на последния публикуван финансов отчет

След датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет (31.03.2022 г.),

Групата няма инвестиции, които да са в процес на изпълнение.

5.2.3. Главни бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление са поели твърд ангажимент

Към датата на проспекта емитентът няма поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Регистрационния документ

Групата не осъществява производствена дейност, не реализира съществени продажби и няма материални запаси. Няма съществено изменение или ясно изразена тенденция в разходите на групата от края на последната финансова година (31.12.2021 г.) до датата на регистрационния документ. Основните активи на групата са финансови (акции и дялове), които не се търгуват на регулиран пазар и поради това нямат текуща пазарна цена, но по отношение стойността на друг съществен актив (инвестиционни имоти на обща стойност 22 390 хил. лв. към 31.03.2022 г.), вероятно има положителна тенденция през първото тримесечие на годината (5.2% ръст на общия индекс на цените на жилищата, спрямо края на 2021 г., по данни на НСИ).

Пандемията от коронавирус COVID-19 и въоръжената инвазия на Руската федерация в Украйна не са се отразили пряко на Емитента и неговите дъщерни дружества, но при евентуално усложняване на обстановката (както е посочено по-долу) могат да доведат до волатилност на пазарите и по този начин да се отразят неблагоприятно върху цените на притежаваните текущи финансови активи и инструменти, които се търгуват на регулиран пазар (на стойност 2 865 хил. лв. към 31.03.2022 г.).

Тъй като с част от средствата от настоящото увеличение на капитала, Емитента възнамерява да придобие „Дару кар“ ЕАД – дружество осъществяващо дейност по внос и продажба на автомобили (BMW), автомобилен сервиз и най-вече продажба на авточасти (за BMW), основните тенденции в тези сфери, през текущата година до датата на проспекта, са следните:

- По данни на Европейската асоциация на автомобилните производители (ACEA), през периода януари – май 2022 г. България е на второ място по ръст в продажбите на нови автомобили в ЕС (след Румъния) с повишение от 17.5% и 11 721 нови регистрации. За сравнение, общите регистрации на нови автомобили в ЕС намаляват през същия период с 13.7% на годишна база. Въпреки, че „Дару кар“ ЕАД не продава нови автомобили, то продава поддържани и/или с много нисък пробег, което прави данните в това изследване в голяма степен близки до дейността на дружеството по продажба на автомобили;

- По данни на Дружеството, в резултат и на инфлационните процеси, на пазара на автосервизни услуги и продажба на резервни авточасти в България, се наблюдава повишение на цените през периода.

След датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет (31.03.2022 г.), няма значителна промяна във финансовото състояние на Групата.

6.2. Тендеции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година

Пандемията от коронавирус COVID-19, обхванала целия свят, включително и България още през 2020 г., може да окаже влияние върху перспективите на Дружеството поне за текущата финансова година. Мерки за противодействие в страната и в различни други страни, включително ограничения от различно естество, като затваряне на търговски обекти, изолация, карантина и др., могат да имат неблагоприятно икономическо отражение за стопанските субекти в редица отрасли.

На 24 февруари 2022 г. Руската Федерация предприе въоръжена инвазия в Украйна. В резултат, в следващите дни на Русия бяха наложени икономически и финансови санкции от Европейския съюз, и редица други страни, които освен ефект върху самата Русия, се очаква в средносрочен и дългосрочен план да имат всеобхватен негативен ефект върху световната икономика и почти всяка сфера на обществения живот. Тъй като ситуацията е много динамична, ръководството не може да направи достатъчно добра прогноза за количественото въздействие на кризата върху финансовото състояние на Дружеството, но ще вземе всички необходими мерки да ограничи потенциалните негативни ефекти и да защити интересите на заинтересованите лица (облигационери, акционери, контрагенти и др.).

Не са известни други тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА ЗА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не прави допускания за прогнозни или приблизителни стойности на печалбите.

8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО

Съгласно чл.28 от Устава на Дружеството, „Черноморски Холдинг“ АД е с едностепенна система на управление - Съвет на директорите. Съветът на директорите включва в състава си три физически лица. Към датата на изготвяне на настоящия регистрационен документ Съветът на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД не е упълномощил прокурист. По-

долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, включително за професионалния им опит, относим към дейността им като членове на управителните органи на Дружеството и за дейността им извън Дружеството:

Членове на Съвета на директорите:

- **Димитър Чернев Янков** – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите;
- **Илиана Николова Манолова** – Председател на съвета на директорите
- **Маргарита Кирова Христова** – член на съвета на директорите.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Димитър Чернев Янков самостоятелно.

Независим член на Съвета на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД е Маргарита Кирова Христова.

По-долу са представени данни за членовете на Съвета на директорите на Дружеството, включително за професионалния им опит, относим към дейността им като членове на управителните органи на Дружеството и за дейността им извън Дружеството:

Илиана Николова Манолова – Председател на Съвета на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. Бургас, ул. „Рилска“ № 9, ет.1.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-жа Манолова извършва дейности извън „Черноморски Холдинг“ АД, които са значителни по отношение на Емитента, както следва:

Управител и едноличен собственик на капитала на „Илиана Манолова“ ЕООД;

Член на Съвета на директорите на „Камбана Инвест“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Нефтохим-Инвест Финанс“ АД;

За последните 5 години:

Управител и едноличен собственик на капитала на „Илиана Манолова“ ЕООД;

Член на Съвета на директорите на „Камбана Инвест“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Нефтохим-Инвест Финанс“ АД;

• Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

• Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Димитър Чернев Янков – Изпълнителен Директор и член на съвета на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. Бургас, ул. „Рилска“ № 9, ет.1.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-н Янков извършва дейности извън „Черноморски Холдинг“ АД, които са значителни по отношение на Емитента, както следва:

Управител на „Камбана Бургас“ ЕООД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Добруджанска петролна компания“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Камбана Инвест“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите на „Нефтохим-Инвест Финанс“ АД;

За последните 5 години:

Управител на „Камбана Бургас“ ЕООД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Добруджанска петролна компания“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите и представляващ на „Камбана Инвест“ ЕАД;

Член на Съвета на директорите на „Нефтохим-Инвест Финанс“ АД;

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Маргарита Кирова Христова – член на съвета на директорите на „Черноморски Холдинг“ АД

Бизнес адрес: гр. Бургас, ул. „Рилска“ № 9, ет.1.

Участия, които са значителни по отношение на Емитента

Г-жа Христова не извършва дейности извън „Черноморски Холдинг“ АД.

За последните 5 години:

Ликвидатор на „Пени“ ООД;

Ликвидатор на „Приморец-турист“ АД

Г-жа Христова не е извършвала други дейности, от значение за емитента, извън „Черноморски Холдинг“ АД през последните 5 години.

- Лицето не е осъждано за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;

- Лицето не е участвало в управителни органи, контролни органи и/или висш ръководен състав на дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;

- Лицето не е официално публично инкриминирано и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавано от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на Съвета на директорите.

8.1. Висши ръководители

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване.

8.2. Конфликти на интереси

Няма данни за потенциални конфликти на интереси по т. 8.2. от Приложение 3 към Регламент (ЕС) 2019/ 980.

Няма потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на СД и техен личен интерес.

Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на СД, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

Не са известни споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на управителните органи да е избран за такъв.

Не са известни ограничения, приети от членовете на СД за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

9.1. Акционери, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на Проспекта сред акционерите на Дружеството няма физически лица, които да притежават пряко над 5 на сто от капитала му.

Към датата на Проспекта сред акционерите на Дружеството няма юридически лица, които да притежават пряко над 5 на сто от капитала му.

Към датата на Проспекта няма физически и/или юридически лица, притежаващи непряко над 5 на сто от капитала на Емитента.

9.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента

Издадените акции от Дружеството дават еднакви права и в този смисъл основните акционери нямат различни права на глас.

9.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „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 гореспосочения смисъл няма юридическо и/или физическо лице, което да упражнява пряк или непряк контрол върху “Черноморски 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.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа 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 правото му на глас в Общото събрание достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете 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 достигането или преминаването на посочените прагове е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за централния регистър на ценни книжа. Формата, съдържанието и редът за извършване на уведомяването се определят с наредба. 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 „Черноморски Холдинг“ АД.

Всички акционери на Дружеството, 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.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице“ (по смисъла на чл. 114, ал. 7 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 съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т ЗППЦК (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 него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т, ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 3 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с 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. Управителният орган 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 Съвета на директорите 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 Търговския закон, акционери, притежаващи поне 10 на сто от капитала на дружеството могат да предявяват иск за търсене на отговорност от членове на Управителния орган за вреди, причинени на дружеството.

Съгласно чл.223, ал. 1 от Търговския закон, 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 Търговския закон, 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 Търговския закон, 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 техен 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 Търговския Закон.

Право да искат назначаване на контрольори

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, 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 злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

9.4. Договорености за промяна в контрола на Емитента

На емитента не са известни договорености, въз основа на които по-късно може да доведе до промяна в контрола на емитента.

10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на МСС 24 дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);

ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или

iii) упражнява общ контрол върху предприятието;

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Свързаните лица на Дружеството включват акционери, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и други свързани лица Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Към 31.03.2022 г. разчетните взаимоотношения с дъщерните предприятия Добруджанска Петролна Компания ЕАД включват вземания по заеми в размер на 10 778 хил. лв. и от Нефтохим-Инвест Финанс АД в размер на 1 835 хил. лв. и задължения по заеми към Бизнес Център Изгрев ЕООД в размер на 184 хил. лв. и Логистичен Парк Бургас ЕООД в размер на 4 820 хил. лв.

Ключовият управленски персонал на Групата включва членовете на Съвета на

Директорите. Към 31.03.2022 г. възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

В хил. лв.	31.03.2022	31.03.2021
Заплати	(10)	(10)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(1)
Общо	(11)	(11)

След датата на последния публикуван консолидиран финансов отчет към 31.03.2022г. до датата на Проспекта, Дружеството има сключен договор за депозит с НИФ – Самоков ЕООД в размер на 50 хил. лв.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ

11.1. Историческа финансова информация

Историческата финансова информация включва данни от консолидираните годишни финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД, които са одитирани и изготвени от Емитента към 31 декември 2020г. и към 31 декември 2021 г., както и от неодитирания междинен консолидиран финансов отчет към 31 март 2022 г., в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и на основание Делегиран Регламент на Европейската комисия (ЕС) 2019/980 за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар.

Одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2020г. и 2021 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента (www.blackseaholding.eu). Междинния консолидиран финансов отчет на Дружеството за първото тримесечие на 2022 г. е оповестен по надлежния ред и е достъпен на интернет-страницата на КФН (www.fsc.bg), на страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента (www.blackseaholding.eu). Консолидираните финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Приходи и разходи на дружеството

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в хил. лв.)	31.03.202 2	31.03.202 1	31.12.202 1	31.12.202 0
Други приходи	300	-	1 579	1 052
Разходи за материали и външни услуги	(36)	(29)	(170)	(131)
Разходи за персонала	(23)	(22)	(87)	(74)
Разходи за амортизации	(1)		(2)	
Други разходи		(5)	(31)	(11)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност	240	(56)	1 289	836
Финансови приходи	133	132	541	1 981
Финансови разходи	(259)	(335)	(1 242)	(2 500)
Финансови приходи/(разходи), нетно	(126)	(203)	(701)	(519)
Делът от нетната печалба на съвместни предприятия, отчетан по метода на собствения капитал (нетно от данъци)	(28)	(53)	18	55
Печалба/ (Загуба) преди данъци	86	(312)	606	372
Печалба/ (Загуба) за периода от продължаващи дейности	86	(312)	606	372
Разход за данък върху печалбата				(10)
Печалба/(Загуба) за периода	86	(312)	606	362
Друг всеобхватен доход				
Общо всеобхватен доход/(загуба) за периода	86	(312)	606	362
Печалба/ (загуба) на акция в лева	0.04	-0.14	0.26	0.16

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД

Активи и пасиви на дружеството

Консолидиран отчет за финансовото състояние - Активи (в хил. лв.)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020
Нетекучи активи			
Земи	49	49	49
Машини и оборудване	13	13	5
Инвестиционни имоти, отчетани по справедлива стойност	22 390	14 782	9 818
Търговска репутация	4 779		
Инвестиции в дъщерни предприятия неконсолидирани, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	32 113	32 113	32 113
Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7 965	7 965	7 965
Инвестиции в съвместно контролирани предприятия, отчетани по метода на собствения капитал	3 445	3 473	3 455
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	3	3	320
Разходи за бъдещи периоди	45		
Търговски и други вземания	10 778	10 646	12 138
Нетекучи активи	81 580	69 044	65 863
Текущи активи			
Търговски и други вземания	9347	7608	8 552
Финансови активи	2 865	5	5

„Черноморски Холдинг“ АД

Парични средства	1 839	152	16
Общо текущи активи	14 051	7 765	8 573
Общо активи	95 631	76 809	74 436

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД

Консолидиран отчет за финансовото състояние - Собствен капитал и пасиви (в хил. лв.)	31.03.2022	31.12.2021	31.12.2020
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9 157	9 157	9 157
Други резерви	12 928	12 928	12 761
Неразпределени печалби или натрупана загуба	29 158	29 072	28 470
Неконтролиращо участие	1	1	1
Общо собствен капитал за собственици на дружеството	51 244	51 158	50 389
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължение по облигационни заеми	13 968	13 986	19 983
Задължения по получени банкови заеми	23 250	4 250	
Общо нетекущи пасиви	37 218	18 236	19 983
Текущи пасиви			
Задължения за лихви по облигационни заеми	4 342	4 176	293
Търговски и други задължения	2 827	3 239	3 771
Текущи пасиви	7 169	7 415	4 064
Общо пасиви	44 387	25 651	24 047
Общо собствен капитал и пасиви	95 631	76 809	74 436

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД

Парични потоци на дружеството

Консолидиран отчет за парични потоци (в хил. лв.)	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.12.2020
Парични потоци от оперативна дейност				
Постъпления клиенти и други дебитори	-	40	358	5 172
Плащания към доставчици и други кредитори	(4 386)	(1 324)	(174)	(211)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(15)	(15)	(89)	671
Платени/възстановени данъци		891	1 550	
Платени корпоративни данъци върху печалбата			(10)	
Други плащания от оперативна дейност			(26)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(4 401)	(408)	1 609	5 632
Парични потоци от инвестиционна дейност				
Плащания във връзка с придобиване на участие в съвместно предприятие	-	-	-	(3 400)
Плащания по придобиване на инвестиционни имоти			(4 069)	(2 106)
Плащания във връзка с придобиване на участие в дъщерно предприятие	(19 000)	-	-	(50)
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност	-	-	(3)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(19 000)	0	(4 072)	(5 556)
Парични потоци от финансова дейност				
Получени заеми	23 850	1 346	8 189	1 913
Плащания по получени заеми	(510)	(935)	(5 448)	(1 977)
Други плащания от финансова дейност	-	-	(142)	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	23 340	411	2 599	(64)

Нетно увеличение/намаление на паричните средства	(61)	3	136	12
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	1 900	16	16	4
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	1 839	19	152	16

Източник: Консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД

11.2. Одитирана историческа годишна финансова информация

11.2.1. Изявление, гласящо, че историческата финансова информация е одитирана.

Годишните консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД за 2020г. и 2021 г. са одитирани. Одиторските доклади от регистрирания одитор са приложени към тези отчети. В одиторските доклади не се съдържа квалифицирано мнение.

“Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.“

Ключовият одиторски въпрос, съдържащ се в одиторския доклад към консолидирания финансов отчет за 2020 г. е цитиран в изложението по-долу:

Представяне на договор за подчинен срочен дълг

Пояснение 15 от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

В консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 година, Групата е представила като част от резервите задължения по договор за подчинен срочен дълг, на стойност от 9 325 хил. лв.

Както е оповестено в т.15 от приложението към консолидирания финансов отчет, съгласно условията на договора за подчинен срочен дълг се предвижда неговото погасяване да се извърши чрез увеличение на собствения капитал на Групата. По тази причина Ръководството на Групата е преценило, че това задължение може да бъде представено като част от собствения капитал на Групата.

Поради съществеността на задълженията по договор за подчинен срочен дълг, както и несигурността, която съществува при тълкуването на клаузите в договора при определянето на начина на представяне във финансовия отчет, отчитането на задълженията по договор за подчинен срочен дълг е определено като ключов одиторски въпрос.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други, включиха:

- Проучване на правната характеристика на договорите за подчинен срочен дълг и съществуващата практика по отчитането и представянето на такива договори в страната.
- Разбиране на процеса и аргументиране на Ръководството на Групата за избор на този инструмент на финансиране. Преглед на становища и др. документи.
- Анализ на клаузите на договора за подчинен срочен дълг и допълнителни правни консултации, за да получим независимо мнение относно правното им третиране.
- Проверка стойността на задължението и начина на изчисляване на лихвата по договора.
- Преглед и оценка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет във връзка с отчитането на задълженията по договор за подчинен срочен дълг.

Оценка на дългосрочните и текущи вземания

Пояснение 6 от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

Инвестициите в дъщерни предприятия на Групата ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД към 31.12.2020 г. са в размер на 32 113 хил.лв и представляват 49% от активите на Групата. Инвестициите в дъщерни предприятия се оценяват по справедлива стойност и подлежат на редовен годишен тест за обезценка. При определяне на възстановимата стойност на инвестициите, ръководството на групата прави редица значими предположения и допускания, които може да се базират на несигурни бъдещи събития. Ръководството извършва детайлни анализи на дейността на своите дъщерни дружества и достигнатите от тях финансови резултати, за да определи дали съществуват индикации за обезценка на стойността на инвестициите. Поради значимостта на инвестициите в дъщерни предприятия, както и поради факта, че преценката на ръководството се базира на значими предположения, допускания и бъдещи събития, ние определихме този въпрос като ключов одиторски въпрос за одита.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други, включиха:

- Оценка на контрола относно изходната информация, използвана за извършване на анализите от страна на Ръководството;
- Анализ на използваните от ръководството предположения и допускания относно тяхната релевантност, относимост и адекватност;
- Преглед на финансовите отчети, друга налична, релевантна финансова информация
- Подробен преглед и анализ на финансовото състояние на найзначимите компоненти от инвестициите в дъщерни дружества;
- Дискусии с Ръководството на Групата относно податливостта на компонента към съществени неправилни отчитания на финансова информация за установяване, включително и наличието на значителни рискове за това;
- Преглед на одиторските доклади върху годишните финансови отчети на дъщерните дружества за преценка дали и до колко наличието на модификации има влияние върху консолидирания финансов отчет на ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД.

Ключовият одиторски въпрос, съдържащ се в одиторския доклад към консолидирания финансов отчет за 2021г. е цитиран в изложението по-долу:

Представяне на договор за подчинен срочен дълг

Пояснение 15 от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

В консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2021 година, Групата е представила като част от резервите задължения по договор за подчинен срочен дълг, на стойност от 9 492 хил. лв.

Както е оповестено в т.15 от приложението към консолидирания финансов отчет, съгласно условията на договора за подчинен срочен дълг се предвижда неговото погасяване да се извърши чрез увеличение на собствения капитал на Групата. По тази причина Ръководството на Групата е преценило, че това задължение може да бъде представено като част от собствения капитал на Групата.

Поради съществеността на задълженията по договор за подчинен срочен дълг, както и несигурността, която съществува при тълкуването на клаузите в договора при определянето на начина на представяна във финансовия отчет, отчитането на задълженията по договор за подчинен срочен дълг е определено като ключов одиторски въпрос.

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други, включиха:

- Проучване на правната характеристика на договорите за подчинен срочен дълг и съществуващата практика по отчитането и представянето на такива договори в страната.
- Разбиране на процеса и аргументиране на Ръководството на Групата за избор на този инструмент на финансиране. Преглед на становища и др. документи.
- Анализ на клаузите на договора за подчинен срочен дълг и допълнителни правни консултации, за да получим независимо мнение относно правното им третиране.
- Проверка стойността на задължението и начина на изчисляване на лихвата по договора.
- Преглед и оценка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в консолидирания финансов отчет във връзка с отчитането на задълженията по договор за подчинен срочен дълг.

Оценка на дългосрочните и текущи вземания

Пояснение б от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

Инвестициите в дъщерни предприятия на Групата ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД към 31.12.2021 г. са в размер на 32 113 хил.лв и представляват 41% от активите на Групата. Инвестициите в дъщерни предприятия се оценяват по справедлива стойност и подлежат на редовен годишен тест за обезценка.

При определяне на възстановимата стойност на инвестициите, ръководството на групата прави редица значими предположения и допускания, които може да се базират на несигурни бъдещи събития. Ръководството извършва детайлни анализи на дейността на своите дъщерни дружества и достигнатите от тях финансови резултати, за да определи дали съществуват индикации за обезценка на стойността на инвестициите.

Поради значимостта на инвестициите в дъщерни предприятия, както и поради факта, че преценката на ръководството се базира на значими предположения, допускания и бъдещи събития, ние определихме този въпрос като ключов одиторски въпрос за одита.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други, включиха:

- Оценка на контрола относно изходната информация, използвана за извършване на анализите от страна на Ръководството;
- Анализ на използваните от ръководството предположения и допускания относно тяхната релеванност, относимост и адекватност;
- Преглед на финансовите отчети, друга налична, релевантна финансова информация
- Подробен преглед и анализ на финансовото състояние на найзначимите компоненти от инвестициите в дъщерни дружества;
- Дискусии с Ръководството на Групата относно податливостта на компонента към съществени неправилни отчитания на финансова информация за установяване, включително и наличието на значителни рискове за това;
- Преглед на одиторските доклади върху годишните финансови отчети на дъщерните дружества за преценка дали и до колко наличието на модификации има влияние върху консолидирания финансов отчет на ЧЕРНОМОРСКИ ХОЛДИНГ АД.

11.2.2. Индикация за друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в Регистрационния документ, която е била одитирана от одиторите.

11.2.3. Когато финансовите данни в документа за регистрация не са взети от одитираните финансови отчети на Емитента, да се посочи източникът на данните и това, че данните не са одитиран.

Финансовите данни в настоящия Регистрационен документ са взети, както от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на „Черноморски Холдинг“ АД за 2020г. и 2021г., така и от междинните неаудитирани консолидирани финансови отчети към 31.03.2021г. и към 31.03.2022г.

11.3. Правни и арбитражни производства

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

11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента

Няма съществена промяна във финансовото състояние на Групата, настъпила след края на последния финансов период, за който е публикувана консолидирана финансова информация (31.03.2022 г.).

11.5. Проформа финансова информация

В Документа не е използвана проформа финансова информация.

11.6. Политика по отношение на дивидентите

Съгласно чл. 115в, ал.3 от ЗППЦК правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6 -месечния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Съгласно предвидените в Наредба № 8 от 03.09.2020г за изискванията към дейността на

централните депозитари, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа разпоредби, Централен депозитар съдейства за разпределянето на дивиденди от публичните дружества, както и разпределянето и изплащането на лихви, главници и други плащания, включително и извършването на уведомления и други действия по администриране на разпределянето на дивиденди, разпределянето и изплащането на лихви, главници и други плащания. В срок до 5 работни дни след изтичане на срока по чл.115в, ал.3 от ЗППЦК публичното дружество подава до централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, уведомление за изплащане на дивидента, което съдържа най-малко информацията по чл. 59 от Наредба №8. След получаване на уведомлението по чл. 59 от Наредба № 8 Централният депозитар изготвя книга на акционерите към датата, към която се определя акционерния състав съгласно чл.115в, ал.3 от ЗППЦК и въз основа на данните от нея изготвя списък на акционерите за изплащане на сумите. Централният депозитар на ценни книжа предоставя на публичното дружество книгата на акционерите и списъка, като в срок до 5 работни дни от получаване на информацията, публичното дружество може да изиска отстраняване на констатирани непълноти и несъответствия.

Публичното дружество, превежда цялата сума, определена от общото събрание за разпределяне като дивидент след отчисляване на дължимите данъци чрез кредитна институция по смисъла на чл.64 от Наредба №8 по сметка на централния депозитар на ценни книжа в срок 4 работни дни преди началната дата за изплащане на дивидента. . Централният депозитар на ценни книжа изготвя списък за разпределението на дивидента, който съдържа освен информацията по чл.60, ал.2 от Наредба № 8 и вида на сметките, по които се водят акциите по акционери, общата сума на дивидента, подлежащ на изплащане за акции, които се водят по лични сметки и общите суми на дивидента, подлежащ на изплащане за акции, които се водят при лицата, които съхраняват и администрират финансови инструменти за сметка на клиенти, съответно при лица по чл.133 от ЗПФИ. Централният депозитар превежда сумата за паричният дивидент за акциите, които не се водят по клиентски сметки към попечител, на лицето по чл. 64 от Наредба № 8, заедно със списък с информация за дължимия дивидент, като сумите се изплащат от лицето по чл. 64 от Наредба № 8 в брой от следващия ден след получаване на сумата и списъка. Разходите за изплащането на дивидента са за сметка на публичното дружество.

Съгласно чл. 50 от Устава, На разпределение в края на всяка година подлежи печалбата след облагането ѝ с държавни и местни данъци и такси и след покриване на евентуални загуби от предходни години. Разпределението на печалбата се извършва по ред и начин, определени от ОСА при спазване изискванията на чл. 246 от ТЗ.

Емитентът не е приемал Политика по отношение на разпределението на дивиденди и евентуалните ограничения в тази връзка.

Дружеството е взело решение да не разпределя дивидент за финансовата 2021 г.

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. Информация за акционерния капитал

Към датата на съставяне на Проспекта, основният капитал на Дружеството е 9 156 588 лева, разпределен в 2 289 147 бр. обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 4 лева всяка. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота в имуществото на Дружеството, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, опции или варанти.

Няма лица, които да притежават права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривилегировани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност. Всички издадени акции са част от капитала.

13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

През последните 12 месеца е оповестена следната нормативно изискуема информация по силата на Регламент (ЕС) № 596/2014:

Финансови отчети

- 29.07.2021 г. - Междинен индивидуален финансов отчет към 30.06.2021 г.;
- 30.08.2021 г. - Междинен консолидиран финансов отчет към 30.06.2021 г.;
- 29.10.2021 г. - Междинен индивидуален финансов отчет към 30.09.2021 г.;
- 29.11.2021 г. - Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2021 г.;
- 29.11.2021 г. - Отчет за изпълнение на задълженията по чл. 100 е, ал. 1, т. 2, във връзка с чл. 100 е, ал. 2 от ЗППЦК по емисия поименни, обезпечени облигации;
- 28.01.2022 г. - Междинен индивидуален финансов отчет към 31.12.2021 г.;
- 01.03.2022 г. - Междинен консолидиран финансов отчет към 31.12.2021 г.;
- 01.03.2022 г. - Отчет за изпълнение на задълженията по чл. 100 е, ал. 1, т. 2, във връзка с чл. 100 е, ал. 2 от ЗППЦК по емисия поименни, обезпечени облигации;
- 29.03.2022 г. - Одитиран годишен индивидуален финансов отчет към 31.12.2021 г.;
- 29.04.2022 г. - Междинен индивидуален финансов отчет към 31.03.2022 г.;
- 03.05.2022 г. – Одитиран годишен консолидиран финансов отчет към 31.12.2021 г.;
- 30.05.2022 г. - Междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2022 г.;
- 30.05.2022 г. - Отчет за изпълнение на задълженията по чл. 100 е, ал. 1, т. 2, във връзка с чл. 100 е, ал. 2 от ЗППЦК по емисия поименни, обезпечени облигации;

Общи събрания

- 14.06.2021 г. – Протокол от Общо събрание на акционерите на „Черноморски Холдинг“ АД;

29.06.2021 г. – Протокол от Общо събрание на акционерите на „Черноморски Холдинг“ АД;
12.05.2022 г. - Покана за свикване на Общо събрание на акционерите на „Черноморски Холдинг“ АД;
15.06.2022 г. - Протокол от Общо събрание на акционерите на „Черноморски Холдинг“ АД;
30.06.2022 г. - Протокол от Общо събрание на акционерите на „Черноморски Холдинг“ АД.

Други уведомления

07.07.2021 г. – Уведомление за промяна на адреса на управление и нов Устав;
13.10.2021 г. – Уведомление за лихвено плащане по емисия облигации, издадена от „Черноморски Холдинг“ АД;
30.11.2021 г. - Уведомление за сключване на сделка по чл. 114, ал. 3 ЗППЦК;
23.12.2021 г. – Уведомление за плащане на главница по емисия облигации, издадена от „Черноморски Холдинг“ АД;
08.06.2022 г. – Уведомление за увеличение на капитала.

14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

През последните две години предхождащи датата на Регистрационния документ, Емитентът или някой от членовете на икономическата му група не са сключвали договори от съществено значение, които не са в рамките на обичайната им дейност.

Към датата на съставяне на Проспекта няма сключени договори (които не са в рамките на обичайната дейност) от някой от членовете на икономическата група на „Черноморски Холдинг“ АД, който да съдържа разпоредби, съгласно които някой от членовете на групата да има някакво задължение или право съществено за дейността на икономическата група.

15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия документ, посочените по-долу документи могат да бъдат разгледани, както следва:

Устав на „Черноморски Холдинг“ АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; на електронната страница на дружеството: <http://blackseaholding.eu/wp-content/uploads/2022/07/ustav-29062021.pdf>;

Доклад на независимия одитор – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg ;

Годишни консолидирани одитирани и междинен консолидиран неаудитиран финансов отчет на „Черноморски Холдинг“ АД – в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/, в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg ;

Проспект - в Дружеството на физически носител /на посочените в Документа адрес и телефон/; след евентуалното одобрение на Проспекта - в КФН на електронната страница www.fsc.bg; в БФБ на електронната страница www.bse-sofia.bg.

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Черноморски Холдинг“ АД, с подписа си декларира обстоятелствата, посочени по-горе в раздел „Отговорни лица“, включително декларира, че Регистрационния документ на Проспекта съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Димитър Янков
Изпълнителен директор
на „Черноморски Холдинг“ АД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „АБВ Инвестиции“ ЕООД, в качеството му на упълномощен инвестиционен посредник на „Черноморски Холдинг“ АД, с подписа си декларира, че Регистрационния документ на Проспекта съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Явор Русинов
Управител

„АБВ Инвестиции“ ЕООД



Иво Петров
Управител

„АБВ Инвестиции“ ЕООД