

## **ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИ**

Този проспект (по-долу **„Проспектът“**) представлява проспект за първично публично предлагане на емисия акции (**„Новите акции“**), която е в процес на издаване в резултат от увеличение на капитала на „Илевън Кепитъл“ АД (**„Емитентът“** или **„Дружеството“**), както и, в случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, за последващо допускане до търговия на „Българска фондова борса“ АД (**„БФБ“**) на всички съществуващи акции от капитала на Емитента (**„Съществуващите акции“**) и на Новите акции (като Новите акции и Съществуващите акции заедно са наричани **„Акциите“**).

Предлаганите Нови акции ще бъдат от същия клас и със същите характеристики като Съществуващите акции, които представляват обикновени безналични акции, регистрирани в „Централен депозитар“ АД (по-долу **„Централен депозитар“** или **„ЦД“**) с ISIN код BG1100011193, като след успешното им издаване ще бъдат взаимнозаменяеми с тях.

Увеличението на капитала на Емитента, в резултат от което се предлагат Новите акции, в случай че първичното им публично предлагане приключи успешно, ще бъде регистрирано (в т.ч. Новите акции ще бъдат регистрирани) в Централен депозитар в съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа (**„ЗППЦК“**), Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар (**„Наредба № 8“**), Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012, и Правилникът за дейността на „Централен депозитар“ АД (**„Правилника на ЦД“**). Новите акции ще бъдат предмет на първично публично предлагане само на територията на Република България и няма да бъдат предлагани публично в които и да е други държави, включително на територията на друга държава, която е част от Европейското икономическо пространство (**„ЕИП“**). Акциите, в случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, ще бъдат предмет на допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент *„Standard“* на БФБ.

Сделки с Акциите ще могат да бъдат извършвани на регулирания пазар, организиран от БФБ, само ако първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, съобразно условията, посочени в този Проспект, и след приемането на Акциите за търговия на Основния пазар BSE, Сегмент *„Standard“* на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Очаква се, ако публичното предлагане на Новите акции приключи успешно, решението за приемането за борсова търговия на Акциите да се вземе на или около 10.03.2020 г. и сделки с Акции да могат да се сключват на БФБ от началото на борсовата търговия на или около 12.03.2020 г.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 3, параграф 1 и чл. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (**„Регламент за проспекта“**).

Настоящият Проспект е изготвен в съответствие със законодателството, приложимо в Република България, включително в съответствие с Регламента за проспекта и делегираното законодателство по неговото прилагане.

**ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ 3 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“ НА СТР. 13 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИТЕ.**

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента, необходима за вземане на решение за инвестиране в Акциите. Съгласно приложимото законодателство членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на Дружеството - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Емитента.

В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от приложимото законодателство обстоятелства.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР В КАЧЕСТВОТО Ѐ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН ПО РЕГЛАМЕНТА ЗА ПРОСПЕКТА Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [•] ОТ [•] Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИТЕ И НЕ СЛЕДВА ДА СЕ ВЪЗПРИЕМА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА ПРОСПЕКТА, НИТО КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ЗА ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.**

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В АКЦИИ.**

20.12.2019 г.

**ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

**И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО**



## ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Настоящият Проспект съдържа информацията, с която потенциалните инвеститори следва да се запознаят, с оглед на това да направят преценка дали да инвестират в Акциите, като посочената в този Проспект информация е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Акциите. Поради това, в Проспекта се съдържа избрана и обобщена информация относно Емитента и Акциите, но не се съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори в Акциите.

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, информация за които се съдържа в секция 35 „Приложения“ по-долу.

Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с първичното публично предлагане на Новите акции и/или последващото допускане на Акциите до търговия на БФБ: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента или „Карол“ АД, като водещ мениджър по първичното публично предлагане на Новите акции и агент по листването на Акциите („**Водещия мениджър**“), към който и да е инвеститор за записване или закупуване на Акции.

**Всеки инвеститор, който планира записване на Нови акции или закупуване на Акции, следва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът и Водещият мениджър настоятелно препоръчват инвеститорите в Акции да използват услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито считат за подходящи, за да разберат естеството на Акциите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от записването, съответно закупуването им, преди да вземат решение за инвестиране в Акции. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Акциите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Акции не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.**

### **Определен целеви пазар (за целите на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане):**

Единствено за целите на процеса по създаване на инвестиционни продукти на Водещия мениджър, съгласно извършената оценка на целевия пазар на Акциите: (i) целевият пазар за Акциите са всички видове инвеститори, които имат нужните познания относно търговията с финансови инструменти; и (ii) всички канали за предлагане на Акциите до потенциални инвеститори са подходящи.

Всяко лице, за което се прилагат изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане и което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Акциите следва да вземе предвид посочената по-горе оценка на Водещия мениджър. Независимо от това, всяко подобно лице е длъжно да изготви своя собствена оценка на целевия

пазар във връзка с Акциите, включително чрез приемане или допълнително детайлизиране на направената оценка от Водещия мениджър и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Акциите.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това се изисква от приложимото законодателство, включително от Регламента за проспекта, нито публикуването или предоставянето на този Проспект, нито записването, съответно закупуването на Акции въз основа на настоящия Проспект ще означава, при каквито и да е обстоятелства, създаване на задължение или предоставяне на декларация или гаранция, че информацията, посочена в Проспекта, е актуална след посочената по-горе дата на изготвянето му или че не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние на Емитента след датата на изготвяне на Проспекта, или че друга информация, предоставена във връзка с Акциите е точна след датата на изготвянето на този Проспект.

Разпространяването на този Проспект и предлагането и доставката на Акции може да бъде ограничено в някои юрисдикции съгласно приложимото законодателство. Емитентът изрично подчертава, че лицата, които са получили достъп до този Проспект следва да се информират и да спазват тези ограничения. В частност, тези лица са задължени да спазват ограниченията относно предлагането на Акциите и разпространението на този Проспект, както и цялата друга информация, която е посочена в подсекция „Ограничения при предлагането на Акциите в определени юрисдикции“ от секция 26 „Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“ на стр. 140 от този Проспект.

**ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА НОВИТЕ АКЦИИ СЕ СЪДЪРЖА В ПОДСЕКЦИЯ „ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В ОПРЕДЕЛЕНИ ЮРИСДИКЦИИ“ ОТ СЕКЦИЯ 26 „СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ЗАПИСВАНЕТО НА НОВИТЕ АКЦИИ“ ПО-ДОЛУ В ТОЗИ ПРОСПЕКТ.**

**В ЧАСТНОСТ, АКЦИИТЕ НЕ СА БИЛИ И НЯМА ДА БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ СЪГЛАСНО ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ 1933 Г. НА САЩ (U.S. SECURITIES ACT OF 1933), С НЕГОВИТЕ ПОСЛЕДВАЩИ ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПЪЛНЕНИЯ, („ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ“) И АКЦИИТЕ НЕ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ ИЛИ ПРОДАВАНИ, ДИРЕКТНО ИЛИ ИНДИРЕКТНО, В РАМКИТЕ НА СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ ИЛИ НА ЛИЦА ОТ САЩ (КАКТО СА ДЕФИНИРАНИ В РЕГУЛАЦИЯ S (REGULATION S) НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ) ОСВЕН В РАМКИТЕ НА ИЗКЛЮЧЕНИЕ ОТ ИЛИ ЧРЕЗ ТРАНЗАКЦИЯ, КОЯТО НЕ Е ПРЕДМЕТ НА РЕГИСТРАЦИОННИТЕ ИЗИСКВАНИЯ НА ЗАКОНА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА САЩ И ПРИЛОЖИМИТЕ ФЕДЕРАЛНИ, ЩАТСКИ ИЛИ МЕСТНИ ЗАКОНИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА.**

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от този Проспект на следните адреси:

(i) всеки Работен ден от 09:30 ч. до 17:30 ч.:

на адрес: гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1.;

лице за контакт: Ивайло Симов;

телефон: 0889 / 835 663;

адрес на електронна поща: [info@elevencapital.bg](mailto:info@elevencapital.bg);

уебсайт: <https://www.elevencapital.bg>.

(ii) всеки Работен ден от 09:30 ч. до 18:00 ч., в офисите на Водещия мениджър:

#### **Централен офис - София**

Адрес: гр. София, 1164, ул. „Златовръх“ № 1

Телефон: 02 / 4008 200

E-mail: [broker@karoll.bg](mailto:broker@karoll.bg)

#### **Офис Пл. Възраждане - София**

Адрес: гр. София, 1303, бул. „Христо Ботев“ № 57

Телефон: 02 / 4008 200

E-mail: [info@karoll.bg](mailto:info@karoll.bg)

#### **Офис Бургас**

Адрес: гр. Бургас, ул. „Славянска“ № 75, ет. 1, офис 2

Мобилен телефон: 0895 / 559 237

E-mail: [office\\_burgas@karoll.bg](mailto:office_burgas@karoll.bg)

#### **Офис Варна**

Адрес: гр. Варна, ул. „Преслав“ № 20

Телефон: 052 / 617 919

Мобилен телефон: 0895 / 559 236

E-mail: [office\\_varna@karoll.bg](mailto:office_varna@karoll.bg)

**След потвърждаването на Проспекта от страна на Комисия за финансов надзор, този Проспект и допълнителна информация за Емитента ще могат да бъдат получени и от публичния регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)).**

## **Интерес на физически и юридически лица, участващи в предлагането на Новите акции като експерти**

Не са налице интереси на физически или юридически лица, участващи в предлагането на Новите акции, с изключение на това, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно първичното публично предлагане на Новите акции. Освен това следва да се отбележи, че някои от консултантите, посочени на последната страница на този Проспект, също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на този Проспект, публичното предлагане на Новите акции и последващото допускане на Акции до търговия на БФБ.

## **Представяне на финансова и друга информация**

Тъй като Емитентът е учреден през 2019 г., към датата на този Проспект все още не е налице годишен финансов отчет на Дружеството. Въпреки това, с цел потенциалните инвеститори в Акции да могат да се запознаят с текущото финансово състояние на Дружеството, за да могат да вземат информирано решение дали да придобият Акции, Емитентът е изготвил междинен финансов отчет към 30.09.2019 г., който е надлежно одитиран (**„Междинният одитиран финансов отчет“**), и данни от който са посочени в този Проспект. Междинният одитиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз (**„МСФО“**). С решение на Общото събрание от 19.09.2019 г. е избрано регистрирано одиторско дружество, което да одитира Междинния одитиран финансов отчет на Емитента (за повече информация, моля, виж секция 5 *„Законово определени одитори“* на стр. 28 по-долу). Междинният одитиран финансов отчет е одитиран от посоченото по-горе одиторско дружество, в резултат от което последното е издало одиторски доклад с дата 19.12. 2019г. (одиторският доклад е приложен към този Проспект като част от Приложение № 2 към него). Междинният одитиран финансов отчет е приет и от Общото събрание с решение от 20.12.2019 година.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да обърнат внимание, че представянето на финансова информация в съответствие с МСФО изисква мениджмънтът на Емитента да направи някои прогнози и предположения, които могат да се отразят на стойностите, посочени във финансовите данни за Дружеството. Реалните стойности могат да се отклоняват от тези предположения.

Данните от Междинният одитиран финансов отчет и други финансови данни са представени в лева, като - ако не е посочено друго - финансовите и статистически данни са посочени в хиляди левове.

Определени данни, включени в този Проспект, са предмет на закръгляване, поради което в определени случаи сумата на числата в определени колони или редове от таблиците, посочени в Проспекта, може да не съответства точно на общата сума за съответната колона или ред. Някои проценти в таблиците, включени в този Проспект, също са били закръглени, и в резултат от това общите суми в тези таблици може да не съответстват точно на 100%.

## **Използвани източници извън Емитента**

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица, извън Емитента, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията,

публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

1. Евростат, Статистическа информация към второто тримесечие на 2019 г.;
2. Национален статистически институт, Предварителни данни за брутният вътрешен продукт на Република България за третото тримесечие на 2019 г.;
3. Министерство на финансите, Проект на актуализирана средносрочна бюджетна прогноза за периода 2020 г. - 2022 г.;
4. Министерство на финансите, Месечен бюлетин „Дълг и гаранции на подсектор „Централно управление“ за месец октомври, 2019 г.;
5. Министерство на финансите, Есенна макроикономическа прогноза за 2019 г.;
6. Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията („**Търговския регистър**“);
7. „Българска фондова борса“ АД;
8. „Централен депозитар“ АД.

## ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Съвета на директорите на Емитента от 04.11.2019 г. и е изменен и допълнен, включително е приета редактирана и допълнена версия на Проспекта с решение на Съвета на директорите на Емитента от 20.12.2019г.

С полагане на подписа си накрая на Проспекта, г-н **Даниел Стоянов Томов**, като Изпълнителен директор и законен представител на Емитента, съответно г-н **Ангел Петров Рабаджийски** – Изпълнителен директор на „Карол“ АД и г-н **Димо Енев Димов** – Заместник – председател на Съвета на директорите на „Карол“ АД, в качеството им на законни представители на Водещия мениджър, декларират, че при изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона и че - доколкото им е известно - информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Емитента, както и правата по Акциите.

Съгласно приложимото законодателство членовете на Съвета на директорите на Емитента, а именно г-н **Даниел Стоянов Томов** - Изпълнителен директор на Дружеството, г-н **Валери Борисов Петров** - Председател на Съвета на директорите на Дружеството, г-н **Ивайло Иванов Симов** - Заместник - председател на Съвета на директорите и неизпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството, г-н **Васил Александров Терзиев** - неизпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството, **„Илевън България“ ООД**, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202051700, със седалище и адрес на управление: гр.София, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1, в качеството му на неизпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството, представлявано в това си качество от неговия управител г-н **Ивайло Иванов Симов**, и г-н **Георги Емилов Цветков** – неизпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството (г-н Цветков е избран за неизпълнителен член на Съвета на директорите на Дружеството от Общото събрание на Дружеството с решение на заседание на Общото събрание, проведено на 20.12.2019г., и към датата на Проспекта е в процес на вписване в Търговския регистър като нов член на Съвета на директорите на Дружеството), отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на Междинния одитиран финансов отчет – **„Хроника“ ООД**, специализирано счетоводно предприятие, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831186742, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село“, ул. „Григор Пърличев“ № 2, офиси 2 и 3, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в изготвения от него Междинен одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г., а регистрираният одитор - **„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД**, одиторско дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 130972874, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4, който е одитирал Междинния одитиран финансов отчет, за вредите, причинени от издадения одиторски доклад върху одитирания от него Междинен одитиран финансов отчет.

Във връзка с това, в секция 36 *„Декларации“* от този Проспект се съдържат декларации от посочените по-горе лица.



## СЪДЪРЖАНИЕ

ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ.....	iii
Интерес на физически и юридически лица, участващи в предлагането на Новите акции като експерти.....	vi
Представяне на финансова и друга информация.....	vi
Използвани източници извън Емитента .....	vi
ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....	viii
СЪДЪРЖАНИЕ .....	ix
1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА.....	1
2. ДЕФИНИЦИИ .....	8
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....	13
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....	13
РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ .....	22
4. ПАРАМЕТРИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	27
5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ .....	28
Данни за одитора на Емитента в периода на посочената в Проспекта историческа финансова информация и до датата на Проспекта.....	28
Данни за одитора на Емитента за годишния финансов отчет за 2019 г. ....	28
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....	29
Данни за Емитента .....	29
История на Емитента .....	30
7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....	31
Основни дейности .....	31
Основни пазари .....	31
Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента .....	33
Стратегия и цели .....	35
Патенти и лицензи .....	36
Конкурентна позиция .....	37
Инвестиции .....	37
Поет твърд ангажимент за инвестиции.....	52
Проблеми, свързани с опазването на околната среда, които биха могли да засегнат дълготрайните материални активи на Емитента.....	52
8. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	53
9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД .....	54
Финансово състояние и оперативни резултати.....	54

Оперативни приходи и разходи .....	54
Финансови приходи и разходи .....	55
Финансов резултат .....	56
Активи .....	56
Пасиви.....	58
Бъдещо развитие на Емитента.....	58
Научноизследователска и развойна дейност .....	58
10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....	59
Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на Емитента, както и обяснение на техните размери.....	59
Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране .....	60
11. РЕГУЛАТОРЕН И МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПРЕГЛЕД.....	61
Макроикономически преглед .....	61
Регулаторен преглед .....	65
12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.....	69
13. ПРОГНОЗИ .....	69
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ ..	70
Общо описание на системата на управление на Емитента.....	70
Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите .....	71
Кратко представяне на опита на г-н Даниел Томов, Изпълнителен директор на Емитента.....	72
Кратко представяне на опита на г-н Валери Петров, Председател на СД и независим изпълнителен член на СД .....	73
Кратко представяне на опита на г-н Ивайло Симов, Заместник- председател на СД и Неизпълнителен член на СД.....	74
Кратко представяне на опита на г-н Васил Терзиев, Неизпълнителен член на СД .....	74
Кратко представяне на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД.....	75
Кратко представяне на опита на г-н Георги Емилов Цветков, Неизпълнителен член на СД.....	76
Участия, дейности и интереси на г-н Даниел Томов, Изпълнителен директор на Емитента.....	77
Участия, дейности и интереси на г-н Валери Петров, Председател на СД и независим член на СД .....	78
Участия, дейности и интереси на г-н Ивайло Симов, Заместник- председател на СД и изпълнителен член на СД .....	79
Участия, дейности и интереси на г-н Васил Терзиев, Неизпълнителен член на СД .....	80
Участия, дейности и интереси на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД .....	81
Участия, дейности и интереси на г-н Георги Емилов Цветков, Неизпълнителен член на СД.....	83
Информация за Основателите .....	86

Кратка информация за „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД .....	86
Кратка информация за „Илевън България“ ООД.....	87
Информация за висшия ръководен състав, извън членовете на Съвета на директорите на Дружеството.....	88
Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав .....	88
Комитети .....	90
Възнаграждения и обезщетения на членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав.....	90
Дялови участия в Емитента и опции върху акции на Емитента на членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав .....	91
Корпоративно управление.....	92
15. СЛУЖИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА .....	94
Брой и разпределение на служителите на Емитента .....	94
Информация за наличието на споразумения за участие на служителите в капитала на Емитента	94
16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	94
Информация за акционерите, притежаващи значимо дялово участие .....	94
Информация относно наличието на контрол върху Емитента .....	95
Информация относно наличието на договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху Емитента .....	96
17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ .....	97
18. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА НА ЕМИТЕНТА .....	101
19. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	102
Съдебни, арбитражни и административни производства, по които е страна Емитента и Дъщерното дружество .....	102
20. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....	103
21. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ .....	104
22. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ .....	106
Декларация за оборотния капитал .....	106
Капитализация и задлъжнялост.....	106
Интерес на физически и юридически лица, участващи в предлагането.....	107
Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането.....	107
23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ПОСЛЕДВАЩО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ .....	109
Общо описание и важни уведомления.....	109


Информация относно Акциите .....	110
Права по Акциите и ред за упражняването им .....	112
Описание на евентуалните ограничения върху свободната прехвърляемост на Акциите, предмет на Проспекта .....	121
Приложимо законодателство относно търгови предлагания.....	121
Отправени търгови предлагания относно акционерния капитал на Емитента .....	123
24. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ.....	123
Решения, по силата на които ще бъдат издадени и предложени Новите акции.....	123
Очаквана дата на емитиране на Новите акции .....	124
25. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО .....	124
Обща информация.....	125
Данъчен режим на дивидентите и ликвидационните дялове по българското право .....	126
Данъчен режим на капиталовите печалби.....	126
Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане. ....	127
Общо освобождаване от корпоративно облагане на някои категории субекти .....	128
26. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ЗАПИСВАНЕТО НА НОВИТЕ АКЦИИ.....	129
Прогнозен график на предлагането.....	129
Общ размер на Предлагането.....	130
Условия за записване на Нови акции.....	130
Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице.....	131
Начало на Предлагането .....	131
Край на Предлагането .....	131
Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Нови акции.....	132
Удължаване на срока на Предлагането .....	133
Място, условия и ред за записване на Нови акции .....	133
Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено.....	136
Условия за намаляване на записването и връщане на надплатените суми .....	137
Минимална сума на Заявка за записване на Нови акции .....	137
Период, в който Заявките за записване на Нови акции могат да бъдат оттеглени .....	137
Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции .....	137
Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането .....	139
Неуспешно приключване на Предлагането.....	139
Ограничения при предлагането на Акциите в определени юрисдикции .....	140

27.	ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ.....	141
	Категории инвеститори, към които се предлагат Новите акции.....	141
	Права на преимуществено записване.....	141
	Информация относно намеренията на основните акционери на Емитента или членовете на Съвета на директорите на Дружеството да участват в Предлагането .....	141
	Свръхзаписване.....	142
	Траншове при Предлагането .....	142
	Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Нови акции.....	143
28.	НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА НОВИТЕ АКЦИИ.....	144
	Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции.....	144
	Начин на оповестяване на окончателно определената емисионната стойност на предлаганите Нови акции.....	146
	Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, желаещи да запишат Нови акции .....	146
	Ограничаване на правото на преимуществено записване на текущите акционери на Емитента. ....	147
	Цена, на която са придобити акции от капитала на Емитента от членове на Съвета на директорите или висшия ръководен състав през последната година преди датата на Проспекта, или на която е налице възможност да бъдат придобити акции от капитала на Емитента от страна на тези лица.....	147
29.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	148
	Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията .....	148
	Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъдат регистрирани Новите акции .....	148
	Данни за лицата, които са се съгласили да поемат Новите акции на база твърд ангажимент ....	149
30.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА .....	150
	Приемането на Акции за търговия на „Българска фондова борса“ АД.....	150
	Вторична търговия с Акции.....	150
	Информация за други места на търговия, на които акциите от капитала на Емитента вече са допуснати до търговия .....	151
	Информация за записване или частно пласиране на други акции от същия клас или емитиране от страна на Емитента на ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране към датата на Проспекта .....	151
	Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар .....	151
	Стабилизация .....	152
	Предлагане, превишаващо размера на подписката .....	152
	Споразумения за задържане.....	152
31.	РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО .....	154
32.	РАЗВОДНЯВАНЕ .....	154

33.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....	156
	Акционерен капитал на Емитента.....	156
	Устав на Емитента .....	158
	Информация за използвани консултанти.....	158
	Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори .....	159
34.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ .....	160
35.	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	161
36.	ДЕКЛАРАЦИИ .....	162
	ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА.....	162
	ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО .....	163
	ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	164
	ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА .....	165
	ДЕКЛАРАЦИЯ НА ОДИТОРА .....	166
	ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 .....	171.
	ПРИЛОЖЕНИЕ № 2 .....	200.
	ПРИЛОЖЕНИЕ № 3 .....	239.
	ПРИЛОЖЕНИЕ № 4 .....	254.

# 1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

## РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

<b>1.1</b>	<p><b>Наименование на ценните книжа и ISIN код</b></p> <p>Предмет на първично публично предлагане са до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции („Новите акции“), с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност, в процес на издаване в резултат от увеличение на капитала на „Илевън Кепитъл“ АД („Емитентът“ или „Дружеството“). В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията („Търговския регистър“), Новите акции ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД под същия ISIN код, под който са регистрирани всички останали съществуващи акции от капитала на Емитента („Съществуващите акции“), а именно под ISIN код BG1100011193. В този случай, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на всички Съществуващи акции и Нови акции („Акциите“).</p>
<b>1.2</b>	<p><b>Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента</b></p> <p>„Илевън Кепитъл“ АД, единен идентификационен код („ЕИК“) 205485399, идентификационен код на правния субект („LEI код“) 8945001M1B5NVLDJLE45.</p> <p>седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1  лице за контакт: Ивайло Симов тел.: 0889 / 835 663  e-mail: <a href="mailto:info@elevencapital.bg">info@elevencapital.bg</a> интернет адрес: <a href="https://www.elevencapital.bg">https://www.elevencapital.bg</a> (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>
<b>1.3</b>	<p><b>Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър</b></p> <p> „Карол“ АД, ЕИК 831445091, LEI код 2594009OZZQZDNQS0M10 („Водещият мениджър“)</p> <p>седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57  лице за контакт: Ангел Рабаджийски тел.: +359 2 400 8 251  e-mail: <a href="mailto:rabadzhiyski@karoll.bg">rabadzhiyski@karoll.bg</a> интернет адрес: <a href="https://www.karollbroker.bg/">https://www.karollbroker.bg/</a> (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>
<b>1.4</b>	<p><b>Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, потвърдил Проспекта</b></p> <p>Комисия за финансов надзор („КФН“)  адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16;  тел.: +359 2 9404 999  интернет адрес: <a href="http://www.fsc.bg">www.fsc.bg</a>  e-mail: <a href="mailto:delovodstvo@fsc.bg">delovodstvo@fsc.bg</a></p>
<b>1.5</b>	<p><b>Датата на потвърждение на Проспекта</b></p> <p>Проспектът е потвърден от КФН на [•] г. с Решение [•] на КФН.</p>
<b>1.6</b>	<p><b>Предупреждения</b></p> <p>Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Акции следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Акции.</p>

## РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

<b>2.1</b>	<p><b>Кой е емитентът на ценните книжа?</b></p> <p>Емитентът оперира под наименованието „Илевън Кепитъл“ АД (Eleven Capital AD) – акционерно дружество, валидно съществуващо и извършващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 205485399 и LEI код 8945001M1B5NVLDJLE45, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1. Извън своя адрес на управление, Дружеството развива дейност и чрез офис на адрес: гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1</p> <p><b>Основни дейности</b></p> <p>Основната дейност на Емитента е свързана с управлението на портфейл от дялови участия („Портфейла“), който Дружеството притежава, включително непряко чрез неговото дъщерно дружество „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Eleven</p>
------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fund Coöperatief U.A.), Холандия, идентификация 49061609 („Дъщерното дружество“). Емитентът е придобил 100% от Дъщерното дружество по силата на договор от 5 юни, 2019г. между него и „Джереми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на Дъщерното дружество за сумата от 4.1 млн. евро, както и по силата на договор от 10 юли, 2019г., сключен с „Илевън България“ ООД за придобиване на остатъчния 1% от капитала на Дъщерното дружество.

Портфейлът включва дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобивани в периода 2012 г. – 2015 г., които представляват компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер.

#### **Основни акционери и отношения на контрол**

Към датата на Проспекта не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите с право на глас от капитала на Емитента, но следните лица са основни акционери, които притежават пряко дялово участие от 5% или повече от общия брой акции с право на глас в капитала на Емитента:

- „Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179, което притежава 179 764 броя Акции, представляващи 8.99% от капитала на Емитента;
- „ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347, което притежава 143 812 броя Акции, представляващи 7.19% от капитала на Емитента;
- „Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700, което притежава 200 000 броя Акции, представляващи 10% от капитала на Емитента;
- „Фюжън Уъркс“ АД, ЕИК 205489294, което притежава 323 575 броя Акции, представляващи 16.18% от капитала на Емитента;
- Христо Петров Косев, който притежава 188 753 броя Акции, представляващи 9.44% от капитала на Емитента.

Освен това, доколкото е известно на Емитента, между членовете на Съвета на директорите на Емитента - г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов, г-н Васил Терзиев и „Илевън България“ ООД, както и учредителя в Емитента „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД са налице отношения на свързаност по смисъла на приложимото законодателство.

#### **Информация за основните управляващи директори на Емитента**

Съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство, дейността на Емитента се ръководи от Съвет на директорите („СД“), който, след промени в Устава на Емитента, приети от Общото събрание на акционерите на 20.12.2019 г., които към датата на Резюмето са в процес на вписване в Търговския регистър, към датата на Резюмето ще се състои от шест членове, както следва:

Имена/наименование	Позиция
г-н Даниел Стоянов Томов	Изпълнителен директор
г-н Валери Борисов Петров	Председател на СД и неизпълнителен член на СД
г-н Ивайло Иванов Симов	Зам.-председател на СД и неизпълнителен член на СД
г-н Васил Александров Терзиев	Неизпълнителен член на СД
„Илевън България“ ООД, представлявано от г-н Ивайло Иванов Симов	Неизпълнителен член на СД
г-н Георги Емилов Цветков (избран за член на СД от Общото събрание на акционерите на Дружеството на 20.12.2019 г., към датата на Резюмето в процес на вписване в Търговския регистър като такъв)	Неизпълнителен член на СД

#### **Информация за законово определените одитори на Емитента**

С решение на Общото събрание на акционерите от 19.09.2019 г., одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД е определено да одитира междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2019 г., съдържащ посочените в Проспекта исторически финансови данни за Емитента. Одиторското дружество е извършило одит върху междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2019 г., като е издало одиторски доклад с дата 19.12.2019г.. Повече информация за определения одитор се съдържа в таблицата по-долу:

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	гр. София, п.к. 1124, район Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	108	130972874

\* Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

## **2.2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?**

### **Отчет за доходите на Емитента за периода 23.01.2019г. - 30.09.2019 г.**

в хил. лв.	23.01.2019 - 30.09.2019
Съвкупни приходи	0
Оперативна печалба/загуба	-1 600
Нетна печалба или загуба на акционерите на дружеството майка	-1 615

**Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.**



Счетоводен баланс на Емитента към 30.09.2019 г.	
в хил. лв.	30.09.2019
Съвкупни активи	8 232
Съвкупен собствен капитал	8 232
Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.	
Отчет за паричните потоци на Емитента за периода 23.01.2019г. - 30.09.2019 г.	
в хил. лв.	30.09.2019
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-8 138
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	0
Нетни парични потоци от финансова дейност	9 847
Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.	
2.3	<p><b>Кои са основните рискове, характерни за Емитента?</b></p> <p>Основните рискове, характерни за Емитента и неговата дейност, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p><b>Рискова категория 1 – Рискове, свързани с дейността на Емитента</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Емитентът не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от стойността на участията в дружествата от Портфейла.</li> <li>Емитентът няма натрупана финансова история, която да подпомогне неговата оценка от страна на потенциални инвеститори.</li> <li>Емитентът притежава миноритарно участие в дружествата от Портфейла, което ограничава възможността му да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании, и което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност.</li> <li>Дяловите участия, включени в Портфейла, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена, вкл. в тази връзка, доколкото Емитентът е учреден за определен срок, с приближаването на края на срока му може да се окаже необходимо Емитентът да продаде част или всички от тях под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия.</li> <li>Участието на Емитента в дружества от Портфейла може да бъде разводнено, ако не разполага с необходимите средства, за да участва в последващи увеличения на техния капитал.</li> <li>Емитентът разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия и загубата на този екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.</li> </ul> <p><b>Рискова категория 2 – Рискове, свързани с Портфейла</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Портфейлът на Емитента е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура, вкл. съществува риск техният бизнес модел да не се докаже и те да прекратят своята дейност.</li> <li>Част от дружествата от Портфейла развиват дейност в регулирани сектори на икономиката, поради което могат да имат завишени разходи за съответствие при промяна в текущата регулаторна среда.</li> <li>Дружествата от Портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция, вкл. в ИТ сектора, който се характеризира с бързи технологични промени, което може да доведе до забавяне или дори до невъзможност за тяхното бъдещо развитие, в случай че се появят радикално нови технологии или дружествата от Портфейла се изправят пред други оперативни и технически предизвикателства, които да не им позволят да разработят в бъдеще своите продукти и технологии с необходимата бързина, така че да бъдат конкурентноспособни на останалите дружества в техния сектор.</li> <li>Миналото представяне на дружествата от Портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират, вкл. системните и макроикономически рискове, на които е изложена тяхната дейност.</li> </ul>
РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	
3.1	<p><b>Какви са основните характеристики на ценните книжа?</b></p> <p><b>Вид, клас и ISIN на Акциите</b></p> <p>Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съобразен с тяхната номинална стойност. Акциите са регистрирани (в т.ч. Новите акции ще бъдат регистрирани, в случай че първичното им публично предлагане приключи успешно и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в Търговския регистър) в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100011193.</p> <p><b>Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Акциите</b></p>

	<p>Предлаганите Нови акции, както и всички Съществуващи акции, са деноминирани в лева и са с единична номинална стойност от 1 лев всяка една. Предлаганите Нови акции са с обща номинална стойност до 500 000 лева. Общият брой на предлаганите Нови акции е до 500 000 броя. В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно и след регистрация на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ на всички Съществуващи акции, които са в размер на 1 999 264 броя с обща номинална стойност от 1 999 264 лева, и всички издадени Нови акции.</p> <p>Съгласно Устава на Емитента, Дружеството е учредено за срок от 5 години след вписването му в Търговския регистър, т.е. до 23.01.2024 г. По силата на Устава на Емитента, срокът на Дружеството може да бъде продължен за срок от още две години с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента с мнозинство повече от половината от представените на съответното събрание акции с право на глас.</p> <p><b>Права, материализирани в Акциите</b></p> <p>Всички Акции (вкл. предлаганите Нови акции) са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права на притежателите на Акции са:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Право на дивидент и на дял от печалбата на Емитента;</li><li>• Право на глас по Акциите;</li><li>• Право на притежателите на Акции да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание на акционерите на Дружеството;</li><li>• Право на предимствено участие на притежателите на Акции в увеличение на капитала на Дружеството (право на преимуществено придобиване на нови Акции);</li><li>• Право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на Акциите;</li><li>• Право на защита на членствените права и на други права по Акциите;</li><li>• Право на информация.</li></ul> <p><b>Ред на вземанията по Акциите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност</b></p> <p>Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал и имущество. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на Акции биха получили част от имуществото на Емитента, <b>само и единствено</b> ако преди това Дружеството е удовлетворило напълно всички свои кредитори. В тази връзка, вземанията на притежателите на Акции за получаване на остатъчното имущество на Дружеството в случай на несъстоятелност са на практика подчинени на всички останали обезпечени и необезпечени кредитори на Емитента.</p> <p><b>Ограничения за свободното прехвърляне на Акциите</b></p> <p>Съгласно Устава на Дружеството Акциите са свободно прехвърляеми.</p> <p><b>Политика по отношение на дивидентите по Акциите</b></p> <p>В съответствие с Устава на Дружеството, е планирано последното да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата за съответната година (при калкулацията на която няма да се включват увеличения или намаления на резултата на Дружеството от преоценките на финансовите му активи, съгласно промени в Устава на Дружеството, които към датата на Резюмето са в процес на вписване в Търговския регистър), но само и единствено при спазване на изискванията на Устава на Емитента и приложимото законодателство (вкл. на изискването на чл. 247а от Търговския закон), т.е. само ако според проверения и приет финансов отчет на Дружеството за съответната година чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Емитента и образувания от него фонд „Резервен“. За целите на спазване на това изискване чистата стойност на имуществото на Дружеството е разликата между стойността на правата и задълженията на Емитента съгласно баланса му. В тази връзка Акциите не инкорпорират право на гарантиран дивидент, а такъв може да бъде разпределен в случай че Общото събрание на акционерите на Дружеството е взело решение за изплащане на дивиденти и при спазване на посочените по-горе изисквания.</p> <p>След като Емитентът придобие статут на публично дружество, правото да получат дивиденти ще имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на Общото събрание на акционерите на Емитента, на което е приет годишния, съответно шестмесечния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. В този случай, Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания от Общото събрание на акционерите на Емитента дивидент в 60 - дневен срок от провеждането му. Изплащането на гласуваните дивиденти се извършва със съдействието на „Централен депозитар“ АД и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.</p>
3.2	<p><b>Къде ще се търгуват ценните книжа?</b></p> <p>В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът възнамерява да заяви допускане на всички Акции от неговия капитал (вкл. на Новите акции) до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ. Към датата на това Резюме БФБ е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.</p>
3.3	<p><b>Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?</b></p> <p>Основните рискове, характерни за Акциите, могат да бъдат обобщени както следва:</p> <p><b>Рискова категория 1 – Основни рискове, свързани с характеристиките на Акциите</b></p>

- Инвеститорите в Акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента, тъй като в случай на несъстоятелност на Дружеството биха получили остатъка от неговото имущество, само и единствено ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори.
- Дружеството е учредено за определен лимитиран срок от пет години, който може да бъде удължен за допълнителен срок от две години с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, поради което инвестицията в Акции е ограничена като период и инвеститорите в Акции следва да преценят дали отговаря на техния инвестиционен хоризонт и очакваната от тях възвръщаемост при отчитане на възможността за извършване на сходни дялови инвестиции.
- Налице е риск от разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството, ако инвеститорите не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат принадлежащият им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента.

**Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Ациите**

- Инвестицията в Акции може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия (ликвиден риск), вкл. с оглед на по-малкия размер и по-ниската ликвидност на българския пазар на ценни книжа, което да изложи инвеститорите на риск от невъзможност да затворят позицията си в Акции в разумен срок и/или при цена, която е близка до пазарната, в т.ч. търговията с Ациите да не достигне желаните обеми, както и пазарната им цена да спадне под цената, на която са записани Новите акции при предлагането им.
- Налице е риск в бъдеще да бъде променен режима на благоприятно данъчно облагане в Република България на капиталовата печалба от инвестиции в Акции, реализирана на регулиран пазар на ценни книжа.

**РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

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

<b>Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН</b>	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 17.01.2020 г.
<b>Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане</b>	На или около 22.01.2020 г.
<b>Начало на процедурата по записване на Нови акции</b>	9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г.
<b>Край на процедурата по записване на Нови акции</b>	17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
<b>Срок за плащане на емисионната стойност на записваните Нови Акции от страна на потенциалните инвеститори в Нови акции (при подаване на заявка за записване на Нови акции)</b>	От 9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г. до 17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
<b>Дата на публикуване на резултатите от Предлагането</b>	на или около 19.02.2020 г.
<b>Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на Новите акции</b>	на или около 14.02.2020 г.
<b>Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането</b>	на или около 19.02.2020 г.
<b>Дата на публикуване на съобщение за възстановяване на заплатените суми в случай на неуспешно приключване на Предлагането</b>	на или около 19.02.2020 г.
<b>Дата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, в случай на успешно приключване на Предлагането</b>	на или около 25.02.2020 г.
<b>Дата на регистрация на Новите акции в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането</b>	на или около 27.02.2020 г.
<b>Регистрация на Ациите в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар</b>	на или около 06.03.2020 г.
<b>Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Ациите до търговия на БФБ</b>	на или около 16.03.2020 г.

Ако Проспектът бъде потвърден от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане на Новите акции, в което, измежду другото, ще обяви сроковете, в които ще могат да се записват Новите акции и ще следва да се заплати предлаганата от инвеститорите емисионна стойност на записваните Нови акции. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента – <https://www.elevencapital.bg>, на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ – <https://www.investor.bg/>, и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://www.karollbroker.bg/>, най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Новите акции, съответно началната дата за записване на Новите акции ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане. Сроктът за записване на Новите акции и за заплащане от страна на инвеститорите на предложената от тях емисионна стойност на Новите акции ще бъде 10 работни дни от началната дата за записване на Новите акции (вкл.). В срок от 2 работни дни след приключване на срока за записване на Новите акции, Емитентът ще определи окончателния размер на емисионната стойност на Новите акции и ще уведоми инвеститорите, подали заявки за записване на Нови акции, за извършеното разпределение на Новите акции. В допълнение, в 7-дневен срок от изтичане на срока за записване на Новите акции, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН относно резултата от предлагането, като и ще публикува резултат от предлагането на Новите акции на интернет страницата на Емитента – <https://www.elevencapital.bg>, и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://www.karollbroker.bg/>.

Предмет на първичното публично предлагане са до 500 000 броя Нови акции, като предлагането ще се счита за успешно ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 250 000 броя Нови акции.

Новите акции ще се записват с подаване на заявка (по образец) от страна на инвеститорите до Водещия мениджър или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Водещия мениджър за подадената заявка), и предоставяне на други необходими идентификационни документи, както и със заплащане на пълния размер на предлаганата от съответните инвеститори емисионна стойност на записваните Нови акции при Водещия мениджър, съответно при обслужващия инвестиционен посредник.

Инвеститорите ще имат право да подават лимитирани заявки (при които в съответната заявка е посочена емисионна стойност, над която съответния инвеститор не желае да запише Нови акции) в рамките на определения от Емитента ценови диапазон от минимален размер на емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция и максимален размер на емисионна стойност от 8 лв. на акция или пазарни заявки (при които в съответната заявка не е посочена конкретна емисионна стойност на предлаганите Нови акции, а само обща сума, за която съответния инвеститор би желал да запише Нови акции на определената от Емитента окончателна емисионна стойност на Новите акции).

Окончателната емисионна стойност на Новите акции ще бъде определена по метода „бук билдинг“.

Новите акции се предлагат за записване при равни условия на всички инвеститори, вкл. квалифицирани инвеститори и непрофесионални инвеститори, като не са предвидени траншове или специални права на преимуществено записване на Нови акции за която и да е категория инвеститори, вкл. с решение на СД е изключено правото на текущите акционери на Дружеството за предимствено записване на Нови акции, съразмерно на притежаваното от тях дялово участие в капитала на Дружеството преди увеличението на капитала му, което последните имат по силата на чл. 18, ал. 5 от Устава на Дружеството и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон. Съгласно наличната при Емитента информация, някои от текущите акционери, притежаващи над пет на сто от капитала на Дружеството, и някои от членовете на СД имат намерение да участват в предлагането и да запишат от предлаганите Нови акции, при равни условия с всички останали инвеститори, но това (и броят Нови акции, който възнамеряват да запишат) не е потвърдено в правно валиден документ пред Емитента, съответно не е налице обвързващ ангажимент от страна на посочените лица.

В случай на свръхзаписване на Новите акции (т.е. в случай че бъдат подадени заявки за записване на повече Нови акции от предлаганите), заявките на инвеститорите, подлежащи на удовлетворяване, съгласно условията на предлагането, ще бъдат удовлетворени съразмерно (*pro rata*).

Инвеститорите ще бъдат уведомени за направеното разпределение на Новите акции, в срок от 2 работни дни след приключване на срока за записване на Нови акции, чрез Водещия мениджър (за инвеститорите, подали заявки директно чрез Водещия мениджър), съответно чрез обслужващия им инвестиционен посредник (за инвеститорите, подали заявки чрез техен обслужващ инвестиционен посредник), който ще получи необходимата информация от Водещия мениджър.

*Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането на Новите акции*

При увеличение на капитала на Дружеството с минималния размер на набрани средства за успешно приключване на публичното предлагане на Новите акции (250 000 броя Нови акции или 1 750 000 лева, при записване на Новите акции по минималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 7 лева, съответно 2 000 000 лева, при записване на Новите акции по максималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 8 лева), съгласно условията, посочени в този Проспект, намаляването на процентното участие е 11.1%, а при максимално увеличение на капитала на Дружеството с 500 000 броя Нови акции, или с 3 500 000 лева, при записване на Новите акции по минималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 7 лева, съответно 4 000 000 лева, при записване на Новите акции по максималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 8 лева, намаляването на процентното участие е 20%.

Ефектът от увеличението на капитала върху нетната стойност на активите на една Акция, при допускането, че всички Нови акции ще бъдат записани в резултат от Предлагането, е показан в следващата таблица:

Показатели в хил. лв.	30.09.2019*	При минимална емисионна стойност 7 лв. на Нова акция	При максимална емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция
Общо активи	8 232	11 626	12 113
Общо пасиви	0	0	0
Нетна стойност на активите (Собствен капитал)	8 232	11 626	12 113
Брой акции в хил.	1 999	2 499	2 499
Номинална стойност в лв.	1.00	1.00	1.00
Нетни постъпления от предлагането	n/a	3 394	3 881
Нетна стойност на активите на една Акция в лв.	4.12	4.65	4.85

**\* Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.; останалите данни са калкулирани от Водещия мениджър**

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, се очаква общите разходи по предлагането на Новите акции да бъдат в размер приблизително около 106 430 лева (ако Новите акции бъдат записани при минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция) и 118 930 лева (ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция).

Всички банкови такси и комисиони за заплащане на емисионната стойност на записваните Нови акции ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на заявка за записване на Нови акции директно до Водещия мениджър те ще дължат стандартна брокерска комисиона на Водещия мениджър за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори в Нови акции следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали на последния няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Нови акции чрез него.

В случай че предлагането на Новите акции приключи успешно, съгласно условията на предлагането, и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът ще заяви регистрация на Акциите в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Акциите до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Акциите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Акциите бъдат допускани до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.

#### **4.2 Защо е съставен този проспект?**

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и Акциите, за да могат да вземат решение дали да направят инвестиция в Акции. Емитентът е взел решение за увеличение на капитала си, в резултат от което да предложи Новите акции на потенциални инвеститори при условията на първично публично предлагане, за да набере средства от широк кръг инвеститори, които средства да бъдат използвани за управление на Портфейла, вкл. за предоставяне на допълнително финансиране за развитието на някои от компаниите, част от Портфейла, под формата на увеличаване или поддържане на процента на дяловото участие на Емитента в тях, или за придобиване на допълнително дялово участие в тях, както и за покриване на административните разходи на Емитента.

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, прогнозната нетна стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при отчитане на приблизителните общи разходи по предлагането, ще бъде в размер на около 3 393 570 лв. (ако Новите акции бъдат записани на минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция), съответно около 3 881 070 лева (ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция).

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на Новите акции на база твърд ангажимент.

Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането на Новите акции и/или допускането до търговия на Акциите. Независимо от това, следва да се има предвид, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно първичното публично предлагане на Новите акции, като някои от другите консултанти също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на Проспекта, публичното предлагане на Новите акции и последващото допускане на Акциите до търговия на БФБ.

## 2. ДЕФИНИЦИИ

За целите на настоящия Проспект, освен ако в него изрично не е уговорено друго, следните термини ще имат значението придадено им по-долу в тази секция.

**„Акциите“** означава Съществуващите акции и Новите акции;

**„БВП“** означава брутен вътрешен продукт;

**„БНБ“** означава Българска народна банка;

**„БФБ“** означава „Българска фондова борса“ АД;

**„Водещият мениджър“** означава „Карол“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57;

**„Дъщерното дружество“** означава „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Eleven Fund Coöperatief U.A.), Холандия, с номер на идентификация 852125562 и с адрес: Холандия, гр. Хага, Маргриетпланцоен 88, WTC Торен Е, 23е, 2595BR;

**„Европейски дружества“** има значението, което е придадено на този термин в секция 25 *„Данъчно законодателство“*;

**„Европейски кооперативни дружества“** има значението, което е придадено на този термин в секция 25 *„Данъчно законодателство“*;

**„ЕИК“** означава единен идентификационен код;

**„ЕИП“** означава Европейското икономическо пространство;

**„Емитентът“** или **„Дружеството“** означава „Илевън Кепитъл“ АД;

**„ЕС“** означава Европейския съюз;

**„ЕЦБ“** означава Европейска централна банка;

**„Законът за ценните книжа на САЩ“** означава Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г. (U.S. Securities Act of 1933), с негови последващи изменения и допълнения;

**„Заместник-председателят“** означава заместник-председателя на Комисия за финансов надзор, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

**„Заявка“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Нови акции“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„ЗКПО“** означава Закон за корпоративното подоходно облагане;

**„ЗМИ“** означава Закон за медицинските изделия;

**„ЗНФО“** означава Закон за независимия финансов одит;

**„ЗППЦК“** означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

**„ИДЕС“** означава Институт на дипломираните експерт – счетоводители;

**„Компаниите с потенциал“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента“* от секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*;

**„Квалифицирано мнозинство“** има значението, придадено на този термин в подсекция *„Права по Акциите и ред за упражняването им“* от секция 23 *„Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия“*;

**„Крайна дата за записване“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Край на Предлагането“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„КФН“** означава Комисия за финансов надзор;

**„МВФ“** означава Международен валутен фонд;

**„Междинният одитиран финансов отчет“** означава междинен одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г.

**„Местни лица“** или **„Местни лица – притежатели на Акции“** имат значението, което е придадено на тези термини в секция 25 *„Данъчно законодателство“*

**„МСФО“** означава Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложими в Европейския съюз;

**„Набирателната сметка“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„Наредба № 2 на КФН“** означава Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация;

**„Наредба № 8“** означава Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар;

**„Наредба № 13“** означава Наредба № 13 от 22.12.2003 г. на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции;

**„Наредба № 22“** означава Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;

**„Наредба № 38“** означава Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

**„Наредба № 41“** означава Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане;

**„Наредба № 48“** означава Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията;

**„Начална дата за записване“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Начало на Предлагането“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„НККУ“** означава Национален кодекс за корпоративно управление;

**„Новите акции“** означава акциите от капитала на Емитента в процес на издаване в резултат от увеличение на капитала на Емитента, които ще бъдат предмет на първично публично предлагане по реда на този Проспект;

**„НСИ“** означава Национален статистически институт;

**„Обикновено мнозинство“** има значението, придадено на този термин в подсекция *„Права по Акциите и ред за упражняването им“* от секция 23 *„Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия“*;

**„Обслужващ ИП“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Място, условия и ред за записване на Нови акции“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„Общото събрание“** означава общото събрание на акционерите на Дружеството;

**„Основател“** означава всеки от учредителите на Емитента, т.е. „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД и „Илевън България“ ООД, поотделно, а **„Основатели“** означава двамата учредители заедно;

**„Портфейлът“** означава портфейл от дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобивани в периода 2012г. – 2015г., които представляват компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер, и които дялови участия Емитентът притежава пряко и/или непряко чрез Дъщерното дружество, като техен пряк собственик;

**„Правилникът на ЦД“** означава Правилникът за дейността на „Централен депозитар“ АД;

**„Предлагането“** означава първичното публично предлагане на Новите акции, предмет на този Проспект;

**„Проспектът“** означава този Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции;

**„Процес на прехвърляне“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента“* от секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*;

**„Работен ден“** означава всеки ден, освен събота и неделя, в който банките и публичните институции извършват дейност в гр. София, Република България. В случай че определено действие, за което е предвидено в този Проспект да бъде извършено от Емитента или притежателите на Акции, изисква да бъде извършено чрез/до „Централен депозитар“ АД и/или „Българска фондова борса“ АД, то Работен ден ще бъде този, в който в допълнение и Централен депозитар, респективно БФБ, е отворен/а за извършване на търговска дейност;

**„Регистърът на КФН“** означава регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор;

**„Регламент (ЕС) 2017/745“** означава Регламент (ЕС) 2017/745 на Европейския парламент и на Съвета от 5 април 2017 година за медицинските изделия, за изменение на Директива 2001/83/ЕО, Регламент (ЕО) № 178/2002 и Регламент (ЕО) № 1223/2009 и за отмяна на директиви 90/385/ЕИО и 93/42/ЕИО на Съвета;



**„Регламент за проспекта“** означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;

**„Регламент относно пазарната злоупотреба“** Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията;

**„Решението за приемане на изменена и редактирана версия на Проспекта“** има значението, което е придадено на този термин в секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“*;

**„Решението за увеличение на капитала“** има значението, което е придадено на този термин в секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“*;

**„СИДДО“** означава Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане;

**„СД“** означава Съвета на директорите на Емитента;

**„Срок за записване“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Начало на Предлагането“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„Срок за заплащане на емисионната стойност“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„Съобщение за публичното предлагане“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Начало на Предлагането“* от секция 26 *„Срокове и условия на предлагането и записването на Новите акции“*;

**„Съществуващите акции“** означава всички съществуващи акции от капитала на Емитента към датата на този Проспект;

**„Търговският регистър“** означава Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;

**„Уставът“** означава Устава на Дружеството;

**„Учредителното събрание“** означава учредителното събрание на Емитента, проведено на 30.10.2018 г.;

**„Ценови диапазон“** има значението, което е придадено на този термин в подсекция *„Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“* от секция 28 *„Начин на определяне на емисионната стойност на Новите акции“*;

**„Централен депозитар“** или **„ЦД“** означава „Централен депозитар“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121142712, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6;

**„Чуждестранни лица – притежатели на Акции“** или **„Чуждестранни лица“** имат значението, което е придадено на тези термини в секция 25 *„Данъчно законодателство“*;

**„GDPR”** означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО;

**„LEI код”** означава идентификационен код на правния субект.

### **3. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

*Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че – записвайки, съответно закупувайки Акции, предмет на Проспекта – ще поемат присъщите рискове, свързани с намаляване на стойността на направената от тях инвестиция поради влошаване на финансовото състояние на Емитента или по друга причина, свързана с Емитента или неговата дейност, включително, в случай на несъстоятелност на Дружеството, дори с възможност за пълна загуба на инвестираните в Акции суми.*

*Поради това инвеститорите в Акции следва да се запознаят внимателно с посочената по-долу информация, отнасяща се до рисковите фактори, на които е изложена дейността на Емитента, заедно с останалата информация, съдържаща се в този Проспект, преди да вземат решение за инвестиция в Акции.*

*Всеки от описаните по-долу рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние, приходите или търговската му дейност.*

*По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Акции, предмет на този Проспект. Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че преценката на Емитента за посочените по-долу рискови фактори като значителни за дейността на Емитента или Акции, е валидна единствено към датата на този Проспект. В тази връзка, поради възникване на събития след датата на този Проспект, които Емитентът не би могъл да предвиди, може да се окаже, че някои от посочените по-долу рискови фактори биха придобили по-голяма степен на същественост за неговата дейност или по отношение на Акции, или може да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Дружеството или Акции.*

*Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че материализирането на посочените рискове, може да засегне неблагоприятно финансовото състояние на Емитента и по този начин да рефлектира върху намаляване на пазарната цена на Акции и по този начин до загуба на част или цялата направена инвестиция в Акции.*

*В съответствие с изискванията на приложимото законодателство рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. В рамките на всяка категория рисковете, които са най-съществени за дейността на Емитента или за Акции, са посочени на първо място. Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че последователността на представяне на останалите рискови фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на Акции.*

#### **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

##### ***РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА***

**Емитентът не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от неговите участия в дружествата от Портфейла**

Емитентът не развива собствена стопанска дейност, като неговата дейност е свързана основно с управление на участията му в дружествата от Портфейла. Поради това приходите на Дружеството са зависими от финансовите резултати и стопански успех на дружествата, в които Емитентът е придобил участия, и по-специално от възможността на Емитента да се разпорежи с участията си в тези компании при изгодни финансови условия и в подходящ времеви хоризонт и – в по-малка степен – от разпределянето на дивиденди от дружествата от Портфейла. Тъй като разпореждането с дялови участия зависи от пазарната конюнктура, а разпределението на дивиденди може да бъде гласувано единствено след приемане на финансовите резултати на съответното дружество за предходната година, посочената зависимост носи риск за реализирането на постоянни и равномерни парични потоци от Емитента, което от своя страна може да се отрази върху способността му да генерира печалба по предвидим за неговия мениджмънт и неговите акционери начин.

В тази връзка, тъй като дружествата от Портфейла са в ранен етап на своето развитие и поради това са зависими от постоянното инвестиране на свежи средства в продължаващото развитие и растеж на стопанската си дейност, Емитентът няма да разчита на постигането на дивидентна доходност от участията си в тези дружества, като вместо това ще търси приходи основно от последващо разпореждане с участията си. Това обстоятелство е вероятно допълнително да допринесе до посочения по-горе риск от неравномерно генериране на печалба от Емитента.

**Емитентът няма натрупана финансова история, която да подпомогне неговата оценка от страна на потенциални инвеститори**

Емитентът е регистриран в Търговския регистър в началото на 2019 г., поради което няма натрупана финансова история и финансови отчети, които потенциалните инвеститори биха могли да използват, за да оценят ефективността и успеха на прилаганата от Емитента бизнес стратегия и перспективите пред евентуална инвестиция в Акциите. Въпреки че настоящият Проспект съдържа информация за финансовото състояние на Емитента, тя не може да служи за гаранция за бъдещото му развитие. Поради това инвестицията в Акции на Дружеството е изложена на всички рискове и несигурност, съпътстващи всеки нов бизнес, включително възможността бизнес стратегията на Емитента да не се докаже на практика и стойността на дружествата от Портфейла да намалее значително. В този случай е възможно инвеститорите да загубят първоначално вложените средства частично или изцяло.

**Емитентът притежава миноритарно участие в дружествата от Портфейла, което може да му попречи да защити интересите си в тях**

Инвестициите на Емитента в дружествата от Портфейла са свързани с придобиването на миноритарни участия, като средният размер на придобитото участие в дружество за целия Портфейл е 12,9%. Поради това Емитентът е ограничен във възможността си да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании, което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност, включително чрез използване на дяловото си участие за блокиране на неблагоприятни за Емитента развития в дадено дружество от Портфейла. Следователно Емитентът – при липса на съответни споразумения с други инвеститори в такова дружество – няма пряк контрол върху неговите политики и резултати. Всичко това има отражение върху свободата на действие на ръководството на Емитента и в неблагоприятен сценарий може да се отрази негативно на неговото финансово състояние и стойността на Акциите.

**Активите, притежавани от Емитента, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена**

Портфейлът е съставен от дялови участия в дружества, които не са търгувани на организиран капиталов пазар, поради което не е налице независима пазарна оценка на техния търговски потенциал и икономическа стойност. В тази връзка стойността на активите, притежавани от Емитента, може да бъде оценена единствено чрез използването на исторически данни като първоначалната цена на придобиване или стандартни оценъчни методи, които предполагат използването на критерии и допускания, които често могат да доведат до различна интерпретация на едни и същи базови данни. Поради това съществува риск, стойността на активите на Емитента, както е оповестена в неговите финансови отчети, да не отговаря на тяхната оценка от страна на потенциален купувач или на пазара като цяло.

**Участията на Емитента в дружества от Портфейла могат да бъдат продадени под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия**

С наближаване края на срока, за който е учреден, Емитентът ще бъде длъжен да предприеме действия по продажба на участията в дружествата от Портфейла, за да може да разпредели получените средства на своите акционери при ликвидацията на Дружеството. В тази връзка съществува риск Емитентът да не успее да намери подходящи инвеститори, които да бъдат готови да заплатят справедливата пазарна стойност за някое или всички от тези участия, поради което Емитентът да бъде принуден да продаде инвестициите си при неблагоприятни ценови или други търговски условия, включително на по-ниска цена от тяхната първоначална цена на придобиване, а в краен случай и по или под номинална стойност на участието. Това неминуемо би имало негативен ефект върху финансовите резултати на Емитента и съответно върху стойността на Акциите. По този начин притежателите на Акции могат да не получат реалната възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Дружеството или дори да понесат загуби по направените от тях инвестиции.

**Участието на Емитента в дружества от Портфейла може да бъде разводнено, ако не разполага с необходимите средства, за да участва в последващи увеличения на техния капитал**

В бъдеще е възможно някое или всички дружества, оставащи като част от Портфейла, да предприемат увеличение на капитала си, за да подобрят капиталова си база и по този начин да подкрепят по-нататъшното си развитие и растеж. В този случай Емитентът ще трябва да инвестира допълнителен финансов ресурс в тези дружества, за да може да запази размера на дяловото си участие непроменено. Ако Емитентът не разполага с необходимите средства и не успее да си ги осигури навреме било чрез увеличение на капитала или чрез заемни средства, неговият дял в капитала на съответните дружества ще бъде разводнен, което от своя страна ще ограничи допълнително влиянието му в управлението на тези дружества и ще намали частта от печалбата, която Емитентът би получил от тях, включително под формата на дивиденди. Това би могло да има негативен ефект върху приходите на Емитента, а по този начин и върху стойността на Акциите.

**Емитентът разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия**

Като новосъздадено дружество без натрупана история, успехът и бъдещото развитие на Дружеството зависи изцяло от текущия мениджърски екип, който управлява Портфейла.

Следователно успехът на Дружеството в бъдеще зависи изцяло от професионалните умения, знания и компетенции на мениджърския екип и в този смисъл той е ключов за Емитента. От тази гледна точка загубата на мениджърския екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

Повече информация за мениджърския екип на Емитента, потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“ от секция 14 „Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав“ на стр. 71 от Проспекта.

**Участията в дружествата от Портфейла не се държат пряко от Емитента, като инвестицията в тях е опосредена чрез Дъщерното дружество**

Към датата на настоящия Проспект по-голямата част от участията в Портфейла се държат от Дъщерното дружество, като към датата на Проспекта част от непрехвърлените участия в Компании с потенциал са в процес на прехвърляне в пряка собственост на Емитента. В тази връзка съществува риск правните и фактически действия по прехвърляне на тези участия в собственост на Емитента да не бъдат извършени в сроковете, по начина или при условията, посочени от Емитента в този Проспект, поради причини, независещи от Емитента и Дъщерното дружество, включително поради неказано необходимо съдействие или участие на държавни органи, други съществуващи инвеститори в тези дружества, доставчици на електронни и други услуги или други трети лица (повече информация за процеса на прехвърляне на Портфейла от Дъщерното дружество в пряка собственост на Емитента потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция „Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента“ от секция 7 „Преглед на стопанската дейност“ на стр. 33 от Проспекта).

За периода, в който Емитентът не е пряк собственик на част от дяловите участия, включени в Портфейла, упражняването на правата на Общото събрание на Емитента по отношение на тези участия ще бъде опосредено през ръководството на Емитента, което ще упражнява правата на Емитента като едноличен собственик на капитала на Дъщерното дружество. Държането на посочените активи от Дъщерното дружество излага потенциалните инвеститори в Акции и на допълнителен кредитен риск, т.е. риск от несъстоятелност на Дъщерното дружество. Реализирането на всеки от посочените рискове може да доведе до загуба на икономическа стойност в Портфейла, държан чрез Дъщерното дружество, включително до пълното ѝ отписване при настъпване на несъстоятелност на Дъщерното дружество преди завършване на прехвърлянето на целия Портфейл.

**РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПОРТФЕЙЛА НА ЕМИТЕНТА**

**Портфейлът на Емитента е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура**

Основната част от дружествата в Портфейла са в ранен етап от своето развитие (т.нар. стартиращи компании или start-ups), което от своя страна е свързано със следните рискове:

- *Несигурност по отношение на осигуряване на нужното финансиране за развитието на техния бизнес* – за дружествата от Портфейла може да е трудно да намерят нужното финансиране, включително чрез заемни средства, необходимо за поддържане на тяхната дейност и растеж, поради малкия им размер и кратка финансова история, което да доведе

до ограничаване на техните възможности за развитие, респективно на резултатите от тяхната дейност, което пряко ще се отрази на приходите на Емитента, а по този начин и на цената на Акциите.

- *Трудност при намирането и/или задържането на персонал* – поради малкия им размер и ограничени финансови възможности, за да се конкурират успешно с големите участници на съответния пазар, на който оперират, съществува риск някои от дружествата в Портфейла да не успеят да задържат ключовия си персонал или дори основателите на съответното дружество, които в голямата част от случаите са носители на бизнес идеята на компанията. В общия случай това би довело до забавяне на развитието на тези компании, а при загуба на ключов мениджърски персонал или напускането на основателите на съответната компания, може да се стигне и до реализиране на значителни загуби или дори до прекратяване на дейността на съответното дружество. От друга страна е възможно някои от дружествата в Портфейла, развиващи дейност в специфични, високотехнологични и/или иновативни сектори на икономиката, да изпитат затруднение с намирането на необходимите им експертни кадри, които да подпомогнат развитието на бизнеса, технологиите и/или продуктите им, поради тяхната специфика и необходимостта от намирането на кадри със специфични или редки за българския пазар на труда умения. Посочените по-горе фактори, могат да доведат до забавяне на развитието на дадена стартираща компания, включена в Портфейла, както и до пропуснати икономически ползи или дори загуби. Подобни затруднения биха рефлектирали върху Емитента под формата на намалени приходи и влошаване на общата му икономическа перспектива.
- *Борба за пазарен дял и създаване на конкурентни продукти* – стартиращите компании, включени в Портфейла, развиват дейност в конкурентен пазар, на който са активни както други стартиращи компании, така и вече установени пазарни участници с голям финансов ресурс и клиентска база. Поради това е възможно на съответния пазар да се появят по-добри и/или по-достъпни за крайния клиент конкурентни продукти, услуги и/или технологии, които да конкурират търговската дейност на дружествата от Портфейла, а дори и да доведат до загуба на жизнеспособност на прилагания от тях търговски модел на съответния пазар, което от своя страна би довело до значителни загуби както за самите дружества, така и за Емитента.

#### **Бизнес моделът на компаниите в Портфейла на Емитента може да не се докаже**

В допълнение на посоченото по-горе, следва да се отчете, че дружествата от Портфейла все още са в процес на изграждане на трайно пазарно присъствие и на пълноценно разработване на предлаганите от тях продукти, услуги и/или технологии. Това е свързано с присъщия риск, дружествата да не успеят да разгърнат своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, които да позволят реализирането на техните продукти, услуги и/или технологии и постигането на положителни финансови резултати и възвръщаемост след първоначално направените инвестиции. В случай че дружествата от Портфейла не успеят да наложат своя бизнес модел, те могат да не успеят да компенсират начално направените разходи за развитието си и дори да изпаднат в несъстоятелност. Това от своя страна би се отразило неблагоприятно на приходите на Емитента и би довело и до негативни резултати за него.

**Част от дружествата от Портфейла развиват дейност в регулирани сектори на икономиката, поради което могат да имат завишени разходи за съответствие при промяна в текущата регулаторна среда**

Част от дружествата от Портфейла на Емитента разработват продукти или развиват дейност в сектори на икономиката, които подлежат на специална регулация (напр. „ЕуроПАТЦ“ ООД, Дронамикс Глобал Лтд. (*Dronamics Global Ltd.*) и „ЕмБрейнТрейн“ ООД). Дори към датата на настоящия Проспект дейността на дружествата от Портфейла да не попада в обхвата на специален регулаторен режим или да са длъжни да прилагат само ограничен набор от регулаторни изисквания, съществува риск обхватът на приложимото законодателство да бъде разширен в бъдеще или дейността или продуктовата гама на дадено дружество от Портфейла да бъдат разширени в бъдеще, така че да попаднат в обхвата на специален регулаторен режим. От своя страна това може да доведе до възникването на последващи задължения за дружествата от Портфейла, активни в съответния сектор, включително възникването на необходимост от придобиване на лицензи, извършване на регистрации или въвеждане и прилагане на нови правила и процедури, както и дори до забрана за извършване на съответната дейност. Подобни промени в регулаторната среда могат да доведат до необходимостта от извършване на значими еднократни инвестиции по привеждане на дейността на съответното дружество в съответствие с променените изисквания, както и да повишат текущите разходи за съответствие на дружеството с приложимите регулации, включително разходи, свързани с наемане на допълнителен персонал, придобиване на специален софтуер и/или ангажиране на правни консултанти или други експерти, като в най-неблагоприятните случаи това може да доведе и до загуба на жизнеспособност на бизнес модела на съответното дружество.

Всичко това би създавало допълнителни разходи за засегнатите дружества, което може да забави техния растеж и намали тяхната конкурентоспособност или да ги направи изцяло неконкурентоспособни, като по този начин стойността и възвръщаемостта на инвестицията за Емитента ще бъде намалена, което може да доведе и до реализиране на загуба за Емитента и неговите акционери.

**Дружествата от Портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция**

Дружествата от Портфейла са изложени на специфични рискове, свързани с икономическия сектор, в който развиват своята дейност, като например повечето от дружествата от Портфейла оперират в технологичния и ИТ сектор и/или са пряко свързани с него. Технологичният и ИТ сектор се характеризира с голяма динамика, бързи технологични промени, често се появяват нови и по-усъвършенствани продукти, които постоянно повишават стандартите в индустрията. Поради това е от ключово значение доколко дружествата от Портфейла ще успеят да развият своите продукти, услуги или технологии в крак с развитието в сектора, за да успеят да ги наложат на пазара и да реализират печалби от тях. Дружествата могат да бъдат изправени пред непредвидими към датата на Проспекта оперативни и технически предизвикателства, които могат да доведат до забавяне, а в някои случаи и до невъзможност за бъдещо развитие, в случай на поява на радикално нови технологии или форсмажорни обстоятелства. Това ще се отрази негативно на финансовите резултати на Емитента, включително до реализиране на значителна загуба за Дружеството.



### **Миналите резултати на дружествата от Портфейла не са определящ фактор за бъдещото им представяне**

Миналото представяне на дружествата от Портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират. Поради това първоначалните и евентуалните допълнителни инвестиции на Емитента в дружества от Портфейла може да не увеличат стойността си в бъдеще, като е възможно част или всички от тези дружества да загубят от своята стойност. Съответно това би довело до загуба за Емитента и неговите акционери.

### **Дейността на дружествата от Портфейла е изложена на системни и макроикономически рискове, върху които нито те, нито Дружеството имат влияние**

Възвръщаемостта от направените от Емитента инвестиции в Портфейла зависи от редица фактори, включително фактори извън контрола на Емитента като икономическия цикъл, пазарната конюнктура, извършването на законодателни промени и приемането на нови регулации. Следователно инвестициите в Акции са свързани с поемането на високо ниво на риск и всички инвеститори трябва да имат предвид, че е възможно да не успеят да си възвърнат направените инвестиции. Емитентът не може да гарантира, че неговите инвестиции ще генерират печалби или доходи в бъдеще или че евентуални бъдещи печалби или доходи от направените инвестиции ще са достатъчни, за да компенсират евентуални загуби, които биха могли да бъдат реализирани от някоя от направените инвестиции.

### **Част от участията на Емитента, индиректно притежавани чрез Дъщерното дружество, не са в оперативни компании, а в контролиращите ги дружества, поради което участието на Емитента, индиректно притежавано чрез Дъщерното дружество, в оперативната компания е непряко**

Част от участията, включени в Портфейла, не са в оперативни дружества, а в дружества, упражняващи контрол върху такива (например дяловите участия във ВетКлауд Лтд. (*VetCloud Ltd.*), Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*) и Стробери Енерджи Лондон Лтд. (*Strawberry Energy London Ltd.*)). Поради това, упражняването на влияние от Емитента върху бизнес процесите и стратегическото развитие на оперативните компании, в които е насочена като краен ефект инвестицията на Емитента, е опосредено през ръководството на съответното контролиращо дружество, в което Дъщерното дружество, съответно Емитентът има пряко участие. Това, заедно с обстоятелството, че Емитентът (включително чрез Дъщерното дружество) притежава само миноритарно участие в контролиращите дружества, създава риск оперативните компании да бъдат управлявани в противоречие с бизнес стратегията на Емитента и интересите на неговите акционери, без Емитентът да е в състояние да предприеме ефективни мерки за защита на тези интереси.

В случай че посочените по-горе рискове се реализират, финансовите интереси на Емитента в оперативното дружество могат да бъдат накърнени, което да доведе до загуби за Емитента и акционерите.

### **РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 3 – СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макроикономическата среда, в която Емитентът функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип

на Дружеството. Такива рискове са: макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, политически риск и кредитен риск на държавата.

**Макроикономически риск** Макроикономическият риск произтича от настъпването на различни по своя характер фактори, които могат да се отразят негативно на икономиката на страната, в това число и на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти, на инвестициите, на потреблението и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички участници във всички сектори на икономиката, в това число и на Емитента.

Икономическият растеж на България продължава да се забавя и през третото тримесечие на 2019 г., показват сезонно изгладените предварителни данни на НСИ<sup>1</sup>. БВП за третото тримесечие на годината възлиза на 31.8 млрд. лв. като е отчетен ръст от 3,7% на годишна база. Спрямо предходното тримесечие ръстът на БВП е в размер на 0.8%. Двигател на икономическия растеж продължава да бъде крайното потребление, което се увеличава с 4.9% на годишна база и достига 21.7 млрд. лв. като формира 68.4% от БВП на страната през третото тримесечие на 2019 г.

	Изменение спрямо предходното тримесечие				Изменение спрямо съответното тримесечие на предходната година			
	IV-то тримесечие, 2018 г.	I-во тримесечие, 2019 г.	II-ро тримесечие, 2019 г.	III-то тримесечие, 2019 г.	IV-то тримесечие, 2018 г.	I-во тримесечие, 2019 г.	II-ро тримесечие, 2019 г.	III-то тримесечие, 2019 г.
БВП	0,9%	1,1%	0,9%	0,8%	3,4%	3,9%	3,8%	3,7%
Крайно потребление	0,5%	2,4%	1,1%	0,9%	3,8%	5,7%	5,5%	4,9%
Износ	2,9%	-2,3%	-3,4%	4,3%	5,2%	2,1%	-2,5%	1,3%
Внос	3,0%	0,0%	-5,4%	3,9%	3,6%	4,9%	-3,9%	1,2%

*Източник: Данни на НСИ*

Забавянето на икономиката има негативно влияние върху дейността на икономическите субекти. Тъй като резултатите на Емитента зависят от представянето на компаниите в Портфейла, то влошаването на икономическата обстановка би се отразило негативно и на Емитента, защото забавянето в развитието на дружествата от Портфейла би имало негативен ефект върху тяхната стойност, а оттам и върху стойността на направените в тях инвестиции и в стойността на Портфейла като цяло.

Европейската комисия очаква растежът на българската икономика да достигне 3,6% през 2019 г., след което да се забави до 3% през 2020 г. Основен двигател на растежа ще бъде вътрешното търсене, но приносът му леко ще отслабне през прогнозния период. Повишението на доходите ще подкрепи растежа на потреблението, но, от друга страна, той ще бъде ограничен от изчерпването на възможностите за нарастване на заетостта.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> **Източник:** данни на НСИ за ръста на БВП, налични на следния адрес: [https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3\\_CBYOK8H.pdf](https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3_CBYOK8H.pdf) (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

<sup>2</sup> **Източник:** данни, публикувани от Министерство на финансии, налични на следния адрес: <https://www.minfin.bg/bg/news/10848> (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

Международния валутен фонд („МВФ“) повиши прогнозата си за икономическия растеж на България за 2019 г. до 3,7%, което е с 0,4 процентни пункта над пролетната прогноза на институцията, е видно от последния ѝ доклад.<sup>3</sup> За 2020 г. Международният валутен фонд очаква растежът на икономиката да се забави до 3,2%. МВФ прогнозира инфлация от 2,5% за 2019 г., която се очаква да се забави до 2.3% през 2020 г. По отношение на безработицата, очакванията са, че тя ще бъде 4,9% за 2019 г. и ще намалее до 4,8% през 2020 г.

В същото време Световната банка повиши прогнозата си за икономическия ръст на България през 2019 г. до 3,2%<sup>4</sup> спрямо 3% от предишната прогноза на институцията. Очаква се ръстът на икономиката да бъде движен от вътрешното потребление, което ще бъде подкрепено от повишаването на заплатите в публичния сектор и увеличаването на пенсиите.

### **Валутен риск**

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет (т.нар. Валутен борд) при фиксиран курс на националната валута от 1,95583 лв. за 1 евро. Предвид възприетата политика от страна на правителството на България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да обърнат внимание на факта, че инвестициите, извършени от Дъщерното дружество са основно в евро, но има и инвестиции, в компании, които оперират в САЩ и Великобритания и инвестициите в тях са извършени в щатски долари и британски паунди. Съответно Емитентът е изложен на валутен риск, произтичащ от тези инвестиции.

### **Инфлационен риск**

Инфлационният риск представлява вероятността от повишение на общото ценово равнище в страната, съответно намаляване на покупателната сила на местната валута и реализиране на загуби поради обезценка на активите, деноминирани в лева. В допълнение, инфлационните процеси водят и до намаление на реалната доходност от инвестициите.

Тъй като някои от инвестициите на Дъщерното дружество са извършени в компании, които оперират в САЩ и Великобритания и самите инвестиции са извършени в съответните местни валути, то групата на Емитента е изложена и на риск от инфлация в тези страни.

### **Политически риск**

Този риск произтича от политическите процеси в страната и отразява в себе си риска от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Той е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика, в резултат на което възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

<sup>3</sup> **Източник:** доклад „Световен икономически преглед за октомври 2019 г.“, публикуван от Международния валутен фонд и наличен на следния адрес: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

<sup>4</sup> **Източник:** доклад „Световни икономически перспективи“, публикуван от Световната банка и наличен на следния адрес: <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

Същевременно трябва да бъде отчетен и фактът, че България е член на Европейския съюз и НАТО и като такъв е длъжна да спазва определени правила и принципи на политическо поведение, които не зависят само от вътрешнополитическите процеси и воля. В този смисъл не би следвало да се очаква радикална промяна в принципите на управление и външнополитическа ориентация на страната, но всички потенциални инвеститори трябва да отчетат наличието на политически риск и съобразно собствените си разбирания и очаквания да го отразят при вземането на решение относно инвестиция в Акции.

### **Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, породена от неспособността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и на отделните икономически субекти, в това число и на Емитента. Кредитните рейтинги се изготвят от специализирани агенции за кредитен рейтинг и служат за определяне и измерване на кредитния риск на дадена държава. Кредитният рейтинг на България е представен в следващата таблица:

<b>Кредитна агенция</b>	<b>Дата на последна промяна</b>	<b>Дългосрочен рейтинг</b>	<b>Перспектива</b>
Standard & Poor's	29.11.2019 г.	BBB	Положителна
Moody's	30.08.2019 г. <sup>5</sup>	Baa2	Положителна
Fitch	23.08.2019 г. <sup>6</sup>	BBB	Положителна

На 29.11.2019 г. агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's повиши дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута до BBB/A-2 от BBB/A-3 като перспективата пред рейтинга е положителна.<sup>7</sup> Увеличението на рейтинга е в резултат от устойчивото развитие на икономиката на страната и липсата на натрупване на макроикономически дисбаланси, както и стабилните фискални и външни баланси и напредъка по присъединяването към валутния механизъм ERM II (т. нар. „чакалня на еврозоната“). (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

### **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ**

#### ***РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 1 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА АКЦИИТЕ***

**Инвеститорите в Акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента**

<sup>5</sup> **Източник:** данни, публикувани от Министерство на финансии, налични на следния адрес: <https://www.minfin.bg/bg/news/10780> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

<sup>6</sup> **Източник:** данни, публикувани от Министерство на финансии, налични на следния адрес: <https://www.minfin.bg/bg/news/10759> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

<sup>7</sup> **Източник:** данни, публикувани от Министерство на финансии, налични на следния адрес: <https://www.minfin.bg/bg/news/10875> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал, включително правото му да получи ликвидационна квота (ликвидационен дял) от имуществото на Дружеството, отговаряща на размера на участието му в капитала на Емитента, при прекратяване и ликвидация на Дружеството и ако е налице такова имущество, след пълно удовлетворяване на кредиторите на Емитента (за повече информация относно характеристиките на Акциите, моля, виж секция 23 „*Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия*“).

Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на Акции биха получили част от остатъка от имуществото на Дружеството, **само и единствено** ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори. В тази връзка, инвеститорите в Акции следва да обърнат специално внимание, че в случай на несъстоятелност на Дружеството те могат въобще да не получат част от имуществото на Дружеството и да загубят цялата направена от тях инвестиция.

### **Дружеството е учредено за определен лимитиран срок, поради което инвестицията в Акции е ограничена като период**

Потенциалните инвеститори в Акции следва да обърнат внимание, че Дружеството е учредено за срок от пет години, който, съгласно Устава на Емитента, може да бъде удължен за срок от допълнителни две години с решение на общото събрание на акционерите на Емитента. Поради това инвеститорите в Акции следва да извършат своя собствена преценка, дали срокът, за който е учредено Дружеството (съответно ако бъде удължен по реда за това, посочен в Устава на Дружеството) отговаря на техния инвестиционен хоризонт и очакваната от тях възвръщаемост при отчитане на възможността за извършване на сходни дялови инвестиции, преди да вземат решение да инвестират в предлаганите Акции.

Инвеститорите в Акции следва да отчетат, че след изтичане на срока, за който е учредено Дружеството (съответно удължен, ако общото събрание на акционерите на Емитента вземе решение за това по реда на Устава на Дружеството), последното ще бъде ликвидирано, като притежателите на Акции ще получат единствено ликвидационна квота, съответстваща на тяхното дялово участие в капитала на Емитента, но няма да е налице право на притежателите на Акции да искат обратното им изкупуване от страна на Дружеството или да им бъде гарантирана по друг начин възможност да се разпоредят със своите Акции (в частност, в резултат от отправено търгово предлагане или друга сходна процедура).

### **Дружеството не е гарантирало дивидентна доходност по отношение на Акциите**

Инвеститорите в Акции следва да обърнат внимание, че нито съгласно учредителните актове или други актове или документи с обвързваща сила за Емитента, нито в съответствие с този Проспект е поето задължение от страна на Дружеството да разпределя задължително дивиденди (т.е. Акциите не съдържат право на гарантиран дивидент) или по друг начин да гарантира определена доходност за притежателите на Акции, независимо от това, че съгласно Устава на Дружеството е предвидено не по-малко от 90% от печалбата на Емитента за съответната година (при калкулацията на която няма да се включват увеличения или намаления на резултата на Дружеството от преоценките на финансовите му активи, съгласно промени в Устава на Дружеството, които към датата на Проспекта са в процес на вписване в Търговския регистър) да бъде разпределяна като дивидент. В тази връзка, инвеститорите в Акции следва да отчетат, че Акциите ще дават право на дивидент и съответно такъв може да бъде изплащан от страна на Дружеството, но само до степента, до която разпределянето на дивиденди би отговаряло на изискванията на приложимото законодателство, и в

частност на чл.247а от Търговския закон и изискванията на ЗППЦК (за повече информация относно правото на дивидент, което дават Акциите, моля, виж секция 23 „Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия“) и е взето решение от страна на общото събрание на акционерите на Емитента за изплащане на дивиденди.

### **Риск, свързан с възможност за разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството**

Инвеститорите в Акции следва да обърнат внимание, че по силата на чл. 92, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК Комисия за финансов надзор следва да откаже потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции в резултат от последващо увеличение на капитала на Емитента, в случай че определената от Емитента емисионна стойност на така предлаганите акции е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала, изчислена към момента на вземане на решение за увеличаване на капитала, и по този начин се накърняват интересите на акционерите на Дружеството.

Все пак, инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че в случай че е налице последващо увеличение на капитала на Емитента, ако те не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат припадащият им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента, то това би довело до разводняване (намаляване на процента на участието им в капитала на Дружеството) на тяхното участие в капитала на Емитента, което може да доведе до по-ниска възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Акции, включително до намаляване или загуба на възможност да влияят върху решенията на общото събрание на акционерите на Дружеството. Подобен ефект би бил налице и в случаите, в които притежателите на Акции не упражняват правото си на пропорционално записване на други финансови инструменти, за които е било взето решение да бъдат издадени от Емитента в бъдеще и които дават възможност за конвертиране във или записване на акции от капитала на Дружеството (включително, варанти, конвертируеми облигации или други сходни финансови инструменти).

### **Инфлационен риск**

Инфлационен риск представлява вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната и реализиране на загуби поради обезценка на активите, деноминирани в лева. В допълнение, инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите от своите инвестиции. Тъй като Емитентът е българско дружество и номиналната стойност на Акциите на Емитента е деноминирана в български лева, то инвестициите в Акции на всички потенциални инвеститори ще бъдат изложени на ефектите от инфлацията в България.

Инфлацията в България през октомври, 2019 г. възлиза на 1,6%, показват последните данни на Евростат,<sup>8</sup> което е над средните равнищата на инфлация за Европейския съюз и Еврозоната, които са в размер на 1,1% и 0,7%, съответно.

---

<sup>8</sup> **Източник:** данни, публикувани от Евростат, налични на следния адрес: [https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=prc\\_hicp\\_manr&lang=en](https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=prc_hicp_manr&lang=en) (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

### **Валутен риск, свързан с Акциите на Емитента**

Този риск е свързан с възможността от обезценка на валутата, в която са издадени Акциите. Тъй като Емитентът е дружество, регистрирано в Република България, неговите Акции са деноминирани в лева. Следователно валутният риск, който произтича от инвестицията в Акциите, е свързан с обезценка на българския лев. Предвид възприетата политика от страна на правителството на Република България и Българската народна банка за запазване на паричния съвет (т.нар. Валутен борд) до приемането на страната в Еврозоната, основният риск от обезценка на българския лев е свързан с обезценка на еврото, тъй като националната валута е обвързана към еврото по фиксиран курс от 1,95583 лв. за 1 евро.

### ***РИСКОВА КАТЕГОРИЯ 2 – РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ***

#### **Инвестицията в Акции може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия**

Инвестицията в Акции е изложена на ликвиден риск, представляващ рискът от невъзможност позицията на даден инвеститор в Акции да бъде затворена в срок и/или при цена, която е близка до пазарната, поради ниска ликвидност при тяхната вторична търговия на БФБ. Този риск би могъл да се увеличи в резултат от относително малкия размер на предлаганите Нови акции, в резултат от което е възможно Новите акции да бъдат преимуществено записани от малък брой лица, което да не доведе до активна търговия с Акциите.

#### **Инвеститорите в Акции са изложени на рискове, произтичащи от по-малкия размер и по-ниска ликвидност на българския пазар на ценни книжа**

Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че българският капиталов пазар е с по-малък размер в сравнение с по-развитите капиталови пазари в Западна Европа или други световни финансови центрове. По-малкият размер на българския пазар на ценни книжа води до по-малък брой участници, управляващи по-малки по обем активи и/или търгуващи с по-малка интензивност, което води до по-ниски обеми на търговия и по-ниска ликвидност на българския капиталов пазар. Това повишава риска за потенциалните инвеститори в Акции да не успеят да излязат от позиция в желаните от тях размери и срок, без да повлияят негативно на пазарната цена.

#### **Налице е риск търговията с Акции да не достигне желаните обеми, както и пазарната им цена да спадне под цената, на която са записани Новите акции при предлагането им, предмет на този Проспект**

Потенциалните инвеститори в Акции следва да вземат предвид, че няма гаранция, че цената на Акциите при тяхната вторична търговия на БФБ няма да се понижи, включително да падне под цената, на която инвеститорите са записали Нови акции в резултат от Предлагането, предмет на този Проспект, или търговията с Акциите да не достигне желаните обеми, които биха осигурили необходимата ликвидност, за да може притежател на Акции да се разпорежи с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната цена.

Цената на Акциите може да се понижи при тяхната вторична търговия на БФБ, както в резултат на фактори, извън контрола на Емитента, включително например намаляване на атрактивността на

българския капиталов пазар като цяло или влошаване на макроикономическата среда в България или в регионален или световен мащаб, така и може да бъде резултат от бъдещи незадоволителни финансови резултати на Дружеството или понижаване на очакванията за възходящо развитие на отраслите и пазарните сегменти, в които оперират дружествата, в които са налице дялови участия, част от Портфейла от участия, или други причини от сходен характер.

Инвеститорите в Акции трябва да обърнат внимание, че Емитентът не е сключил споразумения за стабилизиране на цената на Акциите при започването на тяхната вторична търговия на БФБ и не е предвидил други механизми, включително не е сключил и към датата на Проспекта не възнамерява да сключва договор с маркет мейкър или друг доставчик на ликвидност, който да осигури ликвидност и стабилизиране на цената на Акциите.

**Възможно е да бъде променен режима на данъчно облагане на капиталовата печалба от инвестиции в Акциите, реализирана на регулиран пазар на ценни книжа**

Към датата на този Проспект, реализираната капиталова печалба от разпореждане с Акции на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти, какъвто е и регулирания пазар, организиран от БФБ, няма да подлежи на облагане с данък (по отношение на физически лица) и ще се отразява в намаление на счетоводния финансов резултат на юридическите лица, така че да не бъде обложена с данък. Съществува риск този данъчен режим на необлагане на доходите от операции с Акции да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби от търговия с Акциите.



#### **4. ПАРАМЕТРИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Предмет на предлагането на Нови акции, съобразно този Проспект, са до 500 000 броя Нови акции, които са в процес на издаване от Дружеството в резултат от увеличението на капитала на Емитента. Предлагането на Новите акции се извършва въз основа на решение на Съвета на директорите на Емитента от 04.11.2019 г. (за повече информация относно решенията на Емитента, въз основа на които се издават и предлагат Новите акции, както и въз основа на които ще бъдат допуснати Акции до търговия на БФБ, моля, виж секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“* по-долу в този Проспект). Номиналната стойност на всяка Нова акция е 1 лев. Съгласно решението на Съвета на директорите на Емитента от 04.11.2019 г. минималната емисионна стойност на една Нова акция е 7 лева, а максималната емисионна стойност на Нова акция ще бъде в размер на 8 лева.

Предлагането на Нови акции ще се счита за успешно приключило, ако са записани най-малко 250 000 броя Нови акции и е заплатена тяхната емисионна стойност.

## 5. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

### Данни за одитора на Емитента в периода на посочената в Проспекта историческа финансова информация и до датата на Проспекта

С решение на Общото събрание, взето на Редовно общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 19.09.2019 г., одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД, регистрирано под № 108 в Института на дипломираните експерт – счетоводители („ИДЕС“) съгласно Закона за независимия финансов одит („ЗНФО“), е определено да одитира Междинният одитиран финансов отчет, съдържащ посочените в този Проспект исторически финансови данни за Емитента. В резултат от това Междинният одитиран финансов отчет е одитиран от посоченото по-горе одиторско дружество и последното е издало одиторски доклад с дата 19.12.2019 г. (одиторският доклад е приложен към този Проспект като част от Приложение № 2 към него).

Повече информация за определения одитор може да бъде намерена по-долу:

<b>Наименование на одиторското дружество</b>	„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД
<b>Адрес</b>	гр. София, район „Средец“, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
<b>Номер на регистрация в ИДЕС</b>	108
<b>ЕИК в Търговския регистър</b>	130972874

### Данни за одитора на Емитента за годишния финансов отчет за 2019 г.

С посоченото по-горе решение на Общото събрание на акционерите на Емитента, одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД е определено и за регистриран одитор, който да одитира годишния финансов отчет на Емитента за 2019 г.

## 6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

### Данни за Емитента

#### *Юридическо и търговско наименование*

Дружеството оперира под наименованието „Илевън Кепитъл“ АД (на латиница – Eleven Capital AD). Не са налице други търговски наименования, под които Дружеството извършва своята дейност.

#### *Регистрация и идентификационен код на правния субект на Емитента*

Емитентът е регистриран в Търговския регистър на 23.01.2019 г. с единен идентификационен код („ЕИК“) 205485399. Емитентът притежава идентификационен код на правния субект („LEI код“) 8945001M1B5NVLDJLE45.

#### *Срок за който е учредено Дружеството*

Дружеството е учредено за срок от 5 години от вписването му в Търговския регистър, който срок изтича на 23.01.2024 г. Срокът на Дружеството може да бъде удължен за срок от още 2 години, т.е. до 23.01.2026 г., с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, взето с мнозинство от представените на съответното събрание Акции с право на глас.

#### *Предмет на дейност*

Съгласно регистрацията на Емитента в Търговския регистър, същият извършва бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица, посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, както и всички дейности, незабранени от закона, а за тези с разрешителен, лицензионен или регистрационен режим – след снабдяване със съответното разрешение или лиценз и/или след осъществяване на необходимата регистрация.

#### *Седалище и адрес на управление*

Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, п.к. 1000, област София (столица), община Столична, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1.

Извън своя адрес на управление, Дружеството развива дейност и чрез офис на адрес: гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1.

#### *Юридическа форма и законодателство, съгласно което оперира Емитента*

Емитентът е акционерно дружество, учредено и валидно съществуващо съгласно законите на Република България.

#### *Данни за контакт*

По-долу са посочени данните за контакт с Емитента:

<b>Адрес</b>	гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1.
--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>Лице за контакт</b>	Ивайло Симов
<b>Телефон</b>	0889 / 835 663
<b>Адрес на електронна поща</b>	<a href="mailto:info@elevencapital.bg">info@elevencapital.bg</a>
<b>Интернет страница*</b>	<a href="https://www.elevencapital.bg">https://www.elevencapital.bg</a>

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница на Емитента, не е част от Проспекта и съдържащата се там информация не е включена чрез препратка в него.*

## История на Емитента

### *Дата на създаване на Емитента*

Емитентът е учреден под настоящото си търговско наименование на 30.10.2018 г., като негови учредители са „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД и „Илевън България“ ООД (заедно наричани **„Основателите“**, а всеки поотделно **„Основател“**); повече информация за Основателите инвеститорите могат да намерят в секция 14 *„Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав“*, подсекция *„Информация за Основателите“* на стр. 86 от Проспекта). Емитентът е регистриран в Търговския регистър на 23.01.2019 г. с капитал в размер на 50 000 лева, разделен на 50 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев всяка.

### *Историческо развитие на Емитента след датата на регистрацията му*

Корпоративното развитие на Емитента след датата на неговата регистрация е белязано от две увеличения на регистрирания му капитал.

На 12.06.2019 г. в Търговския регистър е регистрирано първото увеличение на капитала на Дружеството от 50 000 лева на 1 813 311 лева. То е извършено при участие единствено на нови акционери, като Основателите не записват допълнителни акции в капитала на Емитента.

Регистрираният капитал на Емитента е увеличен за втори път на 24.07.2019 г. до сегашния му размер от 1 999 264 лева.

Информация за стопанската дейност на Емитента и инвестициите, извършени от него след датата на учредяването му, потенциалните инвеститори в Акции могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“* на стр. 31 от Проспекта. Повече информация за структурата и увеличенията на капитала на Емитента, потенциалните инвеститори мога да намерят в секция 33 *„Допълнителна информация“*, подсекция *„Акционерен капитал на Емитента“* на стр. 156 от Проспекта.

## 7. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### Основни дейности

Емитентът не развива отделна собствена стопанска дейност. Неговата дейност е свързана с управлението на Портфейла, включващ инвестициите на Дъщерното дружество. Тези инвестиции представляват портфейл от дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобивани в периода 2012 г. – 2015 г. Дружествата, които са включени в Портфейла, са компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер (по-подробна информация за дружествата от Портфейла се съдържа в подсекция „Инвестиции“ по-долу в този Проспект).

Във връзка с горното, Емитентът не е въвеждал или разработвал и към датата на Проспекта не планира да въвежда или разработва нови продукти или услуги, включително значителни нови продукти или услуги. Дейността на Емитента е и в бъдеще ще бъде съсредоточена върху управлението на Портфейла, включват инвестициите на Дъщерното дружество.

Екипът на Емитента има една от най-богатите експертизи и опит върху ранната фаза на финансиране на стартиращи бизнеси в България и региона, с направени общо над 150 инвестиции и прегледани над 3 000 инвестиционни проекта, получени от предприемачи от България и чужбина. След придобиването на Дъщерното дружество, Емитентът ще използва този опит, за да продължи активно да работи и помага в бизнес развитието на компаниите от Портфейла. Основните дейности, които Емитентът извършва, са свързани със следното:

- Предоставяне на финансиране и привличане на допълнително финансиране на дружествата от Портфейла с цел подкрепа на тяхното развитие;
- Подпомагане на дружествата от Портфейла при формирането и изпълнението на тяхната бизнес стратегия;
- Предоставяне на контакти с цел осигуряване на достъп до нови клиенти и пазари, както и потенциални инвеститори и партньори;
- Помощ при изграждане на култура по управление на човешките ресурси и изграждане на фирмената култура на дружествата от Портфейла;
- Консултации и съвети по отношения на маркетинга и търговската политика на дружествата от Портфейла;
- Помощ при въвеждане за използване на различни методологии като т.нар. *design thinking*, които поставят нуждите на клиента в основата на създаването на продукти и услуги, при изграждането на нови продуктови линии от компаниите;
- Оценка на инвестициите в Портфейла и следене на развитието на дружествата от него.

### Основни пазари

Емитентът е регистриран в Република България, като не извършва отделна стопанска дейност, а е фокусиран върху управлението на дяловите участия, включени в Портфейла. В тази връзка, резултатите от неговата дейност зависят изцяло от резултатите на дружествата, дяловите участия в които са включени в Портфейла, и пазарите, на които те оперират.

От географска гледна точка за по-голямата част от дружествата в Портфейла водещи са пазарите в Европа и САЩ. За някои от компаниите пазарът на САЩ е основен, с дял между 50% и 90% от продажбите, в които се включват Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), „Метрило“ ООД, Новалоджи Инк. (*Novalogy Inc.*), „Бизнесмап“ ООД (опериращо под наименованието Kanbanize), „Енхенсив РД“ АД (опериращо под наименованието Enhancv) и др.

Азиатският пазар е слабо застъпен сред компаниите от Портфейла, като едно от значимите изключения е „Сенсика Текнолоджис“ ООД, чийто продукт е с голям фокус върху страните от Близкия изток. Някои от другите дружества от Портфейла, като например „БизнесСофт Системс“ АД, също започват да правят първи стъпки на тези пазари.

Извън стремежа на повечето компании към иновативност, Портфейлът е сравнително диверсифициран и се състои от дялове в дружества, обслужващи различни отрасли, като типът продукти и услуги, които те предлагат са преобладаващо технологични.

Една част от дружествата в Портфейла са от тип B2B (бизнес към бизнес), които имат добър потенциал за международна експанзия. Такива са бизнесите от тип SaaS (софтуер като услуга), на които Емитентът се стреми да предоставя задълбочено ноу хау и достъп до корпоративни клиенти. В тази част от Портфейла влизат (т.е. представители на SaaS групата са) Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), „Метрило“ ООД, „Бизнесмап“ ООД (опериращо под наименованието Kanbanize) и „Сенсика Текнолоджис“ ООД.

Друга част от дружествата в Портфейла предлагат инструменти за оптимизация на стопански сектори, които до момента не са преминали през процес на значителна дигитална трансформация. В тази част от Портфейла влизат „Джим Релм Текнолоджи“ АД и „БизнесСофт Системс“ АД, които разработват софтуер съответно за оператори на спортни центрове и за дружества, специализирани в индустриалното производство и строителството.

Друг сектор, в който част от дружествата от Портфейла оперират, е разработката на хардуер и различни дигитални устройства, които стъпват на инженерния потенциал в България и региона. В Портфейла такива компании са Строубери Енерджи Лондон Лтд. (*Strawberry Energy London Ltd.*), „Плейграунд Енерджи“ ООД, „ЕмБрейнТрейн“ ООД, „Мелиса Клаймът“ АД и др. Една от най-амбициозните компании в тази сфера е Дронамикс Глобал Лтд. (*Dronamics Global Ltd.*), която разработва иновативен безпилотен транспортен самолет.

Друга сфера, в която част от дружествата от Портфейла оперират и има голям потенциал и положителни тенденции за развитие, е здравето и здравословния начин на живот. Новалоджи Инк. (*Novalogy Inc.*) и „ЕуроПАТЦ“ ООД предлагат набиращите популярност устройства, които помагат на хората да наблюдават и подобряват своето здраве.

В Портфейла има и изявени дигитални компании в сферата на потребителските услуги. Такива примери са инструментът за създаване на автобиографии, предлаган от „Енхенсив РД“ АД, както и приложението за свързване с лицензирани таксиметрови превозвачи TaxiMe, разработвано от „ТаксиМи“ ООД, чиито продукти се използват от десетки хиляди потребители.

Все пак потенциалните инвеститори в Акции следва да вземат предвид, че посоченото по-горе разпределение по сектори на дейност и географски пазари е характерно за дружествата, които са част от Портфейла, но Емитентът и неговото Дъщерно дружество не извършват отделна собствена стопанска дейност и не реализират приходи от такава. Поради спецификата на дейността на Емитента, която е свързана с управлението на направените от Дъщерното дружество инвестиции,

единствените източници на приходи за Емитента и неговото Дъщерно дружество са само с финансов характер.

За периода от създаването на Емитента до датата на Междинния одитиран финансов отчет, т.е. до 30.09.2019г. Емитентът и неговото Дъщерно дружество не са реализирали никакви приходи, включително такива които да могат да бъдат групирани по категория търговска дейност или на географски принцип. За повече информация относно приходите на Емитента, моля виж секция 9 „Операционен и финансов преглед“ по-долу в този Проспект.

### **Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента**

Както е посочено в секция 6 „Информация за Емитента“ по-горе, „Илевън Кепитъл“ АД е новоучредено дружество, вписано в Търговския регистър на 23.01.2019 г., чиято основна дейност е свързана с придобиването и управлението на дялови инвестиции в български и чуждестранни компании.

Първоначално Дружеството е регистрирано с капитал от 50 000 лв., разделен на 50 000 Акции с номинал един лев всяка, като след това капиталът на Емитента е увеличаван два пъти до сегашния си размер от 1 999 264 лв., разделен на 1 999 264 Акции с номинал един лев всяка (повече информация относно увеличенията на капитала на Емитента могат да бъдат намерени в секция 6 „Информация за Емитента“, подсекция „История на Емитента“ на стр. 30 от Проспекта и в секция 33 „Допълнителна информация“, подсекция „Акционерен капитал на Емитента“ на стр. 156 от Проспекта).

От целия капитал на Емитента общо 200 000 Акции са записани на номинална стойност от неговите Основатели, а останалите 1 799 264 Акции са записани на емисионна стойност от 5.44 лева на Акция. С това общия размер на средствата, набрани от Емитента, възлиза на приблизително 9 988 хил. лева или 5.1 млн. евро (по фиксинг на БНБ). Голяма част от така набраните средства Дружеството е използвало за придобиването на Дъщерното дружество с основна цел да бъде придобит и управляван Портфейла (моля, виж допълнителна информация в подсекция „Инвестиции“ по-долу).

На 05.06.2019 г. е подписан договор между Емитента и „Джерми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на Дъщерното дружество за сумата от 4.1 млн. евро. Плащането по договора и прехвърлянето на дяловото участие се осъществява на 09.07.2019 г. На 10.07.2019 г. Емитентът е сключил договор с „Илевън България“ ООД, по силата на който Дружеството придобива и остатъчния 1% от капитала на Дъщерното дружество, собственост на „Илевън България“ ООД, съответно за 41 414 евро. В резултат от това към датата на Проспекта Емитентът вече е едноличен собственик на капитала на Дъщерното дружество.

С цел опростяване на корпоративната структура и оптимизация на разходите, от месец октомври, 2019 г. стартира процес по прехвърляне на някои от дяловите участия, включени в Портфейла, които се притежават от Емитента непряко чрез Дъщерното дружество, директно в собственост на Емитента („Процес на прехвърляне“), като Дружеството очаква Процесът на прехвърляне да приключи до края на 2020 г.

Процесът на прехвърляне преминава през следните фази:

- Прехвърляне на дяловете, респективно акциите от капитала на около 34 броя от дружествата от Портфейла, които по разумна преценка на Емитента разполагат с най-голям

потенциал за бъдещо развитие и увеличаване на стойността на участията, част от Портфейла (**„Компаниите с потенциал“**), притежавани от Дъщерното дружество, на Емитента. В резултат от това Емитентът ще стане пряк собственик на всички дялови участия в Компаниите с потенциал. Прехвърлянето на дяловото участие в Компаниите с потенциал от Дъщерното дружество на Емитента се извършва на цена, съответстваща на балансовата стойност на тези дялови участия. Емитентът възнамерява да извършва прихващане между вземанията му за дивиденди от Дъщерното дружество (включително тези, които ще възникнат до датата на прехвърляне на участията в Компаниите с потенциал) и вземанията на Дъщерното дружество за получаване на продажната цена на голяма част от дяловите участия от Компаниите с потенциал и да заплати на Дъщерното дружество само остатъчната цена, за която не е налице прихващане. Към датата на този Проспект, както е посочено по-горе, Процесът на прехвърляне на дяловите участия на Дъщерното дружество в Компаниите с потенциал в пряка собственост на Емитента е стартирал, като в пряка собственост на Емитента са прехвърлени дяловите участия на Дъщерното дружество в 8 (осем) броя от Компаниите с потенциал, а именно дяловите участия в капитала на „Корс Дот“ ООД, ЕИК 203482835; „Плейграунд Енерджи“ ООД, ЕИК 202253431; „Бизнесмап“ ООД, ЕИК 200509501; „Ейнджъл Бейби“ ООД, ЕИК 203326601; Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*); „А4Е“ ООД, ЕИК 203608928; „Агнон“ ООД, ЕИК 203546298 и Строубери Енерджи Лондон Лтд. (*Strawberry Energy London Ltd.*) (за повече информация относно сделките, в резултат от които в пряка собственост на Емитента са прехвърлени дяловите участия на Дъщерното дружество в посочените по-горе дружества, моля виж секция 20 *„Сделки между свързани лица по-долу“*). В резултат от това към датата на Проспекта Емитентът вече е пряк собственик на дяловите участия в капитала на посочените по-горе Компании с потенциал. Емитентът очаква тази фаза на Процеса на прехвърляне да приключи до средата на 2020 г.

- Останалата част от дяловите участия, включени в Портфейла, в дружества, които не са Компании с потенциал, ще бъдат продадени или стойността на дяловото участие ще бъде осребрено по друг начин (включително, например, чрез предприемане на действия по прекратяване на участието на Дъщерното дружество в тези дружества), като в резултат от това Портфейлът ще включва единствено Компаниите с потенциал. Емитентът очаква тази фаза от Процеса на прехвърляне да приключи до края на 2020 г.
- След или заедно с осъществяването на посочената по-горе втора фаза на Процеса на прехвърляне, Емитентът ще предприеме необходимите действия по ликвидация на Дъщерното дружество, като в резултат от това Дъщерното дружество ще бъде прекратено и ликвидирено, съответно Емитентът ще получи ликвидационен дял в размер, съответстващ на стойността на остатъчното имущество на Дъщерното дружество след осъществяване на ликвидацията и погасяване на всички задължения към кредиторите на Дъщерното дружество. Емитентът очаква тази фаза на Процеса на прехвърляне да приключи до края на 2020 г.

Емитентът очаква първоначалният нетен финансов ефект от Процеса на прехвърляне да бъде отрицателен, като разходите за осъществяването на Процеса на прехвърляне да бъдат в размер до 100,000 лева. Независимо от това, екипът на Емитента очаква в бъдеще Процесът на прехвърляне да има дълготраен положителен ефект върху дейността и финансовото състояние на Дружеството, доколкото ликвидацията на Дъщерното дружество ще опрости корпоративната структура и ще



доведе до спестяване на административни разходи по управление на Дъщерното дружество, както и разходи за поддържане на негов персонал и адрес на управление.

### **Стратегия и цели**

Стратегията на Емитента се свежда до управление на придобития Портфейл с цел максимизиране на стойността на всяко едно от дяловите участия, част от Портфейла. Бъдещата цел на Емитента ще бъде да спомогне за увеличаване на стойността на всяка една от Компаниите с потенциал, за да може да реализира печалба от продажбата на дяловото си участие в тях в рамките на срока на своето съществуване. По този начин Емитентът ще се стреми да максимизира и възвръщаемостта за своите акционери.

Увеличаването на стойността на Компаниите с потенциал е свързано с разрастване на техния бизнес, увеличаване на продажбите, развитие на продуктите и услугите, навлизане на нови пазари, като за всичко това е необходимо финансиране, което да подкрепи растежа. Най-често това финансиране се набира от компаниите чрез няколко последователни процедури по търсене на финансиране, в зависимост от нуждите към конкретния момент. За да може да подкрепи този растеж, а и за да запази размерът на участието си в различните Компании с потенциал, Емитентът планира да използва набраните средства от първичното публично предлагане на Новите акции, за да участва в подобни финансираня за Компаниите с потенциал, в зависимост от условията и цената, на която самите компании търсят финансиране, както и перспективите за развитието им. Една част от набраните средства от първичното публично предлагане на Нови акции ще бъде използвана и за покриване на оперативните разходи на Емитента.

В по-редки случаи, Емитентът планира да се възползва от правата си да изкупи дялове или акции (каквито може да има в съответствие с корпоративните актове на съответните Компании с потенциал) от други инвеститори в тях, които могат да търсят по-скорошна продажба на тяхната инвестиция поради ликвидни или други причини.

Целта на Дружеството е да реализира печалба основно чрез продажбата на притежаваното дялово участие в дружествата от Портфейла на значително по-висока стойност от цената им на придобиване. Затова Емитентът няма да разчита на дивидентна доходност, тъй като дружествата от Портфейла обикновено реинвестират печалбите в развитието на бизнеса си. Така те поддържат растежа си от една страна и си осигуряват буфер при неблагоприятно развитие на пазарите от друга.

По принцип възвръщаемостта в сферата на инвестициите в стартиращи бизнеси следва принципа 80/20, т.е. може да се очаква, че 20% от дружествата ще донесат 80% от доходността. В частност, по отношение на Портфейла, Емитентът би разчитал на възможността най-силно представящите се 5-6 Компании с потенциал да увеличат в такъв размер своята стойност, че да бъде осигурена необходимата доходност за притежателите на Акции. Също така следва да се има предвид, че именно тези най-силно представящи се Компании с потенциал могат да не успеят да постигнат такова бъдещо развитие, което да доведе до максимизиране на стойността на Портфейла до желаните от Емитента нива. Макар и редки като случаи, понякога са налице една или две много успешно представящи се компании, които самостоятелно да могат да повишат стойността на Портфейла до желаните от Емитента нива на възвръщаемост на дяловите участия от Портфейла. От тази гледна точка и фокуса и усилията на мениджмънта на Дружеството ще бъде насочен именно към подкрепа на подобен тип Компании с потенциал, които, по преценка на Емитента, имат най-добри перспективи за значително повишаване на своята стойност.

## Патенти и лицензи

Към дата на Проспекта Емитентът не притежава собствени патенти и лицензи.

В същото време, повечето от дяловите участия, част от Портфейла, са съсредоточени в дружества от високотехнологичния сектор. Тези дружества разработват и предлагат собствени продукти под собственото си търговско наименование, като част от тях имат и регистрирана собствена търговска марка. Доколкото е известно на Емитента, към датата на Проспекта, дружествата от Портфейла защитават притежаваната от тях интелектуална собственост предимно чрез споразумения за запазване на търговската тайна, като предпочитан подход спрямо по-бавния и по-скъп процес по получаване на патенти. По отношение на дружествата от Портфейла, които се занимават с разработка на софтуерни продукти, се разчита основно на затворения код и високото ниво на експертиза, които затрудняват копиране и възпроизвеждане от страна на конкурентни компании.

По информация на Емитента, дружествата от Портфейла разполагат със следните патенти, лицензи и/или регистрирани търговски марки:

Име на дружеството	Вид интелектуална собственост	Територия на защита
„Ай Грийт“ ООД	Търговска марка „iGreet“	ЕС и САЩ
„Голдън Медия“ ООД	Търговски марки „Golden pages“ и „Rent a Team“	България
„ЕмБрейн Трейн“ ООД	Патент US20190053766A1	САЩ
Новалоджи Инк. ( <i>Novalogy Inc.</i> )	Търговска марка „Ayo“	ЕС, САЩ, Китай, Русия, Япония, Австралия
„Плейграунд Енерджи“ ООД	1. Търговска марка „Playground Energy“ 2. Търговска марка „Lumi“ 3. Патенти EP2891509A1 и EP2843813A2 4. Патенти US9696796 и US9323323	1. ЕС, САЩ, Китай, Япония, Австралия, Нова Зеландия, Сингапур, Русия 2. България 3. ЕС 4. САЩ
„Бизнесмап“ ООД	Търговска марка „Kanbanize“	ЕС и САЩ
„Агнон“ ООД	Търговска марка „Гамера“	България
„3 ЕН 3“ ООД	Търговска марка „Escreeo“	ЕС
Строубери Енерджи Лондон Лтд. ( <i>Strawberry Energy London Ltd.</i> )	1. Международен патент WO2014178003A1 2. Търговска марка „Smart“	1. Страни по Договора за патентно коопериране ( <i>Patent Cooperation Treaty</i> ) от 19 юни 1970 г. 2. САЩ

	Bench"	
„ЕуроПАТЦ“ ООД	Международна търговска марка „CAPPLO“	ЕС, САЩ

*Източник: Данни, предоставени на Емитента от дружествата от Портфейла.*

### **Конкурентна позиция**

Поради характера на своята дейност, Емитентът на практика развива своята дейност наред с останалите дружества, фокусирани в развитие на стартиращи иновативни бизнеси, която включва различни фондове и частни инвеститори, които подкрепят стартиращи бизнеси като им осигуряват нужното финансиране, най-често под формата на дялов капитал или конвертируем дълг. Същевременно, обаче, съществува значителна разлика между фокуса на дейността на Емитента и останалите дружества и частни инвеститори от този сегмент, поради това, че Дружеството е придобило, чрез Дъщерното дружество, вече формиран Портфейл от дялови участия и неговата основна цел ще бъде да развива и увеличава стойността именно на тези дялови участия, без да акцентира своята дейност върху предоставяне на финансиране на други дружества в начален етап на развитие.

В този смисъл, Емитентът на практика се конкурира в ограничена степен с всички останали участници на пазара, предоставящи финансиране на стартиращи бизнеси. Конкуренция би възникнала с оглед на това, че е възможно Компаниите с потенциал да имат нужда от значително по размер финансиране, което не може да бъде осигурено или не може да бъде осигурено изцяло от Емитента, което би ги накарало да търсят средства и от останалите участници на пазара, предоставящи финансиране на стартиращи бизнеси. Емитентът счита, че подобен вид конкуренция би била благоприятна за неговата дейност, тъй като ще осигури по-динамичното развитие на Компаниите с потенциал, осигурявайки им нужния капитал за бъдещо развитие и повишаване на тяхната стойност. Освен това екипът на Емитента вече има опит с подобни ко-инвестиции и възнамерява да продължи тази си политика на отвореност и сътрудничество.

В допълнение, Емитентът счита, че навлизането на нови играчи в България и региона, въпреки че би увеличило конкуренцията, би допринесло положително към развитието на дружествата от Портфейла, доколкото би им осигурило достъп до повече капиталов ресурс за последващите фази на растеж и развитие.

Дотолкова, доколкото Емитентът е придобил вече формиран Портфейл, Емитентът счита, че наличието на други инвеститори, включително, например, новосъздадените фондове с капитали от държавния Фонд на фондовете, ръководен от „Фонд мениджър на финансови инструменти в България“ ЕАД, е положителна тенденция, тъй като, по наблюдения на екипа на Дружеството, към датата на Проспекта на българския пазар е налице недостатъчна наличност на допълнителен ресурс за инвестиране в по-зрели технологични компании.

### **Инвестиции**

Основната инвестиция на Емитента (с изключение на направената от Емитента допълнителна инвестиция в размер на 50,000 евро в конвертируема ценна книга, издадена от Контент Инсайтс Инк. (Content Insights Inc.) на 26 ноември, 2019г., и допълнителната инвестиция в „А4Е“ ООД в общ размер от 199 755 евро (частично извършена до датата на Проспекта), повече информация за

които се съдържа в подсекция „Поет твърд ангажимент за инвестиции“ по-долу в този Проспект) от датата на неговото създаване до датата на Проспекта е придобиването на Дъщерното дружество през лятото на 2019 г.

Както е посочено по-горе в тази секция, на 05.06.2019 г. е подписан договор между Емитента и „Джереми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на Дъщерното дружество за 4.1 млн. евро, като прехвърлянето на дяловото участие е извършено на 09.07.2019 г. На следващия ден - 10.07.2019 г., е прехвърлен и остатъчния 1% от капитала на Дъщерното дружество, собственост на „Илевън България“ ООД, за сумата от 41 414 евро.

Текущият формат на Портфейла е резултат от дейността на Дъщерното дружество, което е извършило инвестиции в над 115 високо рискови стартиращи компании (не всички, от които са част от текущия Портфейл) в периода от месец ноември 2012 г. до края на 2015 г., като е формирало портфейл от инвестиции, правейки малки по размер първоначални инвестиции в относително голям брой стартиращи компании.

Първоначалните инвестиции на Дъщерното дружество са направени в 10 цикъла на инвестиции, като всеки цикъл на инвестиции включва 8 - 12 компании, времево разделени в интервали от 4-6 месеца. За над 80% от случаите първоначалната инвестиция е при стандартизирани условия, при които Дъщерното дружество е участвало с 25 хил. евро в увеличението на капитала на компанията и е придобило дял от 8% в нея. За компании в относително по-напреднал етап на развитие, първоначалната инвестиция е увеличавана до 50 хил. евро срещу дял от 5% до 10% от капитала. Дъщерното дружество е използвало бизнес модел, при който активно е работило с компаниите от Портфейла, като за компаниите от всеки цикъл на инвестиции е била организирана интензивна тримесечна програма с обучителни семинари, срещи с бизнес ментори и предоставяне на достъп до различни други бизнес ресурси. За компаниите, които във времето са показали задоволителен напредък, е отпуснато допълнително финансиране под формата на последващо увеличение на капитала или предоставянето на конвертируем заем.

Съгласно наличната при Емитента информация, основните критерии, по които са били подбирани дружествата, в които да бъдат направени инвестициите от Дъщерното дружество при формиране на Портфейла, включват:

- *Екип* – Собствениците на капитала на съответното дружество да притежават допълващи се бизнес и технически умения, които са релевантни към основната стопанска дейност на компанията. Съдружниците да притежават предишен опит, работейки заедно и да са били отдадени на проекта на съответната компания, без значими странични професионални ангажименти.
- *Пазар* - Компанията да таргетира достатъчно голям пазар, който има международно измерение. Проблемът, който бива решаван чрез предлагания продукт или услуга следва да е достатъчно значим и клиентите да търсят решение за него.
- *Продукт* - Предлаганият продукт или услуга да е иновативен или да притежава защитими конкурентни предимства пред алтернативите на пазара. Продуктът да позволява бизнеса на компанията да расте в мащаб, да реализира икономии от този мащаб и да притежава висок марж на печалба.

Предвид ранния и рисков етап, на който са направени инвестициите, значителен процент от компаниите, в които е инвестирало Дъщерното дружество, прекратяват своята дейност още след първата или втората година от своето съществуване, други не извършват търговска дейност, а

трети са със затихващи функции. Всичко това води до значителна обезценка на портфолиото от инвестиции, като към настоящия момент ¼ от дружествата в Портфейла формират 99% от неговата стойност. Към датата на настоящия Проспект Емитентът счита, че това са компаниите, изброени по-долу и представляващи Компаниите с потенциал, които вече са преодолели най-рисковите моменти в своето развитие и повечето от които са намерили своята ниша и място на пазара и имат потенциал за развитие. От тази гледна точка Емитентът, придобивайки тези дружества от Дъщерното дружество, същевременно ще придобие Портфейл, в който най-рисковите инвестиции са вече отсети.

В тази връзка трябва да се подчертае, че повечето от изброените по-долу компании се намират все още в силно волатилен етап на своето развитие и са изложени на динамични пазарни, оперативни и по-рядко регулаторни рискове (за повече информация, моля, виж секция 3 „Рискови фактори“ по-горе в този Проспект), съответно тяхната жизнеспособност и успех както в краткосрочен и особено в по-дългосрочен план не е гарантирана. Поради това не може да бъде изключено, че до приключване на Процеса на прехвърляне в пряка собственост на Емитента ще бъдат прехвърлени и участията в други дружества от Портфейла и/или че инвестицията в някои от посочените по-долу Компании с потенциал ще бъде преоценена и в крайна сметка участието в тях няма да бъде прехвърлено от Дъщерното дружество на Емитента.

Към датата на Проспекта Компаниите с потенциал са 34 на брой и представляват дружества, които според Емитента имат шанс за развитие, което би довело и до увеличаване на тяхната стойност. Таблицата по-долу съдържа списък на Компаниите с потенциал, размерът на направените в тях инвестиции от Дъщерното дружество, както и тяхната стойност към 30.09.2019 г. След таблицата, потенциалните инвеститори в Акции на Емитента могат да намерят и кратко представяне на всяка от Компаниите с потенциал и разработвания от нея продукт или услуга.

	Име на дружеството	Сектор	Приходи за 2016г. (хил.лв.)	Приходи за 2017г. (хил.лв)	Приходи за 2018г. (хил. лв.)	Размер на инвестицията, в хил. лв.***	Дял в капитала*	Стойност на инвестицията към 30.09.2019г. (хил. лв.)
1.	„Бизнесмап“ ООД	Софтуер	1 915	2 167	2 855	244	13.8%	244
2.	„Енхенсив РД“ АД	Интернет услуги	723	1 973	2 569	391	15.1%	391
3.	„Сенсика Текнолоджис“ ООД	Софтуер	244	485	1 398	440	19.5%	440
4.	Новалоджи Инк. (Novalogy Inc.)	Електроника	93	892	1 183	362	13%	362

5.	„ЕмБрейнтрейн“ ООД	Електронни инструменти	243	545	735	235	9.5%	235
6.	Контент Инсайтс Инк. ( <i>Content Insights Inc.</i> )	Софтуер	352	447	518	391 <sup>†</sup>	10.3%	391
7.	Строубери Енерджи Лондон Лтд. ( <i>Strawberry Energy London Ltd.</i> )	Градско обзавеждане	41	203	497	391	8.6%	391
8.	Дронамикс Глобал Лтд. ( <i>DRONAMICS Global Ltd.</i> )	Безпилотни летателни апарати	8	0	0	391	12.1%	391
9.	„Корс Дот“ ООД	Интернет услуги	507	1 087	1 212	196	7.9%	196
10.	„ТаксиМи“ ООД	Интернет услуги	446	445	863	344	17.9%	344
11.	„З ЕН З“ ООД	Интериорни бои и офис обзавеждане	317	489	787	166 <sup>††</sup>	13.2%	166
12.	„Мелиса Клаймът“ АД	Електроника	403	269	672	391	1.4%	391
13.	„Метрило“ ООД	Софтуер	155	342	549	276	9.7%	275
14.	„БизнесСофт Системс“ АД	Софтуер	211	359	508	391	12.9%	391
15.	„Джим Релм Технолоджи“ АД	Софтуер	194	385	436	391	18.1%	391
16.	„Аппзио“ ООД	Софтуер	117	136	301	196	10.4%	196
17.	„Артери“	Интернет услуги	145	218	276	147	15.1%	132

ООД								
18.	„А4Е“ ООД	Софтуер	17	155	254	98 <sup>+++</sup>	5.5% <sup>+++</sup>	98
19.	„Майстер Плюс“ ООД	Интернет услуги	145	178	211	147	17.1%	14
20.	„АйГрийт“ ООД	Софтуер	63	171	185	98	6.5%	98
21.	„Ейнджъл Бейби“ ООД	Облекла	495	276	166	391	18.2%	391
22.	„Плейграунд Енерджи“ ООД	Градско обзавеждане	37	514	141	440	30.2%	440
23.	„АДОРМО“ ООД	Софтуер / Хотелски услуги	203	222	153	196	13.4%	196
24.	„Агнон“ ООД	Отоплителни уреди	47	27	127	49	7.9%	49
25.	„Футбол Скаут“ АД	Интернет услуги	3	187	81	391	11.1%	391
26.	„ЕуроПАТЦ“ ООД	Електроника	12	0	0	237	9.0%	98
27.	„Голдън Медия“ ООД	Маркетинг услуги	491	475	555	391	33.0%	0
28.	„Слоу Фууд Къмпани“ ООД	Ресторантьорство / Производство на хранителни изделия	23	148	262	47	7.2%	5
29.	„КоКитчън“ ООД	Ресторантьорство	80	117	110	49	6.9%	5
30.	„Янадо“ ООД	Софтуер	12	7	101	391	22.0%	0
31.	„Мадж.ио“ ООД	Софтуер	2	6	80	391	15.4%	0
32.	„Модулар“	Спортни уреди	0	31	76	49	8.0%	5

ООД

33.	„Карет.ио“ ООД	Софтуер	4	18	11	48	8.0%	0
34.	ВетКлауд Лтд. (VetCloud Ltd.)	Софтуер	0	5	0	391	11.7%	0
<b>ОБЩО**</b>			<b>7 747</b>	<b>12 977</b>	<b>17 872</b>	<b>9 147</b>	<b>-</b>	<b>7 117</b>

**Източник:** Данните за стойността на инвестициите в Компаниите с потенциал са с източник Междинният одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.. Те са изготвени в съответствие с приложимите счетоводни стандарти въз основа на международно признати методи за финансов анализ. Повече информация за начина на извършване на оценката на стойността на инвестициите в Компаниите с потенциал може да бъде намерена в секция 9 „Операционен и финансов преглед“, подсекция „Активи“ на стр. 56 от Проспекта.

Посочената информация за приходите на Компаниите с потенциал в периода 2016 г. - 2018 г. се основава на данни на Емитента, предоставени от Компаниите с потенциал, и не са одитирани.

\* Стойностите в тази колона отразяват размера на прякото, съответно непрякото дялово участие на Емитента в Компаниите с потенциал към датата на този Проспект. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че в бъдеще това участие може да се промени, поради наличието на възможности дяловото участие на Емитента, съответно на Дъщерното дружество в посочените дружества да бъде увеличено или намалено.

\*\* Посочената информация представя агрегирани данни за икономическото развитие на всички Компании с потенциал. Инвеститорите следва да обърнат внимание, че посочените агрегирани финансови резултати се отнасят към съвкупното развитие на приходите на Компаниите с потенциал, като тези финансови резултати са свързани само косвено със собствения финансов резултат на Емитента, бидейки (включително чрез Дъщерното дружество) миноритарен акционер в посочените дружества, който не упражнява директен контрол върху тяхната дейност и/или дивидентна политика.

\*\*\* Стойностите в тази колона отразяват размера на направените в Компаниите с потенциал инвестиции от Дъщерното дружество.

<sup>†</sup> След датата на Междинния одитиран финансов отчет, Емитентът е направил допълнителна инвестиция в размер на 50,000 евро в конвертируема ценна книга, издадена от Контент Инсайтс Инк. (Content Insights Inc.) на 26 ноември, 2019г., поради което към датата на Проспекта размерът на общата инвестиция в това дружество е в размер на 489 хил. лева.

<sup>††</sup> Емитентът е поел твърд ангажимент за закупуване на 22 дяла, собственост на друг съдружник, от капитала на „3 ЕН 3“ ООД за 25,500 евро, който ангажимент се очаква да завърши до края на 2019г.

<sup>†††</sup> Емитентът е поел твърд ангажимент да направи допълнителна инвестиция в „А4Е“ ООД в общ размер от 199,755 евро, в резултат от който към датата на Проспекта е направил дялова инвестиция в капитала на дружеството в размер на левовата равностойност на 109,755 евро, в резултат от която общото дялово участие на Емитента в капитала на „А4Е“ ООД към датата на Проспекта е в размер на 10.58%, и предоставя конвертируем заем на „А4Е“ ООД в размер на 90,000 евро, първият транш от който в размер на 22,961 евро е отпуснат на 12.12.2019 г., а оставащите траншове, при наличие на определени условия, ще бъдат предоставени до 31 март, 2020г. В резултат от това към датата на Проспекта размерът на общата инвестиция в това дружество е в размер на 358 хил. лева, като след превеждане на оставащите траншове по конвертируемия заем, до 31 март, 2020г. ще бъде в размер на 489 хил. лева. За повече информация относно



тази допълнителна инвестиция на Емитента, моля виж подсекция „Поет твърд ангажимент за инвестиции“ по-долу в този Проспект.

Отнесено към всяка от посочените по-горе Компании с потенциал, техните предмет на дейност и текущо развитие могат да бъдат обобщени както следва:

**1. Компания:** „Бизнесмап“ ООД (Kanbanize), ЕИК 200509501

**Уебсайт:** <https://kanbanize.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага софтуер за управление на проекти. Инструментът използва популярния подход „канбан“, който представлява система за визуално управление на процеси, която набляга на „доставката точно на време“, и се използва от корпоративни клиенти за нуждите на техните ИТ и други проекти.

**Текущо развитие:** Компанията постоянно развива своя продукт, а през 2019 г. сключва най-големия си договор до момента с мащабен мултинационален клиент.

**2. Компания:** „Енхенсив РД“ АД, (Enhancv), ЕИК 205393506

**Уебсайт:** <https://enhancv.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Енхенсив предлага онлайн услуга за създаване и оформление на професионална автобиография. Инструментът в няколко стъпки насочва и съветва потребителя в процеса на създаване на едно или повече професионални резюмета, персонализирани към всяка работна обява.

**Текущо развитие:** Десетки хиляди потребители в САЩ и други страни ползват продукта на компанията като след умерения ръст на продажбите през 2018 г., през 2019 г. той отново набира скорост.

**3. Компания:** „Сенсика Текнолоджис“ ООД (Sensika Technologies), ЕИК 202229035

**Уебсайт:** <https://sensika.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Разработва и предлага софтуер за проучване на интернет съдържание и потребителските нагласи. Продуктите на компанията анализират направените в интернет пространството публикации и тенденции свързани с различни лица, теми и събития.

**Текущо развитие:** Компанията активно развива своя пазар и присъствие в Близкия изток.

**4. Компания:** Новалоджи Инк. (Novalogy Inc.), идентификация 6174811

**Уебсайт:** <https://goayo.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** Делаяеър, САЩ

**Предмет на дейност:** Новалоджи Инк., още известна със своята търговска марка Айо (Ayo), разработва и предлага продукти за подобряване на съня и начина на живот на своите потребители. Компанията предлага дигитално устройство подобно на очила, което използва специална синя светлина и компютърни алгоритми, за да помага на човешкото тяло да регулира нарушения в ежедневието ритъм на работа и почивка.

**Текущо развитие:** Най-големият пазар за компанията е САЩ, следван от Европа. Понастоящем продукта се тества от различни академични и здравни заведения като се търси разширение на приложението му.

**5. Компания:** „ЕмБрейнТрейн“ ООД, (MBrainTrain), ЕИК 203567698

**Уебсайт:** <https://mbraintrain.com/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „ЕмБрейнТрейн“ ООД разработва и предлага електроенцефалографи и други устройства, позволяващи проследяването на активността в човешкия мозък. Продуктите на компанията се използват в научен и изследователски контекст, включително психологически и маркетингови проучвания.

**Текущо развитие:** Компанията планира лансиране на потребителски продукт, интегриран в аудио слушалки, както и позициониране в оформящите се пазари на неврогейминг и невромаркетинг.

**6. Компания:** Контент Инсайтс Инк. (Content Insights Inc.), идентификация 6748928

**Уебсайт:** <https://contentinsights.com/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** Делауеър, САЩ

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага софтуер за анализ на онлайн редакционно съдържание. Продуктът се ползва от интернет медии и новинарски групи, за да проследяват читателския интерес и представянето на своите различни издания, публикации и автори.

**Текущо развитие:** През последната година компанията активно развива своя пазар в САЩ.

**7. Компания:** Стробери Енерджи Лондон Лтд (Strawberry Energy London Ltd.), идентификация 0980746

**Уебсайт:** <https://strawberrye.com/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** Великобритания

**Предмет на дейност:** Разработва и предлага интелигентно градско обзавеждане във формата на пейки, беседки и други изделия. Продуктите на компанията използват соларна енергия и предлагат на потребителите услуги като безжичен интернет, данни за чистотата и параметрите на околната среда, туристическа информация и пр. Градското обзавеждане също така се отдава и на рекламодатели.

**Текущо развитие:** Текущо фокуса на компанията е върху развитие на пазара в Сърбия и Великобритания.

**8. Компания:** Дронамикс Глобал Лтд (*DRONAMICS Global Ltd.*), идентификация 11673152

**Уебсайт:** <https://www.dronamics.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** Великобритания

**Предмет на дейност:** Дронамикс Глобал Лтд разработва едрогабаритен безпилотен транспортен самолет. Разработваният модел е с товарен капацитет 350 кг. и с възможност да прелита на дистанция от 2 500 км. с едно зареждане на гориво.

**Текущо развитие:** Компанията има изградени няколко работни прототипа в мащаб 1/4, като редица от системите са вече тествани в летателни условия. Предстои пускане на прототип в реален размер.

**9. Компания:** „Корс Дот“ ООД, (Coursedot), ЕИК 203482835

**Уебсайт:** <https://hub.coursedot.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и поддържа онлайн портал и база данни със сертифицирани професионални курсове и обучители в сферата на информационните технологии. Корпоративните клиенти на компанията могат лесно да потърсят и резервират обучение за своя технически персонал като получат най-добрата оферта измежду десетки доставчици.

**Текущо развитие:** От началото на 2019 г. компанията се фокусира изцяло върху осигуряване на IT инструктори за по-големи трейнинг компании, което за момента ѝ осигурява по-добра ефективност и по-добри резултати.

**10. Компания:** „ТаксиМи“ ООД (TaxiMe), ЕИК 202217353

**Уебсайт:** <https://www.taxime.to/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията предлага мобилна услуга, която позволява лесна поръчка на такси. Компанията работи с лицензирани шофьори, които управляват автомобили както под търговската марка ТаксиМи, така и под бранда на други оператори.

**Текущо развитие:** Услугата е популярна и широко използвана в София.

**11. Компания:** „3 ЕН 3“ ООД (Escreo), ЕИК 203326551

**Уебсайт:** <https://escreo.com/bg/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „3 ЕН 3“ разработва и предлага офис интериорни продукти. Компанията предлага бои, покрития, мебели и други изделия, позволяващи различните повърхности в офиса да бъдат използвани като стени за писане и колаборация между служителите в компанията.

**Текущо развитие:** Дружеството продава своите бои и покрития в България, Румъния, Великобритания, Германия, САЩ и други държави. От 2019 г. дружеството е пуснало в продажба и мултифункционални, преместваеми офис стени.

**12. Компания:** „Мелиса Клаймът“ АД (Melissa Climate), ЕИК 204664844

**Уебсайт:** [www.seemelissa.com/](http://www.seemelissa.com/)\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага дигитални устройства и услуги за умно управление на дома. Устройствата пестят електроенергия и позволяват автоматизирано и интелигентно контролиране на отоплението, климатизацията, сигурността, почистването и други функции в домакинството.

**Текущо развитие:** През 2019 г. компанията пуска редица нови продукти под своя бранд и започва работа с няколко големи партньора от секторите на телеком и комуналните услуги.

**13. Компания:** „Метрило“ ООД (Metriilo), ЕИК 203048479

**Уебсайт:** <https://www.metriilo.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Метрило“ ООД разработва и предлага софтуерни инструменти за анализ и оптимизация на магазини за електронна търговия. Собствениците на магазини получават аналитични данни и информация за поведението и предпочитанията на посетителите на техните сайтове, а така също получават и маркетинг инструменти за по-ефективна комуникация със своите клиенти.

**Текущо развитие:** Текущо компанията отчита умерени ръстове на своя основен пазар в САЩ.

**14. Компания:** „БизнесСофт Системс“ АД (BusinessSoft Systems), ЕИК 203536860

**Уебсайт:** <http://businesssoft.bg/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага софтуер за управление на стопански процеси. Продуктите на компанията се използват в сектори като строителство и машиностроене.

**Текущо развитие:** Основният пазар на компанията е в България, като вече има първи клиенти в Албания и стремеж за развитие в Близкия изток.

**15. Компания:** „Джим Релм Технолоджи“ АД, (Gym Realm Technology), ЕИК 202964370

**Уебсайт:** <http://gymrealm.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Джим Релм Технолоджи“ АД разработва и предлага софтуерни продукти за управление на спортни и развлекателни центрове. Продуктите на компанията включват

функционални модули за администрация на доставчици, графици, треньори, клиентски профили и пр.

**Текущо развитие:** Компанията обслужва спортните центрове на Walltopia по света, както и редица независими вериги от фитнес центрове по цял свят.

**16. Компания:** „Аппзιο“ ООД (Appzio), ЕИК 203587448

**Уебсайт:** <https://appzio.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Аппзιο“ ООД предлага софтуерни инструменти, позволяващи бързо създаване на софтуерни мобилни приложения. Продукта на компанията помага на разработчиците на мобилен софтуер значително да оптимизират сроковете и разходите необходими да се създадат „нейтив“ приложения (т.е. софтуерни приложения, специално създадени за конкретна операционна система) за популярните архитектури като Android и iOS.

**Текущо развитие:** Понастоящем екипът на компанията търси стратегически партньор, чрез който да се продължи развитието на бизнеса.

**17. Компания:** „Артери“ ООД (ARTery), ЕИК 203362161

**Уебсайт:** <https://artery.team/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Артери“ предлага услуга и инструменти за управление на онлайн магазини в сферата на модата. Компанията помага на модни дизайнери и други независими брандове да установят електронен канал за продажби в международни търговски платформи като Etsy.com.

**Текущо развитие:** Продажбите на компанията бележат умерен ръст, като през 2019 г. компанията представи и свой бранд пред крайните клиенти.

**18. Компания:** „А4Е“ ООД (Аналитикс фор Евриуан, A4Everyone), ЕИК 203608928

**Уебсайт:** <https://www.a4everyone.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Разработва и предлага софтуерни инструменти и услуги, които позволяват анализирането на бизнес данните в различни организации. Продуктите на компанията се използват за анализ, планиране и прогнозиране на бизнес процеси в сектори като продажби на дребно, производство, финанси и други.

**Текущо развитие:** Компанията продължава да увеличава продажбите си както чрез допълнителни продажби на съществуващите клиенти, така и чрез добавяне на нови. От 2019 г. компанията има първи клиенти от сферата на застраховането и онлайн търговията.

**19. Компания:** „Майстор Плюс“ ООД, (MaistorPlus), ЕИК 202250920

**Уебсайт:** <https://maistorplus.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и поддържа онлайн портал от доставчици на различни услуги за дома и ремонта на жилището. На уебсайта потребителите могат да получат оферта, да изберат доставчик и да оставят публично своята оценка за удовлетвореността от услугата. Така потребителите могат да се ориентират за качеството на предлаганите услуги от различните доставчици.

**Текущо развитие:** Компанията е водеща в своята пазарна ниша в България.

**20. Компания:** „АйГрийт“ ООД (iGreet), ЕИК 203567869

**Уебсайт:** <https://www.igreet.co/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Разработва и предлага софтуерни продукти и решения, използващи добавена реалност. Продуктите на компанията намират приложение в сектори като потребителски стоки, недвижими имоти, медии и др., като позволяват крайните потребители на стоки и редакционно съдържание да получат неговото представяне в интерактивен вид.

**Текущо развитие:** Компанията продава поздравителни картички с добавена реалност както в България, така и в няколко страни от Европа чрез дистрибутори. Предстои пускане и на индивидуализирани поздравителни картички.

**21. Компания:** „Ейнджъл Бейби“ ООД (Angel Baby), ЕИК 203326601

**Уебсайт:** <https://angel-baby.eu/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Ейнджъл Бейби“ ООД произвежда бебешки и детски облекла под едноименната си търговска марка. Компанията произвежда продукти в средния и висок сегмент на пазара като ги предлага чрез собствена онлайн дистрибуция.

**Текущо развитие:** От края на 2018 г. компанията затваря мрежата си от магазини в страната и минава изцяло към продажби чрез своя онлайн магазин в България, Румъния и от скоро в Полша

**22. Компания:** „Плейграунд Енерджи“ ООД (Playground Energy), ЕИК 202253431

**Уебсайт:** <http://www.playgroundenergy.com/>\*

\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Плейграунд Енерджи“ ООД разработва и предлага иновативно оборудване за детски площадки и за градско обзавеждане. Детските площадки генерират електрическа енергия по време на употреба и създават нови мултимедийни и образователни преживявания за децата.

**Текущо развитие:** Компанията има продажби в над 25 страни, както и стратегически партньорства с дистрибутори и други производители, които закупуват модули или цели изделия.

**23. Компания:** „АДОРМО“ ООД (Adormo), ЕИК 203048995

**Уебсайт:** <https://consulting.adormo.com/>\*

*Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Предлага услуги по управление на ваканционни имоти за краткосрочно отдаване. Компанията помага на собствениците да поддържат профили на своите имоти онлайн, да координират резервациите, настаняването на гости, поддръжката и обслужването на отдаваните помещения.

**Текущо развитие:** Компанията обслужва няколко десетки имоти във Венеция и в момента разработва система за резервации на ваканционни имоти на база на блокчейн технологии.

**24. Компания:** „Агнон“ ООД (Gamera Heater), ЕИК 203546298

**Уебсайт:** <http://gamera.eu/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага отоплителни уреди, използващи принципа на т.нар. ракетна печка. Продуктите на компанията включват отоплители на твърдо гориво с ефективност многократно надвишаваща традиционните модели при ограничаване на вредните емисии до минимум.

**Текущо развитие:** Компанията има разработени няколко модела печки, които продава основно в България и Холандия.

**25. Компания:** „Футбол Скаут“ АД (FootballScout), ЕИК 202767685

**Уебсайт:** <http://www.footballscout.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и поддържа онлайн портал за професионалисти в сферата на футбола. Услугата представя профилите и улеснява контакта между играчи, треньори, мениджъри и други.

**Текущо развитие:** Фокусът на компанията е върху развитие и установяване на пазара в САЩ.

**26. Компания:** „ЕуроПАТЦ“ ООД (Euro PATC), ЕИК 203567958

**Уебсайт:** <https://europatc.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Разработва и предлага специализирано устройство и услуга, които позволяват на семейства да поддържат постоянен контакт със свои близки, имащи нужда от наблюдение и грижа. Услугата е създадена с фокус върху деца, страдащи от аутизъм като е подходяща и за поддържане на контакт с възрастни хора.

**Текущо развитие:** След няколко пилотни проекта с телеком компании и неправителствени организации, предстои продуктът да бъде пуснат в официални продажби, а в последствие може да бъде сертифициран като медицинско устройство и продаван и с по-широко приложение.



**27. Компания:** „Голдън Медия“ ООД (Golden Media), ЕИК 203188552

**Уебсайт:** [www.goldenpages.bg/](http://www.goldenpages.bg/)\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Голдън Медия“ ООД предлага услуги за маркетинг и продажби на бизнес клиенти. Компанията може да осигури персонал под наем за изпълнение на различни кампании за проучвания, продажби и други. Освен това компанията поддържа голям и обхванат бизнес каталог.

**Текущо развитие:** През последните две години основните клиенти на компанията са банки, които използват услугите на компанията за продажба на кредитни карти.

**28. Компания:** „Слоу Фууд Къмпани“ ООД, (Hlyab and soul), ЕИК 203454184

**Уебсайт:** <https://www.facebook.com/breadnsoul>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията произвежда и предлага здравословни хлебарски и сладкарски изделия. Продуктите използват качествени и здравословни съставки, като се предлагат във физически магазин и чрез доставки.

**Текущо развитие:** През 2019 г. бизнесът на компанията продължава да расте като се планира отваряне на нови локации.

**29. Компания:** „КоКитчън“ ООД, (CoKitchen), ЕИК 203555079

**Уебсайт:** <https://cokitchen.bg/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „КоКитчън“ ООД е ресторант за качествена и здравословна храна, в който ентузиаст готвачи също имат възможност да гостуват и да предлагат своите ястия. Компанията предлага хранене както на място, така и доставки за офиси и различни мероприятия.

**Текущо развитие:** Основните приходи на компанията за 2019 г. идват от кетъринг услуги.

**30. Компания:** „Янадо“ ООД (Yanado), ЕИК 202885769

**Уебсайт:** <https://yanado.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва и предлага софтуерни инструменти, подобряващи продуктивността в различни бизнеси. Решението на компанията се интегрира в популярната платформа на Google Apps като позволява работни процеси и вътрешно екипни задачи да се управляват от една и съща позната среда.

**Текущо развитие:** Компанията обслужва тесен кръг от клиенти и продължава да търси оптималната пазарна ниша.

**31. Компания:** „Мадж.ио“ ООД, (Maj.io), ЕИК 202934693



**Уебсайт:** <https://maj.io/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** Компанията разработва софтуер в сферата на човешките ресурси. Продуктите на компанията помагат на работодатели и агенции за персонал да подбират най-подходящите служители, чрез компютърно анализиране на профилите на кандидатите и дължностната характеристика за дадена отворена позиция.

**Текущо развитие:** Понастоящем екипът на компанията търси стратегически партньор, чрез който да продължи развитието на бизнеса.

**32. Компания:** „Модулар“ ООД (Modular), ЕИК 203812731

**Уебсайт:** <https://www.modularclimbing.com/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Модулар“ ООД разработва и предлага модулни архитектурни и интериорни решения. Продуктите на компанията намират приложение в създаването на катерачни стени и спортни кътове, изграждането на щандове, създаването на офис интериор и пр.

**Текущо развитие:** Основният пазар на компанията е в България като все още няма добра ритмичност на поръчките от клиенти.

**33. Компания:** „Карет.ио“ ООД, (Caret.io), ЕИК 203812343

**Уебсайт:** <https://caret.io/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** България

**Предмет на дейност:** „Карет.ио“ ООД разработва и предлага редактор на електронни документи използващи синтаксиса маркдаун (markdown). Приложението позволява набирация популярност маркдаун синтаксис да се използва ефективно от различни групи потребители като журналисти, програмисти и създатели на техническа документация. Маркдаун позволява лесно форматиране на електронен текст чрез вмъкване на стандартно използвани специални символи, като синтаксисът се поддържа от много от популярните онлайн услуги, като например Facebook.

**Текущо развитие:** Настоящата версия на продукта се използва от няколко хиляди потребители като в предстоящата година ще бъде пусната изцяло нова версия на продукта с подобрена функционалност, изцяло нова визия и бранд.

**34. Компания:** ВетКлауд Лтд (VetCloud Ltd.), идентификация 08632678

**Уебсайт:** <https://vetcloud.co/>\*

*\* Информацията, налична на посочената интернет страница, не е част от Проспекта и не е включена чрез препратка в него.*

**Седалище:** Великобритания

**Предмет на дейност:** ВетКлауд разработва и предлага софтуер за ветеринарния сектор. Продуктът на компанията позволява на ветеринарни лекари лесно да администрират и управляват своите практики.

**Текущо развитие:** Компанията е в процес на разработка и лансиране на обновена десктоп версия на своя софтуер.

Освен описаната инвестиция в Дъщерното дружество и неговите инвестиции в Портфейла, Емитентът няма други инвестиции в съвместни или други предприятия, в които да притежава дял от капитала, включително такъв който е възможно да се отрази значително върху оценката на собствените активи и пасиви на Емитента, на финансовото му състояние или на печалбата и загубата му.

#### **Поет твърд ангажимент за инвестиции**

В резултат от поет от Съвета на директорите на Емитента твърд ангажимент да бъде направена допълнителна инвестиция в размер на 50,000 евро в Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), САЩ, Дружеството е записало конвертируема ценна книга с главнична стойност от 50,000 евро, издадена от Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*) на 26 ноември, 2019г., в резултат от което на 27 ноември, 2019г. е превело сума в размер на 50,000 евро за заплащане на стойността на записаната конвертируема ценна книга.

Емитентът е поел твърд ангажимент да направи допълнителна инвестиция в „А4Е“ ООД в общ размер от 199,755 евро, разпределена в дялова инвестиция в капитала на дружеството в размер на левовата равностойност на 109,755 евро, която към датата на този Проспект вече е извършена, в резултат от което дяловото участие на Емитента в капитала на „А4Е“ ООД е увеличено на 10.58%, и предоставяне на конвертируем заем на „А4Е“ ООД в размер на 90,000 евро, първия транш от който в размер на 22,961 евро е предоставен на 12.12.2019 г., а оставащите траншове следва да бъдат предоставени на „А4Е“ ООД, при наличие на различни условия, до 31 март 2020 г.

В допълнение, Емитентът е поел твърд ангажимент да закупи двадесет и два дяла от капитала на „З ЕН З“ ООД, собственост на друг съдружник в дружеството, за сумата от 25,500 евро. Очаква се сделката по прехвърлянето на собствеността върху посочените по-горе дялове да завърши до края на 2019г.

С изключение на описаните по-горе инвестиции, към датата на Проспекта няма други поети твърди ангажименти за извършване на инвестиции от страна на Емитента.

#### **Проблеми, свързани с опазването на околната среда, които биха могли да засегнат дълготрайните материални активи на Емитента**

Емитентът не притежава дълготрайни материални активи, които биха могли да бъдат засегнати от екологични проблеми, свързани с опазването на околната среда.

## 8. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Емитентът е част от и е дружество - майка в икономическа група, която се състои от него и неговото Дъщерно дружество - „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Eleven Fund Coöperatief U.A.).

Дъщерното дружество е учредено в Холандия с капитал от 12.12 млн. евро на 9.11.2012 г. Предмета на дейност на Дъщерното дружество е да действа като инвеститор в малки и средни предприятия, да идентифицира, проучва, договаря и наблюдава прогреса на развитие на инвестициите, да продава, реализира, да заменя или да разпределя капиталови инструменти и да предоставя заеми на определени малки и средни предприятия.

Дъщерното дружество е придобито от Емитента през лятото на 2019 г., когато Емитентът придобива 100% собственост от капитала и правата на глас на Дъщерното дружество (за повече информация, моля виж подсекция „Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента“ от секция „Преглед на стопанската дейност“ от този Проспект).

По-долу е посочена органограма на групата на Емитента:



## 9. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### Финансово състояние и оперативни резултати

За представяне на финансовото състояние на Емитента са използвани данни от Междинния одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г.

Тъй като Емитентът не извършва собствена производствена дейност, неговото финансово състояние и резултатите от дейността му са пряко свързани с резултатите от дейността на неговото Дъщерно дружество. Резултатите от дейността на Дъщерното дружество се определят от развитието на неговите инвестиции в дружествата от Портфейла.

Предвид започналото прехвърляне на собствеността на Компаниите с потенциал в пряка собственост на Емитента, което се очаква да завърши до средата на 2020 г., в бъдеще резултатите на Емитента ще са пряко зависими от представянето и резултатите на тези компании, тъй като от резултатите им зависи и тяхната стойност. Стойността на тези компании пряко влияе на резултатите от дейността на Емитента, тъй като инвестициите в Компаниите с потенциал се отчитат като финансови активи и съгласно изискванията на МСФО, Емитентът е длъжен да ги преоценява до тяхната справедлива стойност, което може да генерира както печалби, така и загуби за Емитента.

Предвид горното, очакваните източници на приходи на Емитента ще бъдат основно свързани с:

- Приходи от продажба на дялови участия от Портфейла (респективно от дивиденди или ликвидационна квота, получени от Емитента от Дъщерното дружество);
- Банкови лихви от депозити по налични свободни средства на Емитента;
- Лихви по предоставени заеми;
- Преоценка на инвестициите в Портфейла.

### Оперативни приходи и разходи

За разглеждания период, от датата на учредяването на Емитента до датата на Междинния одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г., Емитентът не е реализирал никакви приходи от неговата дейност. За същия период Дружеството е отчело оперативни разходи в размер на 1.6 млн. лв., които са представени в следващата таблица:

**Таблица 1. Оперативни приходи и разходи на Емитента за периода 23.01.2019 г. - 30.09.2019 г.**

в хил. лв.	30.09.2019
Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани през печалбата и загубата	-1 577
Разходи за професионални услуги	-21

Други разходи

-2

**Общо**

**-1 600**

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Нетната загуба от промени в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани през печалбата и загубата произтича от сделката за придобиване на Дъщерното дружество, тъй като съгласно изискванията на МСФО 10 и предвид естеството на дейността, Емитентът не консолидира придобитата инвестиция, а я отчита като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата. Справедливата стойност на Дъщерното дружество е оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава.

Обезценката в придобитото Дъщерно дружество за периода е оценена като разликата между цената на придобиване и справедливата стойност на притежаваните от Дъщерното дружество активи и пасиви към 30 септември 2019 г., както е показано в следващата таблица

**В хил. лв.**

**30.09.2019г.**

Цена на придобиване финансов активи – 100%  
от дяловете на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А.

8 100

Справедливи стойности на нетните активи на  
„Илевън Фънд Кооператив“ У.А.

6 523

**Нетна загуба от промени в справедливата  
стойност на финансов актив**

**-1 577**

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Към датата на Проспекта няма информация за значителни фактори, включително необичайни и случайни събития или нови обстоятелства, извън описаните в Проспекта, които влияят значително върху приходите от дейността на Емитента и на неговото Дъщерно дружество.

#### **Финансови приходи и разходи**

За разглеждания период Дружеството не е реализирало никакви финансови приходи, а отчетените финансови разходи са в размер на 15 хил. лв. и са представени в следващата таблица:

**Таблица 2. Финансови приходи и разходи на Емитента за периода 23.01.2019 г. - 30.09.2019 г.**

<b>В хил. лв.</b>	<b>30.09.2019</b>
Отрицателни валутни курсови разлики, нетно	-6
Банкови такси и комисионни	-9
<b>Общо</b>	<b>-15</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

### **Финансов резултат**

За разглеждания период Емитентът реализира нетна загуба в размер на 1 615 хил. лв.

### **Активи**

Поради характера и естеството на дейност на Емитента, Дружеството не притежава значителни материални активи. Според одитираните данни към 30.09.2019 г. активите на Емитента възлизат на 8 232 хил. лв., като основната част от тях или 6 523 хил. лв. са финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

**Таблица 3. Активи на Емитента към 30.09.2019 г.**

<b>В хил. лв.</b>	<b>30.09.2019</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	6 523
Парични средства	1 709
<b>Общо активи</b>	<b>8 232</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Финансовите активи отчитани по справедливата стойност в печалбата и загубата представляват придобитата инвестиция в Дъщерното дружество. Справедливата стойност на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. е определена на база метода на чиста стойност на активите на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (NAV) - оценена като съвкупност от справедливите стойности на активите и пасивите, които „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. притежава. Активите и пасивите на Дъщерното дружество представляват придобити капиталови и конвертируеми дългови инструменти в непублични малки и средни предприятия, както и други активи и пасиви на Дъщерното дружество, които са представени по тяхната справедлива стойност към 30.09.2019г. в таблицата по-долу:

**В хил. лв.**

**30.09.2019**

Инвестиции в инструменти на собствения капитал	7 117
Парични средства	230
Конвертируеми дългови инструменти	5
Провизии	-705
Краткосрочни задължения към свързани лица	-124
<b>Общо</b>	<b>6 523</b>

***Източник:** Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Инвестициите в инструменти на собствения капитал представляват Портфейлът от инвестиции на Дъщерното дружество на Емитента. За повече информация за Портфейла, моля виж подсекция *Инвестиции* от секция 7 *Преглед на стопанската дейност* по-горе в Проспекта

Конвертируемите дългови инструменти представляват предоставен конвертируем заем в размер на 5 хил. лв., който е отпуснат от Дъщерното дружество на „Слоу Фууд Къмпани“ ООД, което е дружество от Портфейла. Заемът е предоставен за развитие на бизнеса на дружеството.

Провизиите представляват провизия за Данък върху добавената стойност в размер на 597 хил. лв. и провизия за лихви по задължение за Данък върху добавената стойност в размер на 108 хил. лв.

Тази провизия е свързана с дейността на Дъщерното дружество и е начислена от него във връзка с правен спор с холандската данъчна администрация относно заплащане на данък добавена стойност (за повече информация относно това съдебно производство, моля виж секция 19 *Правни и арбитражни производства* по-долу в този Проспект)

Задълженията към свързани лица представляват задължения на Дъщерното дружество за предоставени управленски услуги от страна на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В, което е било негово управляващо дружество. За повече информация моля виж секция 20 *Сделки между свързани лица*.

Портфейлът от инвестиции се състои от дялови участия в дружества и конвертируеми дългови инструменти, които не се търгуват на регулиран пазар. При първоначалното признаване, тези активи се признават по договорената цена на сделката, в резултат от която е придобито Дъщерното дружество и по този начин Портфейла, която се приема за индикатор на справедливата им стойност към тази дата. За определяне на справедливата стойност в края на отчетния период, Емитентът използва различни техники на оценка, които са най-подходящи за конкретната инвестиция, като се вземат предвид следните фактори:

- Приложимост на съответната техника към дадения отрасъл, в който оперира конкретното дружество от Портфейла;
- Качеството и надеждност на данните, които се използват в съответната техника;
- сравнимостта на дружеството от Портфейла и детайлите на сделката, в резултат от която е придобито Дъщерното дружество и по този начин Портфейла;
- Етапът на развитие на дружеството от Портфейла;

- Възможността на дружеството от Портфейла да генерира достатъчно печалби или положителен паричен поток;
- Всякакви други фактори, които са специфични за оценяваното дружество.

Емитентът прилага следните основни техники на оценяване, за да определи справедливите стойности на дяловите участия, в които са извършени инвестициите:

- *Последни сделки с трети, несвързани лица:* Тази техника се основава на сделки с дялово участие в оценяваното дружество, които са сключени с трети независими лица.
- *Дисконтирани парични потоци или печалби:* Тази техника се основава на дисконтиране на прогнозните парични потоци или печалби на оценяваното дружество, когато може да се направи надеждна прогноза на паричните потоци или печалби на това дружество.
- *Множител на печалби или приходи:* Емитентът прилага тази техника, когато съществуват скоростни сделки с дялови участия на сходни като профил дружества като оценяваното дружество и когато няма надеждна информация за изчисляване на дисконтирани парични потоци или печалби.

Справедливата стойност на инвестициите в дяловите участия, включени в Портфейла, към 30.09.2019 г. е в размер на 7 117 хил. лв.

## **Пасиви**

Към 30.09.2019г. Емитентът няма отчетени пасиви.

## **Бъдещо развитие на Емитента**

За срокът на своето съществуване Емитентът ще се фокусира върху управлението на портфолиото от инвестиции с цел максимизиране на стойността на тези инвестиции и тяхната реализация като по този начин ще се стреми да максимизира и възвръщаемостта за своите акционери.

Екипът на Емитента ще насочи своите усилия към подкрепа на растежа на най-перспективните дружества в Портфейла и увеличаването на тяхната стойност. Увеличаването на стойността на дружествата е свързано с разрастване на техния бизнес, увеличаване на продажбите, развитие на продуктите и услугите, навлизане на нови пазари като за всичко това е необходимо финансиране, което да подкрепи растежа. Набраните средства чрез първичното публично предлагане на Новите акции ще бъдат използвани за отпускане на допълнително финансиране на компаниите от Портфейла, които имат нужда от такова, за да могат да продължат да развиват бизнеса си и по този начин да увеличават стойността си.

Допълнителното финансиране, което Емитентът ще предоставя на дружествата от Портфейла най-често ще бъде под формата на дялово участие в капитала на тези дружества или по-рядко като конвертируеми заеми.

Освен с финансиране, Емитентът ще подпомага компаниите като им предоставя контакти, менторство и съдействие при търсенето на нови инвеститори.

## **Научноизследователска и развойна дейност**

Емитентът и Дъщерното дружество не са извършвали научноизследователска и развойна дейност за периода обхванат от историческата информация и към датата на Проспекта не планират да извършват такава в бъдеще.



## 10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

От учредяването си до датата на Проспекта, Емитентът е финансирал дейността си със собствени средства, осигурени от паричните вноски на учредителите на Емитента и чрез последващи увеличения на капитала на Дружеството.

Капиталовите ресурси на Емитента към 30.09.2019 г. са представени в следващата таблица:

**Таблица 4. Капиталови ресурси на Емитента към 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв.</b>	<b>30.09.2019</b>
Собствен капитал	8 232
Лихвоносен дълг	0
<b>Общо финансиране</b>	<b>8 232</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

### **Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на Емитента, както и обяснение на техните размери**

Генерираните парични потоци на Емитента за разглеждания период са представени в следващите таблици. Всички суми са в хиляди лева, като информацията е с източник Междинният одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.

*Нетен паричен поток от оперативната дейност*

**Таблица 5. Нетни парични потоци от оперативна дейност на Емитента за периода 23.01.2019 г. до 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв.</b>	<b>23.01.2019 - 30.09.2019</b>
Плащания за придобиване на финансови инструменти	-8 100
Плащания свързани с търговски контрагенти	-38
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>-8 138</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Генерираният нетен паричен поток от оперативната дейност за разглеждания период е отрицателен и възлиза на 8 138 хил. лв., които представляват основно плащания за сделката по придобиването на Дъщерното дружество.

*Нетен паричен поток от инвестиционната дейност*

За разглеждания период Емитентът не е реализирал парични потоци от инвестиционна дейност.

*Нетен паричен поток от финансови дейности*

**Таблица 6. Нетни парични потоци от финансова дейност на Емитента за периода 23.01.2019 г. - 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв.</b>	<b>23.01.2019 - 30.09.2019</b>
Парични потоци, свързани с преки разходи при набиране на капитал	-141
Парични потоци от капиталови вноски	9 988
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>9 847</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Генерираният нетен паричен поток от финансова дейност за разглеждания период е положителен и възлиза на 9 847 хил. лв. и е свързан с увеличението на капитала на Емитента.

#### **Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране**

Към датата на Проспекта Емитентът разполага с достатъчно ликвидни средства, няма заеми и текущо не изпитва нужда от допълнително дългово финансиране. Набраните средства от първичното публично предлагане на Новите акции ще бъдат използвани за обезпечаване на оперативната му дейност, както и на евентуални негови бъдещи инвестиции. Тъй като Емитентът няма ограничение върху използването на капиталови ресурси, е възможно в бъдеще Дружеството да реши да използва и допълнително дългово финансиране под формата на банков заем или корпоративни облигации.

Към датата на Проспекта Емитентът не е поел никакви твърди ангажименти за инвестиции, извън описаните в подсекция „Инвестиции“ и подсекция „Поет твърд ангажимент за инвестиции“ от секция 7 „Преглед на стопанската дейност“ от този Проспект, които, до степента, до която не са финализирани към датата на Проспекта, ще бъдат финансирани с разполагаемите средства на Емитента, така че няма да налагат получаване от страна на Емитента на допълнително финансиране. Стартираният процес по прехвърляне на собствеността на Компаниите с потенциал на Емитента се очаква да бъде финансиран с наличните ресурси на Емитента, като средствата от първичното публично предлагане на Новите акции няма да бъдат използвани за тази цел.

## 11. РЕГУЛАТОРЕН И МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПРЕГЛЕД

### Макроикономически преглед

Емитентът е дружество, което е регистрирано и оперира в Република България и е зависимо от всички политически, икономически и данъчни политики, които страната провежда.

Към датата на Проспекта политическата обстановка в страната е относително стабилна, въпреки някои политически и обществени сътресения от последните месеци и кампанията, свързана с местните избори. Въпреки някои разногласия в управляващата коалиция в Народното събрание, не се очертава непосредствен риск от нейното разпадане.

Политиката на правителството е насочена към запазването на фискална устойчивост и предвидима и последователна фискална политика, която да допринася за подобряване на бизнес средата, насърчаване на инвестициите и стимулиране на трудовия пазар, които да доведат до устойчив икономически растеж и заетост. За постигането на тези цели, от публично наличната информация може да се направи извода, че правителството планира да поддържа политика на балансиран бюджет в следващите години.

От публично наличната информация може да се направи извода, че усилията на управляващите са насочени приоритетно към образованието, здравеопазването, отбраната, пенсионната система и политиката по отношение на доходите. В следващите години в сферата на образованието се планира увеличаване на средствата за заплати на учителите като по този начин се цели да се повиши привлекателността на учителската професия и мотивацията на действащите учители, за да може държавата да привлече повече млади хора към тази професия.

Основните приоритети в областта на здравеопазването са свързани с осигуряване на финансова устойчивост и обезпеченост на здравната система, с цел подобряване на здравето на населението и повишаване и поддържане качеството на живот чрез намаляване на преждевременната смърт и заболяемост. Освен това се планира и изграждането на Национална здравна информационна система, която цели да подобри качеството и ефективността на процесите в системата.

Правителството планира да поддържа и развива националните отбранителни способности, инвестирайки в модернизация и подобряване на условията на труд на отбранителните сили като разходите за отбрана се планира да достигнат до 2% от БВП до 2024 г.<sup>9</sup>

По отношение на пенсионната система, от 1.06.2020 г. се предвижда всички пенсии да се увеличат с 6.7%, а по отношение на доходите е заложено плавно нарастване на минималната работна заплата в следващите 3 г. от 610 лв. през 2020 г. до 650 лв. през 2022 г.<sup>10</sup>

Приоритет за страната остава и успешното усвояване на средства от европейските фондове и програми, чрез които да се постигне устойчив икономически растеж, по-висока заетост, социално включване, социално, икономическо и териториално сближаване и изграждане на конкурентоспособна и иновативна икономика.

<sup>9</sup> **Източник:** Проект на актуализирана средносрочна бюджетна прогноза за периода 2020 г. – 2022 г., наличен на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/legislation1/262> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

<sup>10</sup> **Източник:** Проект на актуализирана средносрочна бюджетна прогноза за периода 2020 г. – 2022 г., наличен на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/legislation1/262> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

Приемането на еврото остава сред ключовите, стратегически и политически задачи пред Република България, което допълнително носи стабилност и прогнозируемост и в политически, и в икономически план, но най-вече по отношение на поддържането на стабилността на паричната система. Съгласно действащото законодателство на Република България, към датата на Проспекта българският лев е на практика фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лева, съгласно т.нар. режим на паричен съвет (известен като валутен борд). Рискът от евентуално предсрочно премахване на режима на паричен съвет (т.е. валутния борд) в страната изглежда малко вероятен, тъй като очакванията са валутния борд да бъде отменен при приемането на еврото като заменящо българския лев законно платежно средство в Република България.

Страната ни започна процеса по присъединяване към валутния механизъм ERM II (т. нар. „чакалня на еврозоната“) през юли 2018 г., когато беше подадено и искане за тясно сътрудничество на БНБ с Европейската централна банка („ЕЦБ“), с което Република България да стане част от т.нар. Банков съюз на ЕС. Валутният механизъм гарантира, че колебанията между обменния курс между еврото и другите валути в ЕС не нарушават икономическата стабилност в рамките на единния пазар: договореният обменен курс на валутата на държавата, която не членува в еврозоната, е фиксиран спрямо еврото и след това може да варира само в рамките на 15% над този курс.

За да може България да бъде приета в Еврозоната, тя трябва да изпълнява критериите за конвергенция, които имат за цел да гарантират, че страната е готова да приеме еврото и че присъединяването ѝ към Еврозоната няма да доведе до рискове за нейната икономика или за икономиката на Еврозоната като цяло. Критериите са икономически и регулаторни. Икономическите са свързани с:

- Ценовата стабилност – инфлацията не може да надвишава с повече от 1.5 процентни пункта размера на инфлацията на 3-те държави членки с най-добри показатели;
- Стабилни и устойчиви публични финанси – държавният дефицит не може да бъде по-висок от 3% от БВП и държавният дълг не може да надвишава 60% от БВП;
- Стабилност на валутния курс – България трябва да е част от валутния механизъм ERM II в продължение на най-малко 2 години без сериозни отклонение от централния курс на ERM II и без да е осъществено девалвиране на двустранния централен курс на лева спрямо еврото през този период;
- Дългосрочни лихвени проценти – дългосрочният лихвен процент не може да бъде по-висок от 2 процентни пункта над размера в 3-те държави членки с най-добри показатели в областта на ценовата стабилност.

Въз основа на молбата за тясно сътрудничество, ЕЦБ извърши преглед на качеството на активите и стрес тестове на шест български банки като задължителна стъпка за включване на страната в Банковия съюз и важен елемент от процеса по присъединяване към ERM II. Резултатите от прегледа бяха обявени през юли 2019 г. и показаха, че в две от прегледаните банки има капиталов недостиг в контекста на стрес тестовете, като съответните банки обявиха, че ще предприемат необходимите мерки за подобряване на капиталовата база. Въз основа на резултатите от прегледа на банките, предприетите мерки от тяхна страна и прегледа на националното законодателство, се очаква решението за присъединяване на България към валутния механизъм ERM II и Банковия съюз да бъде взето до средата на 2020 г., а приемането на еврото за официална валута да се осъществи най-рано през 2022 г.

Ползите от въвеждането на еврото като основна валута са основно няколко:

- Достъпът до статут на резервна валута, каквато е еврото, което елиминира риска от локални валутни кризи;
- Независим институционален надзор върху банковата система в лицето на ЕЦБ, който ще започне още с установяването на тясно сътрудничество между БНБ и ЕЦБ;
- Прилагането на надеждна рамка за парична политика и средства за ликвидност на банките;
- Стимулиране на инвестициите поради по-ниските транзакционни разходи с останалата част от Еврозоната;
- Намаляване на лихвените проценти по кредитите;
- По-добър имидж пред чуждестранни инвеститори.

Негативните страни от приемането на еврото като официална валута са свързани основно със загубата на суверенитет на паричната и валутна политика на страната и зависимостта ѝ от ЕЦБ.

Като държава членка на Европейския съюз, България е задължена да спазва европейските регулации, което осигурява повишаване на качеството на местното законодателство и унифициране на немалка част от него с нормативната практика на Европейския съюз и по този начин с практиките на по-развитите страни членки на ЕС.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система остава уязвима на евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция.

В последните години българското правителство поддържа строга фискална политика като за второто тримесечие, според данните на Евростат, страната ни остава на челните места в ЕС като отчита бюджетен излишък в размер на 2.3% от brutния вътрешен продукт („БВП“). Освен това, България се нарежда на трето място в ЕС по най-малък размер на държавния дълг, който според данните на Евростат възлиза на 20.4% от БВП за второто тримесечие на 2019 г. Последните емисии на държавни ценни книжа бяха пласирани през лятото на 2019 г., когато държавата трябваше да емитира нов дълг на вътрешния пазар в размер на 400 млн. лв., за да финансира сделката с покупката на нови изтребители. Така към края на октомври, 2019 г. държавният дълг на България възлиза на 12 млрд. евро (19.8% от БВП) като 3 млрд. евро (4.9% от БВП) са вътрешен дълг и 9 млрд. евро (14.9% от БВП) външен, показват данни от месечния бюлетин на Министерството на финансите за месец октомври 2019 г.<sup>11</sup> В структурата на дълга вътрешните задължения заемат дял от 24.8%, а външните – 75.24%. Валутната структура е следната: 79.3% от дълга е в евро, 20.2% е в левове и 0.5% е в други валути.<sup>12</sup> Страната ни не е пласирала държавен дълг на международните пазари от март 2016 г., когато беше издаден двоен транш облигации на обща стойност за 1.994 млрд. евро като средствата бяха използвани за финансиране на държавния бюджет за 2016 г., както и за изплащане на някои падежиращи емисии облигации.

---

<sup>11</sup> **Източник:** Месечен бюлетин „Дълг и гаранции на подсектор „Централно управление“ на Министерство на финансите за месец октомври, 2019 г., наличен на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/statistics/20> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

<sup>12</sup> **Източник:** Месечен бюлетин „Дълг и гаранции на подсектор „Централно управление“ на Министерство на финансите за месец октомври, 2019 г., наличен на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/statistics/20> (информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта).

По-добре от Република България по този показател се представят единствено Естония и Люксембург. За сравнение средното ниво на държавния дълг за държавите членки на ЕС възлиза на 80.5% от БВП. Политиката на строга фискална дисциплина се очаква да се запази с оглед на постигане на целите за присъединяването на Република България към Еврозоната.

Добрата фискална политика подкрепя и стабилността на данъчната система, която е относително стабилна, въпреки че все още се развива. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще в негативна за стопанските субекти посока. Основните цели на данъчната политика са насочени към повишаване на приходите от данъци главно чрез по-добра събираемост, справяне със сенчестата икономика и намаляване на административната тежест. В средносрочен план се очаква запазване на ниските данъчни ставки за корпоративните данъци и тези върху доходите на физически лица, което има за цел да стимулира икономическия растеж и търсенето и предлагането на труд.

Към датата на Проспекта, данъчната система на Република България е една от най-благоприятните за бизнеса, тъй като корпоративния данък е фиксиран и е в размер на 10%. Аналогично е фиксиран и данъкът върху доходите на физическите лица, който също е в размер на 10%. Благоприятната данъчна система е призната за едно от най-големите конкурентни предимства на българската икономика за привличане на чужди инвестиции и развиване на бизнес в Република България.

На фона на забавящата се европейска икономика, българската икономика също започва да показва признаци на забавяне. Брутният вътрешен продукт на България за третото тримесечие на 2019 г. нараства с 3.7% на годишна база и възлиза на 31.8 млрд. лв. според данни на Националния статистически институт („НСИ“).<sup>13</sup> Ръстът на тримесечна база се забавя до 0.8% спрямо 0.9% за второто тримесечие. Основен двигател на растежа е крайното потребление, което отчита ръст от 4.9% на годишна база до 21.7 млрд. лв. Износът на стоки и услуги за третото тримесечие отчита ръст от 4.3 % спрямо предходното тримесечие, но на годишна база е отчетено увеличение от 1.3 % до 21.5 млрд. лв. Вносът се увеличава с 1.2 % на годишна база и 3.9 % на тримесечна база до 17 млрд. лв.<sup>14</sup>

През второто полугодие на годината икономическият растеж ще се забави още като според данните от последната макроикономическа прогноза на Министерство на финансите, се очаква ръстът на БВП за 2019 г. да възлезе на 3.4%. Министерство на финансите прогнозира, че забавянето ще продължи и през 2020 г., когато очакваният икономически растеж ще бъде 3.3% на годишна база и ще бъде движени от вътрешното търсене.<sup>15</sup>

Въпреки сигналите за забавяне на икономиката, пазарът на труда в Република България продължава да се представя добре като безработицата в България остава под средните равнища на безработица в Европейския съюз. Според последните данни на Евростат, безработицата в България през октомври се увеличава спрямо септември, като възлиза на 4.2%, докато средното равнище на

---

<sup>13</sup> **Източник:** Данни на НСИ, налични на следния интернет адрес: [https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3\\_CBYOK8H.pdf](https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3_CBYOK8H.pdf) (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

<sup>14</sup> **Източник:** Данни на НСИ, налични на следния интернет адрес: [https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3\\_CBYOK8H.pdf](https://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pressreleases/GDP2019q3_CBYOK8H.pdf) (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

<sup>15</sup> **Източник:** Есенна макроикономическа прогноза на Министерство на финансите за 2019 г., налична на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/866> (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

безработица в ЕС през октомври, 2019г. остава без промяна на ниво от 6.7% спрямо предходния месец.<sup>16</sup>

По отношение на инфлацията в Република България, тя се движи в рамките на 2% - 3%, като според последните месечни данни на Евростат, тя остава без промяна през октомври спрямо предходния месец и възлиза на 1.6% като това е над средното равнище на инфлация в ЕС за октомври, което възлиза на 1.0%<sup>17</sup>. От Министерство на финансите очакват инфлацията в края на годината да възлезе на 2.8%, а средногодишната инфлация за цялата 2019 г. да бъде 2.5%., съгласно есенната макроикономическа прогноза на институцията. За следващата година прогнозите са инфлацията да се забави спрямо 2019 г., тъй като цените на суровините и особено на суровия нефт не се очаква да бъдат проинфлационен фактор.<sup>18</sup>

Извън посочените по-горе фактори, свързани с политическите, икономическите и данъчните политики, които Република България провежда, които рефлектират върху дейността на Емитента, и с оглед на това, че Емитентът не развива собствена стопанска дейност, а неговата дейност е свързана основно с управление на участията му в дружествата от Портфейла, към дата на Проспекта не са налице други фактори от подобен характер, които биха засегнали значително дейността на Емитента.

## Регулаторен преглед

### *Дружества от Портфейла, разработващи и предлагащи дигитални продукти и услуги*

Сред дружествата от Портфейла преобладава предлагането на различни технологични продукти и услуги, които рядко попадат в традиционни регулирани сектори на икономиката. Решенията, разработвани от тези дружества, предоставят на техните клиенти дигитална инфраструктура и софтуерни инструменти, които могат да се използват за оптимизиране на бизнес процесите в различни сфери на индустрията и предоставянето на услуги. Тези решения, обаче, са технологично неутрални, т.е. тяхната функционалност не зависи непременно от сектора, в който се прилагат. Поради това, макар и някои от дружествата от Портфейла да предлагат продукти на клиенти в регулирани сектори като строителство и машиностроене (например - „БизнесСофт Системс“ АД) или ветеринарна медицина (например - ВетКлауд Лтд. (*VetCloud Ltd.*)), те самите не са обект на регулаторен режим. Предвид това обстоятелство, спрямо дейността на тези дружества от Портфейла се прилагат преди всичко общите правила на приложимото законодателство в Република България по отношение на дружествата, установени в България, и съответното национално търговско законодателство по отношение на дружества от Портфейла, установени в други държави, като британското ВетКлауд Лтд. (*VetCloud Ltd.*) и учреденото в САЩ Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*).

---

<sup>16</sup> **Източник:** данни на Евростат, налични на следния интернет адрес: [https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=une\\_rt\\_m&lang=en](https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=une_rt_m&lang=en) (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

<sup>17</sup> **Източник:** данни на Евростат, налични на следния интернет адрес: [https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=prc\\_hicp\\_manr&lang=en](https://appsso.eurostat.ec.europa.eu/nui/show.do?dataset=prc_hicp_manr&lang=en) (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

<sup>18</sup> **Източник:** Есенна макроикономическа прогноза на Министерство на финансите за 2019 г., налична на следния интернет адрес: <https://www.minfin.bg/bg/866> (*информацията на посочения интернет сайт не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта*).

Исключение от горния принцип прави дружеството от Портфейла „ТаксиМи“ ООД, което, включително чрез своето дъщерно дружество „ТаксиМи София“ ЕООД, предоставя услуги в традиционно регулирания сектор на таксиметровите услуги чрез предлаганото от него софтуерно приложение за комуникация между лицензирани таксиметрови водачи и потенциални клиенти, както и чрез предоставянето на собствени таксиметрови услуги на територията на гр. София. В частта, свързана с предоставянето на таксиметрови услуги, дейността на дружеството се развива от регистрирания таксиметров превозвач „ТаксиМи София“ ЕООД и е регулирана от Закона за автомобилния превоз, който урежда регистрационния режим за предоставяне на таксиметрови превози, и Наредба № 34 от 1999 г. за таксиметров превоз на пътници, която – измежду други – съдържа подробни изисквания за регистрацията на дадено лице като таксиметров превозвач за територията на дадена община от съответните общински власти, за квалификацията и физическата пригодност на таксиметровите водачи, изпълняващи превоза на пътници, както и относно техническите и обозначителни изисквания, на които таксиметровите автомобили следва да отговарят. В частта, свързана с предоставянето на посреднически услуги между таксиметрови водачи и потенциални клиенти чрез софтуерното си приложение, дейността на „ТаксиМи“ ООД следва да се съобразява с общите изисквания за развиване на търговска дейност в Република България, включително с правилата за предотвратяване на нелоялни търговски практики съгласно Закона за защита на конкуренцията, които изискват от дружеството да си сътрудничи само с надлежно лицензирани таксиметрови водачи. Доколкото е известно на Емитента, „ТаксиМи“ ООД е фокусирало своя бизнес модел към спазване на тези изисквания, поради което не е изложено на същия регулаторен риск като сравнимата дигитална услуга Юбер, чийто достъп до българския пазар към датата на този Проспект не е разрешен.

#### *Дружества от Портфейла, разработващи и предлагащи физически продукти*

Други дружества от Портфейла развиват дейност в традиционни сектори на икономиката, като производство на хранителни продукти (в случая на дружествата „Слоу Фууд Къмпани“ ООД и „КоКитчън“ ООД), на дрехи (в случая на „Ейнджъл Бейби“ ООД), оборудване за детски площадки (в случая на „Плейграунд Енерджи“ ООД) и др. В тази връзка, дружествата от Портфейла, предлагащи собствени продукти на клиенти, са длъжни, в допълнение на общата рамка на приложимото търговско законодателство, да спазват и общите изисквания и стандарти за хигиена и/или безопасност на произвежданите от тях стоки и продукти в съответствие с приложимото българско законодателство (напр. Закона за храните, Закона за защита на потребителите и държавни стандарти за качество) и актовете на Европейския съюз (напр. секторни регламенти и европейски стандарти за качество и безопасност), както и да се съобразяват със законодателството на държави извън Европейското икономическо пространство, доколкото дадено дружество от Портфейла развива дейност на техния пазар, какъвто например е случаят с „Плейграунд Енерджи“ ООД, което развива дейност в Австралия.

Три от дружествата от Портфейла разработват устройства, които – в зависимост от тяхната по-нататъшна разработка и избор на целеви пазар – биха могли в бъдеще да попаднат в специфичния пазарен сегмент на производството на медицински изделия. Това са:

- „ЕмБрейн Трейн“ ООД, което разработва устройство и софтуер, събиращо информация за активността в човешкия мозък на принципа на електроенцефалограф чрез поставянето на неинвазивни сензори върху човешкия скалп. Продуктите на дружеството се използват за академични изследвания, включително психологически и маркетингови проучвания;



- *Новалоджи Инк. (Novalogy Inc.)*, САЩ, разработва устройство за светотерапия наподобяващо формата на рамка за очила и се използва, като се поставя на главата и излъчва светлина от видимия син спектър в близост до очите на потребителя. Устройството цели да създаде осветеност подобна на естествената такава в слънчев ден, дори когато околните условия са различни, и е създадено за използване в ежедневието (т.нар. „wellness device“), например за преодоляване ефектите от промяна на времевата зона при пътувания („jet lag“) и други нетерапевтични цели;
- *„ЕуроПАТЦ“ ООД*, което разработва специализирано устройство и услуга, която позволява на семейства да поддържат постоянен контакт и да следят физическото състояние на свои близки, имащи нужда от наблюдение. Продуктът на дружеството е създаден с фокус върху деца с аутизъм, но е подходящ и за наблюдение на възрастни хора.

Съгласно изискванията на приложимото българско законодателство, в частност Закона за медицинските изделия (**„ЗМИ“**), „медицинско изделие“ е – измежду други – инструмент, апарат, уред, софтуер, материал или друго изделие, включително софтуер, предназначен да бъде използван специфично за диагностични и/или терапевтични цели, който не постига основното си действие по предназначение във или върху човешкото тяло по фармакологичен, имунологичен или метаболитен път, и който е предназначен от производителя да се прилага при хора с цел диагностика, профилактика, наблюдение, лечение или облекчаване на заболявания, изследване или компенсиране на травми или инвалидност.

По информация на Емитента, продуктът, разработван от „ЕуроПАТЦ“ ООД, предстои в дългосрочен план да премине сертификация за медицинско изделие. Доколкото е известно на Емитента, към датата на този Проспект продуктите, разработвани и предлагани от „ЕмБрейн Трейн“ ООД и Новалоджи Инк. (*Novalogy Inc.*), са нетерапевтични, т.е. не са предназначени да бъдат използвани за някоя от посочените по-горе цели, поради което те не са медицински изделия. Независимо от това, с оглед разрастване на потенциалния пазар за тези продукти, в бъдеще, всяко от двете дружества може допълнително да проучи диагностичния, съответно терапевтичния потенциал на предлагания от него продукт.

Поради това, всяко от трите дружества е възможно в бъдеще да бъде длъжно да се съобразява с приложимото законодателство относно медицинските изделия на съответния пазар, на който присъства – за България това е ЗМИ и актовете по прилагането му, а считано от 26.05.2020 г. – Регламент (ЕС) 2017/745 на Европейския парламент и на Съвета от 5 април 2017 година за медицинските изделия, за изменение на Директива 2001/83/ЕО, Регламент (ЕО) № 178/2002 и Регламент (ЕО) № 1223/2009 и за отмяна на директиви 90/385/ЕИО и 93/42/ЕИО на Съвета (**„Регламент (ЕС) 2017/745“**), който ще се прилага директно в държавите част от Европейското икономическо пространство.

Както ЗМИ, така и Регламент (ЕС) 2017/745 съдържат подробни изисквания за проектирането, разработката, производството, опаковането, маркировката и етиктирането на медицинските изделия във връзка с тяхното пускане на пазара. Тези изисквания включват например задължението за извършване на оценка на съответствието на медицинското изделие с приложимите регулаторни изисквания, както и задължение за съставяне и съхранение на техническа документация, документираща извършената оценка, и изискване за изготвяне на информация за безопасната употреба на медицинското изделие. Налице е още специална уредба за провеждането на клинични оценки и изпитвания на медицинските изделия. Приложимото законодателство установява, също така, изискване за регистрация в Изпълнителната агенция за

лекарствата на лицето, което пуска медицинско изделие на пазара в България. В случай че производителят на дадено изделие не е установен в държава част от Европейското икономическо пространство (каквото в бъдеще би могъл да бъде случаят с регистрираното в САЩ Новалоджи Инк. (*Novalogy Inc.*)) и иска да пусне свой продукт на пазара на такава държава, той следва да упълномощи свой представител в Европейската икономическа общност.

Доколкото някое от посочените дружества е установило пазарно присъствие в юрисдикция извън Европейското икономическо пространство, какъвто е случаят с опериращото в САЩ Новалоджи Инк. (*Novalogy Inc.*), то следва да съобрази своята дейност и с изискванията на законодателството в съответната държава, приложими спрямо продукти с потенциално приложение за медицински цели.

Обект на специфични регулации е и дружеството от Портфейла Дронамикс Глобал Лтд. (*Dronamics Global Ltd.*), Великобритания, което към датата на настоящия Проспект разработва безпилотен транспортен летателен апарат. Поради естеството на разработвания от дружеството продукт, то е обект на различни видове регулации както свързани с въздухоплаването и неговата безопасност, така и с използваната от продукта технология за автономно и полу-автономно управление. В тази връзка, към датата на този Проспект оперирането на продукта, разработван от Дронамикс Глобал Лтд. (*Dronamics Global Ltd.*), е обект на регулация в България, където към датата на този Проспект е установен процесът по разработка на летателния апарат, като дружеството получава индивидуални разрешения за всеки тестови полет, който извършва, за да изпробва своя продукт. Приложими изисквания за проектирането, изработката, регистрацията, оперирането и безопасността на апарата се съдържат основно в Делегиран регламент (ЕС) 2019/945 на Комисията от 12 март 2019 година относно безпилотните летателни системи и операторите от трети държави на безпилотни летателни системи и Регламент за изпълнение (ЕС) 2019/947 на Комисията от 24 май 2019 година относно правилата и процедурите за експлоатация на безпилотни въздухоплавателни средства, както и в Закона за гражданската авиация и актовете по прилагането му.

По информация на Емитента, пазарите, на които продуктът на Дронамикс Глобал Лтд. (*Dronamics Global Ltd.*) предстои да бъде дистрибутиран, са в региони като Субсахарска и Северна Африка, Югоизточна Азия и Латинска Америка, поради което в бъдеще дружеството ще трябва да съобрази своята дейност и с регулациите на тези пазари.

#### *Защита на личните данни*

Специфична сфера на регулация, засягаща дейността на практически всички дружества от Портфейла, е новият режим за защита на личните данни, въведен в рамките на Европейското икономическо пространство, в т.ч. в България, с Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО, известен като „**GDPR**” и в сила от 25 май 2018 г. Във връзка с GDPR в България бяха извършени редица съществени промени и в местното законодателство, най-значими от които в Закона за защита на личните данни, обнародвани в Държавен вестник на 26.02.2019 г.

Разпоредбите на GDPR надграждат предишния режим за защита на данните на физически лица, като отчитат динамиката на развитието на дейностите и технологиите за обработка на лични данни. По-специално, GDPR разширява дефиницията за лични данни (вече включваща и данни за местонахождение, онлайн идентификатор и други), както и прецизира допълнително ограничените основания, на които могат да бъдат обработвани лични данни от страна на администратори на

лични данни (каквито са дружествата от Портфейла по отношение на данните на техните служители, клиенти и партньори). В тази връзка администраторите са длъжни да ограничат категориите данни, които обработват, и срока за съхранението им до необходимото във връзка с целите за обработване.

Важно, също така, е изискването за предоставяне на субектите на данни на кратка и разбираема информация („privacy policy“) относно данните, които администраторът обработва, сроковете за съхранението им, последиците при отказ да се даде съгласие за обработване на отделни категории данни, наличието на право за трансфер на данните към трети страни и други.

Значимо нововъведение е и изискването, всеки администратор на лични данни да назначи т.нар. длъжностно лице по защита на данните, когато основните му дейности се състоят в операции по обработване, които поради своето естество, обхват и/или цели изискват редовно и систематично мащабно наблюдение на субектите на данни. Към датата на настоящия Проспект, дружествата от Портфейла все още не извършват операции по обработване на лични данни в подобен мащаб, като в зависимост от развитието на тяхната търговска дейност не е изключено това да се промени в бъдеще, поради което определени дружества от Портфейла да бъдат длъжни да назначат длъжностно лице по защита на данните.

На последно място следва да се отбележи, че доколкото дадено дружество от Портфейла обработва лични данни на лица в държава извън Европейското икономическо пространство, то това дружество може да бъде длъжно да спазва режима за обработване и съхранение на лични данни, приложим в съответната друга държава, в допълнение на изискванията на GDPR.

## **12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ**

За периода, обхванат от историческата информация (23.01.2019 г. – 30.09.2019 г.), Емитентът не е извършвал производствена дейност и не планира да извършва такава в бъдеще. Поради характера на дейността на Емитента, той не разполага със значителни материални запаси.

За разглеждания период Дружеството не е извършвало никакви продажби. Тенденциите в приходите и разходите на Емитента са посочени в секция *„Операционен и финансов преглед“* от този Проспект. На Емитента не са известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

След края на разглеждания финансов период (23.01.2019 г. – 30.09.2019 г.) до датата на Проспекта не е настъпила никаква значителна промяна във финансовото състояние на групата на Емитента, състояща се от Емитента и неговото Дъщерно дружество.

## **13. ПРОГНОЗИ**

Емитентът не е изготвил прогнозни финансови данни за целите на този Проспект и не предоставя прогнози за своето бъдещо развитие.

## **14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ**

### **Общо описание на системата на управление на Емитента**

Като акционерно дружество с едностепенна система на управление, Емитентът се контролира и управлява от два дружествени органа – Съвета на директорите („СД“) и Общото събрание на акционерите, всеки от които разполага със свои компетентности, определени в Устава на Дружеството и разпоредбите на приложимото законодателство.

#### *Общо описание на функциите на Съвета на директорите на Дружеството*

СД е колективен орган на управление, функциониращ в съответствие с изискванията на българското законодателство. Извън общите изисквания на Търговския закон, след успешно провеждане на Предлагането, съобразно условията, посочени в този Проспект, и вписването на Емитента като публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, членовете на СД ще трябва да отговарят и на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по неговото приложение. Съгласно Устава на Емитента, в редакцията му към датата на Проспекта (потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че Уставът на Дружеството е изменен с решение на Общото събрание от 20.12.2019 г. и към датата на Проспекта промененият Устав на Емитента е в процес на вписване в Търговския регистър), СД ще се състои от шестима членове, данни за които са посочени по-долу в настоящата секция. Членовете на СД представляват Дружеството колективно или възлагат представителството на Емитента на един или няколко от членовете. Към датата на настоящия Проспект, Дружеството се представлява от своя изпълнителен директор.

В акционерните дружества с едностепенна система на управление, каквото е и Емитентът, СД изпълнява както изпълнителни функции, така и неизпълнителни, надзорни функции, като изпълнителните членове на СД следва да бъдат по-малко на брой от неизпълнителните. Към датата на настоящия Проспект, г-н Даниел Стоянов Томов е единственият член на СД с изпълнителни функции.

В рамките на изпълнителната си функция СД отговаря за цялостното функциониране и развитие на Дружеството в съответствие с неговите бизнес планове, определя конкретните оперативни цели, управлява осъществяването на ежедневните дейности на Дружеството, своевременно информира или сигнализира за всякакви факти и обстоятелства, които биха могли да застрашат нормалното му функциониране и решава други въпроси от неговата компетентност, съгласно приложимото българско законодателство и Устава на Емитента.

В своята неизпълнителна функция СД, включително чрез независимите си членове, контролира ръководството и дейността на Дружеството и следи за налагане от страна на изпълнителния директор на Дружеството на подходяща етична култура и култура на нормативно съответствие в ежедневната дейност на Емитента.

Освен останалите си функции, СД си взаимодейства с Общото събрание на акционерите на Дружеството по въпроси, свързани с подбора, оценката, назначаването и освобождаването на изпълнителните членове на СД, с разпределението на печалбата, изплащане на дивиденди и в други случаи, когато такова взаимодействие е предвидено в приложимото законодателство или във вътрешните актове на Емитента. СД може също така по свое решение да вземе решение за

увеличение на капитала на Дружеството, когато и доколкото е овластен за това в Устава на Дружеството.

СД провежда редовни заседания най-рядко веднъж на три месеца, като може също така да разглежда и решава на *ad hoc* принцип неотложни и важни въпроси.

#### *Общо описание на функциите на Общото събрание на акционерите на Емитента*

Общото събрание на акционерите на Емитента взема решения по въпроси, поставени в неговата компетентност от Устава на Емитента и приложимото законодателство. По-специално, Общото събрание на акционерите на Дружеството взема стратегически решения за дейността на Емитента, включително, но без да се ограничава до решения за увеличаване и намаляване на капитала на Емитента, сливане, преобразуване и ликвидация на Емитента, за издаване на облигации, за назначаването на одитори на Дружеството, както и за промяна на неговия Устав. Общото събрание на акционерите на Дружеството приема също така годишния финансов отчет на Емитента, взема решение за разпределение на печалбата на Дружеството и участва в избора и освобождаването от длъжност на членовете на СД. Общото събрание може да взема и други решения от неговата компетентност съгласно Устава на Емитента и приложимото българско законодателство.

Ако и след като Емитентът стане публично дружество, ще бъде необходимо предварително одобрение на Общото събрание на акционерите и преди предприемането на определени действия или сделки, засягащи активи на Емитента на значителна стойност или други значими промени в неговата структура.

*Потенциалните инвеститори в Акции могат да получат допълнителна информация относно органите на Емитента като се запознаят с Устава на Дружеството, екземпляр от който е приложен към този Проспект (вж. Приложение № 1 към Проспекта).*

### **Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите**

#### *Начин на представителство*

Към датата на настоящия Проспект Дружеството има един изпълнителен директор – г-н Даниел Стоянов Томов, който е и единственият законен представител на Дружеството.

#### *Информация за членовете на Съвета на директорите*

Към датата на Проспекта Емитентът има СД, който ще бъде съставен от шест членове (след вписването в Търговския регистър на промените в Устава на Дружеството, приети с решение на Общото събрание от 20.12.2019 г., които към датата на Проспекта са в процес на вписване в Търговския регистър), както следва:

Имена/наименование	Позиция
г-н Даниел Стоянов Томов	Изпълнителен директор

г-н Валери Борисов Петров	Председател на СД и изпълнителен член на СД
г-н Ивайло Иванов Симов	Заместник-председател на СД и изпълнителен член на СД
г-н Васил Александров Терзиев	Изпълнителен член на СД
„Илевън България“ ООД, представлявано в това си качество от управителя си - г-н Ивайло Иванов Симов	Изпълнителен член на СД
г-н Георги Емилов Цветков (избран за член на СД от Общото събрание на акционерите на Дружеството на 20.12.2019 г., към датата на Проспекта в процес на вписване в Търговския регистър като такъв)	Изпълнителен член на СД

#### *Кратка биография на членовете на СД*

#### **❖ Кратко представяне на опита на г-н Даниел Томов, Изпълнителен директор на Емитента**

##### *Относим опит*

*(потенциалните инвеститори могат да намерят повече информация относно всички участия на г-н Томов в капитала или управлението на търговски дружества в част „Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента“ по-долу)*

2012 г. - до датата на Проспекта - Управляващ партньор, „Илевън България“ ООД

2010 г. - 2012 г. - Съдружник и управител, Куантум Солар (*Quantum Solar*)

2006 г. - 2012 г. – Съдружник и управител, „Би Ви Капитал“ ООД

2003 г.- 2006 г. - Инвестиционен мениджър, Глобъл Файнънс (*Global Finance*)

2000 г. - 2003 г. – Акционер и изпълнителен директор, „Булвенчърс“ АД

1997 г. - 2000 г. - Старши одитор, Артър Андърсън

### *Образование*

1993 г. - 1997 г. - Бакалавърска степен по Бизнес администрация и приложна икономика, Американски Университет в България

Даниел Томов е един от пионерите във venture capital индустрията (т.е. индустрията, свързана с инвестирането чрез дялов капитал в предимно технологични компании на сравнително ранен етап от тяхното развитие) в България, като партньор в Булвенчърс от 2000 г., първата малка инвестиционна компания от подобен тип в страната. По-късно работи като инвестиционен мениджър в инвестиционното дружество Глобъл Файнънс (*Global Finance*) заедно с Ивайло Симов - член на СД на Емитента. След 2006 г. Даниел придобива предприемачески опит първоначално в инвестициите на Булвенчърс, а от 2010 г. и като основател на Куантум Солар (*Quantum Solar*), проектна компания за фотоволтаици, която продава през 2012 година. През 2012 година е един от основателите на „Илевън България“ ООД - Основател и член на СД на Емитента, където е управляващ партньор и до датата на този Проспект.

### **❖ Кратко представяне на опита на г-н Валери Петров, Председател на СД и независим изпълнителен член на СД**

#### *Относим опит*

*(потенциалните инвеститори могат да намерят повече информация относно всички участия на г-н Петров в капитала или управлението на търговски дружества в част „Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента“ по-долу)*

2014 г. - до датата на Проспекта - Партньор, Аксес Кепитъл

2016 г. - до датата на Проспекта - Управител, „Джерми Арт Енд Енъртейнмънт“ ЕООД

2013 г. - до датата на Проспекта - Управител, „Имплео Мениджмънт Сървисис“ ЕООД

2008 г. - 2013 г. - Партньор, Банкрофт Прайвът Екуити (*Bancroft Private Equity*)

2004 г. - 2008 г. - Инвестиционен директор, Глобъл Файнънс (*Global Finance*)

2000 г. - 2004 г. - Изпълнителен директор, „Оргахим“ АД

1993 г. - 1999 г. - Търговски директор за България и Румъния, Роял Дъч Шел (*Royal Dutch Shell*)

### *Образование*

1985 г. - 1991 г. - Магистърска степен Инженер, Технически Университет София

Заедно с Ивайло Симов, Валери Петров е един от доайените на индустрията на дялово инвестиране в региона, с опит в Глобъл Файнънс (*Global Finance*), Банкрофт Прайвът Екуити (*Bancroft Private Equity*) и Аксес Кепитъл (*Axxess Capital*). През годините си в тези дружества Валери е участвал в 19 инвестиции за близо 200 милиона евро и също вече има зад гърба си 7 продажби на дялови участия за над 80 милиона евро. Преди това той е търговски директор в Роял Дъч Шел (*Royal Dutch Shell*), а в последствие изпълнителен директор на „Оргахим“ АД, като превръща компанията в лидер на местния пазар. През последните години Валери има съществен опит със сделки за сливания и придобивания на компании (M&A) в региона.

❖ **Кратко представяне на опита на г-н Ивайло Симов, Заместник- председател на СД и Неизпълнителен член на СД**

*Относим опит*

*(потенциалните инвеститори могат да намерят повече информация относно всички участия на г-н Симов в капитала или управлението на търговски дружества в част „Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента“ по-долу)*

2012 г. - до датата на Проспекта, Управляващ партньор, „Илевън България“ ООД

2008 г. - 2012 г., Директор, Глобъл Файнънс (*Global Finance*)

2003 г. - 2008 г., Инвестиционен мениджър, Глобъл Файнънс (*Global Finance*)

1999 г. - 2003 г., Инвестиционен анализатор, СЕАФ (*SEAF*)

*Образование*

2000 г. - 2001 г. - Магистърска степен по Бизнес администрация, Софийски Университет Св. Климент Охридски

1996 г. - 2000 г. - Бакалавърска степен по Бизнес администрация, Софийски Университет Св. Климент Охридски

Ивайло Симов започва кариерата си като анализатор, и през годините израства през инвестиционен мениджър и директор в private equity индустрията (т.е. индустрията свързана с дялово инвестиране в компании в по-напреднал етап на развитие, обикновено в комбинация с дългово финансиране). Ивайло работи първоначално в Caresbac (впоследствие преименувано на SEAF), а от 2003 г. до 2012 г. в Глобъл Файнънс (*Global Finance*), компания за дялово инвестиране с водещи позиции в региона на Балканите от средата на 1995 до към 2010 година. Със своята 20 годишна кариера в инвестициите чрез придобиване на дялово участие, Ивайло Симов е един от най-опитните професионалисти в региона в индустрията на фондовете за рисков капитал и фондовете за дялов капитал. В периода преди основаването на „Илевън България“ ООД - Основател и член на СД на Емитента, Ивайло участва в над 20 сделки, в които са инвестирани близо 100 милиона евро от 5 различни фонда, съответно два от тях управлявани от СЕАФ (*SEAF*) и три от Глобъл Файнънс (*Global Finance*), включително няколко успешни сделки за продажба на направените инвестиции, сред по-големите от които са „Обединена Млечна Компания“ ЕАД, „Колпойнт Ню Юръп“ ЕАД (*Call Point New Europe*) и Телетек.

❖ **Кратко представяне на опита на г-н Васил Терзиев, Неизпълнителен член на СД**

*Относим опит*

*(потенциалните инвеститори могат да намерят повече информация относно всички участия на г-н Терзиев в капитала или управлението на търговски дружества в част „Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента“ по-долу)*

2015 г. - до датата на Проспекта - Партньор, „Илевън България“ ООД

2017 г. - 2019 г. - Основател и съдружник, „Телерик Академия“ ООД



2014 г. - до датата на Проспекта - Управляващ директор, „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД

2014 г. - 2017 г. - Главен иновационен директор, „Прогрес Софтуер“ ЕАД

2002 г. - 2014 г. - Основател и изпълнителен директор, „Телерик“ АД

#### *Образование*

1996 г. - 2001 г. - Бакалавърска степен по Бизнес администрация, Американски Университет в България

Васил Терзиев е един от най-разпознаваемите и уважавани предприемачи от българската ИТ и стартъп екосистема. Васил е бил изпълнителен директор и основател на „Телерик“ АД, един от основните двигатели за израстването на компанията в световен лидер и продажбата ѝ на Прогрес Софтуер (*Progress Software*) за 270 милиона щатски долара, една от най-големите сделки с технологична компания в региона. През последните няколко години Васил Терзиев се превръща и в един от най-активните инвеститори в стартиращи компании в България. През 2015 г. Васил Терзиев става и съдружник в „Илевън България“ ООД - Основател и член на СД на Емитента.

#### **❖ Кратко представяне на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД**

„Илевън България“ ООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър на 04.05.2012 г. под ЕИК 202051700, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1.

Дружеството има двама управители – членовете на СД г-н Даниел Томов и г-н Ивайло Симов, които са овластени да представляват „Илевън България“ ООД заедно и поотделно. При изпълнение на функциите на „Илевън България“ ООД в Съвета на директорите на Емитента дружеството се представлява от управителя си - г-н Ивайло Симов.

В периода 2012 г. - 2019 г., дружеството изпълнява инвестиционен мандат на стойност 12 млн. евро, получен по програма JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises), която е разработена съвместно от Европейския съюз и Европейската инвестиционна банка с цел насърчаване на капиталовите инвестиции в микро, малки и средни предприятия на територията на Европейския съюз. „Илевън България“ ООД прилага инвестиционния подход на бизнес акселератор, насърчен от програма JEREMIE, като подкрепя технологични и иновативни компании в ранен етап на развитие. Освен чрез финансиране до 200 хил. евро, „Илевън България“ ООД подкрепя стартиращите бизнеси чрез семинари, менторство и други спомагателни дейности. В рамките на изпълнявания инвестиционен мандат, „Илевън България“ ООД преглежда над 3000 бизнес предложения и инвестира в 115 компании, работещи в региона на България и Югоизточна Европа. През 2019 г. „Илевън България“ ООД стартира съвместни иновационни програми в сферата на финансовите и здравните технологии, в партньорство съответно с Виза (Visa) и „Софарма Трейдинг“ АД.

- ❖ **Кратко представяне на опита на г-н Георги Емилов Цветков, Неизпълнителен член на СД (избран за член на СД от Общото събрание на акционерите на Дружеството на 20.12.2019 г., към датата на Проспекта в процес на вписване в Търговския регистър като такъв)**

*Относим опит*

(потенциалните инвеститори могат да намерят повече информация относно всички участия на г-н Цветков в капитала или управлението на търговски дружества в част „Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента“ по-долу)

2006 г. - до датата на Проспекта - адвокат, съдружник в адвокатско дружество „Джингов, Гугински, Кючуков и Величков“

2005 г. - 2006 г. – научен сътрудник, Нюйоркски университет, САЩ

2004 г. - 2005 г. – правен съветник, Министерство на енергетиката

2002 г. - 2004 г. – правен сътрудник, Комисия по капиталови пазари, Народно събрание

*Образование*

2005 г. - 2006 г. – Степен LL.M. в областта на корпоративното право, Нюйоркски университет, САЩ

1997 г. - 2002 г. – Магистърска степен по Право, Софийски университет „Св. Климент Охридски“

Георги Цветков има дългогодишен опит в изпълнението на функции на член на ръководните органи на търговски дружества. Той е съдружник в адвокатско дружество „Джингов, Гугински, Кючуков и Величков“, където участва в ръководството на практиките по банково право и по реструктуриране и реструктуриране.

*Служебен адрес на членовете на СД*

Служебният адрес на „Илевън България“ ООД съвпада с адреса на управление на Емитента – гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1.

Служебните адреси на останалите членове на СД са гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1.

*Функции на членовете на СД*

До датата на Проспекта Съветът на директорите на Дружеството не е вземал изрично решение за разпределение на функциите на неговите членове. В тази връзка, не е налице специално разделение на функциите на членовете на СД, с изключение на това, че:

- г-н Даниел Стоянов Томов е Изпълнителен директор (изпълнителен член на СД) на Емитента, който представлява Дружеството в отношенията му с трети лица;
- г-н Валери Борисов Петров е Председател на СД, който свиква и ръководи заседанията на СД. Освен това, г-н Петров отговаря на изискванията за и е планирано да бъде независим член на СД по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК след като Дружеството бъде вписано в Регистъра на КФН като публично дружество;

- г-н Ивайло Иванов Симов е Заместник - председател на СД, който свиква и ръководи заседанията на СД в отсъствие на Председателя на СД - г-н Петров;
- г-н Георги Емилов Цветков отговаря на изискванията за и е планирано да бъде независим член на СД по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК след като Дружеството бъде вписано в Регистъра на КФН като публично дружество.

Извън това, членовете на СД изпълняват функции, свързани с ръководството на дейността на Дружеството като колективен орган за управление (за повече информация относно функциите на СД, моля, виж част *Общо описание на функциите на Съвета на директорите* по-горе), като вземат решения относно управлението на Портфейла, включително по отношение на предоставяне на допълнително финансиране на дейността на дружествата от Портфейла и продажба на или друго разпореждане с направените инвестиции.

*Участие на членовете на СД в други дружества в последните пет години и основни дейности, извършвани от членовете на СД извън Емитента*

В последните пет години до датата на този Проспект членовете на Съвета на директорите на Емитента са били членове на административните, управителните или надзорните органи, съответно са били съдружници или акционери в посочените по-долу търговски дружества, като към датата на този Проспект членовете на Съвета на директорите притежават следните преки участия и значими интереси или извършват следните значими дейности извън Емитента:

❖ ***Участия, дейности и интереси на г-н Даниел Томов, Изпълнителен директор на Емитента***

Г-н Даниел Томов има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Илевън България“ ООД (повече информация за „Илевън България“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в част *„Кратко представяне на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД“* от тази подсекция по-горе в Проспекта);
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД (повече информация за „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция *„Информация за Основателите“*, част *„Кратко представяне на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД“* от тази секция по-долу в Проспекта);
- Заемане на длъжност като управител в „Илевън Лог“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205807188, което дружество извършва дейност в областта на информационните технологии и създаването на софтуер и бизнес решения;
- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202268700, което дружество предоставя консултантски услуги по корпоративно управление, финанси, маркетинг, човешки ресурси и други;
- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202268725, което дружество предоставя услуги по управление, поддръжка, наемане и преотдаване на недвижими имоти;

- Заемане на длъжност като управител на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202912764, което дружество предоставя консултантски услуги по добро корпоративно управление.
  - Изпълняване на функции като представител на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205173314, което дружество извършва дейности по придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества;
  - Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД в качеството му на лице, притежаващо дялово участие, съответно член на ръководните органи в дружествата, посочени в точка *„Участия, дейности и интереси на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД“* по-долу;
  - Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Eleven Fund Coöperatief U.A.), Холандия, идентификация 49061609, което дружество извършва дялови инвестиции в търговски дружества;
  - Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Контент Инсайтс Инк.“ (Content Insights Inc.), щат Делауеър, САЩ, идентификация 6748928, което дружество извършва дейност в областта на информационните технологии, интернет, софтуер и бизнес решения и услуги (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект).
  - Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Новалоджи Инк.“ (Novalogy Inc.), щат Делауеър, САЩ, идентификация 6174811, което дружество извършва дейност в областта на информационните технологии, интернет, софтуер и бизнес решения и услуги (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект).
  - Едноличен собственик на капитала и управител на „Джойнт Текнолоджи Партнърс България“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131484785, което дружество извършва маркетингова и рекламна дейност;
  - Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Хавлок“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205602831, което дружество извършва дейност по създаване на софтуерни програми и продукти, инсталиране и поддръжка на компютърен софтуер и други информационни услуги;
  - До 02.12.2015 г. – дялово участие от 50% от капитала и заемане на длъжност като управител на „Би Ви Капитал“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 175193685, което дружество предоставя консултантски услуги.
- ❖ ***Участия, дейности и интереси на г-н Валери Петров, Председател на СД и неизпълнителен независим член на СД***

Валери Петров има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 50% от капитала и заемане на длъжност като управител на „ОВИТУР“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205373852, което дружество предоставя хотелиерски и туристически услуги;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Имплео Мениджмънт Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202823753, което дружество предоставя консултантски услуги в сферата на корпоративното управление;
- Дялово участие от 14,3% от капитала на „ПИКТОР ИНВЕСТМЪНТС“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 200880969, което дружество извършва дейност в областта на инвестициите в и управлението на недвижими имоти;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Джерми Арт Енд Енъртейнмънт“, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203945468, което дружество извършва дейност по организация и управление на медийни, музикални и културни събития;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фронтекс Интернешънъл“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 200644029, което дружество извършва дейност по придобиване на вземания по кредити и други форми на финансиране;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Дарко“ ЕАД – в ликвидация, вписано в Търговския регистър с ЕИК 040047610, което дружество е в процес на ликвидация и не развива търговска дейност;
- Дялово участие от 34% от капитала на „ГРИЙН ЕСТЕЙТС БАНКЯ“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 200128023, което дружество развива дейност по строителство и управление на недвижими имоти;
- Дялово участие от 50% от капитала на „ГРИЙН ЕСТЕЙТС БЪЛГАРИЯ“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 175031367, което дружество развива дейност по строителство и управление на недвижими имоти;
- Заемане на длъжност като партньор в Аксес Кепитъл (*Axxess Capital*), Румъния, което дружество предоставя консултантски услуги в областта на дяловото инвестиране в региона на Югоизточна Европа с фокус в Румъния;
- До 09.05.2016 г. – заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Гуала Клоужърс България“, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201082027, което дружество извършва дейности по производство на капачки за бутилки за различни индустрии.

❖ **Участия, дейности и интереси на г-н Ивайло Симов, Заместник- председател на СД и изпълнителен член на СД**

Г-н Ивайло Симов има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител (управляващ партньор) на „Илевън България“ ООД (повече информация за „Илевън България“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в част *„Кратко представяне на „Илевън България“ ООД, Изпълнителен член на СД“* от тази подсекция по-горе в Проспекта);
- Дялово участие от 33,3% от капитала и заемане на длъжност като управител на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД (повече информация за „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция *„Информация за Основателите“*,

част *„Кратко представяне на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД* от тази секция по-долу в Проспекта);

- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на Дъщерното дружество;
- Заемане на длъжност като управител на „Голдън Дийл“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201396063, което дружество извършва дейност в областта на информационните технологии;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и законен представител на „Агро ленд енд патейтос“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 200145581;
- Изпълняване на функции като представител на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205173314, което дружество извършва дейности по придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества;
- Изпълняване на функции като представител на „Илевън България“ ООД в качеството му на лице, притежаващо дялово участие, съответно член на ръководните органи в дружествата, посочени в точка *„Участия, дейности и интереси на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД* по-долу.

❖ ***Участия, дейности и интереси на г-н Васил Терзиев, Неизпълнителен член на СД***

Г-н Васил Терзиев има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 33,3% от капитала на „Илевън България“ ООД (повече информация за „Илевън България“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в част *„Кратко представяне на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД* от тази подсекция по-горе в Проспекта);
- Дялово участие от 33,3% от капитала на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД (повече информация за „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция *„Информация за Основателите“*, част *„Кратко представяне на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД* от тази секция по-долу в Проспекта);
- Дялово участие от 20% от капитала на „Фоур Френдс“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 126721485, което дружество се занимава с винопроизводство;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203906287, което дружество се занимава с извършване на инвестиции в компании за информационни технологии;
- Едноличен собственик на капитала и управител на „Грейс Инвестмънтс“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203906369, което дружество се занимава с покупка, продажба, наем и управление на недвижими имоти;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Армада Кепитъл“ АД – в ликвидация, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203994586, което дружество е в процес на ликвидация и не развива търговска дейност;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „Фюжън Уъркс“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205489294, което дружество извършва дейности по придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества;

- Дялово участие от 0.87% от капитала на „Имагга Технолоджис“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202291147, което дружество развива дейност в областта на информационните технологии;
- Дялово участие от 13,8% от капитала на „Мадж.ио“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202934693, което дружество развива дейност в областта на информационните технологии (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, подсекция „Инвестиции“ на стр. 37 от този Проспект);
- Дялово участие от 6,1% от капитала на Ветклауд Лимитид (Vetcloud Limited), Обединеното кралство, идентификация 08632678, което дружество разработва уеб приложение за управление на ветеринарни практики (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, подсекция „Инвестиции“ на стр. 37 от този Проспект);
- Дялово участие от 7,8% от капитала на „бетахаус София“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 201764191, което дружество изгражда и развива пространства за споделени работни места;
- Дялово участие от 2,23% от капитала на „Джойн дъ Плеърс“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202713709, което дружество развива дейност в сферата на разработка и продажба на софтуер, хардуер и уебсайтове за видео записи и статистики на спортни събития; дружеството е част от Портфейла, но не представлява Компания с потенциал;
- До 05.03.2019 г. – дялово участие от 25% от капитала на „Телерик Академия“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204380712, което дружество предоставя консултантски услуги в сферата на информационните технологии;
- До 12.02.2019 г. – дялово участие от 4,45% от капитала на „Офисаренди“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203751400, което дружество развива дейност в сферата на разработване, внедряване и поддръжка на софтуерни програми и продукти за офиса;
- До 23.01.2017 г. – заемане на длъжност като член на съвета на директорите и изпълнителен директор на „Прогрес софтуер“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 131406605, което дружество разработва софтуер и развива друга дейност в областта на информационните технологии.

❖ ***Участия, дейности и интереси на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД***

„Илевън България“ ООД има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 3,2% от капитала на „Плейграунд Енерджи“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202253431, което дружество извършва дейности по проектиране и изработка на електрическо оборудване (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, подсекция „Инвестиции“ на стр. 37 от този Проспект);

- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202268700, което дружество предоставя консултантски услуги по корпоративно управление, финанси, маркетинг, човешки ресурси и други;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Рууф Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202268725, което дружество предоставя услуги по управление, поддръжка, наемане и преотдаване на недвижими имоти;
- Едноличен собственик на капитала на „Илевън Корпорит Сървисиз“ ЕООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202912764, което дружество предоставя консултантски услуги по добро корпоративно управление;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Енхенсив РД“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205393506, което дружество разработва софтуер и извършва други дейности в областта на информационните технологии (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект);
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Контент Инсайтс“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203703664, което дружество е еднолично притежавано от дружеството от Портфейла Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), САЩ, и разработва софтуер за анализ на редакционно съдържание (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект);
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Джим Релм Технолоджи“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202964370, което дружество разработва софтуер за управление на спортни и развлекателни спортове (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект);
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Мелиса Клаймът“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204664844, което дружество разработва софтуер и извършва други дейности в областта на информационните технологии (повече информация за дружеството потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 7 *„Преглед на стопанската дейност“*, подсекция *„Инвестиции“* на стр. 37 от този Проспект);
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Кидамом Партнърс“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203204526, което дружество се занимава с интернет разпространение на видео съдържание за деца, като извършва дейността си чрез търговското наименование „Kidamom“; дружеството е част от Портфейла, но не представлява Компания с потенциал;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „ЛигълТрек“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203192547, което дружество се занимава с разработка и предлагане на софтуер за нуждите на адвокатски кантори, като извършва дейността си чрез търговското наименование „LegalTrek“; дружеството е част от Портфейла;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите в „Конвиниънс“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204786976, което дружество се занимава с търговия и доставка на хранителни стоки на дребно като извършва дейността си чрез търговското наименование „eBag“;



- Собственик на капитала на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. (*Eleven Fund Management B.V.*), Холандия, идентификация 67437036, което дружество се занимава с управление на активи и предоставяне на консултантски услуги;
  - До 10.07.2019 г. – дялово участие от 1% от капитала на Дъщерното дружество;
  - До 03.10.2018 г. – заемане на длъжност като директор на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. (*Eleven Fund Management B.V.*), Холандия, идентификация 67437036, което дружество се занимава с управление на активи и предоставяне на консултантски услуги.
- ❖ ***Участия, дейности и интереси на г-н Георги Емилов Цветков, Неизпълнителен член на СД (избран за член на СД от Общото събрание на акционерите на Дружеството на 20.12.2019 г., към датата на Проспекта в процес на вписване в Търговския регистър като такъв)***

Г-н Цветков има следните преки участия, дейности и интереси, извършвани извън Емитента:

- Дялово участие от 0,79%; до 28.09.2019 г. – заемане на длъжност като член на съвета на директорите на „бетахаус България“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205197678, което дружество изгражда и развива пространства за споделени работни места;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и дялово участие от 5% от капитала на „ДГКВ Инвест 1“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205611111, което дружество извършва инвестиционна дейност;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и едноличен собственик на капитала на „ИЗИ Хоум“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205772614, което дружество развива разнородна търговска дейност;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и дялово участие от 15% от капитала на „Роуд Ранър“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202692019, което дружество развива дейност в сферата на доставката на стоки и услуги;
- Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и секретар на ОфисРНД Лимитид (OfficeRND Limited), Обединеното кралство, идентификация 09450871;
- Дялово участие от 20% в капитала на „Вип Карс Лимитед“ ООД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 203309559, което дружество извършва дейности по покупка и продажба на леки автомобили;
- До 04.06.2015 г. – Заемане на длъжност като член на съвета на директорите и дялово участие в капитала на „Хелоу Хънгри“ ЕАД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 202869462, което дружество развива дейност в сферата на доставка на храна.

*Наказателни дела, административни санкции, несъстоятелност или ликвидация*

В последните пет години до датата на този Проспект (включително) членовете на СД на Емитента не са били разследвани и/или осъждани за измама.

В последните пет години до датата на този Проспект (включително) членовете на СД на Емитента не са били обект на официално публично инкриминиране и/или санкции, относими към дейността на Дружеството, от страна на законов или регулаторен орган, включително професионални организации.

Членовете на СД не са били лишавани от правото да действат като членове на административния, управителния или надзорния орган на дружество, да заемат ръководни длъжности в или да водят делата на дружество по разпореждане на съд, друг държавен орган или по силата на закона.

В последните пет години до датата на този Проспект (включително) членовете на СД на Емитента не са свързани в лично качество, като членове на административен, управителен или надзорен орган на дружество или по какъвто и да било друг начин с откриването и провеждането на производство по несъстоятелност или друго производство с участието на синдик по отношение на търговско дружество и/или друго лице, развиващо стопанска дейност.

В последните пет години до датата на този Проспект (включително) членовете на СД на Емитента са свързани с откриване на производство по ликвидация, съответно с прекратяването след ликвидация на следните дружества, в които са изпълнявали функции на член на административен, управителен или надзорен орган:

- „Армада Кепитъл“ АД – в ликвидация, ЕИК 203994586, в което към датата на този Проспект г-н Васил Терзиев заема длъжност като член на Съвета на директорите.

Преди прекратяване на „Армада Кепитъл“ АД и откриване на производството по неговата ликвидация, дружеството развива разнородна дейност в сферите предоставяне на консултантски услуги по търговски сделки и проекти, консултации в областта на финансите, извършване на инвестиционна дейност и др. Членът на СД Васил Терзиев заема позиция като неизпълнителен член на съвета на директорите на „Армада Кепитъл“ АД от учредяването на дружеството през 2016 г., където представлява акционера „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД, еднолично притежаван от г-н Терзиев (повече информация за участията в търговски дружества на г-н Терзиев може да бъде намерена по-горе в настоящата подсекция).

В контекста на стабилно развиваща се търговска дейност в периода от учредяването му, на 20.02.2019 г. общото събрание на акционерите на дружеството е взело решение за намаляване на неговия капитал от 4 680 000 лв. на 50 000 лв. с цел привеждане на капитала в съответствие с намалената делова активност на дружеството и възстановяване на вложени от неговите акционери средства чрез обратно изкупуване и обезсилване на акции от страна на „Армада Кепитъл“ АД. На същата дата общото събрание е взело решение за освобождаване на членовете на съвета на директорите от отговорност за дейността им през 2018 г., за прекратяване на дружеството и откриване на производство по ликвидацията му, която да се извърши в срок от 6 месеца от обявяване в Търговския регистър на покана към кредиторите на дружеството да предявят своите вземания, осъществено на 04.07.2019 г.

За ликвидатор на дружеството е избран един от неговите изпълнителни директори, който на 01.07.2019 г. е вписан по партидата на дружеството в Търговския регистър. От този момент г-н Терзиев не участва в управлението на „Армада Кепитъл“ АД, като той ще бъде заличен от партидата на дружеството в Търговския регистър след приключване на производството по неговата ликвидация. Към датата на този Проспект ликвидацията на дружеството не е приключила.

- „Дарко“ ЕАД – в ликвидация, ЕИК 040047610, в което към датата на този Проспект г-н Валери Петров заема длъжност като член на Съвета на директорите.

Преди прекратяване на „Дарко“ ЕАД и откриване на производството по неговата ликвидация, дружеството развива дейност по производство и продажба на сладоледени

изделия. В контекста на продължително спадащи приходи от продажби и общо влошаване на финансовото състояние на дружеството, на 13.04.2017 г. членът на СД Валери Петров е вписан в Търговския регистър като член на съвета на директорите на „Дарко“ ЕАД, където има неизпълнителни функции.

В годишния финансов отчет на дружеството за 2017 г. и доклада на независимия одитор към него, е констатирано, наред с другото, че собствения капитал на дружеството е с отрицателна стойност и е в по-малък размер от регистрирания акционерен капитал, което представлява несъответствие с изискванията на Търговски закон, съгласно който, когато чистата стойност на имуществото на дружество спадне под размера на вписания капитал, ако в срок до една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала за преобразуване или прекратяване, дружеството се прекратява. В тази връзка независимият одитор на дружеството е изразил мнение, че е налице съществена несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на своята компания-майка, въпреки обстоятелството, че дружеството е получило писмо за финансова подкрепа от своя едноличен собственик – холандското дружество Ййст Холдинг Б.В. (East Holding B.V.).

С оглед на горното, на 25.09.2018 г. едноличният собственик на капитала на „Дарко“ ЕАД е взел решение за прекратяване на дружеството, а неговата ликвидация да бъде извършена в срок от 12 месеца от обявяване в Търговския регистър на покана към кредиторите на дружеството да предявят своите вземания. На 15.11.2018 г. едноличният собственик на дружеството назначава за ликвидатор дотогавашния му изпълнителен директор и взема решение да бъдат освободени от длъжност и от отговорност за дейността им през 2018 г. членовете на съвета на директорите, включително г-н Валери Петров. От този момент г-н Петров не участва в управлението на „Дарко“ ЕАД, като той ще бъде заличен от партидата на дружеството в Търговския регистър след приключване на производството по неговата ликвидация.

На 28.11.2019 г. в Търговския регистър е вписано решение за удължаване на срока на ликвидация на дружеството до 30.11.2020 г., поради необходимост от допълнително време за осребряване имуществото на дружеството. Към датата на този Проспект ликвидацията на дружеството не е приключила.

Извън посочените участия в търговски дружества в производство на ликвидация, членовете на СД на Емитента не са свързани с откриване на производство по ликвидация, съответно с прекратяването след ликвидация на други дружества.

*Родствени връзки и отношения на свързаност между членовете на Съвета на директорите, Основателите и служители, заемащи висши ръководни постове в Емитента*

Между членовете на СД, Основателите на Емитента и/или служители на Емитента, заемащи висш ръководен пост, не са налице родствени връзки. Доколкото „Илевън България“ ООД (в качеството му на член на СД и Основател) и „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД (в качеството му на Основател) са юридически лица, следва да се посочи, че между управителите на двете дружества и членовете на СД и/или служители на Емитента, заемащи висш ръководен пост, не съществуват родствени връзки, като е налице идентичност между тях и двама от членовете на СД - г-н Даниел Томов и г-н Ивайло Симов.

Независимо от горното, членовете на СД г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов и г-н Васил Терзиев се явяват свързани лица помежду си, тъй като съвместно контролират Основателите на Емитента – „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД и „Илевън България“ ООД, по силата на дяловото си участие от 1/3 в капитала на всеки от Основателите, което представлява свързаност по смисъла на § 1, т. 13, б. „в“ от ДР на ЗППЦК. Посочената зависимост води и до отношения на свързаност между г-н Томов, г-н Симов и г-н Терзиев и всеки от Основателите на Емитента по смисъла на § 1, т. 13, б. „а“ от ДР на ЗППЦК. В допълнение, членът на СД и Основател на Емитента „Илевън България“ ООД се явява свързано лице с другия Основател на Емитента „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД по смисъла на § 1, т. 13, б. „б“ от ДР на ЗППЦК, тъй като и двете дружества са контролирани от г-н Томов, г-н Симов и г-н Терзиев.

#### *Мандат на членовете на Съвета на директорите*

Членовете на СД г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов, г-н Васил Терзиев и „Илевън България“ ООД са избрани за такива на Учредителното събрание на Емитента, проведено на 30.10.2018 г. в гр. София („Учредителното събрание“), като техният мандат е с продължителност три години от вписването им като членове на СД по партидата на Дружеството в Търговския регистър, т.е. 23.01.2019 г. Мандатът на г-н Томов, г-н Симов, г-н Терзиев и „Илевън България“ ООД изтича на 23.01.2022 г.

Членът на СД г-н Валери Петров е избран за такъв на Редовно общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 19.09.2019 г. в гр. София, като неговият мандат е с продължителност три години от вписването му като член на СД по партидата на Дружеството в Търговския регистър, т.е. 01.10.2019 г. Мандатът на г-н Петров изтича на 01.10.2022 г.

Членът на СД г-н Георги Цветков е избран за такъв на Извънредно общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 20.12.2019 г. в гр. София, като неговият мандат е с продължителност три години от вписването му като член на СД по партидата на Дружеството в Търговския регистър. Към датата на настоящия Проспект, г-н Цветков е в процес на вписване като член на СД в Търговския регистър.

#### **Информация за Основателите**

Емитентът е учреден на Учредителното събрание от двама акционера-учредители – „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД и „Илевън България“ ООД.

##### **❖ Кратка информация за „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД**

„ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър на 21.03.2018 г. под ЕИК 205049003, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1.

На Учредителното събрание „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД записва 98% (49 000 броя) от Акциите на Емитента. До 20.12.2019 г. дружеството е разполагало с участие в капитала на Емитента от 9,95% (199 000 броя Акции), като с цел опростяване корпоративната структура на Емитента на 20.12.2019г. „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е прехвърлило всички притежавани от него 199 000 броя Акции на другия Основател „Илевън България“ ООД и към датата на този Проспект няма участие в капитала на Емитента (повече информация за развитието на Емитента след учредяването му, потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 6 „Информация за Емитента“, подсекция „История на Емитента“ на стр. 30 от Проспекта).

При учредяването на Емитента „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е избрано също така за член на първия Съвет на директорите на Дружеството, като неговият мандат е прекратен на Редовно общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 19.09.2019 г. в гр. София.

„ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД се управлява от г-н Даниел Стоянов Томов и г-н Ивайло Иванов Симов, и към датата на настоящия Проспект извършва основно инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица.

Управителите на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД са идентични с членовете на СД г-н Даниел Томов и г-н Ивайло Симов, като по отношение на тях не са налице родствени връзки с други членове на СД и/или служители на Емитента, заемащи висш ръководен пост в Емитента. Независимо от горното, „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД се явява свързано лице с членовете на СД на Емитента г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов и г-н Васил Терзиев, които го контролират съвместно по силата на дяловото си участие от 1/3 в капитала на дружеството и заеманите от г-н Томов и г-н Симов позиции като негови управители, което отношение представлява свързаност по смисъла на § 1, т. 13, б. „а“ от ДР на ЗППЦК. „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е свързано лице по смисъла на § 1, т. 13, б. „б“ от ДР на ЗППЦК и с члена на СД и Основател на Емитента „Илевън България“ ООД, което дружество е контролирано от посочените членове на СД на Емитента по същия начин (моля, виж също подсекция *„Общо описание на системата на управление на Емитента“*, част *„Родствени връзки и отношения на свързаност между членовете на Съвета на директорите, Основателите и служители, заемащи висши ръководни постове в Емитента“* от тази секция).

Извън ролята му като Основател на Емитента, „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ЕООД е неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА, вписано в Търговския регистър с ЕИК 205173314, което дружество извършва дейности по придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества. Извън посоченото участие, дружеството не притежава и след учредяването си не е притежавало съществени участия и значими интереси и/или е извършвало значими дейности извън Емитента.

#### **❖ Кратка информация за „Илевън България“ ООД**

„Илевън България“ ООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Търговския регистър на 04.05.2012 г. под ЕИК 202051700, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1.

На Учредителното събрание „Илевън България“ ООД записва 2% (1000 броя) от Акциите на Емитента. До 20.12.2019 г. участието на дружеството в Емитента е 0,05% от акционерния му капитал, като с цел опростяване на корпоративната структура на Емитента на 20.12.2019г. дружеството е придобило всички 199 000 броя Акции, притежавани от другия Основател „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД и представляващи 9,95% от капитала на Емитента, и към датата на този Проспект притежава 200 000 броя Акции или участие от 10% в капитала на Емитента (повече информация за развитието на Емитента след учредяването му, потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 6 *„Информация за Емитента“*, подсекция *„История на Емитента“* на стр. 30 от Проспекта). При учредяването на Емитента „Илевън България“ ООД е избрано също така за член на първия Съвет на директорите на Емитента, която длъжност дружеството заема и към датата на този Проспект.

*Повече информация за „Илевън България“ ООД потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“, част „Кратко*

представяне на „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД“ от тази секция на стр. 75 от Проспекта.

### **Информация за висшия ръководен състав, извън членовете на Съвета на директорите на Дружеството**

Към датата на настоящия Проспект, в структурата на Емитента не са налице лица, изпълняващи висши ръководни функции, извън членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

### **Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав**

#### *Конфликти на интереси на членовете на СД*

Както е посочено в подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“ от тази секция, г-н Даниел Томов, изпълнителен директор на Емитента, и г-н Ивайло Симов, член на СД на Емитента, заемат позиции като управители на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД - един от Основателите. Това дружество е член на съвета на директорите на „Илевън Инвестмънтс“ КДА, което - подобно на Емитента - извършва дейности по придобиване и управление на дялови участия в търговски дружества. С оглед на горното изпълняваните от г-н Томов и г-н Симов задължения като представители на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД обуславят потенциалното наличие на конфликт на интереси с функциите им в управлението на Емитента.

Този потенциален конфликт на интереси се контролира чрез прилагането на мерки, както от Емитента, така и от „Илевън Инвестмънтс“ КДА. Докато в Емитента е изградена и след придобиване на статут на публично дружество ще продължи да се затвърждава устойчива структура на корпоративно управление, която гарантира независимия надзор и контрол над действията на Съвета на директорите, на нивото на „Илевън Инвестмънтс“ КДА е възприета стратегия на избягване на инвестиране в дружества от Портфейла. Това допринася до голяма степен за неутрализиране на посочената опасност, поради което Емитентът счита, че тя не е способна да окаже влияние върху неговото управление и развитие в интерес на всички акционери.

Също така следва да се отбележи, че като един от най-активните т. нар. бизнес ангели в Република България, г-н Васил Терзиев, член на СД на Емитента, има значителен портфейл от лични инвестиции, извършени както пряко, така и непряко, например чрез еднолично притежаваното от г-н Терзиев дружество „ВТ Инвестмънтс“ ЕООД. Наред с другите му участия, инвестиционният портфейл на г-н Терзиев включва и следните дялови участия в дружества от Портфейла на Емитента:

Име	Процентно участие
„Бизнесмап“ ООД	8%
„Корс Дот“ ООД	5.2%
Ветклауд Лтд. ( Vetclaud Ltd.)	6.1%
„Мадж.ио“ ООД	13.8%

**Източник:** Информация, налична в Търговския регистър по отношение на дружествата, регистрирани в Република България, и данни, предоставени от г-н Терзиев.

Участие в дружество от Портфейла притежава и друг член на СД на Емитента - „Илевън България“ ООД, което притежава 3,2% от капитала на „Плейграунд Енерджи“ ООД.

Предвид обстоятелството, че както г-н Васил Терзиев и „Илевън България“ ООД, така и Емитентът (включително непряко, чрез Дъщерното дружество) имат дял в посочените по-горе дружества, то в общия случай може да се счита, че интересите им съвпадат, тъй като са насочени към повишаване стойността на направената инвестиция. Въпреки това в случаите, в които предстои да се извършат допълнителни инвестиции в тези дружества, може да възникне въпросът дали едната или другата страна не е ошетена от оценката, при която се прави подобна инвестиция. Поради това и с цел избягване на потенциални конфликти, Дружеството е възприело политика за управление на подобни ситуации, която предвижда следното:

- Членът на Съвета на директорите, за когото е налице съмнение за потенциален конфликт на интереси, е длъжен да уведоми членовете на СД за това обстоятелство, след което следва да се въздържа от участие при обсъждането и вземането на съответното решение относно допълнителното финансиране на дружество от Портфейла от страна на Емитента, включително чрез участието му в увеличение на капитала на такова дружество. В тази връзка, след като Емитентът придобие статут на публично дружество, членовете на Съвета на директорите ще следва да спазват и изискванията, посочени в чл. 116б, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, съгласно които членовете на СД следва да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Емитента, а ако такъв конфликт възникне своевременно и пълно да го разкриват писмено пред Съвета на директорите и да не участват, както и да не оказват влияние върху останалите членове на Съвета на директорите при вземането на съответните решения;
- В случай че както Емитентът, така и посочените членове на СД участват пропорционално в дадено финансиране или покупко-продажба на участие в дружество от Портфейла и/или когато трета независима страна (например мажоритарен акционер в такова дружество) има значително участие или интерес в подобна сделка, което да гарантира определянето на независими пазарни условия на сделката, то се счита, че интересите на всички страни са запазени, т.е. че потенциалният конфликт на интереси е неутрализиран.

Потенциален конфликт би могъл да бъде налице и между функциите на члена на СД г-н Валери Петров и дейността му като партньор в Аксес Кепитъл (*Axxess Capital*), поради предоставяните от последното консултантски услуги в областта на дяловото инвестиране в дружества от Югоизточна Европа. По мнение на Емитента потенциалът за конфликт на интереси е силно ограничен с оглед съществените разлики в областите, в които двете дружества развиват своята дейност - докато участията в Портфейла са в стартиращи бизнеси и дружества, дейността на Аксес Кепитъл (*Axxess Capital*) е насочена към консултиране на инвестиции в т.нар. private equity сектор, чиято целева група са дружества в по-зрял етап от своето развитие.

Извън посочените по-горе обстоятелства, не са налице други потенциални конфликти на интереси на членове на СД, които биха могли да имат съществено отражение върху управлението на Емитента.

*Споразумения между мажоритарни акционери или акционери със значимо дялово участие, клиенти, доставчици и други*

Не са налице договорености или споразумения между мажоритарни акционери или акционери, притежаващи значимо дялово участие в Емитента, клиенти, доставчици и други, в изпълнение на

които някое от посочените по-горе лица е избрано за член на Съвета на директорите на Емитента.

#### *Ограничения на разпореждането с Акции*

Със споразумение за задържане на акции от 20.12.2019 г., сключено с Емитента (включително в полза на акционерите на Емитента), Основателят и член на СД „Илевън България“ ООД е поел задължението да не се разпорежда с притежаваните от него към датата на Проспекта 200 000 броя Акции, представляващи 10% от капитала на Емитента, за период от 3 години, считано от датата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, при успешно приключване на Предлагането. Задължението за неразпореждане с притежаваните от Основателя към датата на Проспекта Акции е валидно във всички случаи, освен в случай на сключени сделки между него и свързани с него лица по смисъла на § 1 от допълнителните разпоредби на Търговския закон, при условие че свързаните с Основателя лица са поели преди или едновременно с придобиването от тяхна страна на Акции, притежавани от Основателя, еквивалентно задължение за неразпореждане с тези Акции за остатъчния период на задържане (повече информация за ограничението на правото на „Илевън България“ ООД и на други акционери на Емитента да се разпореждат с притежаваните от тях Акции потенциалните инвеститори могат да намерят в подсекция „Споразумения за задържане“ от секция 30 „Допускане до търговия и организация на търговията“).

Към датата на този Проспект другите членове на СД не притежават Акции и не са поемали ограничения на разпореждането с такива, придобити в бъдеще.

#### **Комитети**

Към датата на настоящия Проспект в структурата на Емитента не са образувани комитети, включително не са образувани одитен комитет и комитет по възнагражденията.

Въпреки това, с оглед задължението на публичните дружества да създадат одитен комитет съгласно чл. 107, ал. 1 от ЗНФО, Емитентът възнамерява да създаде одитен комитет в съответствие с изискванията на Част четвърта от ЗНФО в срок от 3 месеца след регистрацията му в Регистъра на КФН като публично дружество.

Към датата на Проспекта Дружеството не възнамерява да образува комитет по възнагражденията по смисъла на чл. 20 и сл. от Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията („**Наредба № 48**“).

#### **Възнаграждения и обезщетения на членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав**

##### *Възнаграждения и обезщетения за последната пълна финансова година на Емитента*

Тъй като Емитентът е регистриран в Търговския регистър на 23.01.2019 г., а съгласно Устава на Емитента финансовата му година съвпада с календарната, към датата на настоящия Проспект Емитентът все още няма завършена пълна финансова година.

За периода от регистрацията на Дружеството в Търговския регистър до края на 2019 г., Съветът на директорите на Емитента разполага с общ бюджет за фиксирани възнаграждения, приет на Общо събрание, проведено на 20.12.2019 г., в размер на 180 000 лв., които ще бъдат разделени поравно между членовете на Съвета на директорите на Дружеството, с изключение на г-н Георги Цветков,



който е избран за член на СД на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 20.12.2019 г. и към датата на този Проспект е в процес на вписване в Търговския регистър като такъв. По този начин всеки от останалите членове на СД ще получи фиксирано възнаграждение в размер на 36 000 лв.

За посочения период на членовете на СД не са изплащани от страна на Емитента променливи или условни възнаграждения, включително бонуси или премии, и Емитентът не е поемал ангажимент за отсрочено изплащане на суми по дължими възнаграждения на членовете на СД за оказани на Емитента услуги под каквато и да било форма. Членовете на СД не са получавали възнаграждения или обезщетения в натура.

Емитентът не е заделял или изплащал суми за пенсии или други обезщетения при пенсиониране на членовете на СД, извън задължителни осигурителни вноски, предвидени в Кодекса за социално осигуряване и другото приложимо българско законодателство.

На членовете на СД не са изплащани и не предстоят да бъдат изплатени възнаграждения от Дъщерното дружество и/или от дружества, включени в Портфейла, както и не са заделени или начислявани суми за пенсии, други компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения в полза на членове на СД.

#### *Информация за договорите, сключени с членовете на Съвета на директорите*

Всеки член на СД е сключил договор за управление и контрол с Дружеството, който урежда подробно длъжностните и финансови права и задължения на съответния член, включително размера и начина на изплащане на дължимото на всеки член на СД възнаграждение и обезщетения.

При определяне на възнагражденията и обезщетенията на членовете на СД Емитентът спазва също така Устава и решенията на Общото събрание, като в допълнение Емитентът възнамерява да прилага принципите и правилата, заложи в Политиката за възнагражденията в Емитента, която е приета на общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 20.12.2019 г., и след придобиването от Дружеството на статут на публично дружество ще бъде оповестена по реда, предвиден в Наредба № 48 и другото приложимо законодателство относно публичните дружества в Република България.

Съгласно уговореното в договорите за управление и контрол, сключени с членовете на СД, се предвижда изплащането на обезщетение в размер шестмесечното брутно възнаграждение на даден член на СД в случай на прекратяване на неговите договорни отношения с Емитента, като този размер не може да надвишава изплатените на съответния член на СД постоянни възнаграждения за последните 2 години. Обезщетение не се изплаща, когато прекратяването на мандата на члена на СД се дължи на незадоволителни резултати и/или на негово виновно поведение, извършено с умисъл или в резултат от проява на груба небрежност.

Членовете на СД не са сключвали договори за услуги с Дъщерното дружество и/или дружества, включени в Портфейла, които да предвиждат обезщетения при прекратяване на договора.

#### **Дялови участия в Емитента и опции върху акции на Емитента на членовете на Съвета на директорите и висшия ръководен състав**

Към датата на настоящия Проспект „Илевън България“ ООД, Неизпълнителен член на СД, притежава 200 000 броя Акции, представляващи 10% от акционерния капитал на Емитента.

Извън посоченото участие на „Илевън България“ ООД, другите членове на СД и висшия ръководен състав на Емитента (какъвто, с изключение на членовете на СД, не е налице към датата на Проспекта) нямат дялови участия в неговия капитал.

Членовете на СД и висшия ръководен състав на Емитента (какъвто, с изключение на членовете на СД, не е налице към датата на Проспекта) нямат опции или други права върху акции от капитала на Емитента.

## **Корпоративно управление**

### *Спазване на стандарт за корпоративно управление от страна на Емитента*

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът прилага вътрешна структура и корпоративно управление в съответствие с изискванията на приложимото българско законодателство и най-добрите практики, установени в неговата сфера на дейност.

След регистрирането на Емитента като публично дружество в Регистъра на КФН Емитентът ще приеме и спазва на принципа „спазвай или обяснявай“ („comply or explain“) стандартите за корпоративно управление, заложили в Националния кодекс за корпоративно управление („НKKУ“), който е изготвен и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление.

НKKУ съдържа стандарти и правила за добро корпоративно управление и е приет от Комисия за финансов надзор като съответстващ на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

В съответствие с изискванията на законодателството, приложимо към публичните дружества в Република България, след регистрацията на Емитента като публично дружество в Регистъра на КФН Емитентът ще публикува като част от своя годишен финансов отчет и годишна декларация за дейността, в която – наред с другото – ще посочва степента, в която Емитентът е приел да спазва принципите, залегнали в НKKУ, като в случай че е решил да не се позовава на някой от тези принципи, Емитентът ще обяснява своите основания за това.

### *Други предстоящи промени в корпоративната структура на Емитента*

На общо събрание на акционерите на Емитента, проведено на 20.12.2019 г., е приета промяна в състава на Съвета на директорите чрез приемането на втори независим изпълнителен член в лицето на г-н Георги Емилов Цветков, който към датата на Проспекта е в процес на вписване в Търговския регистър като такъв (повече информация за г-н Цветков може да бъде намерена в подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“ по-горе). Промяната има за цел подобряване на структурата и разнообразието на Съвета на директорите на Дружеството и е предприета с оглед прилагането на високи стандарти за добро корпоративно управление и контрол. По този начин общата численост на Съвета на директорите ще бъде увеличена от пет на шест членове (към датата на Проспекта промените в Устава на Дружеството, в резултат от които ще бъде променен броят на членовете на СД, са в процес на вписване в Търговския регистър).

В допълнение на посочената по-горе промяна в състава на Съвета на директорите, в тримесечен срок от регистрацията на Емитента като публично дружество в Регистъра на КФН Дружеството ще извърши следните промени във вътрешната си структура, за да отрази изискванията на законодателството, приложимо към публичните дружества в Република България:

- Създаване и одобряване от Общото събрание на одитен комитет в съответствие с изискванията на Част четвърта от ЗНФО (моля, виж също подсекция „*Комитети*“ по-горе); и
- Избор и назначаване на трудов договор на Директор за връзки с инвеститорите в съответствие с изискванията на чл. 116г от ЗППЦК, който да разполага поне с правата и задълженията съгласно чл. 116г, ал. 3 до ал. 6 от ЗППЦК с цел осъществяване на комуникация между Емитента, неговите акционери и потенциални инвеститори в Дружеството.

## 15. СЛУЖИТЕЛИ НА ЕМИТЕНТА

### Брой и разпределение на служителите на Емитента

Към датата на този Проспект, в Дружеството не са наети служители на Емитента.

### Информация за наличието на споразумения за участие на служителите в капитала на Емитента

С оглед на горното, по отношение на Емитента не са налице споразумения за участие на служителите в неговия капитал, включително в Емитента не са налице програми за опции върху акции или друго предоставяне на акции на Емитента на негови служители.

## 16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

### Информация за акционерите, притежаващи значимо дялово участие

Към датата на този Проспект не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от Актиите и/или правата на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Независимо от това, по-долу е посочен списък с акционерите, които към 19.09.2019 г. притежават пряко 5% или повече от общия брой акции с право на глас в капитала на Емитента, представляващи дялово участие, подлежащо на оповестяване по смисъла на чл. 145 и чл. 146 от ЗППЦК:

Информация за акционера	Брой акции	% от всички акции
„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179, адрес: гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57, краен действителен собственик на дружеството като пряк притежател на Акции: г-н Станимир Маринов Каролев;	179764 бр.	8,99%
„ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347, адрес: гр. София, ул. „Олимпийска“ № 6, крайни действителни собственици на дружеството като пряк притежател на Акции: г-н Тенко Красимиров Николов и г-н Иво Лъчезаров Ценов;	143812 бр.	7,19%
„Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700, адрес: гр. София, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1, крайни действителни собственици на дружеството като пряк притежател на Акции: членовете на СД г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов и г-н	200000 бр.	10%

Васил Терзиев (моля, виж също секция 14 „Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав“, подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“ на стр. 71 от Проспекта и подсекция „Информация за Основателите“ на стр. 86 от Проспекта);		
„ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, ЕИК 205489294, адрес: гр. София, бул. „Александър Малинов“, крайни действителни собственици на дружеството като пряк притежател на Акции: г-н Светозар Георгиев Георгиев, г-н Бойко Йорданов Яръмов и члена на СД г-н Васил Терзиев (за повече информация относно г-н Терзиев, моля, виж също секция 14 „Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав“, подсекция „Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“ на стр. 71 от Проспекта;  В допълнение, г-н Бойко Яръмов притежава пряко 35953 бр. Акции, представляващи 1,80% от капитала на Емитента;	323575 бр.	16,18%
г-н Христо Петров Косев	188753 бр.	9,44%

**Източник:** Книга на акционерите на Емитента към 20.12.2019 г.

Доколкото е известно на Емитента, посочените по-горе лица държат притежаваните от тях акции в капитала на Дружеството от свое име и за своя сметка.

Всички Акции в капитала на Емитента, притежавани от упоменатите по-горе акционери, са обикновени акции и всяка от тях осигурява на акционера един глас в Общото събрание. Никой от посочените акционери не притежава различни права на глас в Общото събрание на Емитента.

### **Информация относно наличието на контрол върху Емитента**

Доколкото е известно на Емитента, между членовете на Съвета на директорите на Дружеството г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов, г-н Васил Терзиев и „Илевън България“ ООД (последното от които е и акционер-учредител на Емитента) и акционера-учредител на Емитента „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД са налице отношения на свързаност по смисъла на приложимото законодателство.

По мнение на Емитента, тези отношения на свързаност не са от естество да позволят извършването на злоупотреби с имущество на Дружеството и/или на негови акционери. Този извод се основава на механизмите за контрол върху дейността на Емитента, които са заложили в структурните документи и вътрешната организация на Емитента и които ще бъдат допълнително създадени в съответствие с изискванията на законодателството, приложимо по отношение на публичните дружества в Република България.

По-специално, Емитентът счита, че възможността на посочените членове на СД да злоупотребят с предоставените им правомощия е силно ограничена, поради предвиденото в Устава правомощие на Общото събрание да прекрати предсрочно мандата на всеки член на СД при наличието на умишъл или груба небрежност от негова страна, довели до вреди за Емитента, както и с оглед наличието на двама независими членове на СД – г-н Валери Петров, който същевременно е и Председател на СД, и г-н Георги Цветков (избран за член на СД с решение на Общото събрание на 20.12.2019г., към датата на Проспекта в процес на вписване в Търговския регистър като такъв) , чиито основни задачи в структурата на Дружеството са насочени към контрол за спазването на високи стандарти за добро корпоративно управление в интерес на дългосрочната стабилност на Дружеството и увеличаване на неговата стойност за акционерите му. В допълнение следва да се отбележи, че след създаване на одитен комитет в съответствие с изискванията на ЗНФО, Дружеството ще разполага с независим и професионален комитет, който да упражнява допълнителен надзор върху законо- и целесъобразността на дейността на Съвета на директорите и на неговите членове.

Емитентът счита също така, че участието на члена на СД „Илевън България“ ООД от 10% в капитала на Дружеството, не е от естество да окаже съществено негативно влияние върху неговото управление и пълноценното упражняване на правомощията на Общото събрание на акционерите на Дружеството. Това е така, поради принципното запазване на законово определените минимални прагове за мнозинство при гласуване в Общото събрание на Емитента, т.е. наличие на общо изискване за вземане на решения с мнозинство от представения капитал, с изключение мнозинство от 2/3 от представения капитал, например при промяна на Устава или извършване на определени капиталови мерки. Изключение от законовите минимални изисквания прави завишеното мнозинство от 4/5 от представения капитал в изолирани случаи, например, при извършване на промени в състава на СД или възнаграждението на членовете му (за повече информация потенциалните инвеститори в Акции могат да се запознаят с Устава на Дружеството, екземпляр от който представлява Приложение № 1 към този Проспект).

#### **Информация относно наличието на договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху Емитента**

Доколкото е известно на Емитента, не са налице договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.

## **17. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО АКТИВИТЕ И ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ЕМИТЕНТА, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ**

Информацията и данните за активите и пасивите на Емитента, както и за неговото финансово състояние е с източник Междинният одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г., изготвен съгласно МСФО.

Предвид спецификата на своята дейност и съгласно изискванията на МСФО 10 Емитентът не изготвя консолидирани отчети, а придобитите инвестиции се отчитат като финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата. Дружеството ще продължи да прилага същата счетоводна политика и по отношение на Компаниите с потенциал, когато всички участия в Компаниите с потенциал бъдат прехвърлени в негова пряка собственост. В този смисъл Емитентът не възнамерява да променя счетоводната си политика с изключение на промените, които биха могли да се налагат в резултат от евентуални промени в МСФО.

Проспектът съдържа информация от Междинния одитиран финансов отчет, която е одитирана от одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД в качеството му на регистриран одитор на Емитента (повече информация за регистрирания одитор на Емитента може да бъде намерена в секция 5 „Законово определени одитори“). Емитентът няма одитирани годишни отчети, тъй като е регистриран в Търговския регистър в началото на 2019 г.

Междинният одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019г. е одитиран по надлежния ред, като в одиторският доклад към него не се съдържат модификации или резерви. Екземпляр от одиторският доклад е приложен към този Проспект и представлява част от Приложение № 2 към него).

**Таблица 7. Междинен отчет за всеобхватния доход на Емитента за периода 23.01.2019 г. - 30.09.2019 г.**

		<b>23.01.2019 - 30.09.2019</b>
<b>в хил. лв.</b>		
<b>Разходи</b>		
Нетна загуба от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани през печалбата или загубата		-1 577
Разходи за професионални услуги		-21
Други разходи		-2

<b>Оперативна загуба</b>	<b>-1 600</b>
<b>Финансови разходи</b>	
Отрицателни валутно курсови разлики, нетно	-6
Банкови такси и комисиони	-9
<b>Общо</b>	<b>-15</b>
<b>Печалба/загуба преди данъци</b>	<b>-1 615</b>
Данъци върху печалбата	0
<b>Печалба/загуба за периода</b>	<b>-1 615</b>
Друг всеобхватен доход	0
<b>Общ всеобхватен доход</b>	<b>-1 615</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

**Таблица 8. Междинен отчет за финансовото състояние на Емитента към 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв</b>	<b>30.09.2019</b>
<b>Активи</b>	
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	6 523
Парични средства	1 709
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>8 232</b>



**Собствен капитал и пасиви**

Основен капитал	1 999
Премийни резерви	7 848
Непокрита загуба	-1 615

<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>8 232</b>
------------------------------	--------------

<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>8 232</b>
---------------------------------------	--------------

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

**Таблица 9. Междинен отчет за паричните потоци на Емитента за периода 23.01.2019 г. - 30.09.2019 г.**

**в хил. лв.**

**23.01.2019 -  
30.09.2019**

**Парични потоци от оперативна дейност**

Плащания за придобиване на финансови инструменти	-8 100
--------------------------------------------------	--------

Плащания, свързани с търговски контрагенти	-38
--------------------------------------------	-----

<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>-8 138</b>
---------------------------------------------------	---------------

**Парични потоци от финансова дейност**

Парични потоци от капиталови вноски	9 988
-------------------------------------	-------

Преки разходи при набиране на капитал	-141
---------------------------------------	------

**Нетни парични потоци от финансова дейност**

**9 847**

**Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти**

**1 709**

Парични средства и парични еквиваленти на 23.01.2019г.

0

**Парични средства и парични еквиваленти на 30.09.2019г.**

**1 709**

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

От датата на Междинния одитиран финансов отчет на Емитента, която е 30.09.2019г. до датата на Проспекта не е настъпила значителна промяна в търговската позиция или финансовото състояние на групата на Емитента, състояща се от Емитента и неговото Дъщерно дружество. Процесът по прехвърляне, както е посочен по-горе (моля виж подсекция „Инвестиции“ от секция 7 „Преглед на стопанската дейност“ по-горе), по преценка на мениджмънта на Емитента, не се очаква да доведе до значителна брутна промяна в неговото финансово състояние или позиция.

С изключение на данните, включени в Проспекта с източник Междинния финансов отчет на Емитента към 30.09.2019г., който е надлежно одитиран, Проспектът не съдържа друга информацията, която да е била одитирана.

## **18. ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА НА ЕМИТЕНТА**

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Емитентът не е приел нарочна политика за осигуряване на дивидентна доходност по Акциите, т.е. не е налице изрична дивидентна политика.

В тази връзка следва да се отбележи, че съгласно Устава на Емитента, Дружеството е планирано да разпределя като дивидент не по-малко от 90% (деветдесет на сто) от печалбата за съответната година при спазване изискванията на закона, като Общото събрание, на свое заседание, проведено на 20.12.2019 г., е взело решение за промяна в Устава на Дружеството, съгласно която при калкулацията на печалбата за съответната година за тази цел не се включват увеличения или намаления на резултата на Дружеството от преоценките на финансовите му активи. Към датата на Проспекта направените промени в Устава на Емитента са в процес на вписване в Търговския регистър. Дивидентите, обаче, не са гарантирани и се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Дружеството и фонд „Резервен“ и единствено ако общото събрание на акционерите на Дружеството вземе решение за изплащане на дивиденти. Чистата стойност на имуществото за целите на предходното изречение е разликата между стойността на правата и задълженията на Дружеството съгласно баланса му. За повече информация относно правото на дивидент по Акциите, моля виж подсекция *„Права по Акциите и ред за упражняването им“* от секция 23 *„Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия“* по-долу в този Проспект.

До датата на този Проспект Емитентът не е разпределял дивидент на неговите акционери.

## **19. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА**

### **Съдебни, арбитражни и административни производства, по които е страна Емитента и Дъщерното дружество**

Към датата на този Проспект Емитентът не е и в последните дванадесет месеца не е бил страна в значими съдебни, арбитражни или административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Емитента и/или неговото финансово състояние и рентабилност. На Емитента не е известно да са налице и висящи или по друг начин съобщени или обявени на Емитента производства от подобно естество.

Дъщерното дружество е било страна по съдебен спор с холандските данъчни власти с предмет твърдяно задължение на Дъщерното дружество за заплащане на данък върху добавената стойност върху възнаграждения за управление на Портфейла, заплатени от Дъщерното дружество за предишни периоди. В съдебното производство пред първа инстанция, компетентния холандски съд е отсъдил в полза на местния приходен орган, като след обжалване на решението от страна на Дъщерното дружество, с решение от 05.12.2019 г. второинстанционният съд е потвърдил съдебното решение на първа инстанция.

В тази връзка Дъщерното дружество възнамерява да изплати дължимите суми до края на януари, 2020 г., като за целта вече е образувало провизия в счетоводния си баланс за 360 хил. евро. Очакваните дължими суми с оглед на това съдебно производство са в размер до 400 хил. евро, като Емитентът възнамерява да окаже финансова подкрепа на Дъщерното дружество, и за тази цел е предвидил средства до 400 хил. евро за покриване на потенциалните му задължения, които са заложили в текущия бюджет на Дружеството, като част от използването на средствата, привлечени при предходните увеличения на неговия капитал.

Извън посоченото по-горе производство, Дъщерното дружество не е и в последните дванадесет месеца не е било страна в значими съдебни, арбитражни или административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху Дъщерното дружество, Емитента и/или тяхното финансово състояние и рентабилност. На Емитента не е известно да са налице и висящи или по друг начин съобщени или обявени на Дъщерното дружество производства от подобно естество.

## 20. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

За периода, обхванат от историческата информация (23.01.2019 г. – 30.09.2019 г.) Емитентът е сключил сделки със следните свързани лица – Дъщерното дружество, „Илевън България“ ООД и директорът на управляващото дружество на Дъщерното дружество. „Илевън България“ ООД и Емитентът са свързани лица, тъй като съдружниците на „Илевън България“ ООД са същите физически лица, които са членове на Съвета на директорите на Емитента. Директорът на управляващото дружество на Дъщерното дружество е ключов ръководен персонал на Дъщерното дружество.

За периода, обхванат от историческата информация (23.01.2019 г. – 30.09.2019 г.), общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия отчетен период са както следва:

- След сключената на 5 юни 2019 г. сделка между Емитентът и „Джереми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. за сумата от 8 019 хил. лв. (4 100 хил. евро), на 10 юли 2019 г. Емитентът е сключил договор с „Илевън България“ ООД, по силата на който придобива и остатъчния 1% от капитала на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А., собственост на „Илевън България“ ООД, съответно за 81 хил. лв. (41 хил. евро). В резултат от това Емитентът е придобил 100% от дяловете и от капитала на Дъщерното дружество.
- Към 30.09.2019 г. е налице задължение на Дъщерното дружество към неговото управляващо дружество, което е „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В., за предоставени управленски услуги. Сумата, дължима от Дъщерното дружество на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. за предоставените управленски услуги е в размер на 124 хил. лв.
- Панма Б.В. е директор А на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В. Към 30 септември 2019 г. сумата на сделките, между „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. и Панма Б.В. свързани с местното административно управление и обслужване на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. са в размер на 33 хил. лв. Поради отчитането на „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. като финансов актив по справедлива стойност през печалбата или загубата, сумата на посочените трансакции е отразена като част от изменението в справедливите стойности на инвестицията.

Сумите по сделките за придобиването на дяловете от капитала на Дъщерното дружество са изплатени, но към датата на Проспекта Дъщерното дружество продължава да дължи 124 хил. лв. на „Илевън Фънд Мениджмънт“ Б.В., които са платими при поискване.

От датата на Междинния одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г. до датата на Проспекта, в резултат от стартирането на Процеса на прехвърляне Емитентът е сключил с Дъщерното дружество сделки за покупко-продажба на дялови участия, по силата на които са прехвърлени в пряка собственост на Емитента дяловите участия на Дъщерното дружество в част от Компаниите с потенциал. Информация за тези сделки е представена в следващата таблица:

	Купувач	Сделка	Насрещна страна по сделката	Предмет на сделката	Стойност, в хил. лв.
1	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „Плейграунд Енерджи“	440

ООД					
2	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху акции от капитала на Контент Инсайтс Инк ( <i>Content Insights Inc.</i> )	391
3	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „Корс Дот“ ООД	196
4	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „Ейнджъл Бейби“ ООД	391
5	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „А4Е“ ООД	98
6	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „Агнон“ ООД	49
7	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на „Бизнесмап“ ООД	244
8	„Илевън Кепитъл“ АД	покупко-продажба	Дъщерното дружество	Прехвърляне на право на собственост върху дялове от капитала на Строубери Енерджи Лондон Лтд. ( <i>Strawberry Energy London Ltd.</i> )	391

**Източник:** Данни на Емитента

## 21. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Извън договорите, по силата на които Емитентът е придобил 100% от капитала на Дъщерното дружество, договорите, посочени в секция 20 „Сделки между свързани лица“ по-горе, както и договорите, по силата на които Емитентът е извършил, съответно е поел твърд ангажимент да извърши инвестиции в Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), САЩ, „А4Е“ ООД и „3 ЕН 3“ ООД (повече информация относно придобиването на капитала на Дъщерното дружество се съдържа в подсекция „Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента“ от секция 7 „Преглед на стопанската дейност“, респективно повече информация относно инвестициите, съответно

поетият твърд ангажимент от страна на Емитента за извършване на инвестиции в Контент Инсайтс Инк. (*Content Insights Inc.*), САЩ, „А4Е“ ООД и „3 ЕН 3“ ООД се съдържа в подсекция „*Поеет твърд ангажимент за инвестиции*“ от секция 7 „*Преглед на стопанската дейност*“), няма договори, които да са от съществено значение, включително такива които да са различни от сключените в хода на обичайната дейност на Емитента или Дъщерното дружество, по които Дружеството или неговото Дъщерно дружество да са страна, и които да са сключени в рамките на две години, непосредствено предхождащи датата на Проспекта.

В допълнение, с изключение на посоченото по-горе, не са налице договори, които да са сключени от Емитента или неговото Дъщерно дружество, включително различни от сключените в хода на обичайната дейност договори, които да съдържат разпоредби, съгласно които към датата на Проспекта Емитентът или Дъщерното дружество да имат съществено задължение или право.

## 22. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

### Декларация за оборотния капитал

Оборотният капитал на Емитента представлява разликата между краткотрайните активи и краткотрайните пасиви на Дружеството. Според данните от Междинния одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г., Емитентът няма отчетени пасиви, а неговите активи възлизат на 8 232 хил. лв., от които 1 709 хил. лв. са парични средства. В тази връзка, според Дружеството, то разполага с достатъчно средства за покриване на настоящите му нужди.

### Капитализация и задлъжнялост

Капитализацията и задлъжнялостта на Емитента към 30.09.2019 г. са представени в следващата таблица:

**Таблица 10. Капитализация на Емитента към 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв.</b>	<b>30.09.2019</b>
Основен капитал	1 999
Премийни резерви	7 848
Непокрита загуба	-1 615
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>8 232</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>0</b>

*Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.*

Данни за задлъжнялостта на Емитента с разграничаване между обезпечена и необезпечена, гарантирана и негарантирана, както и косвена и условна е представена в следващата таблица:

**Таблица 11. Типове задлъжнялост на Емитента към 30.09.2019 г.**

<b>в хил. лв.</b>	<b>30.09.2019</b>
Обезпечени задължения	0
Необезпечени задължения	0
Условни задължения	0



Косвени задължения	0
Гарантирани задължения	0
Негарантирани задължения	0

**Източник:** Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.

От датата на Междинния одитиран финансов отчет до датата на Проспекта не е настъпила съществена промяна в капитализацията и задължнялостта на Емитента.

### **Интерес на физически и юридически лица, участващи в предлагането**

В допълнение на посоченото по-горе в подсекция „Интерес на физически и юридически лица, участващи в предлагането на Новите акции като експерти“ от секция „Важни уведомления“ по-горе, не са налице други интереси на физически или юридически лица (извън Емитента), участващи в предлагането на Новите акции и допускането на Акциите до търговия на БФБ, както и не са налице други интереси, включително конфликт на интереси, които са съществени за Новите акции, предлагането на Новите акции и допускането на Акциите до търговия на БФБ.

Емитентът има интерес от предлагането на Новите акции, като с увеличението на неговия капитал, в резултат от което ще бъдат предложени Новите акции, цели да набере суми, които ще бъдат използвани за управление на Портфейла, включително за предоставяне на допълнително финансиране за развитието на някои от компаниите, част от Портфейла, под формата на увеличаване или поддържане на процента на дяловото участие на Емитента в тях, или за придобиване на допълнително дялово участие в тях, както и за покриване на административни и други разходи относно дейността на Емитента. За повече информация относно планираното използване на постъпленията от предлагането, моля виж следващата подсекция „Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането“ по-долу.

### **Обосновка на предлагането и използване на постъпленията от предлагането**

Емитентът планира набраните средства от първичното публично предлагане на Новите акции да бъдат използвани в две основни направления:

<b>% от нетните постъпления</b>	<b>Предназначение и изразходване</b>
около 70%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- подпомагане на развитието на компаниите от Портфейла чрез предоставяне на допълнително финансиране, целящо да спомогне за разрастване на бизнеса им и повишаване на тяхната стойност, респективно на стойността на инвестициите на Емитента в тези компании;</li> <li>- запазване на дела на инвестициите в компаниите от Портфейла при последващи увеличения на капитала на тези дружества;</li> </ul>

около 30%	- за обезпечаване на дейността на Емитента и на неговите оперативни и административни разходи
-----------	-----------------------------------------------------------------------------------------------

В по-редки случаи, част от набраните средства могат да бъдат използвани от Емитента за изкупуване на дялови участия в дружествата от Портфейла от останалите съществуващи инвеститори в тях, които търсят по-скорошна продажба на тяхната инвестиция поради ликвидни или други причини.

Емитентът не планира да използва набраните средства от първичното публично предлагане на Новите акции за придобиване на активи извън процеса на обичайната дейност на Дружеството, нито за финансиране на оповестени придобивания на друг бизнес (извън предоставянето на допълнително финансиране на дружествата от Портфейла, и, в по-редки случаи, изкупуването на дялови участия в дружествата от Портфейла от останалите съществуващи инвеститори в тях, както е посочено по-горе в тази подсекция), или за освобождаване, намаляване или окончателно изкупуване на дълг.

В допълнение, Емитентът не планира да използва набраните средства от първичното публично предлагане на Новите акции за реализиране на Процеса на прехвърляне, включително за осъществяване на неговата първа фаза, включваща прехвърляне на дяловете, респективно акциите от капитала на Компаниите с потенциал, които към датата на Проспекта са притежавани от Дъщерното дружество, в пряка собственост на Емитента. В тази връзка, Дружеството възнамерява да използва набраните средства единствено в посочените по-горе в тази подсекция направления.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че очакваните постъпления от първичното публично предлагане на Новите акции ще бъдат достатъчни за всички планирани предназначения, като ще съобрази своята дейност със сумата на окончателно набраните средства, които планира да бъдат използвани в такова процентно съотношение, отговарящо на посочените по-горе пропорции.

## **23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ПОСЛЕДВАЩО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ**

### **Общо описание и важни уведомления**

Посочената по-долу информация съдържа характеристиките на Акциите, включително на Новите акции, които ще бъдат предмет на първично публично предлагане при условията на този Проспект. Предлагащите Нови акции са от същия клас и със същите характеристики като всички Съществуващи акции от капитала на Емитента и след успешното им издаване ще бъдат взаимнозаменяеми с тях. В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в този Проспект, тази последваща емисия Нови акции ще бъде регистрирана в Централен депозитар под същия ISIN код, под който са регистрирани Съществуващите акции от капитала на Дружеството, а именно с ISIN код BG1100011193. В допълнение, в случай на успешно приключване на предлагането на Новите акции и регистрация на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard” на БФБ на всички Акции от неговия капитал, включително на Новите акции.

Настоящата секция от Проспекта съдържа тази информация относно характеристиките на Акциите, която Емитентът счита за необходима, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано решение дали да инвестират в Акциите.

Информацията относно характеристиките на Акциите и другата информация, представена в тази секция, е изготвена в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Емитента, които са в сила към датата на настоящия Проспект. Без да се засягат нормативните задължения на Емитента да публикува допълнение на Проспекта, доколкото биха били приложими, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка, нито Водещият мениджър поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Дружеството след датата на този Проспект.

***Доколкото съдържа описание на приложимата към Акциите правна рамка, информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Акции следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – за да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на придобиването от тяхна страна на Акции, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно този Проспект и приложимото законодателство.***

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта уреждат характеристиките на Акциите, информационните и други задължения, които Емитентът ще има след като Дружеството стане публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, както и търговията с Акциите, като някои от посочените нормативни актове са приложими към Акциите единствено от момента, от който и доколкото същите бъдат допуснати до търговия на БФБ като регулиран пазар на ценни книжа:

- Търговски закон
- ЗППЦК
- ЗПФИ и актовете по прилагането му
- Регламент за проспекта
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (**„Регламент относно пазарната злоупотреба“**)
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (**„Наредба № 2“**)
- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар
- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор (**„Наредба № 22“**)
- Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (**„Наредба № 38“**)
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД
- Други подзаконови нормативни актове по прилагането на горепосочените български закони, други делегирани актове и актове за изпълнение, свързани с горепосочените първични актове на европейското право.

## **Информация относно Акциите**

### *Общо описание на Акциите от капитала на Емитента*

Акциите, предмет на Проспекта, са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с техния номинал.

Всички предлагани Нови акции са от един клас и дават еднакви права на притежателите си, като са от същия клас и със същите характеристики като всички останали Акции от капитала на Емитента, регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100011193 и след успешното им издаване ще бъдат взаимозаменяеми с тях.

Общият размер на предлаганите Нови акции е до 500 000 броя Нови акции, с единична номинална стойност от 1 лев всяка една и обща номинална стойност до 500 000 лева. Емисионната стойност на предлаганите Нови акции ще бъде определена в съответствие с условията, посочени в секция 28, „Начин на определяне на емисионната стойност на Новите акции“, подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу в този Проспект.

#### *Международен номер за идентификация на Акции*

Както е посочено по-горе в този Проспект, предлаганите Нови акции са от същия клас и със същите характеристики като всички Съществуващи акции от капитала на Дружеството, които са регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100011193.

#### *Наименованието и адрес на субекта, отговарящ за воденето на регистрацията на Акции*

В случай на успешно приключване на предлагането на Новите акции, в съответствие с условията, посочени в този Проспект, увеличението на капитала на Емитента, в резултат от което се предлагат Новите акции, ще бъде регистрирано под същия ISIN код, под който са регистрирани Съществуващите акции на Емитента, в „Централен депозитар“ АД, което притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

„Централен депозитар“ АД е с адрес: гр. София, п.к. 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

#### *Вид и клас на Акции*

Както е посочено по-горе в този Проспект, Акции са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност. Новите акции са от същия клас и със същите характеристики като всички Съществуващите акции от капитала на Емитента и след успешното им издаване ще бъдат взаимозаменяеми с тях.

#### *Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Новите акции*

Новите акции, които са в процес на издаване в резултат от увеличението на капитала на Емитента, ще бъдат издадени в съответствие с българското право.

#### *Обща сума на Новите акции, предмет на Предлагането*

Общият размер на предлаганите Нови акции е до 500 000 броя Нови акции, с единична номинална стойност от 1 лев всяка една и обща номинална стойност до 500 000 лева. Емисионната стойност на предлаганите Нови акции ще бъде определена в съответствие с условията, посочени в секция 28, „Начин за определяне на емисионната стойност на Новите акции“, подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу в този Проспект.

#### *Валута на Акции*

Акции, включително Новите акции, са деноминирани в лева и са с номинал 1 лев всяка една.

## Права по Акциите и ред за упражняването им

*Посочената по-долу информация е съставена при допускането, че Предлагащото на Новите акции ще приключи успешно, съобразно условията, посочени в този Проспект, в резултат от което Емитентът ще бъде вписан в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“) като публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК. Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че някои от посочените по-долу права по Акциите и/или реда за упражняването им, ще бъдат приложими единствено след като Емитентът придобие статут на публично дружество.*

### *Право на дивидент и на дял от печалбата на Емитента*

Акциите дават право на притежателите им на дивидент, т.е. на дял от печалбата на Дружеството, съразмерно на тяхната номинална стойност. Независимо от това, Акциите не се издават с право на гарантиран дивидент, т.е. Дружеството не поема задължение да изплаща във всички случаи дивиденти на притежателите на Акции.

В съответствие с Устава на Дружеството, е планирано последното да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата за съответната година (като Общото събрание, на свое заседание, проведено на 20.12.2019 г., е взело решение за промяна в Устава на Дружеството, която към датата на Проспекта е в процес на вписване в Търговския регистър, съгласно която при калкулацията на печалбата за съответната година за тази цел не се включват увеличения или намаления на резултата на Дружеството от преоценките на финансовите му активи), **но само и единствено** при спазване на изискванията на Устава на Емитента и приложимото законодателство (включително на изискването на чл. 247а от Търговския закон), т.е. само ако според проверения и приет финансов отчет на Дружеството за съответната година чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Емитента и образувания от него фонд „Резервен“. За целите на спазване на това изискване чистата стойност на имуществото на Дружеството е разликата между стойността на правата и задълженията на Емитента съгласно баланса му.

В съответствие с Устава на Емитента, плащанията на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ на Дружеството, надхвърляща определения в Устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“. В тази връзка, Акциите не съдържат право на гарантиран дивидент, а той се изплаща само в случаите, в които са налице условията, посочени по-горе.

В случай че е извършено плащане на дивиденти, без да са спазени посочените по-горе изисквания, притежателите на Акции няма да бъдат длъжни да върнат получените суми, освен ако Емитентът не е доказал, че са знаели или са могли да узнаят за липсата на горепосочените предпоставки.

В допълнение, в Устава на Дружеството е предвидена възможност, след като Емитентът стане публично дружество, да бъде изплащан и междинен дивидент на базата на 6-месечен финансов отчет на Дружеството, в случай че са изпълнени следните условия:

- Има изготвен 6-месечен финансов отчет и към отчета е изготвен доклад на базата на счетоводната информация, доказващ, че Дружеството разполага с достатъчно средства за

изплащане на дивидентите и че изплащането им няма да доведе до задължнялост на Дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други;

- Финансовият резултат за 6-месечния период е печалба и има решение на общото събрание на акционерите на Дружеството за разпределение на печалбата;
- Размерът на средствата, които ще бъдат разпределени в съответствие с чл. 247а от Търговския закон, не надвишава общата печалба, получена като:
  - текущия счетоводен резултат за периода от 1 януари до 30 юни на текущата година;
  - неразпределена печалба от предходни години;
  - сумата на резерви, разпределянето на които не е забранено от закон или устава на дружеството;
  - общата сума по предходните подточки се намалява с пренесените загуби и законовите резерви, образувани в съответствие с изискванията на чл. 246 от Търговския закон и/или задължителните резерви по устава на Дружеството;
- Дружеството няма поети и неизплатени задължения, чийто срок на погасяване е изтекъл преди приемане на решението за разпределение на печалбата, и след изплащането на междинните дивиденди ще бъде в състояние да изпълни своите задължения за текущата финансова година.

Изплащането на дивиденди се приема с решение на Общото събрание.

Правото да получат дивиденди имат лицата, вписани в регистрите на Централен депозитар, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание на акционерите на Емитента, на което е приет годишния, съответно шестмесечния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания от Общото събрание дивидент в 60 - дневен срок от провеждането му, като разходите за изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Изплащането на гласуваните дивиденди се извършва със съдействието на Централен депозитар и в съответствие с изискванията на Наредба № 8 и Правилника на ЦД.

По отношение на дивидентите се прилага общата 5-годишна давност по силата на чл. 110 от Закона за задълженията и договорите, поради което след изтичане на давностния срок средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент на притежателите на Акции, но не са били получени от съответните притежатели на Акции, остават в полза на Дружеството.

По отношение на правото на дивидент и неговото изплащане местните и чуждестранните притежатели на Акции се възползват от еднакъв режим, като се отчете различния режим на данъчно облагане на дивидентите, получени от различните категории притежатели на Акции (за повече информация относно данъчното облагане на дивидентите, получени от притежатели на Акции, включително в зависимост от това дали са местни физически лица, местни юридически лица или чуждестранни физически или юридически лица, моля, виж секция 25 „Данъчно законодателство“ по-долу в този Проспект).

*Право на глас по Акции*

*А) Обща информация относно упражняване на правото на глас*

Акциите дават право на притежателите им да участват в общото събрание на акционерите на Дружеството („Общото събрание“) и право на глас, като всяка притежавана Акция дава право на един глас на нейния притежател. Притежателите на Акции имат право да участват в Общото събрание лично или чрез пълномощник, упълномощен от съответния акционер чрез изрично писмено пълномощно.

Писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание следва да е за конкретно Общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- Данните за акционера и пълномощника;
- Броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- Дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- Предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- Начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- Дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по издадено пълномощно, както и пълномощно, дадено в нарушение на посочените по-горе изисквания е нищожно.

Съгласно Устава на Дружеството правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път, се приемат от Съвета на директорите на Дружеството, като с тях се уреждат изискванията към съдържанието на образеца за гласуване, начините за получаването му от притежателите на Акции и условията за идентификация на акционерите.

***Повече информация относно правото на притежателите на Акции да участват в Общото събрание чрез пълномощник и условията и ограниченията, които следва да се спазват при упълномощаване за участие в Общото събрание чрез пълномощник, включително допълнителните задължения на Дружеството във връзка с осигуряване на възможност на притежателите на Акции да вземат участие в Общото събрание чрез пълномощник, се съдържат в Устава на Дружеството, копие от който е приложено като Приложение № 1 към този Проспект.***

*Б) Определяне на притежателите на Акции, които имат право да участват в съответното Общо събрание*

Съгласно изискванията на ЗППЦК и Устава на Дружеството правото на глас за съответното заседание на Общото събрание се упражнява от лицата, които са вписани в регистрите на Централен депозитар като притежатели на Акции 14 дни преди датата на Общото събрание. В тази връзка, Дружеството ще изисква от Централен депозитар издаване на списък с притежателите на Акции към посочената по-горе дата, които ще имат право да участват на съответното Общо събрание.



### *В) Кворум*

Съгласно Устава на Дружеството, Общото събрание се счита за законно проведено, ако на него присъстват или са представени 50 % (петдесет процента) плюс една от всички Акции с право на глас от капитала на Емитента, като за целите на определяне дали е налице необходимия кворум се взема предвид информацията, предоставена от Централен депозитар в списъка с притежателите на Акции, посочен в предходната буква Б).

При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от представените на него Акции, като датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за първото заседание. В този случай, обаче, не могат да се включват други въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон (за повече информация относно правото на притежателите на Акции да включват допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание, моля, виж б. Е) по-долу).

### *Г) Мнозинство*

Съгласно Устава на Дружеството решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство повече от половината от представените на него акции с право на глас (**„Обикновено мнозинство“**), с изключение на следните решения, които изискват мнозинство, по-голямо от Обикновено мнозинство (всяко от тях, **„Квалифицирано мнозинство“**):

- Решенията за изменение или допълнение на Устава на Дружеството, за намаляване на капитала на Дружеството или за прекратяване на Емитента, които се приемат с мнозинство повече от 2/3 (две трети) от представените на Общото събрание Акции с право на глас;
- Решенията (1) за избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, (2) за определяне на основните и допълнителните възнаграждения на членовете на Съвета на директорите на Дружеството и срока, за който са дължими и правото им да придобият Акции, както и (съгласно гласувани на 20.12.2019 г. от Общото събрание промени в Устава на Дружеството, които към датата на Проспекта са в процес на вписване в Търговския регистър) (3) за приемане и изменение на политика за възнагражденията на членовете Съвета на директорите и на другите лица, които работят за Дружеството, които решения се приемат с мнозинство повече от 4/5 (четири пети) от представените на Общото събрание Акции с право на глас;
- Решенията за увеличаване на капитала, в случаите когато при увеличаване на капитала новите акции са издадени с емисионна стойност равна или по-голяма от емисионната стойност на акциите, записани при последното увеличаване на капитала на Дружеството, които се приемат с мнозинство повече от 2/3 (две трети) от представените на Общото събрание Акции с право на глас;
- Решенията за увеличаване на капитала, в случаите когато при увеличаване на капитала новите акции са издадени с емисионна стойност по-малка от емисионната стойност на акциите, записани при последното увеличаване на капитала, които се приемат с мнозинство повече от 4/5 (четири пети) от представените на Общото събрание Акции с право на глас;
- Решенията, които следва да бъдат взети от Общото събрание по силата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, относно придобиване или разпореждане с активи, които следва да се вземат с мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените на Общото събрание Акции с право на глас (повече информация относно начина и реда за вземане на решения от Общото събрание,

включително относно лицата, които имат право да упражняват право на глас, както и реда за определяне на кворума и мнозинството при вземане на решения от Общото събрание по силата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК се съдържа в Устава на Дружеството, копие от който представлява Приложение № 1 към този Проспект).

- Решенията, за които приложимото законодателство предвижда друго по-голямо мнозинство.

#### *Д) Свикване на Общото събрание*

Общото събрание се свиква от Съвета на директорите на Дружеството, като притежатели на Акции, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на Дружеството 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.

Дружеството е длъжно да обяви поканата за свикване на Общо събрание в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК най-малко 30 дни преди откриването на Общото събрание. Дружеството е длъжно да изпрати поканата за свикване на Общо събрание, заедно с материалите на Общото събрание на КФН и на БФБ в срока по предходното изречение и да я публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на Общото събрание. Дружеството следва да осигури, че информацията, посочена по-горе, която е публикувана от него на неговата интернет страница, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността, като по същия ред се публикуват и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция.

Поканата за свикване на Общо събрание следва да съдържа минимално изискваната информация по силата на Търговския закон и ЗППЦК (повече информация относно минималното съдържание на поканата за свикване на Общото събрание се съдържа в Устава на Дружеството, копие от който е приложен като Приложение № 1 към този Проспект).

#### *Е) Право на притежателите на Акции да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание*

Притежателите на Акции, които заедно или поотделно притежават най-малко 5% от капитала на Дружеството, имат право да поискат допълване на обявения в поканата дневен ред на Общото събрание, като могат да искат включване на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред.

В тази връзка, не по-късно от 15 дни преди откриване на Общото събрание посочените в предходния абзац лица представят за обявяване в Търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред на Общото събрание и предложенията за решения.

Във връзка с горното, притежателите на Акции, които искат включване на въпроси в дневния ред или предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред, следва да представят на Дружеството, на КФН и на БФБ, най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в Търговския регистър, писмените материали относно тях. Емитентът ще бъде длъжен да актуализира поканата за Общото събрание и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на Работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред на Общото събрание, като в актуализираната покана ще следва да посочи, че

притежателите на Акции, които ще гласуват чрез пълномощници, упълномощават изрично пълномощниците за точките от дневния ред, включени по реда, посочен в настоящата буква.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, обаче, че по силата на чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК притежателите на Акции няма да имат право да искат включване на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, по реда, посочен в настоящата буква, когато в дневния ред на Общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по силата на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК, като няма да имат право и да включват в дневния ред на Общото събрание нови точки за вземане на решение по реда на чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

*Ж) Право на притежателите на Акции да получат информация за Дружеството*

По силата на чл. 115, ал. 11 от ЗППЦК, след като Емитентът стане публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите на Дружеството ще бъдат длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на притежателите на Акции, задавани на съответното Общо събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. В тази връзка, притежателите на Акции ще могат да задават такива въпроси, независимо дали те са свързани с дневния ред на съответното Общо събрание.

***Допълнителна информация относно правото на притежателите на Акции на участие в Общото събрание и упражняването на правото на глас по притежаваните от тях Акции, включително случаите, в които притежателите на Акции няма да имат право да упражняват право на глас в Общото събрание поради конфликт на интереси или с оглед на това, че са заинтересовани лица, в т.ч. случаите, в които Общото събрание ще следва да вземе решения по реда и по силата на чл. 114 от ЗППЦК, е посочена в Устава на Дружеството, копие от който е приложено като Приложение № 1 към този Проспект.***

*Право на предимствено участие на притежателите на Акции в увеличение на капитала на Дружеството (право на преимуществено придобиване на нови акции)*

Притежателите на Акции имат право на предимствено участие в последващи увеличения на капитала на Дружеството, като всеки притежател на Акции има право да придобие нови акции, които съответстват на неговия дял в капитала на Емитента преди увеличението.

С оглед на предлагането на Новите акции, предмет на този Проспект, и по силата на чл. 196, ал. 3 от Търговския закон и чл. 18, ал. 6 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите на Емитента е взел решение за отпадане на правото на притежателите на Съществуващи акции да запишат преимуществено Нови акции, пропорционално на притежаваните от тях Съществуващи акции, поради което Новите акции ще бъдат предлагани на всички лица, независимо дали са акционери на Дружеството към датата на Проспекта или не (за повече информация относно решенията на Емитента, по силата на които ще бъдат издадени и предложени Новите акции, предмет на Проспекта, моля, виж секция 24 „Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“ на стр. 123 от този Проспект).

След като Емитентът стане публично дружество, обаче, по силата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК, правото на предимствено участие на притежателите на Акции, т.е. правото им да придобият нови акции при последващи увеличения на капитала на Дружеството, съответстващи на дела им в капитала на Емитента преди увеличението, няма да може да бъде ограничавано и притежателите на Акции (освен при наличието на определени изключения, посочени по-долу) ще имат право да

записват нови акции от последващи увеличения на капитала на Дружеството, съразмерно на притежавания от тях брой Акции и с приоритет пред останалите инвеститори, които имат желание да придобият нови акции.

Право да участват в последващи увеличения на капитала на Дружеството ще имат лицата, придобили Акции най-късно 14 дни след датата на решението на Общото събрание за увеличаване на капитала на Дружеството, а когато това решение се взема от Съвета на директорите на Емитента - лицата, придобили Акции най-късно 7 дни след датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане на Акции от увеличението на капитала на Емитента по чл. 92а, ал. 1 от ЗППЦК (доколкото това изискване за публикуване на съобщение за публично предлагане на нови акции е в сила).

Всички притежатели на Акции, които имат право на предимствено участие в съответното увеличение на капитала на Дружеството ще получат специални финансови инструменти, т.е. права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, като срещу всяка притежавана Акция се получава едно право. В срок до три работни дни от изтичането на посочения по-горе срок, Централен депозитар ще открие сметки за права на правоимащите лица въз основа на наличните при него данни от книгата на акционерите на Дружеството.

В съответствие с чл. 112б, ал. 6 от ЗППЦК, БФБ ще допусне до търговия издадените права, които притежателите им ще могат да прехвърлят чрез сключване на сделки на БФБ, или ще могат да упражнят чрез записване на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството.

Съгласно изискванията на ЗППЦК срокът за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 14 дни и по-дълъг от 30 дни, като срокът за записване на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството ще бъде най-малко 30 дни. Началото на срока за записване на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството ще съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата, като срокът за записване на нови акции от увеличението на капитала на Дружеството ще изтича най-малко 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че по силата на приложимото законодателство те няма да имат право на предимствено участие и на записване на нови акции от последващо увеличение на капитала на Дружеството в случай че Общото събрание е взело решение за увеличаване на капитала, в което имат право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите и/или работници или служители на Емитента.

С цел запазване на правата на притежателите на Акции, съгласно чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК капиталът на Емитента не може да бъде увеличаван по реда, посочен в предходния абзац с повече от 1% в рамките на една година, като не може да се извършват последователни увеличения на капитала по този ред, надвишаващи 3% от капитала, независимо от периода, изминал между тях, ако не е осъществено междувременно успешно увеличаване на капитала на Дружеството, в което притежателите на Акции са имали предимствено право на участие и на записване на нови акции, при което регистрираният капитал на Емитента е бил увеличен поне с 10%.

Освен това, съгласно изискванията на ЗППЦК, не е разрешено издадените акции в резултат от увеличение на капитала на Емитента, в което са имали право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите и/или работници или служители на Емитента, да надхвърлят 5% от капитала на Дружеството.

В допълнение, съгласно приложимото законодателство компетентните органи на Дружеството ще имат право да вземат решение за увеличение на капитала на Емитента, под условие че новите

акции се запишат от определени лица на определена цена (и по този начин да изключат правото на притежателите на Акции на предимствено записване на нови акции от увеличение на капитала на Дружеството), ако това е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации, издадени от Дружеството.

*Право на притежателите на Акции на ликвидационен дял при ликвидация на Емитента, съразмерен на номиналната стойност на Акции*

Притежателите на Акции имат право на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на всяка Акция. Правото на ликвидационен дял възниква само ако е налице прекратяване на Дружеството и е открито производство по ликвидация на Дружеството, като притежателите на Акции ще имат право да получат част от имуществото на Емитента само след удовлетворяване на вземанията на всички кредитори на Дружеството в производството по неговата ликвидация.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да вземат предвид, че съгласно чл. 7 от Устава на Дружеството то е учредено за срок от пет години, който може да бъде удължен за срок от още две години с решение на Общото събрание, взето с мнозинство повече от половината от представените на съответното Общо събрание Акции с право на глас. След изтичането на посочения в предходното изречение срок Дружеството следва да бъде прекратено и да бъде извършена ликвидация по реда, предвиден за това в приложимото законодателство.

Освен с изтичане на срока на Дружеството, съгласно Устава на Емитента, Дружеството се прекратява:

- По решение на Общото събрание;
- При обявяването му в несъстоятелност;
- С решение на съда по седалището му по искане на прокурор, ако Дружеството преследва забранени от закона цели;
- Когато чистата стойност на имуществото на Дружеството съгласно изискванията на Търговския закон спадне под размера на вписания капитал. Ако в срок от една година Общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване, Дружеството се прекратява по реда на третата точка по-горе;
- Ако в продължение на 6 (шест) месеца броят на членовете на Съвета на директорите на Дружеството е по-малък от предвидения в закона минимум. В този случай Дружеството се прекратява по реда на третата точка по-горе.

След прекратяването на Дружеството, с изключение на случаите, в които е налице производство по несъстоятелност, се открива производство по ликвидация, като Общото събрание избира ликвидатор, който при доброволната ликвидация може да бъде и изпълнителния директор на Дружеството.

По силата на Търговския закон избраният ликвидатор ще бъде длъжен да довърши текущите сделки на Дружеството, да събере вземанията на Дружеството, да продаде неговите активи и да удовлетвори претенциите на кредиторите му. Ликвидаторът ще бъде длъжен да покани кредиторите да предявят вземанията си срещу Дружеството чрез покана, обявена в Търговския регистър и чрез съобщение, изпратено до всички известни кредитори.

Съгласно изискванията на Търговския закон ликвидаторът ще може да разпредели ликвидационен дял на притежателите на Акции не по-рано от шест месеца от датата на обявяване в Търговския регистър на поканата до кредиторите на Дружеството, посочена по-горе, и след удовлетворяване вземанията на всички кредитори на Емитента.

#### *Право на защита на правата на притежателите на Акции*

В съответствие с чл. 74 от Търговския закон, всеки притежател на Акции може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по седалището на Емитента за отмяна на решение на Общото събрание в случаите, в които то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на Устава на Емитента.

Посоченият по-горе иск следва да се предяви в 14-дневен срок от деня на съответното Общо събрание, когато ищецът е присъствал или когато е бил редовно поканен, а в останалите случаи искът следва да се предяви в 14 - дневен срок от узнаването, но не по-късно от 3 месеца от деня на Общото събрание.

В допълнение, в съответствие с чл. 71 от Търговския закон, всеки притежател на Акции може с иск пред окръжния съд по седалището на Емитента да защити правото си на членство и отделните му членствени права, когато бъдат нарушени от орган на Емитента.

Отделно от това, по силата на чл.118 от ЗППЦК притежатели на Акции, които заедно или поотделно притежават най-малко 5% от капитала на Дружеството, в допълнение на правата, посочени по-горе в тази подсекция „Правата по Ациите и ред за упражняването им“, имат право:

- При бездействие на Съвета на директорите на Дружеството, което застрашава интересите на Емитента, да предявят пред съда исковете на Дружеството срещу трети лица. В този случай като страна по делото се призовава и Емитента;
- Да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Емитента за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на Съвета на директорите на Емитента и на прокуристите на Дружеството (ако такива бъдат избрани в бъдеще);
- Да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

#### *Право на обратно изкупуване във връзка с Ациите*

Ациите не са издадени (съответно Новите акции няма да бъдат издадени) с право (привилегия) за обратно изкупуване на Ациите, което да може да бъде упражнено от притежателите на Акции. Все пак, в случаите в които Дружеството вземе решение за извършване на обратно изкупуване на Акции, притежателите на Акции биха могли да се възползват от възможността да продадат своите Акции на Дружеството в рамките на извършването от последното обратно изкупуване на Акции.

Съгласно действащото към датата на този Проспект законодателство Емитентът ще има право да придобива през една календарна година до 3% от Ациите чрез обратно изкупуване, а в случай че иска да направи обратно изкупуване за по-голям брой Акции, ще трябва да извърши обратното изкупуване при условията и по реда на доброволно търгово предлагане по реда на чл.149б от ЗППЦК, като в този случай изискванията, посочени в чл. 149б от ЗППЦК относно притежаване на най-малко 5% и минимален размер на изкупуване от повече от 1/3 от Ациите не се прилагат.

В случай че Емитентът е взел решение за обратно изкупуване на Акции, той ще бъде длъжен да уведоми, не по-късно от края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването на Ациите, КФН и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и ал. 4 от ЗППЦК за броя Акции, които ще изкупи и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за изкупуването, както и да уведоми по същия ред (включително да уведоми БФБ) за броя обратно изкупени Акции не по-късно от края на работния ден, следващ деня на обратното изкупуване.

#### *Право на конвертиране*

Ациите на Дружеството (включително Новите акции) не дават право на конвертиране в каквито и да е други финансови инструменти.

#### **Описание на евентуалните ограничения върху свободната прехвърляемост на Ациите, предмет на Проспекта**

Съгласно Устава на Емитента Ациите се прехвърлят свободно (включително Новите акции, след издаването им, ще се прехвърлят свободно), без ограничения или условия, при спазване на изискванията на приложимото законодателство и действащата пазарна практика за разпореждане с безналични финансови инструменти, включително при спазване на правилата на централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани Ациите (т.е. Централен депозитар, към датата на Проспекта).

#### **Приложимо законодателство относно търгови предлагания**

***Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че информацията в тази подсекция цели да им предостави обща и опростена представа за правата и задълженията на акционерите в публично дружество в контекста на подготвяно или завършено търгово предлагане. Тази информация не представлява правен или инвестиционен съвет и не бива да бъде считана от потенциалните инвеститори като такъв. В случай че сметнат това за необходимо, потенциалните инвеститори следва да потърсят правна или друга професионална консултация от експерт с подходяща квалификация, за да си набавят допълнителна информация относно потенциалните им права и задължения, свързани с приложимия режим за търгови предлагания.***

Приложимо законодателство относно отправянето на търгови предложения за закупуване на Акции на Емитента е българското законодателство и по-специално, към датата на Проспекта, ЗППЦК, Наредба № 13 от 22.12.2003 г. на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции („**Наредба № 13**“) и Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на ациите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане („**Наредба № 41**“).

Посочените по-долу права и задължения на акционерите в публични дружества ще намират приложение по отношение на акционерите в Емитента, след като той бъде регистриран като публично дружество в Регистъра на КФН.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в Комисия за финансов надзор търгово предложение до останалите акционери с право на глас за закупуване и/или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас;
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество; или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминатия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение.

Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Централен елемент в тази връзка е определянето и обосновката на цената (разменната стойност) за една акция на дружеството. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи;
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение; и
- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението,

изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предложителят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предложителя, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това. При издаване на временна забрана, търговия предложител може да отстрани нередностите в предложението си в срок от 20 работни дни, като КФН може да издаде окончателна забрана за предложението в срок от 10 работни дни след повторното му подаване, като в противен случай предложението може да бъде публикувано.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до този на конкурентното търгово предложение.

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и извършване на необходимите действия за прехвърляне акциите на приемащия акционер, като изявлението може да бъде оттеглено до изтичането на срока на предложението. Плащането на цената, съответно замяната на акциите, се извършва в срок от 7 работни дни след сключване на сделката, т.е. след изтичане на срока за приемане без да е оттеглено приемането на даден акционер. Правата по акциите преминават върху предложителя с регистрацията на тяхното прехвърляне в ЦД.



От регистрацията на търговото предложение до изтичане на срока за приемането му, мениджмънтът на дружеството-емитент не може да извършва действия, чиято основна цел е да осуетят приемането на търговото предложение или създаването на значителни пречки или разходи за предложителя, освен ако се извършват с предварителното одобрение на общото събрание на дружеството или са свързани с търсенето на конкурентно предложение. За срока на предложението всички ограничения върху прехвърлянето на акциите на публичното дружество, независимо от какво естество, не се прилагат по отношение на търговия предводител срещу право на засегнатите акционери да получат разумна компенсация от него.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (т.нар. squeeze-out). Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предводител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предводител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

#### **Отправени търгови предлагания относно акционерния капитал на Емитента**

Към датата на този Проспект Емитентът не е публично дружество и по отношение на неговия акционерен капитал не са отправяни търгови предлагания.

## **24. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ**

#### **Решения, по силата на които ще бъдат издадени и предложени Новите акции**

Новите акции се предлагат при условията на първично публично предлагане в резултат от процедура по увеличение на капитала на Емитента и въз основа на следните решения:

- На Учредителното събрание, проведено на 30.10.2018 г., Основателите са взели решение Емитентът да придобие статут на публично дружество, след вписването му в Регистъра на КФН, в съответствие с което е възложено на Съвета на директорите на Дружеството да бъде изготвен проспект, който да бъде заявен за потвърждение от страна на КФН;
- По силата на чл. 41, ал. 6 във връзка с чл. 18, ал. 6 от Устава на Дружеството, на основание на чл. 196 от ТЗ, Съветът на директорите на Дружеството е овластен да увеличава капитала на Емитента чрез издаване на до 500 000 нови Акции с номинална стойност 1 лев всяка, и с емисионна стойност с минимален размер от 7 лева, но не по-ниска от емисионната стойност, на която са били записани Акции при предходно съответно увеличение на капитала на Дружеството, както и да вземе решение за отпадане (изключване) на правото

на преимуществено записване на текущите притежатели на Акции да записват Нови акции, съразмерно на притежаваното от тях дялово участие в капитала на Емитента преди увеличението. По силата на това овластяване Съветът на директорите на Дружеството на 04.11.2019 г. е взел решение за увеличение на капитала на Емитента (**„Решението за увеличение на капитала“**) чрез издаване, при условията на първично публично предлагане, на до 500 000 Нови акции с номинална стойност от 1 лев всяка и емисионна стойност с минимален размер от 7 лева на Нова акция и максимален размер от 8 лева на Нова акция, която да бъде окончателно определена при условията, посочени в този Проспект, както и, в случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Решението за увеличение на капитала и този Проспект, за допускане на всички Акции (включително на Новите акции) от капитала на Емитента до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент *„Standard“* на БФБ. С Решението за увеличение на капитала е изключено и правото на преимуществено записване на Нови акции от страна на текущите притежатели на Акции съразмерно на дяловото им участие в капитала на Емитента при увеличението (за повече информация относно отпадането на правото на преимуществено записване на Новите акции от текущите акционери на Емитента, моля, виж подсекция *„Ограничаване на правото на преимуществено записване на текущите акционери на Емитента“* от секция 28 *„Начин на определяне на емисионната стойност на Новите акции“* по-долу в този Проспект). В допълнение, с Решението за увеличение на капитала Съветът на директорите на Дружеството е взел решение за приемане на първата версия на този Проспект и за заявяването му за потвърждение от страна на КФН;

- Съветът на директорите е взел решение на 20.12.2019г. за приемане на изменения и допълнения на този Проспект, включително за приемане на редактирана и допълнена версия на Проспекта (**„Решението за приемане на изменена и редактирана версия на Проспекта“**).

### **Очаквана дата на емитиране на Новите акции**

Новите акции ще бъдат емитирани, в случай че Предлагането приключи успешно в съответствие с условията, посочени в този Проспект, и след вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на Емитента, предмет на Решението за увеличение на капитала. Издаването на Новите акции ще бъде извършено с регистрацията им в „Централен депозитар“ АД, което се очаква да се случи на или около 27.02.2020 г.

## **25. ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

*По-долу е изложена обобщена информация, отнасяща се само до някои аспекти на българското данъчно законодателство, които аспекти са релевантни за придобиването, притежаването и разпореждането с Ациите. Информацията се основава на действащото българско законодателство към датата на настоящия Проспект. Информацията не е изчерпателна, като единственото ѝ предназначение е да служи като общи насоки за потенциалните инвеститори в Ациите. Следователно, изложението не представлява, и не следва да се счита за правен или данъчен съвет, насочен към потенциалните инвеститори. По-конкретно, обобщената информация няма за цел нито да разглежда наличието на възможност за освобождаване от двойно данъчно облагане, нито практически затруднения при прилагане на механизма на такова освобождаване. За всеки отделен*

случай на инвестиране в Акциите, потенциалните инвеститори следва да получат професионален данъчен или правен съвет от техните данъчни или правни консултанти. Емитентът не носи отговорност във връзка с каквито и да са данъчни последици, произтичащи от или във връзка с Акциите, а също така и за каквито и да е данъчни последици за който и да е конкретен инвеститор в резултат от последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Акциите.

**Потенциалните инвеститори в Акциите следва да обърнат специално внимание, че данъчното законодателство на държавата им по произход, както и данъчното законодателство на Република България, в която е учредено и оперира Дружеството, може да окаже влияние върху получения от Акциите доход.**

### **Обща информация**

За целите на настоящото изложение „Местни лица – притежатели на Акции“ („Местни лица“), са:

- Физически лица притежатели на Акции, които имат постоянен адрес в България, **или** които пребивават на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, **или** които са изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства, **или** чиито център на жизнени интереси се намира в България;
- Юридически лица притежатели на Акции, учредени съгласно българското законодателство **или** дружества, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 на Съвета („Европейски дружества“) и кооперации, учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 на Съвета („Европейски кооперативни дружества“), когато седалищата на Европейските дружества/ Европейските кооперативни дружества са в България и са вписани в българския Търговски регистър.

Физически и юридически лица, притежатели на Акции, които не са местни по смисъла на горните две дефиниции, са „Чуждестранни лица – притежатели на Акции“ („Чуждестранни лица“).

Потенциалните инвеститори следва да отчитат и обстоятелствата, че някои материални и процесуалноправни разпоредби на приложимото данъчно законодателство са общо формулирани. В резултат на горното, тяхното тълкуване и приложение от българските данъчни власти може да се промени с времето и да е непредвидимо в сравнение с тълкуването и прилагането в страни с по-развити пазарни икономики и данъчни системи. Тълкуването и прилагането на данъчното законодателство от различни териториални дирекции на Националната агенция по приходите е възможно да се променя с времето и да е противоречиво, което от своя страна може да доведе до налагането на изисквания, условия или ограничения, които са в разрез със самото данъчно законодателство. Подобно на горното, съдебни тълкувания от българските съдилища по данъчни и свързаните с тях въпроси при наличие на сходна фактическа обстановка, също могат да бъдат непостоянни и противоречиви.

Съгласно приложимото българско законодателство, доколкото Емитентът е Местно лице, доходите, произтичащи от Акциите (дивиденди или ликвидационни дялове) или печалбата, реализирана вследствие на тяхната продажба, се считат, че са с източник в страната.

## **Данъчен режим на дивидентите и ликвидационните дялове по българското право**

С окончателен данък се облагат следните доходи, платими по Акциите:

1. доходи от дивиденди, платими на едноличен търговец;
2. доходи от дивиденди и ликвидационни дялове, платими на Местно или Чуждестранно физическо лице;
3. доходи от дивиденди и ликвидационни дялове, платими на Чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато са реализирани чрез място на стопанска дейност в България;
4. доходи от дивиденди и ликвидационни дялове, платими на Местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини.

Облагането по т. 3 и 4 не се прилага, когато дивидентите и ликвидационните дялове са разпределени в полза на Местно юридическо лице, което участва в капитала на Емитента като представител на държавата, в полза на договорен фонд, или в полза на Чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава-членка на Европейския съюз, или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалба.

Окончателният данък при източника върху дивидентите и ликвидационните дялове е в размер 5% върху brutния размер на дивидентите, съответно – в случая на ликвидационните дялове – върху положителната разлика между стойността, съответно пазарната цена, на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в Емитента.

Що се отнася до Местни лица, които подлежат на режима на Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“), дивидентите изплатени от Емитента не се считат за приход за данъчни цели. Специфики на това правило се прилагат при разпределяне на дивиденди от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал.

## **Данъчен режим на капиталовите печалби**

### А. Сделки на регулиран пазар

ЗКПО и Законът за данъците върху доходите на физическите лица съдържат специално облекчение на данъчния режим на облагането на капиталовите печалби, реализирани на регулиран пазар, независимо от получателя на дохода – Местно или Чуждестранно физическо или юридическо лице. Регулиран е пазарът, отговарящ на изискванията на чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от ЗПФИ, включително регулираният пазар, организиран от БФБ, на който ще бъде търсено допускане до търговия на всички Акции от капитала на Емитента, в случай че Предлагането на Новите акции приключи успешно в съответствие с условията, предвидени в Проспекта.

В случая на Акциите, облекчението се прилага по отношение на сделки:

- с Акциите, извършени на регулиран пазар, т.е. на БФБ;
- с права върху Акциите, като под „права“ се имат предвид финансовите инструменти, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството (моля, виж също част „Право на предимствено участие на притежателите на Акции в увеличение на капитала на Дружеството (право на

*преимуществено придобиване на нови акции", подсекция „Права по Акциите и ред за упражняването им" от секция 23 „Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия" по-горе в този Проспект);*

- сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от ЗППЦК.

При лица, което не подлежат на корпоративно подоходно облагане в България, облекчението – независимо дали са установени за данъчни цели в държава членка на ЕИП или в трета държава – се изразява в освобождаване от данък при източника върху капиталовите печалби. При лица попадащи под този режим, напр. в общия случай български търговски дружества, се прилага правилото, че при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с Акциите на регулиран пазар (под печалба се разбира положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти), съответно се увеличава със загубата от разпореждане с Акциите (под загуба се разбира отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти).

#### Б. Сделки извън регулиран пазар

Съгласно ЗКПО доходите на чуждестранните юридически лица от разпореждане с Акциите извън регулиран пазар, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат – доколкото не се прилага Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане („СИДДО"), предвиждаща друго – на облагане с окончателен данък при източника в размер на 10%, който се начислява върху положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.

По отношение на местни юридически лица и на чуждестранните юридически лица, действащи чрез място на стопанска дейност в България, доходите от продажба на Акциите (дефинирани като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване) извън регулиран пазар се включват в данъчната основа и са предмет на облагане със ставка в размер на 10%. Отрицателни разлики между продажната цена и цената на придобиване намаляват данъчната основа.

Доходите на физическите лица от продажба или замяна на Акциите, представляващи сумата от реализираните през годината капиталови печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината капиталови загуби, определени за всяка конкретна сделка, подлежат на данъчно облагане. Реализираната печалба/загуба по предходното изречение за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на финансовия актив (напр. в конкретния случай - Акции).

#### **Чуждестранни лица. Избягване на двойно данъчно облагане.**

Намаление на размера на дължим български данък във връзка с Акциите за чуждестранни физически или юридически лица, съответно цялостно освобождаване от задължението за неговото плащане е възможно на основание действаща СИДДО между Република България и държава, на която Чуждестранно лице – притежател на Акции се явява местно лице.

За да се възползва от наличието на спогодба за избягване на двойно данъчно облагане Чуждестранното лице – притежателят на Акции трябва да представи пред българските данъчни

власти (или пред платеца на дохода, в случаите когато доходът не надхвърля 500 000 лева за съответната година) следните документи:

- Удостоверение от данъчната администрация на съответната държава, че е нейно местно лице за данъчни цели;
- Декларация, че е действителен притежател на реализирания доход в България, и че няма място на стопанска дейност в страната;
- Доказателства, че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особените изисквания се съдържат в съответната СИДДО; и
- Евентуално допълнителна документация относно вида, размера и основанията за получаване на дивидентите или ликвидационните дялове, напр. например решение на Общото събрание за разпределянето на дивиденди, както и удостоверителен документ относно притежаваните Акции.

Ако българските данъчни власти сметат, че представените документи и доказателства обосновават прилагането на съответната СИДДО, те издават становище за наличие на основание за прилагане на СИДДО (данъчно облекчение). По принцип данъчното облекчение се прилага по отношение на всички идентични доходи, получени във връзка с конкретно правоотношение (например дивиденди за последваща година), освен в случаите на промяна на съответни обстоятелства. Поради някои неясни елементи на материално - и процесуалноправни изисквания, възможно е на практика Чуждестранните лица да не могат да получат предварително (напр. преди първото изплащане на дивидент) становище за приложимостта на СИДДО. Въпреки че е налице законова процедура за възстановяване на надвнесен данък, на практика постигането на този резултат може да се окаже свързано със затруднения и забавяния. Препоръчително е навременна координация с Емитента на практиките по изплащане на дивидент на Чуждестранно лице.

### **Общо освобождаване от корпоративно облагане на някои категории субекти**

Съгласно българското законодателство някои категории институционални инвеститори са освободени от облагане с корпоративен данък изобщо (в това число и по отношение на доходите им от дивиденди, ликвидационни дялове и разпореждане с Ациите). Такива данъчни преференции са предвидени например (но не само) по отношение на (а) колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, и националните инвестиционни фондове по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (съгласно чл. 174 от ЗКПО); (б) Дружествата със специална инвестиционна цел по Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (съгласно чл. 175 от ЗКПО, независимо че за тях може да не е допустимо да инвестират в Ациите), (в) приходите на универсалните и професионалните пенсионни фондове, фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, фондовете за допълнително доброволно осигуряване за безработица и/или за професионална квалификация (съгласно чл. 160, ал. 1, чл. 253, ал.1 и чл. 310, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване).

## 26. СРОКОВЕ И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ЗАПИСВАНЕТО НА НОВИТЕ АКЦИИ

### Прогнозен график на предлагането

По-долу е посочен прогнозен график на първичното публично предлагане на Новите акции („Предлагането“). Този прогнозен график е изготвен при допускането, че няма да има удължаване на срока на Предлагането, както е посочено по-долу в тази секция (моля, виж подсекция „Удължаване на срока на Предлагането“), както и че процедурата по потвърждаване на Проспекта от страна на КФН, както и всички регистрационни процедури във връзка с Акциите и процедурата по допускане на Акциите до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ ще бъдат завършени в съответните срокове съгласно стандартната практика на съответните институции.

**Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че прогнозният график на Предлагането е изготвен само с илюстративна цел и е резултат от разумни допускания от страна на Емитента и Водещия мениджър, които могат да не станат факт. Всяко забавяне в процедурата по потвърждаване на Проспекта от КФН, както и в регистрационните процедури във връзка с Акциите и/или процедурата по допускането на Акциите до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ, както и всяко друго забавяне в сроковете за започване или извършване на Предлагането, което се налага по други причини, би могло да рефлектира върху посочените по-долу срокове и те да се окажат неактуални.**

<b>Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН</b>	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 17.01.2020 г.
<b>Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане</b>	На или около 22.01.2020 г.
<b>Начало на процедурата по записване на Нови акции</b>	9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г.
<b>Край на процедурата по записване на Нови акции</b>	17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
<b>Срок за плащане на емисионната стойност на записваните Нови Акции от страна на потенциалните инвеститори в Нови акции (при подаване на заявка за записване на Нови акции)</b>	От 9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г. до 17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
<b>Дата на публикуване на резултатите от Предлагането</b>	на или около 19.02.2020 г.

<b><i>Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на Новите акции</i></b>	на или около 14.02.2020 г.
<b><i>Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането</i></b>	на или около 19.02.2020 г.
<b><i>Дата на публикуване на съобщение за възстановяване на заплатените суми в случай на неуспешно приключване на Предлагането</i></b>	на или около 19.02.2020 г.
<b><i>Дата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, в случай на успешно приключване на Предлагането</i></b>	на или около 25.02.2020 г.
<b><i>Дата на регистрация на Новите акции в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането</i></b>	на или около 27.02.2020 г.
<b><i>Регистрация на Акции в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар</i></b>	на или около 06.03.2020 г.
<b><i>Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Акции до търговия на БФБ</i></b>	на или около 16.03.2020 г.
<b><i>Дата на започване на търговията с Акции на БФБ</i></b>	на или около 18.03.2020 г.

### **Общ размер на Предлагането**

Общият брой на предлаганите Нови акции е до 500 000 броя, като Предлагането ще се счита за успешно приключило, ако в резултат от Предлагането са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 250 000 броя Нови акции.

### **Условия за записване на Нови акции**

Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че заявките за записване на Нови акции ще се считат за валидно подадени в случай че са подадени при спазване на условията за подаване на заявки за записване на Нови акции, посочени в подсекция „Място, условия и ред за записване на Нови акции“ по-долу, в Срока на Предлагането и в случай че в Срока за заплащане на емисионната стойност е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Нови акции по Набирателната сметка.



### **Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице**

Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция. Няма ограничение за максимален брой Нови акции, които могат да бъдат записани от едно лице, доколкото не надвишава максималния брой Нови акции, предмет на Предлагането.

### **Начало на Предлагането**

След потвърждение на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане („**Съобщение за публичното предлагане**”), в което ще бъдат посочени началният и крайният срок за записване на Новите акции, регистрационният номер на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, както и мястото, времето и начинът за запознаване с Проспекта.

Емитентът ще публикува Съобщението за публичното предлагане на интернет страницата си - <https://elevencapital.bg/>, на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ - <https://www.investor.bg/>, и на интернет страницата на Водещия мениджър - <https://www.karollbroker.bg/>, най-малко 7 дни преди началния срок за записване на Новите акции („**Начална дата за записване**”). Датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане се смята за начална дата на публичното предлагане.

Началната дата за записване ще бъде от 9:00ч. българско време на първия Работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от датата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане.

***Емитентът изрично обръща внимание на потенциалните инвеститори в Нови акции, че не могат да се подават заявки за записване на Нови акции преди Началната дата за записване.***

Срокът за записване на Нови акции („**Срок за записване**”) ще бъде 10 Работни дни от Началната дата за записване, в който, с цел избягване на съмнение, се включва и Началната дата за записване.

### **Край на Предлагането**

Краят на Предлагането настъпва в 17:30 ч. българско време на последния ден от Срока за записване, който, както е посочено по-горе, е 10 Работни дни от Началната дата за записване („**Крайна дата за записване**”).

Ако до Крайната дата за записване бъдат записани най-малко 250 000 броя Нови акции и до изтичане на Срока за заплащане на емисионната стойност е заплатена емисионната им стойност, Предлагането се счита за успешно приключило и Емитентът ще предприеме необходимите действия за регистриране на увеличението на капитала на Дружеството, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър и в Централен депозитар, както и за регистриране на Акциите в Регистъра на КФН с цел допускането им до търговия на регулиран пазар и за допускането на Акциите до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „*Standard*” на БФБ.

Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че ако преди Крайната дата за записване бъдат подадени заявки за записване на по-голям брой от броя на предлаганите Нови акции (свръхзаписване), Предлагането не се прекратява, а приемането на заявки продължава до изтичане на Срока за записване (респективно, до изтичане на удължения срок на Предлагането,

ако е налице удължаване на срока на Предлагането по реда, посочен в подсекция „Удължаване на срока на Предлагането" по-долу). За повече информация относно процедурата по разпределение на предлаганите Нови акции на инвеститорите, подали съответни заявки за записване, в случай на свръхзаписване, моля, виж подсекция „Свръхзаписване" по-долу в този Проспект.

**Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Нови акции**

Инвеститорите, които проявяват интерес относно предлаганите Нови акции и условията за тяхното записване могат да се обърнат към Водещия мениджър – „Карол“ АД, всеки Работен ден при използване на следните данни за контакт:

**Централен офис - София**

Адрес: гр. София, 1164, ул. „Златоврх“ № 1

Работно време: понеделник - петък, 09:00 - 18:00 часа

Телефон: 02 / 4008 200

E-mail: [broker@karoll.bg](mailto:broker@karoll.bg)

**Офис Пл. Възраждане - София**

Адрес: гр. София, 1303, бул. „Христо Ботев“ № 57

Работно време: понеделник - петък, 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа

Телефон: 02 / 4008 200

E-mail: [info@karoll.bg](mailto:info@karoll.bg)

**Офис Бургас**

Адрес: гр. Бургас, ул. „Славянска“ № 75, ет. 1, офис 2

Работно време: понеделник - петък, 09:00 - 18:00 часа

Мобилен телефон: 0895 / 559 237

E-mail: [office\\_burgas@karoll.bg](mailto:office_burgas@karoll.bg)

**Офис Варна**

Адрес: гр. Варна, ул. „Преслав“ № 20

Работно време: понеделник - петък, 09:00 - 18:00 часа

Телефон: 052 / 617 919

GSM: 0895 / 559 236

E-mail: [office\\_varna@karoll.bg](mailto:office_varna@karoll.bg)

Инвеститорите, които проявяват интерес към Новите акции, могат да се обърнат и към обслужващия ги инвестиционен посредник за повече информация относно Предлагането и процедурата за записване на Новите акции.

### **Удължаване на срока на Предлагането**

Емитентът има право да удължи еднократно Срока за записване до 60 дни, като в този случай последният Работен ден от удължения Срок за записване ще се счита за Крайна дата за записване и Предлагането ще приключва в 17:30 ч. българско време на така променената Крайна дата за записване. В случай че Емитентът реши да удължи Срока за записване, той ще внесе необходимите корекции в този Проспект, които да отразяват променената Крайна дата за записване, и ще уведоми КФН, включително ще обяви в КФН, както и ще публикува на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ - <https://www.investor.bg/>, на интернет страницата на Водещия мениджър - „Карол“ АД - <https://www.karollbroker.bg/>, както и на интернет страницата на Емитента – <https://elevencapital.bg/>, и ще заяви за оповестяване в Търговския регистър удължаването на Срока за записване.

### **Място, условия и ред за записване на Нови акции**

#### *Място за записване на Новите акции*

Потенциалните инвеститори могат да записват Нови акции в офисите на Водещия мениджър, посочени по-горе в подсекция „Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Нови акции“.

В допълнение, потенциалните инвеститори могат да записват Нови акции и чрез обслужващия ги инвестиционен посредник, в случай че притежава търговска регистрация на територията на Република България и лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, издаден от КФН (респективно разрешение от БНБ – за банките, предоставящи инвестиционни услуги) (по-долу „Обслужващ ИП“), който е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за извършеното чрез неговите услуги записване на Нови акции.

#### *Условия и ред за записване на Нови акции*

Записването на Нови акции се извършва извън регулиран пазар по смисъла на ЗПФИ, чрез подаване от инвеститорите на Заявка за записване на Нови акции (по образец) (по-долу „Заявка“) до Водещия мениджър (включително чрез Обслужващ ИП, какъвто може да е случая) и в срок от 9:00 ч., българско време, на Начална дата за записване до 17:30 ч., българско време, на Крайната дата за записване, включително в случай че е налице удължаване на Срока за записване, както и чрез превеждане от страна на инвеститорите в Нови акции на пълната емисионна стойност на записваните от тях Нови акции при Водещия мениджър, респективно при техния Обслужващ ИП (за повече информация относно процедурата за заплащане на емисионната стойност на записваните Нови акции, моля, виж подсекция „Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции“ по-долу).

Заявката се подава от инвеститорите, желаещи да запишат Нови акции, лично на адресите на Водещия мениджър, посочени по-горе, или сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис, изпратена на Водещия мениджър по електронна поща на следния адрес на електронна поща: [backoffice@karoll.bg](mailto:backoffice@karoll.bg), в Срока за записване, включително в случай че е налице удължаване на Срока за записване, по реда, посочен по-горе в тази секция.

В случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП, то последният е длъжен незабавно да уведоми Водещия мениджър за Заявката, като я изпрати на Водещия мениджър сканирана (след подписването ѝ) и подписана с квалифициран електронен подпис на посочения по-горе адрес на електронна поща. В допълнение, Обслужващият ИП следва да предостави на Водещия мениджър писмена декларация, че е (i) сверил самоличността на записващия Нови акции инвеститор и на неговия представител/пълномощник (ако е приложимо), както и валидността и истинността на предоставените от последния съпроводителни документи; и (ii) е осигурил превеждането от страна на инвеститора, записващ Нови акции, на пълния размер на емисионната стойност на записваните Нови акции при съответния Обслужващ ИП, както и да посочи на Водещия мениджър адрес на електронна поща, на който Водещият мениджър да изпрати уведомление за разпределението на Нови акции, заявени за записване от инвеститори, подаващи Заявки чрез съответния Обслужващ ИП.

***Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че Заявка, подадена чрез Обслужващ ИП, ще се счита за валидно подадена единствено от момента, в който е достигнала до Водещия мениджър по начина, посочен в предходния параграф. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Нови акции относно непристигане в срок до Водещия мениджър на подадена от съответния инвеститор Заявка се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП.***

В случай на подаване на Заявка, сканирана и подписана с квалифициран електронен подпис, чрез електронна поща, включително в случаите на подаване на Заявка чрез Обслужващ ИП, оригиналът на подадената Заявка, в случай на подадена Заявка директно до Водещия мениджър - заедно с необходимите съпроводителни документи, следва да бъде/ат изпратен/и на Водещия мениджър до настъпване на Крайната дата за записване, включително в случай че е налице удължаване на Срока за записване, по реда, посочен по-горе в тази секция.

*Необходими документи, които следва да бъдат приложени към Заявката*

- **Физически лица**

Ако инвеститорът в Нови акции е физическо лице, то Заявката се подава лично или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени, освен останалите документи, изисквани по реда на приложимото законодателство относно мерките срещу изпирането на пари, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на съответния инвеститор;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно и заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на пълномощника (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Юридически лица**

Ако инвеститорът в Нови акции е юридическо лице, то Заявката се подава лично от лицето, представляващо по закон съответния инвеститор или чрез негов пълномощник, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно. При подаването на Заявката на Водещия мениджър (съответно на Обслужващия ИП) следва да бъдат представени, освен останалите документи, изисквани по реда на приложимото законодателство относно мерките срещу изпирането на пари, и следните документи:

- Заверено с надпис „Вярно с оригинала“, дата и подпис копие на документ за самоличност на лицето, подаващо Заявката;
- Чуждестранните юридически лица – инвеститори следва да представят удостоверение за актуално правно състояние и копие на регистрационния акт на съответния чужд език, придружено с официален превод на текста на регистрационния акт, съдържащи като минимум информация: пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава на регистрация, адрес, наименование на лицата, които са надлежно овластени да представляват това юридическо лице;
- Оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно (ако Заявката се подава чрез пълномощник);

- **Специални изисквания за инвеститори, чийто портфейл се управлява от друго лице по силата на закона или съгласно сключен договор за управление на портфейл**

В случай че съответния инвеститор в Нови акции е колективна инвестиционна схема или фонд за допълнително пенсионно осигуряване, както и в случай че е друго лице, чиято инвестиционна дейност се управлява по силата на приложимото законодателство от управляващо дружество или друг фондов мениджър, то в Заявката, подадена за сметка на такъв инвеститор, следва да бъде посочено писмено потвърждение от управляващото дружество (друг фондов мениджър), съответно от пенсионноосигурителното дружество, управляващо активите на този инвеститор, за точното наименование на съответния фонд (включително колективна инвестиционна схема), за чиято сметка се записват Новите акции.

В случай че активите на инвеститор в Нови акции се управляват от дружество, притежаващо лиценз за управление на портфейли, по силата на сключен договор за управление на портфейл, то към Заявката, в допълнение на посочените по-горе документи, в зависимост от вида на инвеститора следва да се приложи заверено с надпис „Вярно с оригинала и валиден към [•] г. [посочва се датата на Заявката], дата и подпис копие на първата и последната страница на сключения договор за управление на портфейл, както и на страниците от договора за управление на портфейл (в т.ч. на приложение към договора, какъвто може да е случая), в които са посочени инвестиционните ограничения, които е поставил инвеститора към управлението на портфейла му.

Водещият мениджър приема Заявките само ако същите са пълно и точно попълнени и подписани от подаващия Заявката (и от Обслужващ ИП, в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП) и ако към тях са надлежно приложени изискваните документи (в т.ч. декларация от Обслужващия ИП със съдържанието, посочено по-горе в тази подсекция). В противен случай между Водещия мениджър и лицето, подаващо Заявката за сметка на инвеститор (включително Обслужващ ИП), се съставя и подписва протокол (или се изпраща от Водещия мениджър отказ за приемане на Заявката по електронна поща, ако е използван този начин за подаване на Заявката), в който се отразяват непълнотите в подадената Заявка. Непълнотите в подадената Заявка трябва да бъдат отстранени и

същата да бъде валидно подадена до Водещия мениджър до настъпване на Крайната дата за записване, включително в случай че е налице удължаване на Срока за записване, по реда, посочен по-горе в тази секция, за да бъде взета предвид Заявката при изчисляването на резултатите от Предлагането.

- Водещият мениджър приема валидно подадените Заявки и ги вписва с уникален пореден номер в нарочен Дневник на заявките за записване на Нови акции, като отбелязва:
- Данни за лицето, което подава Заявката (и за неговия пълномощник, в случай че Заявката се подава чрез пълномощник);
- Датата на получаване на Заявката;
- Часът и минутите, когато е получена Заявката;
- Брой и номинална, съответно емисионна стойност на записваните със Заявката Нови акции;
- Данни за Обслужващия ИП и за датата, часа и минутите на подаване на Заявката при този Обслужващ ИП (в случай че Заявката се подава чрез Обслужващ ИП).

Автентичността на извършеното вписване на Заявката в Дневника на заявките за записване на Нови акции се удостоверява от лицето, определено от Водещия мениджър да води този дневник.

***Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че ще бъде налице валидно заявление за записване на Нови акции, само и единствено ако Заявките са подадени в Срока за записване и в случай че в Срока за заплащане на емисионната стойност е заплатена пълната емисионна стойност на записваните Нови акции по Набирателната сметка.***

#### **Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено**

КФН, съответно Заместник-председателят може да спре Предлагането за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на Новите акции и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай Комисията може да спре окончателно Предлагането по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

В допълнение КФН, съответно Заместник-председателят на КФН може да спре предлагането или продажбата на Нови акции, когато прецени, че Водещият мениджър не е разработил или не е приложил ефективен процес на одобряване на продукта или по друг начин не спазва изискванията за създаване на финансови инструменти.

### **Условия за намаляване на записването и връщане на надплатените суми**

Броят на предлаганите Нови акции не подлежи на промяна. В случай на свръхзаписване на предлаганите Нови акции, т.е. в случай че в Срока за записване бъдат подадени Заявки за записване на по-голям брой от предлаганите Нови акции, то връщането на надплатените суми на инвеститорите, по отношение на частите от техните Заявки, които не са получили пълно удовлетворение, ще бъде извършено по реда, посочен в подсекция „Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции“ по-долу.

### **Минимална сума на Заявка за записване на Нови акции**

Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция. Няма ограничение за максимален брой Нови акции, които могат да бъдат записани от едно лице, доколкото подадената Заявка не надвишава максималния предлаган брой Нови акции от 500 000 Нови акции.

### **Период, в който Заявките за записване на Нови акции могат да бъдат оттеглени**

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. В тази връзка, инвеститорите няма да имат право да оттеглят подадените от тях Заявки.

В изключение на посоченото по-горе, инвеститорите имат право да се откажат от записването на Нови акции единствено по реда и при условията на чл. 23, параграф 2 от Регламента за проспекта, т.е. при публикуване на допълнение към Проспекта в резултат от наличие на ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в този Проспект информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите Нови акции, възникнали преди изтичането на срока на Предлагането или времето, когато започва търговията на БФБ, в зависимост от това кое ще се случи по-късно.

Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при Водещия мениджър, съответно при Обслужващия ИП, при който е подадена Заявката от съответния инвеститор.

### **Метод и срокове за заплащане и за доставка на записаните Нови акции**

Внасянето на емисионната стойност на записаните Нови акции се извършва в банка, по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително посочена в Съобщението за публичното предлагане („Набирателната сметка“).

В съответствие с изискването на чл. 40, ал. 1 от Наредба № 38, Водещият мениджър ще изисква при подаване на Заявка инвеститорът да внесе по сметка при Водещия мениджър сумата, необходима за заплащане на пълната емисионна стойност на всички заявени за записване Нови акции. При лимитираните Заявки (т.е. Заявки, при които е посочена емисионна стойност, над която съответния инвеститор не желае да запише Нови акции), сумата по предходното изречение ще представлява предложената в лимитираната Заявка най-висока емисионна стойност, умножена по заявения за записване на тази емисионна стойност брой Нови акции, а за пазарните Заявки (т.е. Заявките, при които не е посочена конкретна емисионна стойност, а само обща сума, за която съответния инвеститор би желал да запише Нови акции на определената при условията на този Проспект окончателна емисионна стойност на Новите акции) - предложената обща сума в пазарната Заявка. Платежното нареждане или вносната бележка трябва да посочват името/наименованието на лицето, записващо Нови акции, неговото ЕГН/ЕИК (за български лица),

съответно аналогични идентификационни данни за чуждестранните инвеститори, както и броя на заявените за записване Нови акции.

В случай че Заявките се подават чрез Обслужващ ИП, същият следва да осигури спазването на разпоредбата на чл. 40, ал. 1 от Наредба № 38, като изиска от съответния инвеститор да осигури по сметка на съответния Обслужващ ИП сумата, необходима за заплащане на пълната емисионна стойност на всички заявени за записване Нови акции. В тази връзка, както е посочено по-горе в тази секция (моля, виж подсекция „Място, условия и ред за записване на Нови акции“ по-горе), Водещият мениджър ще изисква от съответния Обслужващ ИП, заедно с предоставянето на сканираната Заявка, която е подадена от инвеститора чрез него, да предостави и писмена декларация, удостоверяваща, освен останалото, и това, че е осигурил превеждането от страна на инвеститора, записващ Нови акции, на пълния размер на емисионната стойност на записваните Нови акции при съответния Обслужващ ИП.

В срок от 2 Работни дни след изтичане на Срока за записване, Съвета на директорите на Емитента определя по реда, посочен в подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции. В същия срок Водещият мениджър ще изпрати на всички лица, подали Заявки, потвърждение, с указване на точния брой Нови акции, които е получил съответният инвеститор, при разпределението на предлаганите Нови акции, както и размерът на дължимата срещу тях сума. Инвеститорите, подали Заявки до Водещия мениджър чрез Обслужващ ИП, получават потвърждението по предходното изречение чрез съответния Обслужващ ИП.

Водещият мениджър, както и Обслужващите ИП, чрез които са подадени Заявки, следва да заверят Набирателната сметка с дължимите от всеки инвеститор суми за заплащането на емисионната стойност на записаните от него Нови акции, в съответствие с изготвеното окончателно разпределение на предлаганите Нови акции, най-късно до изтичането на 4 Работни дни след изтичането на Срока за записване (включително, че Сроктът за записване е удължен по реда, посочен по-горе в тази секция) („Срок за заплащане на емисионната стойност“), като посочат в съответното платежно нареждане и идентификационни данни на лицата, за чиято сметка се заплаща емисионната стойност на записаните Нови акции.

***Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че подадените от тях Заявки ще се считат за окончателно валидни и обвързващи Емитента, само и единствено ако емисионната стойност на записаните от съответните инвеститори Нови акции е била напълно заплатена по Набирателната сметка до изтичане на Срока за заплащане на емисионната стойност. Всички евентуални претенции на потенциален инвеститор в Нови акции относно незаплащане по Набирателната сметка на пълния размер на емисионната стойност на записаните от него Нови акции до изтичане на Срока за заплащане се уреждат между последния и неговия Обслужващ ИП, респективно Водещия мениджър (ако съответната Заявка е подадена директно до Водещия мениджър)***

В случай на свръхзаписване на предлаганите Нови акции (т.е. в случай че в Срока за записване са подадени Заявки за записване на по-голям брой от предлаганите Нови акции - за повече информация относно процедурата по разпределение на предлаганите Нови акции на инвеститорите, подали Заявки, в случай на свръхзаписване, моля, виж подсекция „Свръхзаписване“ по-долу), в Срока за заплащане на емисионната стойност Водещият мениджър, съответно Обслужващите ИП следва да осигурят връщането на инвеститорите на сумите, дължими към тях с



оглед на това, че при окончателното разпределение на предлаганите Нови акции са получили по-малък брой от заявените за записване Нови акции, чиято емисионна стойност вече е била заплатена от тях.

Съгласно изискванията на ЗППЦК, набраните парични средства по Набирателната сметка не могат да се използват преди приключване на Предлагането и вписването на увеличението на капитала на Емитента, в резултат от което се предлагат Новите акции, в Търговския регистър.

В случай че Предлагането приключи успешно в съответствие с условията, посочени по-горе в тази секция, включително емисионната стойност на записаните Нови акции е заплатена по Набирателната сметка, Емитентът ще предприеме необходимите действия за регистриране на увеличението на капитала на Дружеството, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър и в Централен депозитар, в резултат от което Новите акции ще бъдат на разположение на инвеститорите, записали Нови акции, по техни под/сметки в регистъра на Водещия мениджър, съответно на Обслужващия ИП, чрез който са записани Новите акции.

Депозитарни разписки за Новите акции се издават чрез Водещия мениджър, съответно чрез Обслужващия ИП, чрез който са записани Новите акции, при поискване от страна на притежателя на Новите акции и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар“ АД.

#### **Условия и ред за публично оповестяване на резултатите от Предлагането**

В 7-дневен срок от изтичане на Срока за записване, но не по-рано от изтичане на Срока за заплащане на емисионната стойност, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на изтичане на Срока за записване; общия брой записани Нови акции; сумата, получена срещу записаните Нови акции; размера на комисионите и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от приложимото законодателство документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени на интернет страницата на Емитента - <https://elevencapital.bg/>, и на интернет страницата на Водещия мениджър - <https://www.karollbroker.bg/>.

#### **Неуспешно приключване на Предлагането**

В случай че до изтичане на Срока за записване (включително ако е бил удължен по реда, посочен по-горе в тази секция) не бъдат записани Нови акции до минималния размер за успешно приключване на Предлагането от 250 000 броя Нови акции, посочен по-горе, респективно в случай че до изтичане на Срока за заплащане на емисионната стойност не бъде заплатен пълния размер на емисионната стойност на поне 250 000 броя Нови акции, Предлагането ще се счита за неуспешно. В този случай, както и в случай на отказ на Търговския регистър за вписване на увеличението на капитала на Емитента, в резултат от което се предлагат Новите акции, в Търговския регистър, Емитентът уведомява КФН в рамките на седем дни след неуспешното приключване на Предлагането, респективно след постановяване на отказа. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89, ал. 4 от ЗППЦК, Емитентът следва да уведоми банката, при която е открита Набирателната сметка, за резултата от Предлагането и да публикува на интернет страницата си - <https://elevencapital.bg/>, на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ - <https://www.investor.bg/>, на интернет страницата на Водещия мениджър - <https://www.karollbroker.bg/>, както и да заяви за оповестяване в Търговския регистър, покана до лицата, записали Нови акции, в която да обяви условията и реда за връщане на

набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, заявили записване на Нови акции, в срок до един месец от уведомлението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива. Условието и редът за връщане на сумите ще бъдат посочени в поканата към лицата, заявили записване на Нови акции, посочена по-горе в тази подсекция.

### **Ограничения при предлагането на Акциите в определени юрисдикции**

Акциите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането на Акции до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Акциите в определени юрисдикции:

#### *Съединени американски щати*

Акциите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. Persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

#### *Европейски съюз и Европейско икономическо пространство*

По отношение на всяка държава членка на Европейското икономическо пространство, Акциите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в такава държава членка, освен в случаите предвидени в чл. 1, параграф 4 или (доколкото е приложимо) чл. 3, параграф 2 от Регламента за проспекта.

За целите на настоящата част, изразът „предлагане на Акциите публично“ във връзка с предлагането на Акциите в която и да е държава членка означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и Акциите, които се предлагат, така че да се способства даден инвеститор при вземането на решение да закупи или запише тези ценни книжа, като това определение се прилага също така към пласирането на Акциите посредством финансови посредници.

## **27. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ**

### **Категории инвеститори, към които се предлагат Новите акции**

Новите акции се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, както следва:

А) Квалифицирани инвеститори - лицата по раздел I, т. 1, 2, 3 и 4 от приложението към § 1, т. 10 от ДР на ЗПФИ, както и лицата по раздел II от същото приложение, които при поискване се третираят като професионални клиенти или които се смятат за приемлива насрещна страна по смисъла на чл. 89, ал. 2 от ЗПФИ, освен в случаите, когато те са поискали да бъдат третирани като непрофесионални клиенти;

Б) Непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това, които не отговарят на дефиницията за квалифициран инвеститор, съгласно буква „а“, по-горе.

### **Права на преимуществено записване**

С оглед на предлагането на Новите акции, предмет на този Проспект, и по силата на чл. 196, ал. 3 от Търговския закон и чл. 18, ал. 6 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите на Емитента е взел решение за отпадане на правото на текущите притежатели на Акции да запишат преимуществено Нови акции, пропорционално на притежаваните от тях Акции (за повече информация относно решенията на Емитента, по силата на които ще бъдат издадени и предложени Новите акции, предмет на Проспекта, моля, виж секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“* на стр. 123 от този Проспект).

Във връзка с горното, при Предлагането на Новите акции не са налице права на преимуществено записване, нито в полза на текущите притежатели на Акции, нито в полза на което и да е друго лице. Поради това всички инвеститори могат да запишат Нови акции при равни условия.

### **Информация относно намеренията на основните акционери на Емитента или членовете на Съвета на директорите на Дружеството да участват в Предлагането**

Към датата на този Проспект, съгласно наличната при Емитента информация, някои от текущите акционери, притежаващи над пет на сто от капитала на Дружеството (за повече информация относно лицата, които към датата на Проспекта притежават над пет на сто от капитала на Емитента, моля, виж секция 16 *„Мажоритарни акционери“* от този Проспект) и някои от членовете на Съвета на директорите на Емитента (за повече информация относно членовете на Съвета на директорите на Дружеството, моля, виж секция 14 *„Административни, управителни и надзорни органи и висш ръководен състав“*, подсекция *„Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите“*) имат намерение да участват в Предлагането и да запишат от предлаганите Нови акции, при равни условия с всички останали инвеститори.

Емитентът не разполага с информация каква сума от предлаганите Нови акции имат намерение да заявят за записване посочените по-горе лица и дали някой от тях има намерение да заяви за записване над пет на сто от предлаганите Нови акции.

Следва да се има предвид, че информацията, посочена по-горе, не е потвърдена в правно валиден документ пред Емитента и по никакъв начин не следва да се счита като обвързващ ангажимент за записване на Нови акции от страна на посочените по-горе лица.

### **Свърхзаписване**

В случай че е налице свърхзаписване на предлаганите Нови акции, т.е. ако в Срока за записване са подадени Заявки за записване на по-голям брой от броя на предлаганите Нови акции, всички подадени Заявки, които подлежат на удовлетворяване, като се вземе предвид окончателно определената с решение на СД емисионна стойност на Новите акции (за начина на определяне на емисионната стойност на Новите акции виж подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу), се удовлетворяват пропорционално (*pro rata*), както следва:

- Сумира се общият брой заявени за записване Нови акции по всички посочени по-горе Заявки (т.е. такива подлежащи на удовлетворяване);
- Изчислява се в проценти какъв е делът на записваните Нови акции по всяка подадена Заявка, която подлежи на удовлетворяване, от общия брой заявени за записване Нови акции по всички подадени и класирани (т.е. подлежащи на удовлетворяване) Заявки; и
- Всеки инвеститор, заявил за записване Нови акции, ако Заявката му подлежи на удовлетворяване, получава брой Нови акции, равен на определения по т. 2 процент от общия брой предлагани Нови акции (т.е. от общия брой от 500 000 предлагани Нови акции).

След определяне на окончателната емисионна стойност на Новите акции, с решение на СД и по реда, посочен в подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу, всички Заявки, които подлежат на удовлетворение, се удовлетворяват на тази емисионна стойност. Ако при изчисляването, за нуждите на окончателното разпределение на Новите акции, някои от инвеститорите получи нецяло число брой Нови акции, то при разпределението инвеститорът получава такъв брой Нови акции, който съответства на по-малкото цяло число Нови акции.

В случай, че след извършване на пропорционалното разпределение, по описания по-горе метод, останат неразпределени Нови акции, същите ще бъдат разпределени между инвеститорите, чиито Заявки подлежат на удовлетворяване, като се разпредели по 1 брой Нова акция на инвеститор, по реда на подаване на техните класирани (т.е. подлежащи на удовлетворение) Заявки. Разпределянето на Нови акции съгласно предходното изречение приключва с изчерпване на броя на предлаганите Нови акции.

### **Траншове при Предлагането**

Съгласно условията, посочени в този Проспект, при Предлагането няма да бъдат определени съотношения, траншове и/или количества Нови акции, които да бъдат разпределени между определени категории инвеститори.

В допълнение, не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на предлаганите Нови акции, което да осигурява на определени категории инвеститори или определени преимуществено третирани групи, процент от предлаганите Нови

акции, запазен за такова преференциално третиране (допълнителна информация по този въпрос се съдържа и в подсекция „Права на преимуществено записване“ по-горе в този Проспект).

В тази връзка, всички подадени Заявки ще бъдат взети предвид по еднакъв начин при определянето на окончателната емисионна стойност на Новите акции и определянето на разпределението на предлаганите Нови акции между инвеститорите, участващи в Предлагането, без значение от името на кое лице или чрез кой Обслужващ ИП (съответно Водещия мениджър) са подадени съответните Заявки.

В Предлагането всеки инвеститор ще има право да подава повече от една Заявка, включително да подаде и лимитирана и пазарна Заявка, при спазване на изискванията, посочени в този Проспект, включително след като преведе необходимите парични средства за заплащане на предлаганата от него емисионна стойност на записваните Нови акции във връзка с всяка от подадените от него Заявки, като всяка от подадените Заявки ще бъде взета предвид при определянето на окончателната емисионна стойност на Новите акции и разпределението им между инвеститорите при спазване на процедурата, посочена в Проспекта.

#### **Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Нови акции**

В срок от 2 Работни дни след изтичане на Срока за записване (включително ако е удължен по реда, посочен по-горе в тази секция), Съветът на директорите на Емитента определя окончателната емисионна стойност по реда, посочен в подсекция „Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции“ по-долу.

В посочения по-горе срок Водещият мениджър изпраща:

**(i) по отношение на инвеститорите, подали Заявки директно до Водещия мениджър** – Водещият мениджър изпраща на всеки от инвеститорите, подали Заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой Нови акции, които е получил всеки съответен инвеститор, при разпределението на предлаганите Нови акции, както и размерът на дължимата срещу тях сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност.

**(ii) по отношение на инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП** - Водещият мениджър изпраща до всеки Обслужващ ИП, чрез който са подадени Заявки, по електронна поща, на адреса на електронна поща, посочен от съответния Обслужващ ИП при изпращането на Заявките до Водещия мениджър, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя Нови акции, получени от всеки от инвеститорите, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП, при разпределението на предлаганите Нови акции, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, получил Нови акции при разпределението на предлаганите Нови акции, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на Новите акции, която следва да бъде платена от всички инвеститори, подали Заявки чрез съответния Обслужващ ИП.

Инвеститорите, подали Заявки чрез Обслужващ ИП, получават информацията по предходното изречение чрез своя Обслужващ ИП.

Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да обърнат внимание, че търговията с Новите акции не е възможна преди уведомяването на инвеститорите за разпределението на предлаганите Нови акции, съответно търговията с Новите акции ще бъде възможна единствено след регистрацията на увеличението на капитала на Емитента, въз основа на което се предлагат Новите

акции, в Търговския регистър и последващата им регистрация в Централен депозитар. В допълнение, сделки с Новите акции ще могат да бъдат сключвани на БФБ единствено след регистрацията на Акции за търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ (за повече информация, моля, виж подсекция *Приемането на Акции за търговия на „Българска фондова борса“ АД* от секция 30 *„Допускане до търговия и организация на търговията“* по-долу в този Проспект).

## **28. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА НОВИТЕ АКЦИИ**

### **Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции**

С Решението за увеличение на капитала (за повече информация относно решенията на Емитента, по силата на които ще бъдат издадени и предложени Новите акции, предмет на Проспекта, моля, виж секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“* на стр. 123 от този Проспект) Съветът на директорите на Емитента е определил, че минималната емисионна стойност, на която ще бъдат предложени Новите акции, ще бъде 7 лв. за Нова акция и максимална емисионна стойност ще бъде 8 лв. за Нова акция („Ценови диапазон“).

При определяне на долната граница на емисионната стойност, на която ще бъдат предложени Новите акции, част от Ценовия диапазон, СД е взел предвид и разпоредбата на чл. 41, ал. 6 от Устава на Дружеството, предвиждаща, че при увеличение на капитала на Емитента, извършено въз основа на овластяването на СД по силата на същата разпоредба (което овластяване е извършено по силата на чл. 196 от Търговския закон), Новите акции следва да бъдат с номинална стойност 1 (един) лев всяка и с емисионна стойност с минимален размер 7 (седем) лева за 1 (една) Нова акция, както и да не бъде по-ниска от емисионната стойност, на която са били записани Акции при предходното увеличение на капитала на Емитента, извършено по реда на и въз основа на овластяването на Съвета на директорите на Дружеството по чл. 41, ал. 5 от Устава на Емитента да увеличи капитала на Дружеството. При предходното увеличение на капитала на Емитента, извършено въз основа на овластяването на Съвета на директорите на Дружеството по реда на чл. 41, ал. 5 и ал. 7 от Устава на Емитента, при което капиталът на Дружеството е бил увеличен до размер от 1 999 264 лева и е вписано в Търговския регистър на 24.07.2019 г., максималната емисионна стойност на Акция, на която са били записани Акции е била в размер на 5,44 лева.

С оглед на определянето на окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции, в рамките на Ценовия диапазон, инвеститорите могат да подават два вида Заявки:

- Лимитирани Заявки, при които в съответната Заявка е посочена емисионна стойност, над която съответния инвеститор не желае да запише Нови акции;
- Пазарни Заявки, при които в съответната Заявка не е посочена конкретна емисионна стойност на предлаганите Нови акции, а само обща сума, за която съответния инвеститор би желал да запише Нови акции на определената при условията на тази подсекция окончателна емисионна стойност на Новите акции.

В срок от 2 Работни дни след изтичане на Срока за записване, Съветът на директорите на Емитента ще определи окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции по метода „букбилдинг“ и в рамките на Ценовия диапазон. Окончателната емисионна стойност на

предлаганите Нови акции ще бъде определена от Съвета на директорите на Дружеството, като са възможни няколко етапа на определяне, в съответствие със следната методология:

### ***Първи етап***

1. Изчислява се броят на всички заявени за записване Нови акции по лимитирани Заявки, в които е посочена емисионна стойност, която е равна на най-високата емисионна стойност, посочена във валидно подадена лимитирана Заявка.
2. Към получената стойност се добавя число, равно на частното, получено при разделяне на общата парична сума, зададена във всички пазарни Заявки, на най-високата емисионна стойност, посочена във валидно подадена лимитирана Заявка.
3. В случай че полученото число в резултат на изчисленията по т. 1 и т. 2 е равно или надвишава броя на всички предлагани за записване 500 000 броя Нови акции за окончателна емисионна стойност на предлаганите Нови акции се определя най-високата емисионна стойност, посочена във валидно подадена лимитирана Заявка.

### ***Втори етап***

1. В случай че полученото число в резултат на изчисленията по т. 1 и т. 2 на Първи етап по-горе е по-малко от броя на всички предлагани за записване 500 000 броя Нови акции, то се изчислява сборът от броя на всички заявени за записване Нови акции по лимитирани Заявки, подадени на следващата най-високата емисионна стойност, след емисионната стойност по т. 1 на Първи етап и броя на всички заявени за записване Нови акции по лимитирани Заявки, подадени на цената по т. 1 на Първи етап.
2. Към получената стойност се добавя число (брой Нови акции), равно на частното, получено при разделяне на общата парична сума, зададена във всички пазарни Заявки, на следващата най-високата цена, под цената по т. 1 на Първи етап.
3. В случай, че полученото число в резултат на изчисленията по т. 1 и т. 2 е равно или надвишава броя на всички предлагани за записване 500 000 броя Нови акции, то за окончателна емисионна стойност на предлаганите Нови акции се определя следващата най-висока емисионна стойност, посочена във валидно подадена лимитирана Заявка, под цената по т. 1 на Първи етап.

### ***Последващи етапи***

В случай, че полученото число в резултат на изчисленията по т. 1 и т. 2 на Втори етап е по-малко от броя на всички предлагани за записване 500 000 броя Нови акции, то посочените изчисления в т. 1 и т. 2 на Втори етап се повтарят, като на всеки следващ етап за основа при изчисленията се взима най-високата цена, посочена във валидно подадена лимитирана Заявка под емисионната стойност, послужила като основа за изчисленията на предходния етап. Посочените изчисления се повтарят докато в резултат от тях не се получи число, което да е равно или по-голямо на общия брой предлагани 500 000 Нови акции и до достигане на най-ниската възможна емисионна стойност, посочена в лимитирана Заявка. В тази връзка, ако при най-ниската възможна емисионна стойност, която е посочена в лимитирана Заявка, не са налице Заявки за записване на целия размер от 500 000 броя предлагани Нови акции, то окончателно определената емисионна стойност ще бъде равна на най-ниската емисионна стойност, посочена в лимитирана Заявка.

Така получената окончателна емисионна стойност се закръгля до втория знак след десетичната запетая.

В случай че в рамките на Предлагането не са подадени лимитирани Заявки, то окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции ще бъде равна на минималната емисионна стойност в рамките на Ценовия диапазон, т.е. ще бъде в размер на 7 лева.

Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че всички подадени лимитирани Заявки, в които е посочена емисионна стойност, по-ниска от окончателно определената емисионна стойност за Нова акция по реда на тази подсекция, няма да подлежат на удовлетворяване и няма да участват в разпределението на предлаганите Нови акции. В допълнение, потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че подадени лимитирани Заявки, в които е посочена емисионна стойност, която не е в Ценовия диапазон, т.е. под минимално определената емисионна стойност или над максимално определената емисионна стойност, посочена в Ценовия диапазон, ще бъдат считани за невалидни.

След определяне на окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции по реда, посочен по-горе, всички Заявки, подлежащи на удовлетворение, се удовлетворяват по една и съща емисионна стойност, т.е. на окончателно определената емисионна стойност.

#### **Начин на оповестяване на окончателно определената емисионната стойност на предлаганите Нови акции**

В посочения в предходната подсекция срок и след определяне на окончателната емисионна стойност на предлаганите Нови акции по реда, посочен в нея, Водещият мениджър изпраща потвърждение на лицата, подали Заявки директно чрез него, съответно изпраща потвърждение на Обслужващите ИП, чрез които са подадени Заявки от инвеститори в Новите акции, в което посочва окончателно определената емисионна стойност на предлаганите Нови акции, както и точния брой Нови акции, които се разпределят на съответните инвеститори, по реда, посочен в подсекция *„Процедура за уведомяване на инвеститорите за разпределението на предлаганите Нови акции“* по-горе в този Проспект.

В деня на определяне на окончателната емисионна стойност на Новите акции, Емитентът ще подаде уведомление до КФН, с което ще уведоми Комисия за финансов надзор за определената окончателна емисионна стойност на Новите акции, както и ще оповести определената окончателна емисионна стойност, чрез публикуването на информация на интернет страницата си - <https://elevencapital.bg/>, и на интернет страницата на Водещия мениджър - <https://www.karollbroker.bg/>.

#### **Разходи и данъци, начислявани на инвеститорите, желаещи да запишат Нови акции**

Потенциалните инвеститори в Нови акции следва да имат предвид, че всички банкови такси и комисиони за заплащане от тяхна страна на емисионната стойност на Новите акции ще бъдат за тяхна сметка.

Съгласно действащото към датата на този Проспект данъчно законодателство в Република България няма да са налице дължими данъци за записване на Нови акции (за повече информация относно приложимото към Акциите данъчно законодателство, моля, виж секция 25 *„Данъчно законодателство“* по-горе в този Проспект).

В случай че потенциалните инвеститори в Нови акции подадат Заявка директно до Водещия мениджър, те ще дължат стандартна брокерска комисиона на Водещия мениджър за приемане на подадените от тях Заявки за записване на Нови акции. В допълнение, потенциалните инвеститори в



Нови акции, също така, следва да потърсят информация от техния Обслужващ ИП дали при подаване на Заявка при този Обслужващ ИП ще бъде дължимо възнаграждение за неговите услуги в тази връзка.

### **Ограничаване на правото на преимуществено записване на текущите акционери на Емитента**

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж подсекция „*Права на преимуществено записване*“ по-горе), с Решението за увеличение на капитала и с оглед на предлагането на Новите акции, предмет на този Проспект, по силата на чл. 196, ал. 3 от Търговския закон и чл. 18, ал. 6 от Устава на Дружеството, Съветът на директорите на Емитента е взел решение за отпадане на правото на текущите притежатели на Акции да запишат преимуществено Нови акции, пропорционално на притежаваните от тях Акции.

С цел защита на интересите на текущите притежатели на Акции и минимизиране на рисковете от разводняване на капитала, съгласно чл. 41, ал. 6 от Устава на Дружеството, въз основа на която е налице овластяване на Съвета на директорите на Емитента да вземе решение за увеличаване на капитала на Дружеството и по силата на която е взето Решението за увеличение на капитала, Съветът на директорите на Емитента е овластен да вземе решение за увеличаване на капитала на Дружеството само и единствено ако Новите акции бъдат предложени за записване при минимална емисионната стойност от 7 лева, но не по-ниска от тази, при която са били записани Акции при предходното съответно увеличение на капитала на Емитента. В тази връзка, с Решението за увеличение на капитала Съветът на директорите е определил минимална емисионна стойност на предлаганите Нови акции в размер на 7 лева, в рамките на посочения по-горе Ценови диапазон (за повече информация, моля, виж подсекция „*Метод за определяне на емисионната стойност на предлаганите Нови акции*“ по-горе).

Исключването на правото на текущите притежатели на Акции за преимуществено записване на Нови акции, пропорционално на притежаваните от тях Акции, съгласно Решението за увеличение на капитала, е извършено с оглед на преценката на Дружеството, че първично публично предлагане на Новите акции, в което ще имат право да участват и инвеститори, различни от текущите притежатели на Акции, би спомогнало за набиране на свеж финансов ресурс и диверсифициране на акционерната структура на Дружеството. Това от своя страна би създавало предпоставки за по-голяма ликвидност при вторичната търговия на Ациите и възможност за допълнително получаване на финансиране от страна на Емитента за развитието на неговата дейност и по този начин за увеличаване на неговата стойност. В тази връзка, Дружеството счита, че извършването на първичното публично предлагане на Нови акции, в което да могат да участват и инвеститори, различни от текущите притежатели на Акции, ще бъде в полза и на Емитента, и на текущите притежатели на Акции.

### **Цена, на която са придобити акции от капитала на Емитента от членове на Съвета на директорите или висшия ръководен състав през последната година преди датата на Проспекта, или на която е налице възможност да бъдат придобити акции от капитала на Емитента от страна на тези лица**

За периода от регистрация на Дружеството в Търговския регистър на 23.01.2019 г. до датата на този Проспект настоящи и бивши членове на Съвета на директорите на Емитента са придобили

Съществуващи акции на цена, която е по-ниска от предлаганата минимална емисионната стойност за една Нова акции в размер на 7 лева, в следните случаи:

- При учредяване на Емитента настоящият член на СД „Илевън България“ ООД е записал 1000 броя Съществуващи акции по емисионна стойност равна на номиналната им стойност от 1 лев, а бившият член на СД „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е записал 49 000 броя Съществуващи акции по емисионна стойност равна на номиналната им стойност от 1 лев.
- При последното увеличение на капитала на Емитента, регистрирано в Търговския регистър на 24.07.2019 г., бившият член на СД „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД е записал 150 000 броя Съществуващи акции по емисионна стойност равна на номиналната им стойност от 1 лев.
- На 20.12.2019 г. настоящият член на СД „Илевън България“ ООД е придобил всички 199 000 броя Съществуващи акции, притежавани от „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД, на цена равна на номиналната им стойност от 1 лев.

По този начин „Илевън България“ ООД и „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД са придобили участие в капитала на Емитента на емисионна стойност, съответно цена за една Съществуваща акция, която е по-ниска с 6 лева в сравнение с минималната емисионна стойност за една Нова акция, предмет на Предлагането. Към датата на Проспекта „Илевън България“ ООД притежава 10% от капитала на Дружеството, а „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД няма дялово участие в Емитента.

## **29. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ**

### **Данни за Водещия мениджър, чрез който се пласира Емисията**

Инвестиционният посредник, чрез който ще бъдат пласирани Новите акции и който ще действа като упълномощен инвестиционен посредник за Предлагането и агент по листването на Акциите на БФБ, е Водещият мениджър - „Карол“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр.София, п.к. 1303, район „Възраждане“, бул.„Христо Ботев“ № 57.

Водещият мениджър ще положи усилия за пласиране на Новите акции, без твърд ангажимент за определен резултат към Емитента, т.е. Новите акции ще бъдат предмет на пласиране при условията на положени най-добри усилия (*best effort basis*).

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, комисионът на Водещия мениджър за пласиране на Новите акции, ако Новите акции бъдат записани при минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция, в рамките на Ценовия диапазон, ще бъде в размер на 87 500 лева, като ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция, в рамките на Ценовия диапазон, комисионът на Водещия мениджър ще бъде в размер на 100 000 лева.

LEI кодът на Водещия мениджър е 2594009OZZQZDNQS0M10.

### **Данни за платежния агент и централния депозитар на ценни книжа, при който ще бъдат регистрирани Новите акции**

Както е посочено по-горе в този Проспект (моля, виж подсекция „Наименованието и адрес на субекта, отговарящ за воденето на регистрацията на Акциите“), в случай на успешно приключване на Предлагането, съобразно условията, посочени в този Проспект, Новите акции ще бъдат

регистрирани в „Централен депозитар“ АД, което притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

Платежен агент, чрез който ще се извършват плащанията по Акциите ще бъде „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет.4. Плащанията по Акциите ще бъдат извършвани чрез „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Наредба № 8 (или друг нормативен акт, който в бъдеще урежда извършването на плащания по емисии акции, съобразно случая). Всички извършени плащания по Акциите се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Емитента. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Акциите е единствено Емитентът.

**Данни за лицата, които са се съгласили да поемат Новите акции на база твърд ангажимент**

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на Новите акции на база твърд ангажимент.

## **30. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ТЪРГОВИЯТА**

### **Приемането на Акциите за търговия на „Българска фондова борса“ АД**

След успешно приключване на Предлагането и вписване по партидата на Дружеството в Търговския регистър на увеличението на капитала, в резултат от което се предлагат Новите акции, Емитентът, в срок от 7 дни от вписването на увеличението на капитала, ще заяви регистрацията на Акциите в Регистъра на КФН, с цел търговия на регулиран пазар, т.е. на БФБ. Съгласно приложимото законодателство КФН следва да се произнесе с решение относно вписването на Акциите в Регистъра на КФН в рамките на 5 Работни дни от получаването на редовно заявление на Емитента.

След регистрация на Акциите в Регистъра на КФН, Емитентът чрез Водещия мениджър, действащ като агент по листването, ще заяви незабавно допускането на Емисията до търговия на Сегмент „*Standard*” на Основния пазар на БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Акциите до търговия в рамките на 5 Работни дни от получаването на редовно заявление, като в случай че Акциите бъдат допуснати до търговия в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с Акциите на Сегмент „*Standard*” на Основния пазар на БФБ.

С оглед посочените по-горе срокове, Емисията може да бъде допусната до търговия на Сегмент „*Standard*” на Основния пазар на БФБ най-рано на или около 10.03.2020 г., а търговия с Акции да започне на или около 12.03.2020 г.

### **Вторична търговия с Акциите**

Съгласно Устава на Емитента Акциите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им.

Всяко физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Акции при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че Акциите бъдат допуснати до търговия на Сегмент „*Standard*” на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник, включително търговска банка, която има разрешение за посредничество при извършване на сделки с финансови инструменти, и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Акции.

В тази връзка, съгласно изискванията на чл. 23 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (т.нар. MiFIR), сделките с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия, каквито ще бъдат и Акциите, следва по правило да бъдат сключвани на регулирания пазар, организиран от БФБ, като възможността за сключване на сделки извънборсово е ограничена до малко изключения, уредени в посочения регламент.

При сключване на сделка за покупко-продажба на Акции на Сегмент „*Standard*” на Основния пазар на БФБ, регулирания пазар, както и инвестиционните посредници, чрез които сделката е сключена, извършват необходимите действия за регистриране на покупко-продажбата в „Централен депозитар” АД. Последният извършва вписване на прехвърлителната сделка в книгата на акционерите на Дружеството едновременно (при сделка, за която е уговорен сетълмент на принципа DVP, т.е. „доставка срещу плащане”) със заверяване на сметката на ценни книжа на

приобретателя с придобитите Акции, съответно задължаване на сметката за ценни книжа на прехвърлителя с прехвърлените Акции, както и едновременно със заверяване и задължаване на паричните сметки на обслужващите инвестиционни посредници на приобретателя и прехвърлителя с дължимата сума по съответната сделка.

При сделка, за която е уговорена „доставка срещу плащане“, „Централен депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ, т.е. на ден Т+2, където ден Т е деня на сключване на сделката, при условие, че са налице необходимите Акции и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира електронната книга на акционерите на Дружеството, която се води от него. При подадено изрично нареждане „Централен депозитар“ АД издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на Акции (удостоверителен документ за притежаването на Акции), който служи за удостоверяване на правата по тях. Удостоверителният документ за притежаването на Акции се предава на новия притежател на Акции от инвестиционния посредник, чрез който е заявено издаването му.

Страните по договори за замяна, други възмездни прехвърляния и дарение, с предмет Акции, както и наследниците на починал акционер, ползват услугите на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, относно вписването на прехвърлянето в регистрите на „Централен депозитар“ АД, съответно във водената от него книга на акционерите на Емитента, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на Акции.

При сключването на сделки с Акции на Емитента, страните следва да се съобразят с изискванията на ЗПФИ, Наредба № 38, Регламента относно пазарната злоупотреба и всички други приложими актове на българското законодателство и на законодателството на Европейския съюз.

#### **Информация за други места на търговия, на които акциите от капитала на Емитента вече са допуснати до търговия**

Към датата на настоящия Проспект Акции на Емитента не са допуснати до търговия на друго място за търговия, като не се предвижда подаването на заявление за допускане на Акции до търговия на друго място за търговия освен на регулирания пазар, организиран от БФБ.

#### **Информация за записване или частно пласиране на други акции от същия клас или емитиране от страна на Емитента на ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране към датата на Проспекта**

Емитентът не организира едновременно или почти едновременно с настоящото Предлагане записване или частно пласиране на ценни книжа, от същия клас като предлаганите, и не е емитирал ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

#### **Лица, поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на вторичния пазар**

Не са налице договорености между Емитента и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Акции след допускането им до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

## **Стабилизация**

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на Предлагането и не се предвижда извършването на дейности за ценово стабилизиране във връзка с Предлагането или допускането на Акциите до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

## **Предлагане, превишаващо размера на подписката**

В съответствие с този Проспект и Решението за увеличението на капитала не се предвижда възможност за предлагане или разпределение на допълнителен брой Акции, извън предложените до 500 000 Нови акции, включително не е предвидена „green shoe“ опция. В тази връзка, по наличната при Дружеството информация, никой от текущите притежатели на Акции не е поел ангажимент и не е уведомил Емитента, че иска да предлага публично или да разпределя допълнително между потенциалните инвеститори притежавани от него Акции в рамките на Предлагането.

## **Споразумения за задържане**

Емитентът (включително в полза на акционерите на Емитента) е сключил отделни споразумения за задържане на акции със следните акционери:

- Със споразумение за задържане от 20.12.2019 г., сключено с Емитента, Основателят и член на СД „Илевън България“ ООД е поел задължение да не се разпорежда с притежаваните от него към датата на Проспекта 200 000 броя Акции, представляващи 10% от капитала на Емитента, за период от 3 (три) години, считано от датата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, при успешно приключване на Предлагането. Задължението за неразпореждане с притежаваните от Основателя към датата на Проспекта Акции е валидно във всички случаи, освен в случай на сключени сделки между него и свързани с него лица по смисъла на § 1 от допълнителните разпоредби на Търговския закон, при условие че свързаните с Основателя лица са поели преди или едновременно с придобиването от тяхна страна на Акции, притежавани от Основателя, еквивалентно задължение за неразпореждане с тези Акции за остатъчния период на задържане. Ограничението е поето с оглед качеството на „Илевън България“ ООД като Основател и член на СД на Емитента.
- Със споразумение за задържане от 20.12.2019 г., сключено с Емитента, акционерът „Карол Стандарт“ ЕООД е поел задължение да не се разпорежда с притежаваните от него към датата на Проспекта 179 764 броя Акции, представляващи 8,99% от капитала на Емитента, за период от 1 (една) година, считано от датата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, при успешно приключване на Предлагането. Задължението за неразпореждане с притежаваните от акционера „Карол Стандарт“ ЕООД към датата на Проспекта Акции е валидно във всички случаи, освен в случай на сключени сделки между него и свързани с него лица по смисъла на § 1 от допълнителните разпоредби на Търговския закон, при условие че свързаните с него лица са поели преди или едновременно с придобиването от тяхна страна на Акции, притежавани от акционера „Карол Стандарт“ ЕООД, еквивалентно задължение за неразпореждане с тези Акции за остатъчния период на задържане. Съгласно условията на сключеното споразумение задължението за задържане отпада също така, в случай че

ръководството на Емитента (i) допусне настъпването на значителни финансови загуби за Емитента, надхвърлящи 40% от собствения капитал на Емитента или (ii) с управлението си стане причина срещу Емитента или неговото ръководство да бъде реализирана административно – наказателна отговорност, във връзка с грубо или системно нарушаване на разпоредбите на приложимото българско право или право на Европейския съюз, при положение, че тези обстоятелства водят до възникване на репутационен риск за този акционер.

Посоченото ограничение за разпореждане с Акции е поето с оглед на обстоятелството, че „Карол Стандарт“ ЕООД е свързано с Водещия мениджър лице.

- Със споразумение за задържане от 20.12.2019 г., сключено с Емитента, акционерът „ФЮЖЪН УЪРКС“ АД е поел задължение да не се разпорежда с притежаваните от него към датата на Проспекта 323 575 броя Акции, представляващи 16,18% от капитала на Емитента, за период от 1 (една) година, считано от датата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, при успешно приключване на Предлагането. Задължението за неразпореждане с притежаваните от акционера „ФЮЖЪН УЪРКС“ АД към датата на Проспекта Акции е валидно във всички случаи, освен в случай на сключени сделки между него и свързани с него лица по смисъла на § 1 от допълнителните разпоредби на Търговския закон, при условие че свързаните с него лица са поели преди или едновременно с придобиването от тяхна страна на Акции, притежавани от акционера „ФЮЖЪН УЪРКС“ АД, еквивалентно задължение за неразпореждане с тези Акции за остатъчния период на задържане. Ограничението е поето с оглед на обстоятелството, че членът на СД на Емитента г-н Васил Терзиев е член на съвета на директорите на „ФЮЖЪН УЪРКС“ АД и притежава непряко част от капитала на това дружество.

Извън посочените споразумения, Емитентът не е сключвал и не му е известно наличието на други споразумения за задържане на Акции, притежавани и/или придобити от други настоящи и/или бъдещи акционери на Емитента.

### **31. РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО**

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, Емитентът очаква приблизителната стойност на общите му разходи, пряко свързани с Предлагането, да бъде в размер около 106 430 лева, в случай че Новите акции бъдат записани при минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция, в рамките на Ценовия диапазон, и в размер около 118 930 лева, ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция, в рамките на Ценовия диапазон, като в тези суми е включено възнаграждението на Водещия мениджър, таксите за регистрация на Новите акции в „Централен депозитар” АД и за регистрация на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър, както и за допускане на Акциите до търговия на БФБ и други разходи по Предлагането.

Очакваните нетни постъпления в резултат от Предлагането (след приспадане на посочените по-горе разходи), при условие че бъдат записани всички 500 000 броя Нови акции по минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция, ще бъдат в размер на 3 393 570 лв., като ако бъдат записани всички 500 000 броя Нови акции по максималната емисионна стойност от 8 лв. за Нова акция, то очакваните нетни постъпления в резултат от Предлагането ще бъдат в размер на 3 881 070 лв.

### **32. РАЗВОДНЯВАНЕ**

За изчисляване на непосредственото намаляване на процентното участие на акционерното участие на съществуващите акционери и правото им на глас в Общото събрание на акционерите, в случай че не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира делът на броя на Новите акции в общия брой на Акциите след увеличението. Така при увеличение на капитала на Дружеството с минималния размер на набрани средства за успешно приключване на публичното предлагане на Новите акции (250 000 броя Нови акции), съгласно условията, посочени в този Проспект, намаляването на процентното участие е 11.1%, а при максимално увеличение на капитала на Дружеството с 500 000 броя Нови акции, намаляването на процентното участие е 20%.

Нетната стойност на активите според Междинният одитиран финансов отчет е 8 232 хил. лв., а броят на Акциите преди увеличението на капитала на Дружеството е 1 999 264 броя. Нетната стойност на активите на една Акция преди увеличението на капитала възлиза на 4.12 лв. Минималната цена, по която се предлагат Новите акции, предмет на публичното предлагане, е 7лв. на Нова акция, която е по-висока от нетната стойност на активите на една Акция преди увеличението на капитала на Емитента и следователно не е налице разводняване.

Ефектът от увеличението на капитала в резултат на Предлагането върху нетната стойност на активите на една Акция, при допускането, че всички Нови акции ще бъдат записани в резултат от Предлагането, е показан в следващата таблица:



Показатели в хил. лв.	30.09.2019	При минимална емисионна стойност 7 лева на Нова акция	При максимална емисионна стойност от 8 лева на Нова акция
Общо активи	8 232	11 626	12 113
Общо пасиви	0	0	0
Нетна стойност на активите (Собствен капитал)	8 232	11 626	12 113
Брой акции в хил.	1 999	2 499	2 499
Номинална стойност на акция в лв.	1.00	1.00	1.00
Нетни постъпления от Предлагането	n/a	3 394	3 881
Нетна стойност на активите на една Акция в лв.	4.12	4.65	4.85

**Източник:** Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г.; останалите данни са калкулирани от Водещия мениджър.

### **33. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

#### **Акционерен капитал на Емитента**

##### *Размер на капитала на Емитента към датата на Проспекта*

Акционерният капитал на Емитента е с размер 1 999 264 лева и е разделен на 1 999 264 броя Съществуващи акции с номинал от 1 лев всяка. Всички Съществуващи акции на Емитента са записани от акционери на Дружеството по емисионна стойност равна или надвишаваща тяхната номинална стойност, като към датата на този Проспект емисионната стойност на всички Съществуващи акции е изцяло заплатена по сметки на Дружеството.

Не са налице Акции, които не представляват капитал на Емитента.

От учредяването на Дружеството, включително в периода, обхванат от посочената в този Проспект историческа финансова информация (т.е. от 23 януари, 2019г. до 30 септември, 2019г.), до датата на Проспекта не са налице апортни вноски в капитала на Емитента, включително такива, които представляват 10% или повече от капитала на Емитента.

##### *Възможности за увеличение на капитала на Емитента и права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал*

Съгласно действащото българско законодателство капиталът на Емитента може да бъде увеличен както с решение на Общото събрание, взето с предвидените в Търговския закон кворум и мнозинство, така и с решение на Съвета на директорите в случаите, в които Съветът на директорите е изрично овластен за това в Устава на Дружеството в съответствие с изискванията на Търговския закон.

Уставът на Емитента овластява Съвета на директорите да извършва увеличения на капитала в следните случаи и при следните основни условия:

- съгласно чл. 42, ал. 5 от Устава СД може да увеличи капитала на Емитента чрез издаването на до 1 800 000 броя нови акции с номинална стойност от 1 лев всяка и емисионна стойност не по-малка от 4 лева за една акция. Овластяването е валидно за срок до 6 месеца от учредяването (т.е. възникването) на Дружеството, като СД може да проведе повече от едно увеличаване на капитала, до достигане на посочения лимит;
- съгласно чл. 45, ал. 6 от Устава СД може да увеличи капитала на Емитента чрез издаването на до 500 000 броя нови акции с номинална стойност от 1 лев всяка и емисионна стойност с минимален размер 7 лева за една акция, но не по-ниска от емисионната стойност, на която са били записани акциите при увеличаването на капитала по предходната точка. Овластяването е валидно за срок до 18 месеца от учредяването (т.е. възникването) на Дружеството, като СД може да проведе повече от едно увеличаване на капитала, до достигане на посочения лимит;
- съгласно чл. 45, ал. 7 от Устава СД може да увеличи капитала на Емитента чрез издаването на до 150 000 броя нови акции с номинална и емисионна стойност от 1 лев всяка, които да бъдат записани от „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД. Овластяването е валидно за срок до 1 година от учредяването (т.е. възникването) на Дружеството, като СД може да проведе повече от едно увеличаване на капитала, до достигане на посочения лимит.

Към датата на настоящия Проспект, Съветът на директорите вече е упражнил своите правомощия за увеличаване на капитала на Дружеството съгласно чл. 42, ал. 5 и ал. 7 от Устава.

С вземане на Решението за увеличение на капитала Съветът на директорите също така упражнява своето правомощие по чл. 42, ал. 6 от Устава (повече информация за Решението за увеличение на капитала, потенциалните инвеститори могат да намерят в секция 24 *„Декларация за решенията, разрешенията и одобренията, по силата на които ще бъдат емитирани Новите акции“*, подсекция *„Решения, по силата на които ще бъдат издадени и предложени акциите, предмет на Проспекта“* на стр. 123 от Проспекта).

#### *Историческо развитие на капитала на Емитента*

От учредяването на Емитента, неговият капитал е увеличен на два пъти с решения на Съвета на директорите, взети в съответствие с изискванията на чл. 196 от Търговския закон и неговите правомощия съгласно чл. 42, ал. 5 от Устава на Емитента по отношение на първото увеличение на капитала и съгласно чл. 42, ал. 5 и ал. 7 от Устава по отношение на второто.

Първото увеличение на капитала на Емитента е гласувано с решение на Съвета на директорите от 25.03.2019 г. и е регистрирано в Търговския регистър на 12.06.2019 г., като при него капиталът на Дружеството е увеличен от 50 000 лева на 1 813 311 лева. Увеличението на капитала е извършено при изключване на правото на преимуществено записване на съществуващите акционери, т.е. Основателите, в съответствие с чл. 196, ал. 3 във вр. с чл. 195, ал. 4 от Търговския закон и чл. 18, ал. 6 от Устава на Емитента. В резултат на това всички 1 763 311 броя новоемитирани акции са записани от нови акционери. Увеличението на капитала е извършено на емисионна стойност от 5,44 лева, като по този начин Съветът на директорите се е съобразил с изискванията на чл. 42, ал. 5 от Устава на Емитента, послужил като основа за увеличението на капитала.

Капиталът на Емитента е увеличен за втори път до сегашния му размер от 1 999 264 лева чрез издаването на нови 185 953 броя Акции след решение на Съвета на директорите от 12.07.2019 г., като промяната е вписана в Търговски регистър на 24.07.2019 г. Това увеличение също е извършено при изключване на правото на преимуществено записване на съществуващите акционери. В съответствие с чл. 42, ал. 7 от Устава на Емитента, част от новоемитираните акции са предложени за записване на „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД на емисионна стойност равна на номиналната, а останалите акции са предложени за записване от един нов акционер на емисионна стойност от 5,44 лева в съответствие с чл. 42, ал. 5 от Устава.

#### *Собствени акции*

Към датата на този Проспект нито Емитентът, нито Дъщерното дружество притежават акции на Дружеството.

#### *Конвертируеми ценни книжа*

Дружеството не е емитирало и към датата на Проспекта не възнамерява да емитира конвертируеми или обменяеми ценни книжа или варанти.

#### *Опции или други условни права върху акции на Емитента*

Емитентът не е предоставял опции или други условни права върху негови акции на трети лица, като на Емитента не е известно такива права да са предоставяни и от страна на други лица. В

допълнение, не са налице опции или други условни права относно придобиване от трети лица на дялово участие в Дъщерното дружество.

### **Устав на Емитента**

Уставът на Дружеството („Уставът“) е приет на Учредителното събрание, проведено на 30.10.2018 г., и е последващо изменен с решения от 25.03.2019 г., 12.07.2019 г., 19.09.2019 г. и 20.12.2019г. (като към датата на Проспекта последните приети промени в Устава са в процес на вписване в Търговския регистър).

Съгласно чл. 6 от Устава, Дружеството има следният предмет на дейност:

*Бизнес и инвестиционни дейности, свързани с придобиване, управление и разпореждане с дялови инвестиции в български и чуждестранни юридически лица, посредническа и консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, както и всички дейности, незабранени от закона, а за тези с разрешителен, лицензионен или регистрационен режим - след снабдяване със съответното разрешение или лиценз и/или след осъществяване на необходимата регистрация.*

Както е посочено по-горе в този Проспект (за допълнителна информация относно характеристиките на Акциите и правата, които инкорпорират, моля, виж секция 23 „Информация относно ценните книжа, които ще се предлагат и последващо ще се допускат до търговия“ по-горе), всички Акции от капитала на Емитента са от един и същи клас и представляват обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност. Акциите от капитала на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100011193.

В Устава не са предвидени специални ограничения относно прехвърлянето на Акциите, т.е. Акциите са свободнопрехвърляеми, както и не са предвидени други условия, които могат да забавят, отложат или предотвратят бъдеща промяна в контрола върху Емитента, с изключение на това, че за разлика от разпоредбите на Търговския закон, където подобни изисквания не са налице, съгласно чл. 31, ал. 1, т. 2 от Устава е предвидено Квалифицирано мнозинство от 4/5 (четири пети) от представените на Общото събрание Акции с право на глас по отношение на вземане на решение за избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите на Емитента и определяне на техните основни и допълнителни възнаграждения. В определени случаи (т.е. в случай че лице, целящо придобиване на контрол върху Дружеството, не разполага с необходимия брой Акции, за да осигури наличието на подобно Квалифицирано мнозинство) това изискване би могло да забави или дори да предотврати промяната на членовете на Съвета на директорите на Емитента и по този начин да ограничи възможността на лицето, целящо придобиване на контрол върху Дружеството, да влияе върху управлението на Емитента.

В Устава на Дружеството не се съдържат специфични цели, различни от предмета му на дейност.

### **Информация за използвани консултанти**

На последната страница на този Проспект са посочени консултантите, които са предоставяли услуги на Емитента във връзка с изготвянето на настоящия Проспект и ще предоставят услуги на Дружеството във връзка с Предлагането и последващото допускане на Акциите (включително на Новите акции) до търговия на БФБ, както и качеството, в което действат.

**Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори**

Извън информацията, за която изрично е посочено в този Проспект, че е била одитирана по надлежния ред, не е налице друга информация, използвана за изготвяне на този Проспект, която да е била проверена или одитирана и/или за която законово определени одитори да са изготвяли доклад.

### 34. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани от потенциалните инвеститори в Акции:

- **Устав на Емитента** – Актуалният Устав на Дружеството ще може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е [www.brra.bg](http://www.brra.bg)) по партидата на Емитента, като екземпляр от Устава, в редакцията му към датата на Проспекта, с отразени последните промени в него, извършени с решение на Общото събрание от 20.12.2019 г., който към датата на Проспекта е в процес на вписване в Търговския регистър, е приложен и към този Проспект като Приложение № 1 към него.
- **Историческа финансова информация за Емитента** – екземпляр на междинния одитиран финансов отчет към 30.09.2019 г., както и одиторския доклад към него, са приложени към този Проспект като Приложение № 2 към него.
- **Корпоративни решения за предлагането на Новите акции, допускането на Акциите до търговия на БФБ и приемането на този Проспект** - екземпляри на Решението за увеличение на капитала и Решението за приемане на изменена и редактирана версия на Проспектаса приложени към този Проспект като Приложение № 3 и Приложение № 4 към него, съответно.

Посочените по-горе документи и информация ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след потвърждаването му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – <https://www.elevencapital.bg> и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://www.karollbroker.bg/>.

## **35. ПРИЛОЖЕНИЯ**

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

- 1.** *Приложение № 1* - Екземпляр на актуален към датата на Проспекта Устав на Емитента (в който са отразени последните промени в Устава на Емитента, извършени с решение на Общото събрание от 20.12.2019 г., който към датата на Проспекта е в процес на вписване в Търговския регистър);
- 2.** *Приложение № 2* - Екземпляр от междинен одитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г. и одиторски доклад към него;
- 3.** *Приложение № 3* - Екземпляр от Решението за увеличение на капитала;
- 4.** *Приложение № 4* - Екземпляр от Решението за приемане на изменена и редактирана версия на Проспекта.

## 36. ДЕКЛАРАЦИИ

### ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ЕМИТЕНТА

С полагане на подписа си по-долу, **Даниел Стоянов Томов** – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор,

*в качеството си на законен представител на „Илевън Кепитъл“ АД – Емитент на Емисията, предмет на настоящия Проспект,*

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Емитента, както и правата по Акциите.

ДЕКЛАРАТОР:

  
.....

**Даниел Томов**

**/Председател на СД и изпълнителен директор/**



## ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЗАКОННИТЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ НА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

С полагане на подписа си по-долу **Ангел Петров Рабаджийски** – Изпълнителен директор, и **Димо Енев Димов** – Заместник-председател на съвета на директорите,

*в качеството си на законни представители на „Карол“ АД – упълномощен инвестиционен посредник за публичното предлагане на Новите акции и агент по листването във връзка с Емисията, предмет на настоящия Проспект,*

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

- I) При изготвянето на Проспекта е положена необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- II) Доколкото ни е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важността или значението ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Емитента, както и правата по Акциите.

ДЕКЛАРАТОРИ:



**Ангел Рабаджийски**

**/Изпълнителен директор/**



**Димо Димов**

**/Заместник – председател на съвета на директорите/**

## ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА


С полагане на подписа си по-долу, **Даниел Стоянов Томов** – Изпълнителен директор, **Ивайло Иванов Симов** – Заместник-председател на Съвета на директорите, **Васил Александров Терзиев** – член на Съвета на директорите, **Валери Борисов Петров** - Председател на Съвета на директорите, **„Илевън България“ ООД** – член на Съвета на директорите, действащо в това си качество чрез управителя си **Ивайло Иванов Симов**, и **Георги Емилов Цветков** – член на Съвета на директорите

*в качеството си на членове на Съвета на директорите на „Илевън Кепитъл“ АД – Емитент по смисъла на този Проспект,*

ДЕКЛАРИРАМЕ, ЧЕ:

Доколкото ни е известно, съдържащата се в Проспекта информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОРИ:

.....

**Даниел Томов**

**/Изпълнителен директор/**

.....


**Ивайло Симов**

**/Заместник-председател на СД/**

.....

**Васил Терзиев**

**/Неизпълнителен член на СД/**

.....

**Валери Петров**

**/Председател на СД/**

.....

**Ивайло Симов**

**/Управител на „Илевън България“ ООД/**

.....

**Георги Цветков**

**/Неизпълнителен член на СД/**

## ДЕКЛАРАЦИЯ НА СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА


С полагане на подписа си по-долу, Павлина Божанова Калчева, представляващ на „Хроника“ ООД,  
в качеството си на съставител на междинния финансов отчет на „Илевън Кепитъл“ АД към 30  
септември, 2019 г.,

предвид това, че „Илевън Кепитъл“ АД е Емитент по смисъла на Проспекта,

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

Доколкото ми е известно, съдържащата се в Проспекта информация, свързана с изготвения от мен  
финансов отчет, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

ДЕКЛАРАТОР:

  
.....

Павлина Божанова Калчева



До

Г-н Даниел Томов  
Изпълнителен Директор

“Илевън Кепитъл” АД  
гр. София, България

## ДОКЛАД ЗА ФАКТИЧЕСКИ КОНСТАТАЦИИ

**Във връзка с чл. 81, ал. 5 на Закона за публично предлагане на ценни книжа**

Относно: Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „Илевън Кепитъл“ АД с дата 23 декември 2019 г., във връзка с решение на Съвета на директорите от 04 ноември 2019 г.

Уважаеми г-н Томов,

Ние извършихме процедурите, определени от Вас и описани по-долу, относно междинния финансов отчет, представен в Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „Илевън Кепитъл“ АД („Дружеството“) с дата 23 декември 2019 г. („Проспекта“), съгласно изискванията на чл. 81, ал. 5 на Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК“). Нашият ангажимент беше изпълнен в съответствие с Международен стандарт за свързани услуги 4400 „Ангажменти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“. Процедурите бяха извършени единствено с цел да Ви подпомогнат при публичното предлагане на обикновени акции на “Илевън Кепитъл” АД, обхванато в „Проспекта“.

Ние сме извършили одит, в съответствие с Международните одиторски стандарти, на междинния финансов отчет на "Илевън Кепитъл" АД за периода, завършващ на 30 септември 2019 г., който включва междинен отчет за финансовото състояние към 30 септември 2019 г., междинен отчет за всеобхватния доход, междинен отчет за промените в собствения капитал и междинен отчет за паричните потоци за периода от 23 януари 2019 година (дата на учредяване) до 30 септември 2019 година, както и обобщени оповестявания на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация („одитиран междинен финансов отчет“). Одиторският доклад, който сме издали върху гореспоменатия междинен финансов отчет, е включен в „Проспекта“ издаден на 23 декември 2019 г.

Във връзка с „Проспекта“, ние („Ърнст и Янг Одит“ ООД) декларираме следното:

1. Ние сме независими одитори на Дружеството по смисъла на приложимите професионални изисквания и стандарти, издадени от Международната федерация на счетоводителите, и българския Закон за независимия финансов одит, за периода, приключващ на 30 септември 2019 г.
2. Към датата на настоящия доклад, ние не сме извършили одит на какъвто и да било финансов отчет, изготвен от Дружеството към която и да е дата или за какъвто и да е период след 30 септември 2019 г. Целта (и оттам, обхватът) на нашият одит за периода, завършващ на 30 септември 2019 г., беше да ни позволи да изразим одиторско мнение върху междинния финансов отчет към 30 септември 2019 г., и за периода, завършващ тогава, но не и върху междинните финансови отчети, за който и да е друг междинен период в рамките на този период. Поради това, към датата на настоящия доклад, ние не сме в състояние и не изразяваме никакво мнение върху финансовото състояние, резултати от дейността или парични потоци към която и да е дата или за който и да е период след 30 септември 2019 г.
3. По ваше искане във връзка с изискванията на чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, ние извършихме процедурите, договорени с Вас и описани по-долу, по отношение на историческата финансова информация, представена в приложеното копие на „Проспекта“, както следва:
  - 3.1. Сравнихме сумите, включени в „Проспекта“ и изразени в хиляди български лева, със сумите съгласно одитирания междинен финансов отчет за периода, завършващ на 30 септември 2019 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от този одитиран финансов отчет.
  - 3.2. Проверихме аритметичната точност на процентите и / или общите суми в „Проспекта“ въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитирания междинен финансов отчет за периода, завършващ на 30 септември 2019 г.

По-долу докладваме нашите констатации:

- А) По отношение на точка 3.1., ние сравнихме сумите в „Проспекта“, изразени в хиляди български лева, със сумите, включени в одитирания междинен финансов отчет за периода, завършващ на 30 септември 2019 г. до степента, до която тези суми са включени в или могат да бъдат извлечени от този одитиран финансов отчет, и установихме, че те си съответстват;
- Б) По отношение на точка 3.2., ние проверихме аритметичната точност на процентите и /или общите суми в „Проспекта“ въз основа на финансовата информация, включена в или извлечена от одитирания междинен финансов отчет за периода, приключващ на 30 септември 2019 г., и не установихме аритметични неточности.

Тъй като извършените от нас процедури върху „Проспекта“ не представляват одит или преглед в съответствие с Международните одиторски стандарти, ние не изразяваме мнение относно Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции („предложената транзакция“) на „Илевън Кепитъл“ АД с дата 23 декември 2019 г.

Ние не правим изявление дали предложената транзакция ще се състои, нито относно броя и/или стойността на обикновените акции, които ще бъдат записани при публичното предлагане.

4. Нашият одит на междинния финансов отчет на „Илевън Кепитъл“ АД за периода, приключващ на 30 септември 2019 г. включва одиторски тестове и процедури, необходими за целите на изразяването на мнение върху този междинен финансов отчет, взет като цяло. За нито един от одитираните периоди, нито за който и да е друг период, ние не сме извършвали одиторски тестове и процедури с цел изразяване на мнение върху отделни салда или обороти на сметки, или отделни елементи на междинния финансов отчет, и съответно не изразяваме мнение върху тях.
5. Ние не правим каквото и да било изявление по въпроси, свързани с правни тълкувания, или относно достатъчността за Ваши цели на извършените процедури, описани в точка 3 по-горе. В допълнение, тези процедури не са насочени да разкрият някакви съществени неточности, отклонения и несъответствия по отношение „Проспекта“ като цяло. Също така, ние не правим каквото и да било изявление по отношение на адекватността и пълнотата на информацията, включена в „Проспекта“, в т.ч. пропуски на съществени факти и друга информация.
6. Настоящият доклад е предназначен единствено за целите на адресата, за да подпомогне „Илевън Кепитъл“ АД при представянето на Проспекта за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „Илевън Кепитъл“ АД с дата 23 декември 2019 г., поради което не следва да бъде използван, разпространяван, цитиран или към него да се правят други позовавания с каквато и да е цел, включително, но не само, във връзка с покупката или продажбата на ценни книжа, нито той може да бъде прилаган или към него да се прави препратка, изцяло или частично, в „Проспекта“ или в който и да е друг документ, освен в списък с документите за приключване на публичното предлагане на обикновени акции, свързано с предлагането на обикновени акции, обхванати в „Проспекта“. Настоящият доклад може да бъде представен пред българската Комисия за финансов надзор в рамките на процедурата по одобряване на „Проспекта“, в съответствие с член 81, ал. 5 от Закона за публично предлагане на ценни книжа.
7. Настоящият доклад се отнася до, и на него може да се разчита единствено във връзка с публично предлагане на обикновени акции, обхванати от „Проспекта“, на Българската фондова борса. В „Проспекта“ не се посочва, че е налице намерение за публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар в други държави-членки на ЕС на ценни книжа (съобразно т. нар. „паспортен механизъм“).

8. Нашият доклад се издава единствено за целите, изложени в уводния параграф по-горе и за Ваша информация във връзка с изискванията на чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК, и не следва да се използва за каквито и да било други цели, или да се предоставя на други страни, освен пред българската Комисия за финансов надзор. Настоящият доклад се отнася единствено до историческата финансова информация за периода, завършващ на 30 септември 2019 г., включена в „Проспекта“, и до степента, до която тя е включена или може да бъде извлечена от одитирания междинен финансов отчет за посочения период. В пълната степен, позволена от закона, ние не поемаме отговорност за настоящия доклад пред която и да било друга страна освен пред Дружеството.

С уважение,



Данаил Гецев, ДЕС  
Регистриран одитор  
Упълномощен представител  
„Ърнст и Янг Одит“ ООД

23 декември 2019 година  
гр. София

**ЕМИТЕНТ**

**„ИЛЕВЪН КЕПИТЪЛ“ АД**

Република България

гр. София 1000

ул. „Георги Бенковски“ № 37

**ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО**

**„КАРОЛ“ АД**

Република България

гр. София 1303

ул. „Христо Ботев“ № 57

**ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ**

**„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД**

Република България

гр. София 1000

ул. „Три уши“ № 6

**ПРАВНИ КОНСУЛТАНТИ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА НОВИТЕ  
АКЦИИ И ДОПУСКАНЕТО НА АКЦИИТЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

**„ЦВЕТКОВА, БЕБОВ, КОМАРЕВСКИ“**

Република България

гр. София 1000

бул. „Мария Луиза“ № 9-11