

## **„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**

### **РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ – ЧАСТ I на**

### **ПРОСПЕКТ**

### **за първично публично предлагане на акции**

Настоящият Регистрационен документ („Документът“) съдържа цялата информация за „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с Емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях, представляват Проспект за публично предлагане на акции. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Настоящият Регистрационен документ е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение №1 на 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 публично предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията,

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, като емитент на ценните книжа, поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се в този Документ информация. Членовете на Съвета на директорите на Емитента, декларират с подписите си, положени в края на Документа, че доколкото им е известно настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация относно Емитента и акциите, която е съществена, като не е пропуснато нищо съществено, което може да се отрази върху точността или пълнотата на тази информация. В допълнение членовете на Съвета на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД декларират, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава VI от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129, е одобрила настоящия Регистрационен документ (като част от Проспекта) с решение № ...../ 2021 г.

КФН одобрява настоящия Регистрационен документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

Регистрационният Документ може да се използва за публично предлагане на ценни книжа, ако е допълнен с Документ за предлаганите ценни книжа и с Резюме, одобрени в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129.

**Дата на този документ е: 13.09.2021 г.**

## **ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, в качеството му на Емитент на ценните книжа поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, декларират с подписите си, положени в края на Документа, че доколкото им е известно, настоящият Проспект съдържа цялата информация относно Емитента, която е съществена в контекста на Предлагането, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата ѝ.

В съответствие с разпоредбата на чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, декларират с подписите си, положени в края на документа, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава VI от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Членовете на Съвета на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, са отговорни солидарно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на Финансовите Отчети, (виж „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени одитираните от тях финансови отчети на Дружеството.

Данни за лицата по чл. 89д, ал. 6 от ЗППЦК са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия Документ.

## **ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ**

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Документ, които не са дефинирани по друг начин в Документа, имат значението, представено в „Съкращения и дефиниции“. В „Съкращения и Дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Документа.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите.

Настоящият Документ има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в ценни книжа на Дружеството. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор. Съдържанието на настоящия Документ не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в ценни книжа води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Документ в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, както и раздел „Рискови фактори“ в Документа за предлаганите ценни книжа, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в съответните ценни книжа.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции, следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ,

вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на акциите могат да се понижи, както и да се повиши.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството.

При наличие в този Проспект на предоставена информация чрез препращане, то информацията от тези документи трябва да се чете заедно с Проспекта.

Инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата, посочена на първа страница от този документ. Това е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност. След датата на одобрение на този Проспект могат да настъпят промени в състоянието на Дружеството. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на Емитента могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на различни обстоятелства или рискове.

Валидността на настоящия Проспект започва да тече от датата на неговото одобрение от КФН, посочена на първа страница на този документ и е валиден в продължение на 12 месеца след одобряването му.

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на Проспекта.

#### **ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност ("МСФО"), приети от ЕС.

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

#### **ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

Пазарната и икономическата информация, използвана в този Документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници /трети страни/, които са посочени в края на този Документ.

Тази информация е била възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

Информацията, съдържаща се в този Документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира "РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ" АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация, съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. "РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ" АД потвърждава, че такава информация е точно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Дружеството е осведомено и може да провери, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна и подвеждаща. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка.

Известна информация в този Документ по отношение на Република България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и

финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това, Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация..

#### **ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО**

С изключение на документите, към които препраща Проспекта, съдържанието на Интернет страницата на “РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД не представлява част от този Проспект.

**СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ**

„Емитентът“, „Дружеството“, „Групата“ - „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД ;

„Предлаганите акции“, „Новите акции“ – емисията акции - предмет на настоящото предлагане;

„Предлагането“ – настоящето записване на акции от увеличението на капитала на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД;

„Проспект“ – настоящият проспект за първично публично предлагане;

„Регистрационен документ“ – настоящият проспект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД;

„Документ за предлаганите ценни книжа“ –Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта);

„Резюме“ - Резюме (Част III на Проспекта);

„КФН“ – Комисия за финансов надзор;

„Заместник-председателят“ – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

„БФБ“ – „Българска фондова борса“ АД;

„ЦД“ – „Централен Депозитар“ АД;

„МСФО“ - Международните стандарти за финансова отчетност;

„СД“ – Съвет на директорите;

„ОСА“ – Общо събрание на акционерите;

„ТЗ“ – Търговски закон;

„ТР“ – Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията;

„ЗППЦК“ – Закон за публично предлагане на ценни книжа;

„ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗПМПЗФИ“ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ“ – Закон за особените залози;

„Наредба № 38“ - Наредба № 38 от 21.05.2021 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....</b>	<b>9</b>
<b>2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....</b>	<b>10</b>
2.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА.....	10
2.1.1. Възможно е Дружеството да не продължи да функционира като действащо предприятие .....	10
2.1.2. Риск свързан с инвестициите на Дружеството .....	10
2.1.3. Дружеството може да не получава доход от направените инвестиции.....	11
2.1.4. Някои от направените инвестиции може да се окажат неликвидни.....	11
2.1.5. Възможно е Дружеството да не може да посрещне някои от задълженията си заради липса на ликвидност .....	11
2.1.6. Възможно е Дружеството да избере погрешна стратегия или да не успее да я изпълни.....	11
2.1.7. Дружеството е зависимо от членовете на Съвета на и операциите му могат да бъдат изложени на риск, ако то не е в състояние да задържи или наеме качествен ръководен персонал.....	12
2.1.8. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа.....	12
2.1.9. Рискове свързани с конкурентната среда.....	12
2.1.10. Сделки със свързани лица при условия различни от пазарните .....	12
2.2. ОТРАСЛОВ (СЕКТОРЕН) РИСК.....	13
2.2.1. Недвижими имоти.....	13
2.2.2. Сектор енергетика .....	14
2.2.3. Финансов сектор.....	14
2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО.....	14
2.3.1. Неблагоприятни промени в макроикономическите условия .....	14
2.3.2. Политически риск .....	15
2.3.3. Кредитен риск.....	16
2.3.4. Риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони.....	16
2.3.5. Рискове, свързани с българската правна система.....	16
2.3.6. Риск от неблагоприятна промяна на валутните курсове.....	17
2.3.7. Нарастването на лихвите може да засегне резултатите на Дружеството.....	17
2.3.8. По-високата инфлация може да засегне печалбите и активите .....	17
2.3.9. Риск от катастрофични събития.....	17
<b>3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>19</b>
3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	19
3.1.1. Юридическо и търговско наименование. Седалище и контакти .....	19
3.1.2. Дата на създаване и продължителност на дейността на Емитента.....	19
3.1.3. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента.....	19
<b>4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ .....</b>	<b>21</b>
4.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ.....	21
4.1.1. Описание на основните дейности на Емитента .....	21
4.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги.....	21
4.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ .....	21
4.3. ИНВЕСТИЦИИ .....	22
4.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ .....	23
4.5. ВЛИЯНИЕ НА ИЗКЛЮЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ.....	26
4.6. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ.....	26
4.7. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ. ....	26

<b>5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....</b>	<b>28</b>
5.1. Кратко описание на групата и положението на Емитента в рамките на групата .....	28
5.2. Дъщерни предприятия на Емитента .....	28
<b>6. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД .....</b>	<b>28</b>
6.1. Финансово състояние.....	28
6.1.1. Приходи и разходи.....	28
6.1.2. Активи и пасиви.....	29
6.2. Оперативни резултати.....	30
6.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента.....	31
6.2.2. Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети ..	31
<b>7. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ .....</b>	<b>32</b>
7.1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента.....	32
7.2. Обяснение и описание на източниците и размера на паричните потоци на Емитента.....	32
7.3. Информация за заемите и структурата на финансиране .....	33
7.4. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси, които са засегнали или биха могли да засегнат значително дейността на Емитента. ....	33
<b>8. НОРМАТИВНА СРЕДА .....</b>	<b>34</b>
<b>9. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ.....</b>	<b>36</b>
9.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация.....	36
9.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента.....	36
<b>10.10 ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>37</b>
<b>11.11 УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.....</b>	<b>37</b>
11.1. Общи правила.....	37
11.2. Имена, бизнес адреси и функции на членовете на Съвета на директорите и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Дружеството.....	38
11.3. Други членове на висшето ръководство .....	41
11.4. Информация за одитния комитет на Емитента и/или комитет за възнагражденията.....	41
11.5. Конфликти на интереси на управителните органи и висшето ръководство.....	42
11.6. Изявление за това, дали Емитентът спазва режимите за корпоративно управление .....	42
<b>12.12 ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ .....</b>	<b>42</b>
12.1. Размер на изплатеното възнаграждение и обезщетения в натура, дадени на членовете на Съвета на директорите на Емитента за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента .....	42
12.2. Общите суми, заделени или начислявани от Емитента за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.....	43
<b>13. СЛУЖИТЕЛИ .....</b>	<b>43</b>
13.1. Брой служители .....	43
13.2. Акционерни участия и стокови опции .....	43
13.3. Договорености за участие на служителите в капитала на Емитента .....	43
<b>14. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....</b>	<b>43</b>
14.1. Името на всяко лице, което има пряко или косвено участие в капитала на Дружеството, заедно с размера на участието му .....	44

14.2. Различни права на глас.....	44
14.3. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотребява с подобен контрол.....	44
14.4. Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Емитента.....	44
<b>15.ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....</b>	<b>45</b>
<b>16.ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>45</b>
16.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	45
16.2. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	46
16.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	46
16.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	46
16.5. МЕЖДИННА И ДРУГА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	47
16.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВАТА ИЛИ ТЪРГОВСКА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	47
16.7. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ .....	47
16.8. Правни и арбитражни производства.....	48
<b>17.ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО.....</b>	<b>48</b>
17.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА.....	48
17.1.1. Дата на създаване на Емитента.....	48
17.1.2. Размер на емитирания капитал и за всеки клас акции .....	48
17.1.3. История на акционерния капитал .....	48
17.2. Учредителен договор и Устав .....	48
17.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството.....	49
17.2.2. Описание на правата, преференциите и ограниченията за всеки клас акции.....	49
17.2.3. Описание на начина, по който се свикват общите събрания на акционерите, включително условията за допускане.....	49
17.2.4. Кратко описание на всяка разпоредба на устава или други документи на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента .....	49
17.2.5. Описание на разпоредбите в корпоративните документи, които посочват прага, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. ....	50
17.2.6. Описание на всяка разпоредба на устава или други документи на Емитента, които водят до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Емитента. ....	50
<b>18.ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ .....</b>	<b>50</b>
<b>19.ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА .....</b>	<b>50</b>
<b>20.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>50</b>
20.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА.....	50
20.2. Ако одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробностите. ....	50
20.3. Запис или доклад от експерти.....	50
20.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ .....	50
20.5. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ.....	51
20.6. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ .....	51

## **1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

СВЕТЛИН СЛАВЧЕВ СТАЙНОВ – Член на СД и Изпълнителен директор;

СВЕТОСЛАВ ЮРИЙ АНГЕЛОВ – Член на СД;

ЮРИЙ АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ – Председател на СД;

Бизнес адресът на членовете на СД е гр. София, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2;

Съставител на индивидуалните финансови отчети на Дружеството за 2018 г., 2019 г. и за 2020 г., както и на междинните финансови отчети към 30.06.2020 г. и 30.06.2021 г., е Виолета Василева. Бизнес адресът на съставителят на финансовите отчети на Дружеството е гр. София, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2;

Одитор на Дружеството към датата на Проспекта и за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. е регистрираният одитор Златка Капинкова (рег. № 0756) , с бизнес адрес: гр. София, ул. „Иван Багрянов“ № 19, вх. А, ет. 2, ап. 1.

Инвестиционният посредник, мениджър на настоящата емисия, е „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД, със седалище гр. София, адрес на управление: гр. София, ул. „Цар Асен“ № 7, ет. 2 и адрес на който извършва дейност гр. София, ул. „Калина Малина“ № 8, ет. 1.

„ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД се управлява от СД в състав от трима членове (физически лица), а именно: Дарин Иванов Симеонов; Ивайло Евгениев Йорданов, Николай Георгиев Маринов и се представлява заедно от изпълнителния директор Николай Георгиев Маринов и прокуриста Пламен Йорданов Ганчев.

Декларации от горепосочените лица са представени на стр. 2 от раздел „ДЕКЛАРАЦИИ ЗА ОТГОВОРНОСТ“ на този документ.

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

В определени части на Регистрационния документ, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- Източник: *Standard & Poor's, Moody's u Fitch Ratings*: за кредитния рейтинг на България

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

## **2. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ИЗПОЛЗВАНИТЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ДУМИ “ОЧАКВА”, “ВЯРВА”, “ВЪЗНАМЕРЯВА” И ДРУГИ ПОДОБНИ УКАЗВАТ ЗА ИЗЯВЛЕНИЯ, КОИТО СА ПРОГНОЗНИ ПО СВОЯ ХАРАКТЕР И/ИЛИ СЕ ОТНАСЯТ ЗА БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ И УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БЪДЕЩИТЕ БИЗНЕС И ФИНАНСОВИ ПЛАНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА МУ И НА ФИНАНСОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ. ПРЕДУПРЕЖДАВАМЕ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ИЗЯВЛЕНИЯ НЕ СА ГАРАНЦИЯ ЗА БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО И САМИ ПО СЕБЕ СИ СА ОБЕКТ НА РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

Представените по-долу рискови фактори са класифицирани по степен на важност, по преценка на Емитента, като на първо място във всяка категория, са поставени съответните най-съществени фактори от гледна точка на отрицателното им въздействие.

### **2.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА**

#### *2.1.1. Възможно е Дружеството да не продължи да функционира като действащо предприятие*

През предходни отчетни периоди, включително към 31.12.2020 г. и към 30.06.2021 г., Дружеството е натрупало сравнително големи, за размера на капитала си загуби, а приходите от дейността понастоящем не са съществени. Тези обстоятелства пораждат несигурност относно възможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Независимо от това, ръководството счита, че Дружеството ще съумее да осъществява нормална търговска дейност, чрез повишаване на ефективността от нея.

Въпреки, че към момента акционерният капитал и резервите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД са достатъчни за покриване на реализираните загуби, възможно е Дружеството да продължи да бъде губещо и в бъдеще и в даден момент да стане неспособно да функционира като действащо предприятие. В тази връзка, Инвеститорите следва да се запознаят подробно с Проспекта, с финансовите отчети и мненията на одитора за съществена несигурност, свързана с предположението за действаща предприятие, преди да вземат инвестиционно решение.

Ако настоящото увеличение приключи успешно, собствения капитал на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД ще нарасне значително и този риск ще намалее. В случай, че Дружеството успее да развива печеливш бизнес и да събира вземанията и да обслужва задълженията си, това ще negliжира в още по-голяма степен възможността за преустановяване на дейността.

#### *2.1.2. Риск свързан с инвестициите на Дружеството*

Към датата на изготвяне на този Регистрационен документ, „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД няма дъщерни и асоциирани дружества, както и инвестиции в компании, в които да има дял над 10%. Поради малкия размер на активите и собствения капитал, Дружеството инвестира средства в борсово и извънборсово търгувани инструменти, които носят съответна доходност и да са ликвидни.

При успешно записване на максималния размер на настоящата емисия, активите на Дружеството ще нараснат в пъти и от решаващо значение за бъдещите резултати и доходност за акционерите ще бъде способността на мениджмънта на Дружеството да инвестира успешно набраните средства. Досегашният опит в това

отношение не може да се счита за показателен и няма гаранция, че това ще се промени. Ако някои или повечето инвестиции се окажат неуспешни, акционерите могат да загубят изцяло или в значителна степен вложени средства.

Стратегията на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е формиране на диверсифициран портфейл от дългови и дялови ценни книжа, както и придобиване на подценени реални активи. По този начин Дружеството няма да е зависимо от определена единична инвестиция или да разчита на доходност само от определен вид актив.

Успехът на Дружеството в това направление ще е зависим от правилната оценка и управлението на инвестициите, като мениджмънтът на Дружеството ще взема решение за всяка инвестиция след извършен задълбочен анализ и оценка на показатели като: рентабилност, възвръщаемост, срок на откупуване на инвестицията и др.

*2.1.3. Дружеството може да не получава доход от направените инвестиции*

Бъдещите приходи на Дружеството ще зависят от доброто управление и резултатността на всяка инвестиция по отделно.

Тъй като по отношение на инвестициите в дялови финансови инструменти „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД предвижда да бъде основно миноритарен инвеститор, съществува и риск от неполучаване на доход под формата на дивиденди. В тази връзка инвеститорите трябва да са наясно, че съществува известен период от време преди извършените инвестиции да започнат да генерират приходи.

Дружеството ще се старее да формира така инвестиционния си портфейл, че той да бъде балансиран между по-дългосрочните възможности за ръст в стойността и постигането на текуща доходност. Няма гаранция обаче дали този баланс ще бъде постигнат във всеки един момент.

*2.1.4. Някои от направените инвестиции може да се окажат неликвидни*

Възможно е да се окаже трудно или невъзможно Дружеството да реализира някои или всички притежавани от него инвестиции на изгодна цена в разумен срок.

Този риск ще е по-голям за по-ниско ликвидните активи и ще бъде минимизиран чрез поддържането на относително по-голям процент ликвидни активи, като част от инвестиционния портфейл.

*2.1.5. Възможно е Дружеството да не може да посрещне някое от задълженията си заради липса на ликвидност*

Възможно е в резултат на лошо планиране на ликвидността и паричните потоци, Дружеството да не бъде в състояние да посрещне свои задължения към кредиторите, акционери или контрагенти.

Механизмът за управление на този рисков фактор е планирането и оперативното управление на паричните потоци, което ще се осъществява от ръководството на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД.

*2.1.6. Възможно е Дружеството да избере погрешна стратегия за развитие или да не успее да я изпълни*

Изборът на неподходяща стратегия за развитие може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи.

Основна цел в политиката на Дружеството е да управлява съответния риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и взаимодействие между

ръководството и оперативните служители, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при необходимост от промени в управленската политика.

Мениджмънтът полага всички усилия за преодоляването и минимизиране влиянието на наличните редица законодателни, правни, оперативни и финансови затруднения във връзка с изпълнението на стратегията. Въпреки това, Дружеството може да не успее да постигне стратегическите си цели в близките години, в следствие на неблагоприятни макроикономически условия и потенциални правни и регулаторни пречки, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и резултатите от дейността му.

*2.1.7. Дружеството е зависимо от членовете на Съвета на и операциите му могат да бъдат изложени на риск, ако то не е в състояние да задържи или наеме качествен ръководен персонал*

В своята оперативна дейност Дружеството е силно зависимо от членовете на Съвета на директорите.

Всяка оставка, оттегляне или освобождаване на член на Съвета на директорите може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

*2.1.8. Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа*

Рискът от неуспешно осъществяване на настоящото публичното предлагане се изразява в невъзможността на Дружеството да осигури изцяло или частично нужния ресурс за покриване на досегашните загуби и за финансиране на инвестиционната политика.

Доколкото настоящ акционер и член на Съвета на директорите е инициатор на настоящото увеличение на капитала на Дружеството, то мнението на ръководството на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е, че вероятността за записване на поне минималния размер на увеличението е значителна.

*2.1.9. Рискове свързани с конкурентната среда*

Дружеството осъществява дейността си в бранш с интензивна конкуренция както от местни компании, така и от компании с международно присъствие. Увеличаването на конкуренцията може да намали пазарния дял, да доведе до по-голям натиск върху разходите на Дружеството за персонал, по-ниски приходи и по-ниска рентабилност.

*2.1.10. Сделки със свързани лица при условия различни от пазарните*

За инвеститорите е от особена важност Дружеството да се управлява в съответствие с добрите корпоративни практики и да не се допуска сключването на сделки със свързани лица при условия, различни от обичайните пазарни условия. Към настоящия момент Дружеството няма сключени такива сделки със свързани лица. Не се предвижда това да се промени и в бъдеще. Наличието на сделки със свързани лица и условията по тях следва да бъдат оповестявани във финансовите отчети на Дружеството, което гарантира необходимата за инвеститорите прозрачност.

Като публично дружество „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД спазва заложените в чл. 114 и сл. от ЗППЦК ограничения, съгласно които сделките над определен размер, в които участват заинтересовани лица, следва да бъдат одобрявани от общото събрание на акционерите, при което заинтересованите лица не участват в гласуването.

**2.2. ОТРАСЛОВ (СЕКТОРЕН) РИСК**

Дружеството възнамерява да инвестира във финансови инструменти, издадени от компании, опериращи в различни икономически сектори, което означава, че приходите и рентабилността ще зависят до голяма степен от финансовите резултати на дружествата, в които се насочват инвестициите. Евентуално влошаване на финансовите резултати на едно или няколко дружества, в които са съсредоточени инвестиции ще се отрази и върху пазарната цена на неговите ценни книжа, съответно и върху рентабилността му. Концентрацията на инвестициите в едно дружество или сектор увеличава риска от намаляване на възвращаемостта на вложените средства, поради появили се конюнктурни, пазарни изменения или приемане на нови пазарни регулации.

С оглед ограничаването на този риск, Съветът на директорите предвижда инвестиционният портфейл да се диверсифицира посредством разпределението му в компании от различни икономически сектори – недвижими имоти, финансов сектор, енергетика и др.

Потенциалните инвеститори следва да знаят, че диверсификацията спомага за постигането на финансовите цели и намалява риска от загуба, но не свежда съответния риск до нулеви стойности.

Следва да се има предвид, че част от секторите, в които Дружеството ще инвестира - напр. енергетика и небанков финансов сектор, въпреки че са силно регулирани от страна на държавата, показват устойчиво поведение в условия на икономическа криза и съхраняват възможностите за растеж при трайно подобряване на общата икономическа перспектива. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че доходността на Емитента от бъдещи инвестиции в тези сектори може да бъде повлияна от евентуални промени в регулаторната им рамка, но имайки предвид тяхното стратегическото значение за държавата, значими сътресения не се очакват.

Част от секторите, в които Дружеството вече е инвестирало или възнамерява да инвестира, към момента са или се очаква да бъдат засегнати от противоепидемичните мерки във връзка с COVID-19, което от своя страна е предпоставка да е налице и отражение в краткосрочен план върху резултатите на тези дружества и съответно на очакваната доходност от инвестициите.

Търгуваните на регулиран пазар финансови инструменти се влияят от общото движение на пазара. Те носят общия пазарен риск, съответстващ на състоянието на българския капиталов пазар, както и специфичния риск на конкретните емитенти. Цените на финансовите инструменти могат да се променят като следствие от променящи се тенденции в икономиката, в отделни отрасли или в дейността и резултатите на съответния емитент. Такива промени водят до колебания в стойността на тази част от портфейла на Дружеството и с това пораждаат риск от колебания в цените на акциите му. Ниската ликвидност на пазара в страната също допринася за увеличаване на риска, особено при наличието на по-големи позиции в инструменти, издадени от един емитент.

Постигането на положителните финансови резултати от дейността на “РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД е обвързано и с развитието на секторите, в които дружеството инвестира, съответно е в зависимост и от специфичните фактори, които влияят на тези сектори. В тази връзка, по-долу са представени основните рискове и несигурности, характерни за секторите, в които дружеството ще инвестира приоритетно:

**2.2.1. Недвижими имоти**

Стойността на притежаваните инвестиции в недвижимите имоти или очакваните доходи от тях могат да бъдат повлияни от общото състояние на бизнес климата в България, общото предлагане на пазара на недвижими имоти, както и на тези имоти със съответното предназначение (земя, жилища, офиси, производствени и складови помещения и др.), както и от други специфични фактори – местоположение и

размер на имотите, конкуренция на други инвеститори, увеличаване на оперативните разходи (включително местни данъци и такси, комунални услуги, застраховки) и др. Реализирането на съответна доходност ще зависи и от стойността и възможностите за привличане на средства с оглед извършването на планираните в сектора инвестиции.

Инвеститорите трябва да знаят, че при намаляване на приходите в резултат на влошена икономическа конюнктура, определени фиксирани разходи, касаещи сектора (разходи за поддръжка, например) по правило не се изменят и това може да има отрицателни последици върху финансовите резултати на Дружеството.

#### **2.2.2. СЕКТОР ЕНЕРГЕТИКА**

Част от инвестициите на Емитента ще бъдат насочени към придобиване на финансови инструменти, издадени от предприятия за производство на електрическа енергия - МВЕЦ, вятърни централи и ко-генерация на биомаса. Съществуващите стимули за производство на енергия от възобновяеми енергийни източници се изразяват в определянето на преференциални цени за закупуването на произведената енергия, която цена да покрие икономически обосноваваните първоначални инвестиции и съпътстващи разходи за експлоатация.

Имайки предвид високата степен на регулация на сектора, основният риск за Емитента се състои във възможността от чести промени в регулаторната рамка, с което да се наруши обема на планираните инвестиционни дейности и очакваната доходност от тях. Имайки предвид факта, че реализацията на енергийни проекти е с по-продължителен срок, евентуални промени в отделни параметри (срокове, допълнителни дейности или изисквания към тях) могат да повлияят в посока на увеличаване на оперативните разходи на дружествата, в които "РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ" АД инвестира и съответно реализиране на по-ниска доходност. Един от първите отрасли, засегнат от противоепидемичните мерки е енергетиката, където поради спиране на цели сектори от икономиката на страната, се регистрира съществен спад в потреблението. Този риск може да се отрази върху очакваните приходи от инвестиции в акции на Дружеството, като по-малки постъпления от инвестираните в енергийните дружества средства..

#### **2.2.3. ФИНАНСОВ СЕКТОР**

Текущата неблагоприятната икономическа обстановка, усложнена допълнително и от COVID – кризата се отразява недотам неблагоприятно на небанковия финансов сектор, което намира отражение в относително намаляване на оборотите и реализиране на по-ниска възвращаемост.

Независимо от това, Дружеството определя сектора, като сравнително устойчив в условията на криза и възнамерява да инвестира индиректно в него, посредством придобиване на финансови инструменти, издадени от съответни компании.

Няма гаранция, че тази този извод е верен и съответната инвестиционна стратегия е правилна и/или би донесла възвращаемост за Дружеството..

### **2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО**

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти в страната.

#### **2.3.1. НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ**

Общото развитие на икономиката и на отделните ѝ отрасли се влияе от различни макроикономически фактори и тенденции, включително, но не само от рецесия, търговски бариери, валутни изменения, инфлация, дефлация и други фактори, влияещи върху покупателната способност на потребителите. Едно забавяне на икономиката на Европейския съюз и България, или всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие могат да направят потребителите предпазливи. Намалването на потребителското търсене би се отразило на приходите и финансовите резултати на компаниите, в които инвестира Дружеството, а оттам – и върху неговите резултати. Евентуално увеличаване на безработицата допълнително би притиснала потребителите. Вероятността за подобен сериозен ръст на безработицата на този етап е минимален.

Доколкото обаче в резултат на политиките за стимулиране на търсенето на ЕЦБ, ЕС и отделните правителства, може да се очаква бързо възстановяване на търсенето след COVID пандемията, то очакването е, че тази вероятност е сравнително малка за следващите 1-2 години. Що се отнася до безработицата, тя е близо до исторически ниските си най-ниски нива, а търсенето на персонал от страна на бизнеса продължава да е изключително активно, така че подобен риск изглежда пренебрежим в рамките на следващата година.

### *2.3.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК*

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което, средата, в която оперират местните стопански субекти, да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Към датата на този Документ, политическата обстановка в страната е динамична. Множеството нови партии в парламента и невъзможността за еднопартийно или даже двупартийно управление правят формирането на стабилно управление особено предизвикателно. След първите парламентарни избори през април, формирането на правителство се оказва невъзможно и се пристъпи към нови избори, които доведоха до подобно разпределение на депутатските места.

Няма гаранция, че дори да бъде съставено правителство, то ще изкара целия си мандат, както и че то ще има нужната парламентарна подкрепа, за да успее да изпълни програмата си.

От друга страна, между почти всички политически сили има консенсус относно ключовите стратегически цели пред страната – реформа на съдебната система, повишаване на доходите и приемането на еврото е сред ключовите политически задачи, които въпреки забавянето спрямо първоначалните очаквания остават ключови. Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Самото присъединяване на България към ЕС, освен акт с огромно политическо значение, продължава да е свързано и с много предизвикателства. Те са породени не само от продължаващите реформи в България, като част от процеса на интеграция в Общността, но и динамиката на развитие на процесите на интеграция в самия ЕС. Тези процеси са свързани със сериозни политически, икономически и институционални промени, които трудно успяват да съвместят интересите на всички страни-членки. Няма гаранция, че тези процеси ще приключат успешно или, че националният интерес на България ще бъде гарантиран. Няма гаранция и, че излизането на Великобритания от ЕС няма да предизвика задълбочаване на дезинтеграционните настроения в други страни от съюза и съответно да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е уязвима и за евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Една потенциална нестабилност на институциите в държавата може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

#### *2.3.3. КРЕДИТЕН РИСК*

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия Документ кредитният рейтинг на България е както следва:

- Standard & Poor's – Дългосрочен BBB със стабилна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Baa1 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

#### *2.3.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ*

През последните години българската данъчна система е относително стабилна, благодарение на строгата фискална дисциплина въпреки предизвикателствата. 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. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите от операциите на Дружеството и финансовото му състояние.

Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна в негативна за дейността на Емитента посока. Доколкото обаче новите нормативни актове следва да са хармонизирани със законите и регулациите на ЕС, то нормативният риск е сравнително нисък.

#### *2.3.5. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКАТА ПРАВНА СИСТЕМА*

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими законови и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във

връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

*2.3.6. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ*

Приходите на Дружеството могат да бъдат повлияни от промени на валутния курс на лева спрямо други валути, с които то оперира. Валутният риск ще има влияние приходите и разходите, респективно трансакциите, които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Съгласно действащото законодателство, в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583. Рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен чак при приемането на еврото в Република България за официална платежна единица.

*2.3.7. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВИТЕ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО*

Нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. Доколкото България е в система на валутен борд и не води самостоятелна парична политика, равнището на лихвените нива зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. Към момента различните лихвени проценти, определяни от ЕЦБ, са на рекордно ниски нива, като общия консенсус е, че не се очаква значителното им вдигане в следващата една година.

*2.3.8. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И АКТИВИТЕ*

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи. Българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика в условията на валутен борд. Тенденцията е подобна политика да се запази в следващите години, особено с оглед на постигане на целите за присъединяването на България към Еврозоната в максимално кратки срокове. Системата на валутен борд контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването цената на петрола) оказват натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. също въздейства в посока постепенното изравняване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Според прогнозите, нивото на инфлация в средносрочен план няма да надхвърля 2-3% годишно, което прави това неблагоприятно влияние сравнително ограничено.

*2.3.9. РИСК ОТ КАТАСТРОФИЧНИ СЪБИТИЯ*

Този риск е свързан с възникването на обстоятелства, които не могат да бъдат нито предотвратени, нито отстранени с човешки решения или с никакви мероприятия. Това са стихийните бедствия, наводненията, земетресенията и други климатични катаклизми, войните, революциите, и др., които възпрепятстват дружествата да осъществяват своята дейност. Тъй като форсмажорните обстоятелства не могат да бъдат контролирани от дружествата, обичайно за покриването на някои от щетите, предизвикани от форсмажорни обстоятелства, дружествата сключват застраховки за придобитите от тях активи. Към датата на

Регистрационния документ, в България, във връзка с пандемията на COVID-19 след извънредно положение, продължило два месеца, бяха приети промени в Закона за здравето. Съгласно тези промени с решение на правителството на страната могат да се обявяват различни противоепидемични мерки, включително за пълно или ограничено затваряне на обекти и отрасли. Предприетите мерки бяха ефективни по отношение на контрола върху разпространението на заразата, но доведоха до големи икономически загуби за цели отрасли от икономиката. В резултат от предприетите мерки от голям брой държави за ограничаване на движението, се наблюдава нарушение в ритъма на международните доставки, което въпреки мерките за отхлабване на ограниченията, все още не е преодоляно

Част от секторите, в които Емитентът възнамерява да инвестира са пряко засегнати от наложените ограничения и ако кризата не бъде овладяна в дългосрочен план, Дружеството няма да може да получи приходи от инвестициите си, или те ще бъдат в размери по-малко от планираните. Тъй като към датата на Регистрационния документ, пандемията не е приключила и не е възможно да се прогнозира относно сроковете на пълното отпадане на ограничителни мерки и овладяване на пандемията в световен мащаб, то не е възможно да се направи предварителна оценка как този риск ще повлияе на финансовите резултати на Емитента.

**3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА****3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА****3.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ. СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ**

<b>Юридическо наименование</b>	„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД
<b>Търговско наименование</b>	„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“
<b>Законодателство</b>	Българско
<b>Юридическа форма</b>	Акционерно дружество
<b>ЕИК</b>	121676036
<b>LEI</b>	48510000ILAZK24QCC90
<b>Седалище</b>	Република България, гр. София
<b>Адрес на управление</b>	гр. София 1000, ул. „Цар Асен“ № 7, ет. 2
<b>Адрес за кореспонденция:</b>	гр. София 1000, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2
<b>Телефон</b>	+359 (2) 452 19 20
<b>Електронен адрес (e-mail)</b>	<a href="mailto:republika@b-trust.org">republika@b-trust.org</a>
<b>Електронна страница</b>	<a href="http://www.republika-ad.com">www.republika-ad.com</a>

**3.1.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА**

Дружеството е регистрирано с Решение № 1/21.11.1996 г. по фирмено дело 13931/1996 г. на Софийски градски съд.

Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове, с наименование „Приватизационен фонд Република“ АД. През 1998 г., в съответствие с изискванията на чл. 223 от ТЗ и § 4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове дружеството преурежда дейността си като холдингово дружество.

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД не е ограничено със срок за съществуване.

**3.1.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА**

Освен промяната в статута на Дружеството през 1998 г., когато „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, съгласно законовите изисквания преурежда дейността си от приватизационен фонд на холдингово дружество, няма други събития от съществена важност в развитието и стопанската дейност на Емитента.

Промените в състава на Съвета на директорите, които са детайлно отразени по партидата на Дружеството в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ, също могат да бъдат определени като събития с относителна важност.

Като негативен момент, инвеститорите следва да имат предвид, че от датата на последния одитиран финансов отчет и към датата на настоящия документ, „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е с нарушена капиталова структура (декапитализация), изразяваща се в това, че чистата стойност на имуществото на Дружеството (собствения капитал) е под размера на вписания в ТР основен капитал.

Собственият капитал на Дружеството намалява постепенно още от 2015 г., за да се стигне до настоящото състояние. Основните фактори (причини) за намаляването на капитала са два, а именно:

- намаляване на размера на неразпределената печалба в следствие на корекции за предходни периоди;
- текущ отрицателен финансов резултат.

Най-голямо влияние върху декапитализацията оказва намаляването на неразпределената печалба.

В резултат на направен преглед на пазарната стойност на финансовите активи, държани за търгуване в портфейла на Дружеството, при извършване на предварителен одит в средата на 2015 г. и при окончателния такъв, е извършена обезценка на обща стойност 185 хил. лв., довела до съответно намаление на неразпределената печалба,

През 2016 г. е извършена втора корекция на неразпределената печалба, отново свързана с обезценка на финансови активи държани за търгуване в размер на 49 хил. лв.

През 2018 г. във връзка с приемането на МСФО 9 е направена последваща корекция на неразпределената печалба в размер на 14 хил. лв.

Общо, в резултат на корекциите през посочените години неразпределената печалба намалява от 444 хил. лв. до 196 хил. лв.

Загубата от дейността през същия период е другата причина за декапитализацията, като по години са отчетени следните стойности:

- 2015 г. – (33) хил. лв.;
- 2016 г. – (22) хил. лв.;
- 2017 г. – (36) хил. лв.;
- 2018 г. – (36) хил. лв.;
- 2019 г. – (64) хил. лв.;
- 2020 г. – (72) хил. лв.

На-голям дял във формирането на отрицателния финансов резултат по години са имали разходите за обезценки и разходите за персонала.

По отношение на инвестиционния портфейл на Дружеството, освен продажбата през 2019 г. на инвестиционен имот за 114 хил. лв., с балансовата стойност към датата на продажбата 94 хил. лв., през периода от 01.01.2018 г., до датата на Документа, Дружеството е било и страна по сделки с финансови инструменти, по значителните от които са следните:

- през 2019 г. - покупка на акции на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД за 23 700 лв., покупка на облигации, издадени от „Ай Ти Еф Груп“ АД за 62 000 лв. и продажба на акции на „Велина“ АД за 42 857 лв.;
- през 2020 г. - продажба на акции на „ЧЕЗ Разпределение България“ АД за 24 000 лв.;
- през 2021 г. - продажба на облигации, издадени от „Ай Ти Еф Груп“ АД за 62 545 лв.

## 4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 4.1. Основни дейности

#### 4.1.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

Предметът на дейност на “РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва и всяка друга незабранена от закона дейност.

Основната дейност на Дружеството е свързана с инвестиции във финансови инструменти и тяхното управление. Източникът на приходи за Емитента са финансови приходи от операции с финансови инструменти и приходите от лихви.

#### 4.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ

Дружеството не е въвеждало значителни нови продукти или услуги, през разглеждания исторически период, както и не е разработвало такива.

### 4.2. Главни пазари

Предвид факта, че основните инвестиции на Дружеството през годините са били във финансови инструменти, издадени от български емитенти, главният пазар, на който оперира Емитентът е капиталовият пазар в страната. На този именно пазар, в изпълнение на основната си дейност, Дружеството инвестира, структурирайки портфейл от финансови инструменти, държани за продажба (акции и облигации).

В по-малка степен, исторически, Дружеството е инвестирало в реални активи (недвижими имоти) има предоставени заеми на трети лица, по които отчита приходи от начисляването на лихви.

*Таблица 1: Структура на приходите (в хил. лв.)*

ПРИХОДИ	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2020 г.	30.06.2021 г.
Нетен резултат от операции с финансови активи	-4	27	3	3	1
Други доходи от дейността (нетно)		20			
Приходи от лихви по предоставени заеми	9	7	6		5
Възстановени загуби от обезценки			36	7	7
<b>ОБЩО ПРИХОДИ:</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

*Източник: „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД*

Капиталовият пазар в страната и секторът на инвестиции в дялови и дългови инструменти на публични компании е пряко зависим от бизнесклимата, стопанската инициатива и преди всичко от необходимостта от финансиране на емитентите, от една страна и очакванията на инвеститорите за доходност, от друга.

Доколкото наличните ресурси на Дружеството позволяват, „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се опитва да поддържа сравнително добре диверсифициран портфейл от инвестиции, без да има доминиращи позиции в един инструмент, емитент или сектор.

Предвид относителната обща несигурност на пазарите, Дружеството се насочва и към инвестиции в дългови инструменти (облигации), при добър баланс между матуритет и доходност.

Бъдещото развитие на инвестиционният сектор в България е пряко зависимо от развитието на ситуацията с глобалната пандемия от COVID-19, както и от способността на икономиката да се справя с очакваната икономическа криза, в случай на поредно влошаване на здравната ситуация в страната и Европа като цяло.

Допълнителен риск за дейността на Емитента представлява и относително ниското ниво на развитие на пазар на финансови инструменти, ниската ликвидност, както и тесният кръг от инвеститори. Всичко това предполага по-висока волатилност на пазара, както и ограничена гъвкавост при структурирането на инвестиционни портфейли.

- Оборътът на регулирания пазар на финансови инструменти през първото шестмесечие на 2021 г. е 243 180 297 лв., което представлява ръст от 33,83% спрямо същият период на миналата година. Този ръст се дължи основно на оборота с акции (без АДСИЦ) и облигациите. Значителен спад от близо 18% има в оборота с акции на АДСИЦ, и оборота с компенсаторни инструменти (спад с 47%).
- Броят сделки на регулирания пазар на финансови инструменти през първото шестмесечие на 2021 г. достигна 36 621, което представлява спад от -1,95%. Това се дължи основно на спад в броя сделки с акции (без АДСИЦ). На пазара за растеж ВЕАМ реализираните сделки са 975.
- Броят на емисиите финансови инструменти, допуснати до търговия на пазарите на БФБ към 30 юни 2020 г. беше 367 и се измени до 371 в края на шестмесечието на 2021 г.
- Пазарната капитализация на „Българска фондова борса“ АД достигна 28 934 206 646 лева в края на първото шестмесечие на 2021 г., което представлява ръст от 2,04% в сравнение с края на първото шестмесечие на миналата година. Пазарната капитализация на сегмент Premium на Основния пазар нарасна с 9,20%, а тази на сегмент Standard също се повиши с 20,34%. Капитализацията на сегмент АДСИЦ на Основния пазар нарасна с 13,84%. Пазарната капитализация на двата сегмента на Алтернативния пазар бележи спад. Сегментът за акции отбеляза спад от 4,45%, а сегментът за АДСИЦ намаля с 34,9% или с 184 млн. лв. в абсолютен размер.

Индексите, изчислявани от БФБ са четири: SOFIX, BG BX40, BG TR30 и BG REIT. Основният борсов индекс е SOFIX, като неговото изчисление започва на 20 октомври 2000 г. при базисна стойност от 100 пункта. SOFIX е базиран на пазарната капитализация на включените 15 емисии обикновени акции, коригирана с фрий-флоута на всяка от тях. Емисиите в SOFIX е необходимо да отговарят на определени изисквания за ликвидност, пазарна капитализация, фрий-флоут и брой акционери. BG TR30 е индекс, базиран на промяната на цените на 30 емисии обикновени акции, като всяка от тях е с равно тегло. BG REIT е секторен индекс, състоящ се от 7 емисии обикновени акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти или земя с най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута и най-висока медианна стойност на седмичния оборот за последните 6 месеца. BG BX40 е индекс, който се състои от 40-те емисии обикновени акции на дружествата с най-голям брой сделки и най-висока медианна стойност на дневния оборот за последните 6 месеца. Изчислението на BG BX40 стартира от 1 януари 2014 г.

#### **4.3. ИНВЕСТИЦИИ**

Текущо, към датата на Документа инвестициите на Дружеството са силно ограничени, като общата стойност на портфейла възлиза на 10 хил. лв. Държаните активи са краткосрочни (държани за търгуване) акции от капитала на дружества, които не се търгуват на регулиран пазар.

През цялата 2021 г. и към датата на Документа, инвестиционната активност на Дружеството е била силно ограничена, от една страна предвид относително ограниченият ресурс, с който разполага, така и предвид неблагоприятната, до известна степен, икономическа обстановка, в резултат на COVID-кризата.

Таблица 2: Финансови активи (в хил. лв.)

КОМПАНИЯ	Балансова стойност към 30.06.2021 г.
„Места газ“ АД	10
„Слаботокови съединители“ АД	0
„Мура ДМ“ АД (в ликвидация)	0
„Болярка“ АД	0
<b>ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ</b>	<b>10</b>

Забележка: По време на редовния одиторски преглед за 2015 г., след направен преглед на пазарните стойности на участието на Дружеството в капитала на „Слаботокови съединители“ АД, „Мура“ АД (в ликвидация) и „Болярка“ АД дружества, по преценка на ръководството и съгласувано с одитора, балансовата стойност на всяко едно от тези участия е определено като нулево. Тази оценка е актуална и към датата на настоящия Документ.

Особено през 2019 г., а и през 2020 г. инвестиционната активност на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е била значително по-висока и съответните паричните потоци са били сравнително по-големи, като същевременно е отчетен и положителен резултат от реализирани инвестиции, съответно нетни печалби от операции с финансови активи (27 хил. лв. през 2019 г. и 3 хил. лв. през 2020 г.) и печалба от продажба на инвестиционен имот (20 хил. лв., през 2019 г.).

Дружеството не е инвестирало в дълготрайни активи, като съгласно междинния отчет за финансово състояние към 30.06.2021г., нетекущите активи в баланса му, представляват единствено активи по отсрочени данъци в размер на 5 хил. лв.

С цел осигуряване на по-стабилна дългосрочна доходност, при наличие на съответен ресурс, Дружеството възнамерява да се насочи по-активно към инвестиции във финансови инструменти, които са по-нискорискови (основно облигации, търгувани на регулиран пазар).

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД няма участие във съвместни предприятия.

Освен горепосочените инвестиции, няма други инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение.

Съветът на директорите на Дружеството не е поемало твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на активите на Емитента.

#### **4.4. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ**

Основната нефинансова стратегическа цел на Дружеството е да установи успешен модел на инвестиране на собствения капитал, при умерени нива на риск и балансирана доходност.

Като основна финансова цел, Дружеството си поставя подържане на рентабилност, нарастване на активите и собствения капитал, като резултат от реализирането на траен и нарастващ положителен финансов резултат от основната дейност.

Предвид текущото финансово състояние и декапитализацията на Дружеството, инвеститорите следва да имат предвид, че с успешната реализация на настоящата Емисия, дори при записване само на минималния брой

акции, „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД ще увеличи в значителна степен капитала си, което ще позволи бързо заличаване на диспропорцията, формирана от дефицита на собствения капитал, спрямо регистрирания такъв.

В такава посока, именно, ще са насочени усилията на ръководството на Дружеството, за да може успоредно с осигуряването на средства за финансиране основната дейност на Емитента, каквото е и предназначението на настоящата емисия, да бъде решен и въпросът с намаляващия капитал. Това именно е и най-непосредствената цел на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, с което на практика ще бъдат приложени мерки за приважване на Дружеството в съответствие с изискванията на Търговския закон.

За постигане на общите цели и с оглед нарастване стойността на акционерния капитал, а от там и възвръщаемостта за акционерите, Дружеството активно ще се стреми да поддържа балансиран инвестиционен портфейл с ясно определен гъвкав инвестиционен хоризонт, в зависимост от характера и спецификата на съответния финансов инструмент, включващ предимно акции и облигации.

При последващо включване на инвестиционни имоти в портфейла на Дружеството, стремежът ще бъде перидът на задържането им и последващата им реализация да бъде не по-дълъг от 5 години.

Ключов фактор за осъществяването на бизнес целите на Емитента ще е състоянието и развитието на българския капиталов пазар, който се явява основен за Дружеството. Привличането на нови емитенти би се отразило положително, доколкото предлагането на качествени емисии финансови инструменти е ключ към решаването на проблема с ниската ликвидност на БФБ.

Важен фактор за реализирането на положителни финансови резултати от Емитента ще бъде и развитието на компаниите, в които Дружеството планира да инвестира дялово – тяхната конкурентоспособност и рентабилност, реализирането на печалба и разпределението на дивиденди.

Съществено значение за постигане на желаните очаквани резултати ще има насочването на инвестициите към икономически сектори и дружества, при които има значителен потенциал за устойчив растеж и развитие на настоящи и нови пазари. В тази връзка целите на Дружеството по отношение на управлението на капитала са:

- постигане на доходност, съразмерна с поемането на минимален риск за акционерите;
- поддържане на ликвидност с цел навременното погасяване на съществуващите задължения;
- адекватно съотношение както между инвестициите във финансови инструменти, включително по видове, емитенти и сектори.

Въпреки факта, че инвестициите във финансови инструменти през последни не носят достатъчно приходи, които да покриват в достатъчна степен разходите на Дружеството и неотчитането на общ положителен резултат от дейността, Съветът на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД не е обмислял и няма намерение да променя инвестиционната си стратегия. Общото становище е, че при достатъчно наличие на средства, които да се инвестират, Дружеството успешно може да развива съответния бизнес модел и да бъде рентабилно.

Крайната цел на настоящото публично предлагане е набиране на капитал за финансиране дейността на дружеството по придобиване на участия в дружества. Реализацията на емисията ще създаде необходимите предпоставки и ще осигури съответен ресурс за структуриране на портфейл от финансови инструменти, с цел реализиране на доход, под формата на дивиденди, лихви, капиталови печалби, положителна разлика между продажна и покупна цена на активи и др.

Дружеството предвижда съответните средства да бъдат инвестирани основно в ценни книжа на компании, които Съветът на директорите счете, че са с висок потенциал за развитие и биха допринесли положително,

както за постигане на висока възвръщаемост от тях, така и за успешната диверсификация на съществуващия портфейл.

Секторите, в които „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД възнамерява да инвестира са: сектор недвижими имоти; небанковия финансов сектор; сектор енергетика.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не предвиждат конкретно разпределение по сектори или ограничения за концентрацията на инвестициите във финансови инструменти в едно дружество, но стремежът ще е като цяло една инвестиция в конкретен актив да не е доминираща по отношение на останалите.

#### **Сектор Недвижими имоти**

Членовете на Съвета на директорите на „Република Холдинг“ АД предвиждат да бъдат инвестирани средства, основно дялово, в дружества, които притежават собствени недвижими имоти, закупуват офиси, търговски площи и жилищни имоти за отдаване под наем, а така също активно управляват и се разпореждат с притежаваните от тях имоти. Мениджмънтът на Дружеството смята, че този сектор има потенциал за развитие и може да носи добра норма на възвръщаемост на вложените инвестиции, както и че подобни инвестиции са перспективни.

#### **Дружества за секюритизация на недвижими имоти или вземания (АДСИЦ)**

Намерението на Съвета на директорите е част от инвестициите да бъдат насочени към финансови инструменти, издадени от дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), които инвестират паричните средства, набрани чрез издаване на ценни книжа, в недвижими имоти или във вземания (секюритизация на недвижими имоти и вземания).

Предимство на инвестициите в АДСИЦ е специалния закон, който регламентира тяхната дейност, силната регулация на която са подложени и прозрачността в тяхната дейност като публични дружества. Друго предимство е професионалното им управление.

Инвестицията в акции на АДСИЦ носи печалба по два начина - от промяна в цените на акциите и под формата на дивидент. АДСИЦ са задължени да разпределят 90% от печалбата като дивидент.

Мениджмънтът на Дружеството смята, че инвестициите в този вид инструменти е подходящ начин за диверсифициране на инвестиционния портфейл на Емитента.

#### **Небанков финансов сектор**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД определя сектора, в който оперират небанковите финансови институции, за сравнително устойчив в условията на финансова криза, тъй като дружествата извършващи дейност в сектора не изпаднаха в затруднено положение по време на кризата през 2008 г., както и при COVID пандемията и продължиха ефективно да изпълняват задълженията си, независимо от спада на стойността на активите им.

Дружеството предвижда да придобива миноритани пакети от акции на дружества от небанковия финансов сектор.

#### **Сектор Енергетика**

Намерението на Съвета на директорите е част от инвестициите да бъдат насочени към дружества развиващи дейността си в сектор енергетика. Макар, че в момента в сектора се отчитат известни сътресения, намеренията на ръководството са, с цел диверсификация на портфейла, Дружеството да инвестира дялово в МВЕЦ, соларни и вятърни централи и ко-генерация на биомаса. Инвестициите в съществуващи предприятия за производство на зелена енергия са атрактивни поради това, че в България преференциалните цени за

изкупуване на електроенергията от възобновяеми източници са константни през целия период на договори за задължително изкупуване, което е предпоставка за устойчиво развитие на сектора, което в комбинация с благоприятните природни условия и ниските оперативни разходи, има необходимия потенциал за постигане на устойчив ръст на приходите и възвращаемост на вложените инвестиции.

С цел подържане на ликвидност, мениджмънтът на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД възнамерява да поддържа и банкови депозити и да закупува дялове на колективни инвестиционни схеми (КИС).

В случай, че пазарната ситуация се промени значително, при необходимост и след решение на компетентния орган, Дружеството може да пренасочи средствата в сектори различни от изброените по-горе.

Инвестиционната стратегия ще бъде изпълнявана в значителен период от време, като конкретно извършваните от Дружеството инвестиции и моментната структура на портфейла ще зависят от конкретната пазарна среда, наличните възможности за инвестиране и ситуацията в конкретния целеви сектор.

До настоящия момент направените от Дружеството проучвания за секторите, в които то има намерение да инвестира са на база:

- общодостъпна информация за публичните дружества, а именно – публикувани финансови отчети, публикувани проспекти, друга официално оповестена информация;
- за непубличните компании – официално публикувани отчети ТР, както и проведени срещи с мениджмънта на съответните компании;
- публикувани текущи анализи и бюлетени на уеб страниците на Министерство на финансите, Министерство на икономиката, КФН, БНБ и др.

#### **4.5. Влияние на изключителни фактори**

Информацията по т. 4.1. - 4.4. по-горе не е повлияна от наличието на изключителни фактори.

#### **4.6. Зависимост на Емитента от патенти, лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси**

Осъществяването на стопанската дейност на Дружеството не зависи от разрешителни, лицензи, патенти, индустриални, търговски и финансови договори, както и от нови производствени процеси.

#### **4.7. Основанията за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.**

##### ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНКУРЕНТОСТТА НА „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

Няма данни за пазарният дял на „Република холдинг“ АД на българският пазар на инвестиции във финансови инструменти.

Няма официални данни относно общият брой дружествата, които оперират на него.

С оглед на размера на инвестициите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, може да се твърди, че Дружеството е много малък играч, без значителен пазарен дял или влияние.

Конкуренти на „Република Холдинг“ АД се явяват не само дружествата, специализирани в инвестиции във финансови инструменти и реални активи, но и всички компании и физически лица, които активно участват на пазара и поддържат портфейли от финансови инструменти и реални активи

КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА НА „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД :

- **Гъвкава инвестиционна политика** – малкият размер на Дружеството, оптимизираната организационна структура и начините за взимане на инвестиционни решения на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД са предпоставка за много гъвкава инвестиционна политика. Дружеството бързо може да взема решения за инвестиции или разпореждане с активи, което е от изключителна важност за постигане на максимална възвращаемост или ограничаване на потенциални загуби.
- **Опит на българския фондов пазар** – „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е участник на капиталовия пазар в страната в продължение на няколко десетилетия и има сравнително голям инвестиционен опит, което предполага възможност за задълбочени анализи и прецизно подбиране на инвестиционните възможности.

Доколкото в текста на точка 4.5 по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с основните услуги, предлагани от Дружеството.

## 5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 5.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕТО НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД не е част от икономическа група.

### 5.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на Документа, „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД няма дъщерни дружества.

## 6. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

### 6.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

#### 6.1.1. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

*Таблица 1: Отчет за приходите и разходите (в хил. лв.)*

ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2020 г.	30.06.2021 г.
Нетен резултат от операции с финансови активи	-4	27	3	3	1
Други доходи от дейността (нетно)		20			
Приходи от лихви по предоставени заеми	9	7	6		5
Възстановени загуби от обезценки			36	7	7
<b>ОБЩО ПРИХОДИ:</b>	<b>5</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Разходи за външни услуги	-10	-9	-9	-1	-5
Разходи за персонала	-25	-75	-96	-50	-46
Разходи за обезценки	-4	-31	-8		
Други разходи за дейността	-2	-3	-4	0	-6
<b>ОБЩО РАЗХОДИ:</b>	<b>-41</b>	<b>-118</b>	<b>-117</b>	<b>-51</b>	<b>-57</b>
<b>Загуба преди данък върху печалбата</b>	<b>-36</b>	<b>-64</b>	<b>-72</b>	<b>-41</b>	<b>-44</b>
Разходи/приходи във връзка с данък върху дохода		3	-2		
<b>Нетна загуба за годината</b>	<b>-36</b>	<b>-61</b>	<b>-74</b>	<b>-41</b>	<b>-44</b>

*Източник: „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД*

Към 31.12.2018 г. Дружеството отчита отрицателен финансов резултат в размер на 36 хил. лв. Основните приходи са лихви от предоставени заеми в размер на 9 хил. лв., докато от операциите с финансови активи резултатът е загуба в размер на 4 хил. лв. Оперативните разходи са 41 хил. лв., като в тях се включват разходи за външни услуги на обща стойност 10 хил. лв. и разходи за персонал в размер на 25 хил. лв. Емитентът отчита също и разходи за обезценки в размер на 4 хил. лв. и други разходи в размер на 2 хил. лв.

Към 31.12.2019 г. Дружеството отчита отрицателен финансов резултат в размер на 61 хил. лв. Приходите са общо 54 хил. лв., от които тези от лихви по предоставени заеми са 7 хил. лв., докато от операциите с финансови активи резултатът е печалба в размер на 27 хил. лв. Дружеството отчита и печалба от продажба на притежаван инвестиционен имот в размер на 20 хил. лв. Оперативните разходи нарастват значително до 118 хил. лв., като разходите за външни услуги са 9 хил. лв., а разходите за персонал нарастват също и достигат 75

## „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

хил. лв. Емитентът отчита също и разходи за обезценки на направените инвестиции в размер на 31 хил. лв. и други разходи в размер на 3 хил. лв.

Към 31.12.2020 г. Дружеството отчита отрицателен финансов резултат в размер на 74 хил. лв. Приходите на са общо 45 хил. лв., от които тези от лихви по предоставени заеми са 6 хил. лв., докато от операциите с финансови активи резултатът е печалба в размер на 3 хил. лв. Дружеството отчита и възстановени загуби от обезценки във връзка със събрани вземания от кредитополучатели в размер на 36 хил. лв. Оперативните разходи за периода са 117 хил. лв., като разходите за външни услуги са 9 хил. лв., а разходите за персонал - 96 хил. лв. Емитентът отчита също и разходи за обезценки на направените инвестиции в размер на 8 хил. лв. и други разходи в размер на 4 хил. лв.

Към 30.06.2021 г. Дружеството отчита отрицателен финансов резултат в размер на 44 хил. лв. Приходите са общо 13 хил. лв., от които тези от лихви по предоставени заеми са 5 хил. лв., а от операциите с финансови активи резултатът е печалба в размер на хиляда лева. Дружеството отчита и възстановени загуби от обезценки във връзка със събрани вземания от кредитополучатели в размер на 7 хил. лв. Оперативните разходи за периода са 57 хил. лв., като разходите за външни услуги са 5 хил. лв., а разходите за персонал - 46 хил. лв. Емитентът отчита също други разходи в размер на 6 хил. лв.

### 6.1.2. АКТИВИ И ПАСИВИ

Таблица 4: Активи (в хил. лв.)

АКТИВИ	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2020 г.	30.06.2021 г.
<b>Нетекущи активи</b>	<b>98</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
Инвестиционни имоти	94				
Активи по отсрочени данъци	4	7	6	7	5
<b>Текущи активи</b>	<b>132</b>	<b>182</b>	<b>116</b>	<b>150</b>	<b>71</b>
Вземания от свързани лица	11				
Други текущи вземания	92	54	10	57	10
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	17	30	71	30	10
Парични средства и парични еквиваленти	12	98	35	63	51
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>230</b>	<b>189</b>	<b>122</b>	<b>157</b>	<b>76</b>

Източник: „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

Дълготрайните (нетекущи) активи на Дружеството включват основно активи по отсрочени данъци, с изключение на 2018 г., когато в баланса на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е отчитан и притежавания от Дружеството инвестиционен имот, представляващ урегулиран поземлен имот в землището на гр. Батановци. Балансова стойност на този актив е била 94 хил. лв. Имотът е продаден, в изпълнение на ОСА от 24.06.2019 г. за 114 хил. лв.

В края на финансовата 2018 г. Емитентът отчита текущи активи в размер на 132 хил. лева, които се състоят от вземания (предоставен заем при лихва 8%) на свързано лице в размер на 11 хил. лв., други краткосрочни вземания в размер на 92 хил. лв. (предоставени два търговски заеми с първоначална главница от 65 хил. лв. и 36 хил. лв., при лихви съответно 10% и 6%, включително начислена обезценка по тях), парични средства в размер на 12 хил. лв. и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 17 хил. лв.

В края на финансовата 2019 г. Емитентът отчита текущи активи в размер на 182 хил. лева, които се състоят от краткосрочни вземания в размер на 54 хил. лв. (предоставени два търговски заеми с остатъчна, към 01.01.2019 г. главница от 46 хил. лв. и 36 хил. лв., при лихви съответно 10% и 6%, включително начислена обезценка по тях), парични средства в размер на 98 хил. лв. и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 30 хил. лв.

В края на финансовата 2020 г. Емитентът отчита текущи активи в размер на 122 хил. лева, които се състоят от краткосрочни вземания в размер на 10 хил. лв. (предоставен търговски заем с остатъчна главница от 27 хил. лв. при лихва 6%, включително начислена обезценка по него), парични средства в размер на 35 хил. лв. и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 71 хил. лв.

Към 30.06. 2021 г. Емитентът отчита текущи активи в размер на 76 хил. лева, които се състоят от краткосрочни вземания в размер на 10 хил. лв. (предоставен търговски заем с остатъчна главница от 20 хил. лв. при лихва 6%, включително начислена обезценка по него), парични средства в размер на 51 хил. лв. и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в размер на 10 хил. лв.

Към датата на настоящия Документ „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД няма предоставени заеми на свързани лица.

Дружеството теущо има един предоставен заем на несвързано лице (Валентин Валентинов Денчев). Конкретният заем е необезпечен, сключен е на 03.01.2017 г., за срок от две години, като първоначалният му размер е бил 36 хил. лв., а договорената лихва - 6 %, платима с всяко погасяване на съответната част от главницата. Заемът е предоговорен веднъж на през януари 2019 г., при същите условия и нов срок за погасяване – до 31.12.2021 г.

Към датата на настоящия Документ остатъчната главница по заема е 4 хил. лв., а начислените вземания за лихви са за 2 хил. лв.

Дружеството не предвижда и не е залагало предварително конкретни финансови и нефинансови ключови показатели за изпълнение, имащи отношение към стопанска дейност на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД.

Информация за инвестициите на Дружеството във финансови активи, отчитани по справедлива стойност е посочена в т. 4.3. по-горе.

Информация за собствения капитал и пасивите на Дружеството е посочена в т. 7.1.

#### ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

Плановите на Дружеството предвиждат при успешно приключване на настоящото увеличение на капитала, средствата, набрани чрез новата емисия акции, да се използват за финансиране на основната дейност, а именно за придобиване на участия, предимно миноритарни, в дружества от различни икономически сектори (недвижими имоти, небанков финансов сектор, енергетика и др.). Дружеството ще избира потенциалните инвестиции на база SWOT анализ, изразяващ се в преценка на техните силни и слаби страни, възможностите и заплахите пред тях.

Емитентът ще се насочи към инвестиции в дружества от сектори със стабилен растеж през последните години, с нарастващо търсене и обороти и в частност към компании с натрупан опит в конкретния сектор.

Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност в исторически аспект и към датата на настоящия Документ не извършва такава.

## **6.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ**

**6.2.1.   *ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА***

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента за разглеждания период.

**6.2.2.   *ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ***

Не са налице значителни промени в нетните приходи, оповестени в счетоводните отчети.

## 7. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

### 7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал. Към датата на проспекта няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството.

*Таблица 52: Собствен капитал и пасиви (в хил.лв.)*

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2020 г.	30.06.2021 г.
Акционерен капитал	116	116	116	116	116
Резерви	12	12	12	12	12
Неразпределени печалби/непокрити загуби	97	36	-38	-5	-82
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>225</b>	<b>164</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>46</b>
Нетекущи пасиви					
Текущи пасиви	5	25	32	34	30
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>30</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>230</b>	<b>189</b>	<b>122</b>	<b>157</b>	<b>76</b>

*Източник: „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД*

Собственият капитал на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД включва Основен (акционерен) капитал, Резерви и Неразпределена печалба/непокрити загуба.

За периода, обхванат от историческата финансова информация и към датата на настоящия Документ, внесенят регистриран акционерен капитал на „Република Холдинг“ АД е в размер на 116.248 хил. лв.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и представляват 10 % от основния акционерен капитал, до достигане на регламентирания размер съгласно изискванията на ТЗ и устава Дружеството. Законовите резерви към 30.06.2021 г. са в размер на 12 хил. лв. Същият е размерът им и към 31.12.2020 г.

Доколкото Дружеството отчита загуби в рамките на периода, обхванат от историческата финансова информация, то неразпределената печалба намалява през целия период, а от 30.06.2020 г. е налице Непокрита загуба, чийто общ размер достига 82 хил. лв. към 30.06.2021 г.

Дружеството няма дългосрочни пасиви и не ползва кредити от финансови институции. Текущите задължения за разглеждания период включват стойността на внесените от членовете на СД гаранции за по чл. 116в, ал. 2 от ЗППЦК, текущи задължения към персонала и СД, както и данъчни и осигурителни задължения.

### 7.2. ОБЯСНЕНИЕ И ОПИСАНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

Съгласно отчетите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, за разглеждания период са наблюдавани следните изменения:

## „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

*Таблица 3: Отчет за паричните потоци (в хил. лв.)*

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	2018 г.	2019 г.	2020 г.	30.06.2020 г.	30.06.2021 г.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>					
Парични плащания/постъпления от операции с финансови активи, нетно уреждане	2	10	-41		67
Постъпления/плащания от клиенти (нетно)		137	0	-2	
Плащания на доставчици	-10	-10	-10		-5
Плащания на персонала и за социално осигуряване	-27	-75	-89	-40	-47
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		-23			
Други постъпления/(плащания), нетно	-1	19			-6
<b>Нетни парични потоци (използвани в) / от оперативна дейност</b>	<b>-36</b>	<b>58</b>	<b>-140</b>	<b>-42</b>	<b>9</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>					
Възстановени заеми предоставени на свързани лица	23	3			
Заеми на трети лица, вкл главница и лихва		17	54	7	7
Получени лихви по предоставени заеми на свързани лица	10	8	23		
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>33</b>	<b>28</b>	<b>77</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>-3</b>	<b>86</b>	<b>-63</b>	<b>-35</b>	<b>16</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15	12	98	98	35
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>12</b>	<b>98</b>	<b>35</b>	<b>63</b>	<b>51</b>

*Източник: „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД*

Липсата на значителна активност в дейността на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД през разглеждания период е видна и от данните в отчетите за паричните потоци.

Нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен през почти целия разглеждан период, основно заради плащания към персонала и към доставчици.

В паричните потоци от инвестиционна дейност са отчетени парични потоци във връзка със отпусканите от Дружеството заеми.

### 7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ

Дружеството не ползва заеми за финансиране на дейността си, като се финансира изцяло със собствен капитал.

### 7.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ЗНАЧИТЕЛНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.

На Дружеството не е известно да има каквито и да е ограничения върху използването на капиталови ресурси, които са засегнали или биха могли да засегнат значително дейността му.

## **8. НОРМАТИВНА СРЕДА**

Република България е член на Световната търговска организация от 1 декември 1996 г., а от 1 януари 2007 г. страната е член на Европейския съюз (ЕС).

Икономиката на Република България се основава на свободната стопанска инициатива. Тя е пазарна, отворена, с развит частен сектор и ограничен брой държавни предприятия, характеризира се с икономическа, политическа и финансова стабилност, либерализиран достъп до пазари с над 560 млн. потребители.

От 1997 г. насам българската икономика се развива в условията на валутен борд, който замени предишния паричен режим на плаващи валутни курсове. При валутния борд местната валута (българският лев) е фиксирана към еврото при курс 1.95583 (първоначално фиксирана при курс 1000 лв. за 1 германска марка), който досега остава непроменен. Съгласно Закона за Българската народна банка (БНБ), общата сума на паричните задължения на БНБ не може да превишава левовия еквивалент на brutния международен валутен резерв, като левовият еквивалент се определя на основата на официалния валутен курс. Валутните резерви покриват всички банкноти и монети в обращение, емитирани от БНБ, както и резервите на банките в БНБ – т.е. паричната база, както и депозитите на правителството и другите държавни институции в БНБ и депозита на управление „Банково“ в БНБ. Следователно, покритието на паричната база с валутни резерви надхвърля 100%.

Валутният борд изисква строга фискална дисциплина, а законът забранява на централната банка да кредитира правителството. При действащ в страната валутен борд инструментите на парична политика са ограничени, операциите на открития пазар от страна на БНБ са невъзможни, както и рефинансирането на търговските банки. Единственият наличен инструмент на паричната политика са минималните задължителни резерви. Функцията на БНБ като кредитор от последна инстанция може да бъде осъществявана при възникването на системен риск, но само до законоустановен лимит и срещу ограничен кръг допустими обезпечения.

До момента валутният борд, съчетан с прилагането на благоразумна фискална политика, се е доказал като един от основните стълбове на макроикономическата стабилност в страната. Той е показал своята устойчивост през годините, като практически е останал неповлиян от значими икономически сътресения в световната икономика като Азиатската криза, Руската криза, войната в бивша Югославия, както и от световната финансова и икономическа криза от 2008 - 2009 г.

Данъчната политика на страната създава условия за прилагане на предвидимата фискална политика и устойчивата среда за правене на бизнес, с установяване на единен 10%-ен „плосък данък“ върху доходите на физическите и юридическите лица, което прави Република България страната, с най-ниската данъчна тежест за домакинствата и бизнеса в целия ЕС.

Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранните инвеститори и улеснява значително бизнес-начинанията, най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

През юли 2020 г. Република България беше приета и във валутно-курсовия механизъм ERM II и в банковия съюз, като стъпка към влизането ѝ в еврозоната. Това е допълнителна гаранция за запазване на икономическата и финансовата стабилност от страна на официалните институции, с цел да се постигне устойчиво сближаване с икономиката на еврозоната. ЕЦБ определи настоящият базов курс за конвертирането

на националната валута на страната в евро - от 1,95583 лева, като се запазва валутният борд, действащ от 1997 г.

Чрез създадения на 1 януари 1999 г. валутен механизъм ERM II се гарантира, че колебанията в курса на еврото спрямо други валути на държави членки на Европейския съюз, няма да нарушат икономическата стабилност в рамките на единния пазар. Задачата му е и да помогне на страните извън еврозоната да се подготвят за пълноценното си участие в нея. С ERM II централният курс на валутата на съответна държава извън еврозоната се фиксира спрямо еврото, а колебанията в този курс могат да бъдат в строго определени граници. За България те са плюс/минус 15%. Ако държавата спазва това изискване за поне две години, тя би могла да стане пълноправна част от еврозоната. В резултат на това страната ще намали риска си, ще се стимулират допълнително чуждестранните инвестиции, ще намалееят транзакционните разходи между икономическите субекти в рамките на общността и благосъстоянието ще се повиши.

Съгласно Конституцията, България е република с парламентарно управление. Основните институции са Народното събрание (Парламент), Президентът, Министерският съвет, съдебните органи (съд, прокуратура, следствие), Конституционен съд, Висш съдебен съвет, органите на местното самоуправление и др.

Народното събрание осъществява законодателната власт и упражнява парламентарен контрол. Президентът е държавен глава, който олицетворява единството на нацията и представлява Република България в международните отношения. Министерският съвет ръководи и осъществява вътрешната и външната политика на страната в съответствие с Конституцията и законите. Съдебната власт защитава правата и законните интереси на гражданите, юридическите лица и държавата.

Продължаващото прилагане на политиката на пазарна икономика и интеграцията на страната в рамките на ЕС имат благоприятно въздействие върху икономиката на България и подобряват средата, в която Дружеството извършва своята дейност.

Издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите (обикновени и привилегировани), издадени от „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се урежда и регулира от българското законодателство, както и от пряко приложимите нормативни актове на европейското законодателство.

Доколкото „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е публично дружество, което инвестира и ще инвестира основно във финансови активи, то от решаващо значение за неговата дейност е законодателството в областта на публичното предлагане на ценни книжа, търговията с ценни книжа и корпоративното управление. Нормативната уредба в тази сфера като цяло е синхронизирана с европейската и евентуални промени в тази област се правят предимно на европейско ниво.

Основните действащи нормативни актове, приложими пряко към дейността на Дружеството са:

- Търговски закон;
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Регламент (ЕС) 2017/1129 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;
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления;

- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 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;
- 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 № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество.

## **9. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ**

### **9.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация**

Дружеството не осъществява производствена дейност, съответно не е реализирало продажби и приходи от такава дейност, поради което не могат да бъдат посочени тенденции в производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени от 31.12.2020 г. - края на последната финансова година, съответно от 30.06.2021 г. – датата на междинния финансов отчет на Дружеството, до датата на настоящия документ.

Доколкото Дружеството не е правило нови инвестиции след датата на последната финансова година, респ. след датата на последния междинен отчет, съответно не е преоценявало и направените до момента инвестиции, то няма относими специфични относими тенденции, различни от посочените в т. 9.2 по-долу.

### **9.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента**

Ръководството на Дружеството счита, не са налице фактори, включително държавната, икономическата, данъчната и паричната политика, политическият курс, както и други специфични такива, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността му.

В т. 2 по-горе са описани рисковете по отношение на правителствената, икономическата, данъчната и паричната политика, за политическия курс, както и за фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Емитента.

Доколкото ограниченията във връзка с пандемията от COVID-19 в България и в световен мащаб не засягат пряко дейността на Дружеството, не са налице съответни фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД и на притежавания инвестиционен портфейл, от датата на последния публикуван одитиран финансов отчет – 31.12.2020 г., до датата на настоящия Документ.

Към настоящия момент не може да се направи и оценка какво е влиянието на пандемията върху компаниите, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството, доколкото те не са публични и не изготвят междинни отчети. Притежаваният от „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД дял в тях е миноритарен и Дружеството няма достъп до управлението им, съответно до текуща финансова информация за тях.

Все пак, COVID-19 ограниченията водят до намаляване на търговския оборот, което може да рефлектира негативно и върху дейността на тези дружества.

В допълнение към горното, дейността на Дружеството, съответно на компаниите, в портфейла може да бъде индиректно повлияна негативно от по-широкия макроикономически ефект на продължаваща пандемия на COVID-19. Влошаването на икономическите условия в световен мащаб и в България, вероятно ще доведе до спад в доверието на бизнеса и потребителите, много по-висока безработица, спад на разполагаемия доход на домакинствата, намаление на стойността на реалните и финансовите активи и нарастване на неплащанията и междуфирмената задлъжнялост.

Не на последно място, очакваната икономическа криза може да повлияе на способността на Дружеството да получи необходимата ликвидност за посрещане на текущите си дейности, както и нужното финансиране за разрастване на дейността си. Горепосочените фактори могат да окажат съществено и неблагоприятно влияние върху оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите на Дружеството, като то полага редица мерки, за да минимизира ефекта им. При все това точният характер на всички рискове и несигурности, с които Дружеството ще се сблъска в резултат на глобалната криза не може да се предвиди точно и много от тези рискове са извън неговия контрол.

Няма други известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажменти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите му за текущата финансова година. Рисковете, описани в т. 3 по-горе, обрисуват пълната бизнес обстановка и бъдещите трудности, с които Емитентът следва да се съобразява при осъществяване на плановите си.

## **10. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ**

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

## **11. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ И ВИСШЕ РЪКОВОДСТВО.**

### **11.1. ОБЩИ ПРАВИЛА**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Описанието на състава и правомощията на органа на управление по-долу е съгласно ТЗ и Устава на Дружеството.

Съветът на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се състои от най-малко три лица, но не повече от девет, определени от общото събрание на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от 5 години съгласно Устава, като могат да бъдат преизбирани без ограничение. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. В договорите на членовете на СД на Дружеството няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите им.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт на интереси възникне, своевременно и пълно го разкриват писмено пред Съвета на директорите и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на Съвета на директорите при вземането на решения в тези случаи; да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на Съвета на директорите, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Начинът на функциониране и правомощията и отговорността на СД са описани в чл. 25-31 от Устава на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД.

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД изпълнява Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, във връзка с осъществяването на техните отговорности и задължения по управлението и дейността на дружеството. Политиката за възнагражденията е разработена от Съвета на директорите.

Съгласно изискванията на [чл. 116а<sup>1</sup>, ал. 2 от ЗППЦК](#), най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на всяко публично дружество, трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Дружеството;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от избран сред членовете на СД Изпълнителен директор.

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, СД на Дружеството не е упълномощавал прокурист.

**11.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Светлин Славчев Стайнов – Член на СД от 21.07.2015 г. и Изпълнителен директор;
- Светослав Юрий Ангелов – Член на СД от 21.07.2015 г.;
- Юрий Ангелов Ангелов – Член на СД от 21.07.2015 г. и Председател на СД.

Макар че мандатът на сегашните членове на Съвета на директорите е изтекъл, пред общото събрание на акционерите не са постъпвали предложения за промяна в състава на СД, никой от членовете не е депозирал молба за оттегляне и съответно те продължават да изпълняват функциите си в Дружеството.

Дружеството планира на следващо ОСА членовете на СД ще бъдат предложени за преизбиране за следващ мандат.

Функцията на **независим член на СД** в „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД се изпълнява от изпълнителния директор Светлин Стайнов, който отговаря на условията за независимост.

**„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

<b>СВЕТЛИН СТАЙНОВ - ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР</b>	
<b>БИЗНЕС АДРЕС:</b>	гр. София, 1000, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	СУ „Св. Климент Охридски“ - Право
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	След завършване на образованието си, Светлин Стайнов започва работа като юрисконсулт в консултантската компания „Хирон“. От 1994 до 1996 Светлин Стайнов е юрисконсулт на Инвестиционен фонд Развитие КДА, а от 1996 до 2004 е юрисконсулт на Армейски Холдинг АД. От 2004 заема длъжността главен юрисконсулт на Делта Ком Холдинг Груп, а от 2015 е член на СД и изпълнителен директор на „Република Холдинг“ АД.
<b>УЧАСТИЕ В РЪКОВОДСТВОТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:</b>	БРИГАДА АДВЪРТАЙЗИНГ ЕООД, 204185609 – едноличен собственик и управител
<b>УЧАСТИЕ В РЪКОВОДСТВОТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:</b>	Няма други значими организации, извън горепосочените, в които Светлин Стайнов да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години.
<b>ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:</b>	Светлин Стайнов не притежава акции от капитала на Дружеството.
<b>СВЕТОСЛАВ АНГЕЛОВ - ЧЛЕН НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ</b>	
<b>БИЗНЕС АДРЕС:</b>	гр. София, 1000, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2
<b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b>	Бакалавърска степен „Международен бизнес и финанси“ от European Business School, Великобритания Executive MBA от University of Sheffield, Великобритания
<b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b>	Светослав Ангелов е завършил European Business School в Лондон с бакалавърска степен „Международен бизнес и финанси“. Като част от обучението си работи в Natexis Banque Populaire под прякото ръководство на ръководителя на Отдел „Газ и петрол“. След завършване на образованието си се присъединява към управлението на семейния бизнес и е приет като член на Надзорния съвет на „Рубин“ АД, а по – късно и на „Сръбска Фабрика Стакло“ АД. През 2011 г. Светослав Ангелов завършва Executive MBA от University of Sheffield, Великобритания. В професионалната си кариера участва като член на Съвета на директорите на „Велина“ АД и „Република Холдинг“ АД, както и прави инвестиции в инвестиционни дружества в сферата на недвижимите имоти, технологии и развойна дейност и изкуство. През февруари 2015 г. Светослав Ангелов придобива дял в „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и влиза в управлението на компанията.

**„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

<p><b>УЧАСТИЕ В РЪКОВОД- СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ЕС ВИ ЕС ИНВЕСТМЪНТ АД, ЕИК 204829192 - акционер и член на СД;</li> <li>• АЙ ТИ ЕФ ГРУП АД, ЕИК 202255877 – акционер и член на СД;</li> <li>• АБИ КАПИТЪЛ ЕООД, ЕИК 203269374 – едноличен собственик и управител;</li> <li>• ФАСТКОЛЕКТ ООД, 206338142 – съдружник (чрез АБИ Капитъл ЕООД) и управител;</li> <li>• ДЪ КЕЙС ЕООД, ЕИК 204699553 - едноличен собственик и управител;</li> <li>• ДЪ КЕЙС 2019 ЕООД, 205576062 – едноличен собственик (чрез ДЪ КЕЙС ЕООД) и управител;</li> <li>• ДЪ КЕЙС КЪМПАНИ ЕООД, 205661242– едноличен собственик (чрез ДЪ КЕЙС ЕООД) и управител;</li> <li>• ДЪ КЕЙС ПРОДЖЕКТ ЕООД, 205661139 - едноличен собственик (чрез ДЪ КЕЙС ЕООД) и управител;</li> <li>• СЕМ ХОЛД ЕООД, 200445721– едноличен собственик и управител;</li> <li>• А ИНВЕСТМЪНТ ЕООД, 203704022– едноличен собственик и управител;</li> <li>• ДЕЛТА-А ЕООД, 201892650– едноличен собственик и управител;</li> <li>• КРЕМАКС АУТО ЕООД, 202524683 - едноличен собственик и управител;</li> <li>• БИ УЪРКС ЕООД, 131248077 - едноличен собственик ;</li> <li>• САНЛЕКС 2012 ЕООД, 202160322 - едноличен собственик и управител;</li> <li>• КИЗМЕТИ АД, 202524683 - представляващ и член на СД;</li> <li>• ЕКС КЕПИТЪЛ ООД, ЕИК 204952152 – съдружник и управител;</li> <li>• ЕС ВИ ИНВЕСТМЪНТ ООД, 204092165 - съдружник и управител;</li> <li>• ДЕЛТА КОМ ХОЛДИНГ ГРУП ООД, 831671674 – съдружник;</li> <li>• СИМБАЛИ ГРУП ООД, 175043714 – съдружник;</li> <li>• ИКСЕПШЪНЪЛ ТРИУМФ ООД, 203509245 – съдружник.</li> </ul>
<p><b>УЧАСТИЕ В РЪКОВОД- СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:</b></p>	<p>ВЕЛИНА АД, 112011596 – член на СД до 25.11.2019 г.</p> <p>Няма други значими организации, извън горепосочените, в които Светослав Ангелов да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години.</p>
<p><b>ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:</b></p>	<p>Светослав Ангелов не притежава акции от капитала на Дружеството.</p>
<p align="center"><b>ЮРИЙ АНГЕЛОВ – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ</b></p>	
<p><b>БИЗНЕС АДРЕС:</b></p>	<p>гр. София, 1000, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2</p>
<p><b>ОБРАЗОВАНИЕ:</b></p>	<p>Магистърска степен инженер със специалност „Хидропневмотехника“ от Технически Университет в София</p>
<p><b>ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ:</b></p>	<p>Юрий Ангелов започва професионалната си кариера като инженер - конструктор в „Института по хидравлика и пневматика“ в гр. Казанлък, след което се присъединява към екипа на „Булгарлизинг“ АД като експерт външна търговия. През 1995 г. Юрий Ангелов стартира собствен бизнес в сферата на търговията.</p>

## „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

	Впоследствие придобива от приватизационни фондове мажоритарните дялове в няколко производствени предприятия, в това число стъklarските заводи „Рубин“ АД и „Сръбска Фабрика Стakло“ АД, както и фармацевтичния производител „Ветпром“ АД. През своята кариера Юрий Ангелов прави множество инвестиции в различни отрасли, като хотелиерство („Велина“ АД), инвестиционни дружества и фондове („Република Холдинг“ АД и Neveq). През 2015 г. се присъединява и към Съвета на директорите в „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД- СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ КЪМ МОМЕНТА:	<ul style="list-style-type: none"><li>• АЙ ТИ ЕФ Груп АД, ЕИК 202255877 – член на СД;</li><li>• КИЗМЕТИ АД, 202524683 - член на СД</li><li>• ДЕЛТА ЕС - 2 ЕООД, 121416309 - управител;</li><li>• ДЕЛТА - Ю ЕООД, 201892611 – управител и едноличен собственик;</li><li>• АРМСНАБ АД, 121333685 – член на СД;</li><li>• ДЕЛТА КОМ ХОЛДИНГ ГРУП ООД, 831671674 – съдружник;</li></ul>
УЧАСТИЕ В РЪКОВОД- СТВАТА НА ДРУГИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	Няма други значими организации, извън горепосочените, в които Юрий Ангелов да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	Юрий Ангелов притежава 11 007 бр. акции от капитала на Дружеството.

С подписа си на последната страници на Регистрационния документ, членовете на СД декларират, че:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност или управление от синдик или ликвидация, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- не са официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не са съдебно лишавани от правото да действат като членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или да заемат ръководни длъжности, или да водят делата на емитент;
- Юрий Ангелов и Светослав Ангелов са баща и син;
- Изпълнителния директор Светлин Стайнов няма фамилни връзки с останалите членове на Съвета на директорите на Дружеството.

### 11.3. ДРУГИ ЧЛЕНОВЕ НА ВИШЕТО РЪКОВОДСТВО

Няма други членове на висшето ръководство извън членовете на Съвета на директорите.

### 11.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ НА ЕМИТЕНТА И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Актуалният (втори) състав на Одитния комитет на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е избран от общото събрание на акционерите, проведено на 28.09.2020 г. Мандатът на избраните членове на комитета е 3 години - до 28.09.2023 г.

Съставът на Одитния комитет е следния:

- Ана Иванова - Председател;
- Даниела Михайлова - Член.

Членове на Одитния комитет притежават образователна степен „Магистър“, като всеки от тях е удостоверил с декларация, че отговаря на изискванията за „независим“ член.

Никой от членовете на Одитния комитет не е депозирал молба за оттегляне и съответно не се очаква промяна в състава на Одитния комитет.

Одитният комитет играе важна роля за минимизирането на финансовия и оперативния риск, както и риска от неспазване на законодателството, като в същото време повишава качеството на процеса по финансово отчитане. По-конкретно, Одитният комитет: а) наблюдава процеса на финансово отчитане в Дружеството и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност; б) наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в Дружеството; в) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор на Дружеството и препоръчва назначаването му; г) информира Съвета на директорите на Дружеството за резултатите от задължителния одит.

В Дружеството няма създаден Комитет по възнагражденията и прегледът на Политиката за възнагражденията се извършва от Съвета на директорите.

#### **11.5. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО**

За членовете на СД на Дружеството, не са налице:

- потенциални конфликти на интереси между техните задължения като членове на СД към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на СД е избран за член;
- приети ограничения относно разпореждането с авоари на лицата и притежаваните от тях ценни книжа на Емитента в рамките на определен период.

#### **11.6. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

Като публично дружество, „Република Холдинг“ спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление (НККУ) и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г. от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

## **12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ**

### **12.1. РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, ДАДЕНИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА УСЛУГИ, ВЪВ ВСИЧКИТЕ ИМ ФУНКЦИИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА**

За периода 01.01- 30.06.2021 г. изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите възлизат общо на 36 хил. лв.

За последната пълна финансова година (2020 г.) изплатените възнаграждения на членовете на СД са в общ размер от 64 хил. лв., като на отделните членове са изплатени суми, както следва:

- на Светлин Стайнов – 22 400 лв.;
- на Светослав Ангелов – 18 000 лв.;
- на Юрий Ангелов – 24 000 лв.

За предходните две години изплатените възнаграждения на членовете на СД са съответно 47 хил. лв. общо.

До датата на Документа, никой от членовете на Съвета на директорите не е получавал възнаграждения или обезщетения в натура за изпълнението на своите функции в Емитента.

Не съществуват непредвидени или отсрочени компенсации за което и да е лице, във всичките му функции по отношение на Емитента.

**12.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТИЯ**

От страна на Емитента не са заделени или начислявани суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

**13. СЛУЖИТЕЛИ**

**13.1. Брой служители**

Към датата на Проспекта в „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД има назначен 1 служител на трудов договор. Средносписъчният брой служителите за всяка от предходните три пълни финансови години е 1.

Дружеството няма практика да наема временно заети лица. За последната финансова година не са наемани временно заети лица.

**13.2. АКЦИОНЕРНИ УЧАСТИЯ И СТОКОВИ ОПЦИИ**

Информация за притежаваните акции в „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД от членовете на Съвета на директорите и е представена в т.11.2 по-горе.

Към датата на този Документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на Съвета на директорите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД и Одитния комитет.

На служителите на Дружеството не са предоставени и не предстои да бъдат предоставени права за безплатно придобиване на акции и еквиваленти на акции.

Няма лица, които да притежават опции върху акциите от капитала на Дружеството, както и няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

**13.3. ДОГОВОРНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА**

Не съществуват споразумения и договорености за участие на служители в капитала на Емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа.

**14. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ**

**14.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ**

Към датата на настоящия Документ следните лица, които не са членове на СД на Емитента, притежават пряко над 5% от капитала на Дружеството:

- Пламен Валериев Петров – 38 000 броя акции или 32,68% от капитала на Дружеството;
- „Промкомплект“ ООД, ЕИК: 101103933, със седалище и адрес на управление: гр. Разлог, ул. Река № 86 – 14 677 броя акции или 12,62% от капитала на Дружеството;
- „Кредитконсулт“ ООД, ЕИК: 130278647 – 17 496 броя акции или 15,05% от капитала на Дружеството.

С решение № 24 на Врачански окръжен съд от 23.03.2016 г. „Кредитконсулт“ ООД е обявено в несъстоятелност, а с решение № 57 на Врачански окръжен съд от 27.05.2020 г. дружеството е заличено, като съответните обстоятелства са отбелязани в Търговския регистър. „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД не разполага с информация как е разпределено имуществото на „Кредитконсулт“ ООД и по-специално притежаваните от последното акции от капитала на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД. В книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен Депозитар“ АД не е отбелязано прехвърляне и съответно не може да се оповести кой понастоящем е номинален и кой е краен действителен собственик на пакета от 17 496 броя акции, представляващи 15,05% от капитала на Дружеството.

Емитентът не разполага с информация за лица, притежаващи непряко над 5% от капитала му, доколкото подобна информация не е разкривана по реда на чл. 146 от ЗППЦК.

**14.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС**

Главните акционери на Емитента нямат различни права на глас.

Акциите на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

**14.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ**

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в ОСА; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия СД; или в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

На Дружеството не известно да има лица, които пряко или косвено да упражняват контрол върху „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

Емитентът не е въвел специални мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

**14.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА**

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, на Дружеството не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола в бъдещ момент

## **15. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

От датата на последния одитиран финансов отчет, респективно от датата на последния междинен отчет и към датата на настоящия Документ Дружеството няма сключени сделки между свързани лица съгласно стандартите, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002.

Доколкото, съгласно Международен счетоводен стандарт 24, ключовият управленски персонал, в лицето на членовете на СД са свързани с Дружеството лица, то възнагражденията, за относимия исторически период и към датата на Документа, би могло да се разглеждат като сделки между свързани лица.

Към датата на Документа няма възникнали задължения, неуредени салда и други разчетни отношения между членовете на СД и Дружеството.

В рамките на разглеждания исторически период Дружеството е имало разчети, свързани с отпуснати заеми на свързани лица, които са изплатени изцяло през 2019 г. Вземанията по главници на отпуснати заеми на свързани лица към 31.12.2018 г. са били в размер на 11 хил. лв., а стойността на изплатените лихви за 2018 г. – хиляда лева.

Повече подробности за свързаните лица, естеството на свързаност и разчетите с тях може да бъде намерена в следните документи:

- Бележка 18 „Сделки със свързани лица“ на стр. 47 от [Годишен финансов отчет на „Република Холдинг“ АД към 31.12.2018 г.;](#)
- Бележка 19 „Разчети със свързани лица“ на стр. 41 от [Годишен финансов отчет на „Република Холдинг“ АД към 31.12.2019 г.;](#)
- Бележка 19 „Свързани лица“ на стр. 41 от [Годишен финансов отчет на „Република Холдинг“ АД към 31.12.2020 г.;](#)
- Бележка 12 „Сделки със свързани лица“ на стр. 31 от [Неодитиран финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2021 г.](#)

## **16. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### **16.1. ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е изготвило годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. и 31.12.2020 г., както и неодитирани междинни финансови отчети към края на всяко от тримесечията, до 30.06.2021 г.

Емитентът не е променял референтната си балансова дата за периода на историческата финансова информация, доколкото тази дата е фиксирана в Закона за счетоводството.

Като публично дружество, вписано в съответния регистър, воден от КФН, Дружеството е законово задължено да изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане. Промяна на тази счетоводна рамка не е възможно докато акциите на Дружеството са допуснати до търговия на регулиран пазар в ЕС.

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД представя на КФН и пред обществеността годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на чл. 100о-100н от ЗППЦК и спазва задължението за периодично разкриване на информация.

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронната страница на Емитента ([www.republika-ad.com](http://www.republika-ad.com)), както и на електронната страница на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) и на електронната страница на регулирания пазар, където се търгуват акциите на Емитента ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)).

Тези документи могат да бъдат предоставени от „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД на всеки желаещ.

#### **16.2. ПРОФОРМА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ**

В настоящия Документ не е представена проформа финансова информация.

#### **16.3. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД изготвя индивидуални финансови отчети.

Информацията в този Документ е извлечена от индивидуалните годишни одитирани отчети за последните 3 финансови години и междинните неодитирани отчети за второ тримесечие на 2020 г. и 2021 г.

#### **16.4. ОДИТИРАНА ИСТОРИЧЕСКА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

Историческата годишна финансова информация в този Документ е одитирана. Няма друга информация от настоящия Документ, която да е била одитирана от законовите или други одитори.

В одиторския доклад към заверения финансов отчет за 2020 г. е подчертана следната **Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**: „Обръщаме внимание на Приложение № 2.4 Действащо предприятие от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството вече шеста поредна година функционира в ограничен капацитет и отчита загуби от дейността (2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г., 2019 г., 2020 г. съответно загуби в размер на 49 хил. лв., 27 хил. лв., 36 хил. лв., 36 хил. лв., 61 хил. лв., 74 хил. лв.). Както е посочено в Приложение № 2.4, обстоятелствата, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени в него, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

В одиторския доклад към заверения финансов отчет за 2019 г. е подчертана следната **Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**: „Обръщаме внимание на Приложение № 2.4 Действащо предприятие от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството вече пета поредна година функционира в ограничен капацитет, като отчита загуба от дейността в размер на 61 хил. лв. през годината, завършваща на 31.12.2019 г. (2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г. отчита съответно загуби в размер на 49 хил. лв., 27 хил. лв., 36 хил. лв., 36 хил. лв.). Както е посочено в Приложение № 2.4, обстоятелствата, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени в него, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породви значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

В одиторския доклад към заверения финансов отчет за 2018 г. е подчертана следната **Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие**: „Обръщаме внимание на Приложение № 2.16 Действащо предприятие от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството вече четвърта поредна година работи в силно ограничен капацитет, като отчита нетна загуба в размер на 36 хил. лв. през годината, завършваща на 31.12.2018 г. (2017 г.: 36 хил. лв.). Както е посочено в Приложение № 2.16, обстоятелствата, наред с останалите събития, факти и условия, оповестени в

*него, са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породя значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“*

В Регистрационния документ няма друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и не е изготвян доклад от тях.

#### **16.5. Междинна и друга финансова информация**

Историческата междинна финансова информация в този Документ е неодитирана и е взета от публикуваните индивидуални междинни отчети на Емитента към 30.06.2021 г. и 30.06.2020 г.

#### **16.6. Значителна промяна във финансовата или търговска позиция на Емитента след датата на последния междинен финансов отчет**

Няма значителна промяна във финансовата и/или търговска позиция на Емитента от датата на последния одитиран финансов отчет за 2020 г. и от края на последната публикувана неодитирана финансова информация към 30.06.2021 г. до датата на настоящия Регистрационния документ.

#### **16.7. Политика по отношение на дивидентите**

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД няма приета специална Политика за разпределяне на дивиденти. Дружеството може да разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в [ТЗ](#), [ЗППЦК](#) и [Устава](#) на Дружеството.

ОСА взема решение за разпределяне на дивиденти след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в [ТЗ](#) и [ЗППЦК](#). Към датата на този Документ, [Уставът](#) на Емитента не предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

В случай, че ОСА приеме решение за разпределяне на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя в съответствие с [Устава](#) и при спазване ограниченията на [чл. 247а от ТЗ](#).

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният, съответно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

[Уставът](#) на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и специални процедури за получаване на дивиденти от непребиваващи държатели. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва с помощта на ЦД. Емитентът превежда по сметка на ЦД сумата, подлежаща на изплащане, чрез неговата система след отчисляване на дължимите данъци. ЦД разпределя дивидентите по сметка на инвестиционните посредници, в които се съхраняват акциите.

В случаите, когато акциите са по собствена сметка, дивидентът се изплаща в касата на Емитента или с помощта на финансова институция, като решение за това се взема от ОСА, на което е гласуван дивидента. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 60 дневен срок, могат да упражнят това право до изтичане

на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

За периода на историческата финансова информация, Дружеството не е разпределяло дивидент.

#### **16.8. Правни и арбитражни производства**

Към датата на този Документ, Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива, за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилността му. Емитентът няма информация, че спрямо него и/или негови дъщерни дружества, ще бъдат образувани всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат неговото финансово състояние или рентабилността му в близко бъдеще.

### **17. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО**

#### **17.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА**

##### *17.1.1. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА*

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 24.09.1996 г. като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование „Приватизационен фонд Република“ АД. През 1998 г. в съответствие с изискванията на чл. 223 от ТЗ и § 4 от ПЗР на Закона за приватизационните фондове дружеството преурежда дейността си като холдинг.

##### *17.1.2. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ*

Към датата на Проспекта основният капитал на Дружеството е 116 284 лв., разпределен в 116 284 броя обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка една. Към датата на този Документ няма промяна в акционерния капитал и всички издадени от Дружеството акции са напълно изплатени.

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

Към датата на Регистрационния документ, Емитентът няма държани от него или от негово име собствени акции.

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, ценни книжа с варианти.

Емитентът няма информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

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

##### *17.1.3. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ*

Дружеството не е променяло акционерния си капитал след вписването си в Търговския регистър като холдингово акционерно дружество през 1998 г.

#### **17.2. Учредителен договор и Устав**

Действащият [Устав](#) на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД е приет от ОСА, проведено на 20 юни 2001 г. и изменен с решения на ОСА от 16 август 2006 г.

Актуалният устав на Дружеството е вписан по партидата на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ. Регистрационният номер на вписването е 20080510094850.

Действащият Устав е съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои разпоредби на Устава, противоречат на [ЗППЦК](#) и [ТЗ](#), с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

*17.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО*

Предметът на дейност, съгласно чл. 5 от Устава на Дружеството, е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва; финансиране на дружества, в които Дружеството участва и всяка друга незабранена от закона дейност.

В Устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност.

*17.2.2. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ПРЕФЕРЕНЦИИТЕ И ОГРАНИЧЕНИЯТА ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ*

Към датата на настоящия Документ, всички издадени от Емитента акции са от един клас.

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

*17.2.3. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ*

[Чл. 19 от Устава](#) описва начина за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството.

Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър и поне един централен ежедневник. Дружеството е длъжно да обяви поканата в търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на [чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК](#) най-малко 30 дни преди неговото откриване.

В поканата се посочва информацията съгласно изискванията на ТЗ и ЗППЦК .

Поканата заедно с материалите на Общото събрание по [чл. 224 от ТЗ](#) се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в Интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

*17.2.4. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА ИЛИ ДРУГИ ДОКУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА*

Няма такива разпоредби в действащия Устав или други документи на Емитента.

*17.2.5. ОПИСАНИЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПОСОЧВАТ ПРАГА, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.*

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които да посочват праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

За съответно оповестяване се прилагат разпоредбите на [ЗПЦК](#) и по-специално чл. 145 и следващите.

*17.2.6. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА ИЛИ ДРУГИ ДОКУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО ВОДЯТ ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА.*

Няма такива разпоредби в действащия Устав или други документи на Емитента.

## **18. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ**

Дружеството няма сключени значителни договори, различни от договорите сключени като част от обичайната си дейност за двете години, непосредствено предхождащи датата на настоящия Документ.

## **19. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА**

Дружеството няма дъщерни дружества и/или други участия в предприятия, които биха имали или могат да имат значителен ефект за оценяването на неговите активи, задължения, финансова позиция, печалби и загуби.

## **20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **20.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА**

**Одитор** на Дружеството към датата на Проспекта и за 2018, 2019 и 2020 финансова година е регистрираният одитор **Златка Капинкова** (рег. № 0756) , с бизнес адрес: гр. София, ул. „Иван Багрянов“ № 19, вх. А, ет. 2, ап. 1.

### **20.2. Ако одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, ОБХВАНАТ ОТ ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ДА СЕ УКАЖАТ ПОДРОБНОСТИТЕ.**

Няма напуснали и/или отстранени одитори, както и такива, които не са били преизбрани през периода, обхванат от историческата финансова информация..

### **20.3. Запис или доклад от експерти**

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

### **20.4. Информация от трети страни**

В определени части на Регистрационния документ, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- Източник: *Standard & Poor's, Moody's u Fitch Ratings*: за кредитния рейтинг на България

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

Цитираните разпоредби на Устава на Емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

#### **20.5. Показвани документи**

От датата на публикуване на този Регистрационен документ и в течение на нормалното работно време от 10 до 16 часа през седмицата (с изключение на събота, неделя и официалните празници), потенциалните инвеститори могат да получат достъп до посочените по-долу документи както следва:

- а) учредителния договор и Устава на Емитента;
- б) годишни одитирани финансови отчети към 31.12.2018 г., 31.12.2019 г. и 31.12.2020 г., както и неодитирани междинни финансови отчети към 30.06.2020 г. и към 30.06.2021 г.;
- в) Проспект (след потвърждението му от КФН);
- д) всички документи, представени в този Регистрационен документ под формата на препратки.

Документите ще са налични на адреса на кореспонденция на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, гр. София, ул. „Христо Белчев“ № 6, ет. 2 и на адреса на упълномощения инвестиционен посредник „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД – гр. София, ул. „Калина Малина“ № 8, ет. 1, както и на електронните адреси на Емитента [www.republika-ad.com](http://www.republika-ad.com) и на Мениджъра [www.dfcoad.com](http://www.dfcoad.com).

#### **20.6. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ**

В настоящия Документ са налице следните препратки към други документи и/или информация, както следва:

- [Неодитиран отчет на Дружеството към 30 юни 2021 г. www.investor.bg/files/bulletin/28d2d0424cb29eae1cc35e407376f31d.pdf](http://www.investor.bg/files/bulletin/28d2d0424cb29eae1cc35e407376f31d.pdf)
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2020 г. www.investor.bg/files/bulletin/d31c517a569f52ed6eb47a2425e1cc9e.pdf](http://www.investor.bg/files/bulletin/d31c517a569f52ed6eb47a2425e1cc9e.pdf)
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г. www.investor.bg/files/bulletin/1fe709dcd6c75e9d2bb00cb09a0e4265.pdf](http://www.investor.bg/files/bulletin/1fe709dcd6c75e9d2bb00cb09a0e4265.pdf)
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г. www.investor.bg/files/bulletin/4f9f44328554919a50db6f15427154b4.pdf](http://www.investor.bg/files/bulletin/4f9f44328554919a50db6f15427154b4.pdf)
- [Актуален устав на Дружеството. www.republika-ad.com/documents/92.html](http://www.republika-ad.com/documents/92.html)

Инвеститорите могат да получат настоящия Проспекта за емитиране на акции от увеличението на капитала на „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, посочените по-горе като препратки документи, както и допълнителна информация за Дружеството и за Предлаганите акции от електронните страници на Емитента [www.republika-ad.com](http://www.republika-ad.com) и на Мениджъра [www.dfcoad.com](http://www.dfcoad.com), както и на интернет страниците на КФН ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)) и БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)).

## „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ - ЧАСТ I НА ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД, в качеството му на ЕМИТЕНТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПОЕМА ОТГОВОРНОСТТА ЗА ПЪЛНОТАТА И ТОЧНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ ИНФОРМАЦИЯ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД И ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД ДЕКЛАРИРАТ С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ ПО-ДОЛУ, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА, КОЯТО Е СЪЩЕСТВЕНА В КОНТЕКСТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И НЕ Е ПРОПУСНАТО НИЩО, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ ВЪРХУ ТОЧНОСТТА ИЛИ ПЪЛНОТАТА Й.

ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД И ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД ДЕКЛАРИРАТ С ПОДПИСИТЕ СИ, ЧЕ РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЧЛЕНОВЕ НА СД НА ДРУЖЕСТВОТО, С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ СЪОТВЕТСТВА НА ИЗИСКВАНИЯТА НА РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, ГЛАВА VI ОТ ЗППЦК И АКТОВЕТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО ИМ.

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА ЩЕ БЪДАТ ОТГОВОРНИ ЗАЕДНО И ПООТДЕЛНО ЗА ВСЯКАКВИ И ВСИЧКИ ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ПОГРЕШНИ, ПОДВЕЖДАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

ЗА „РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД:



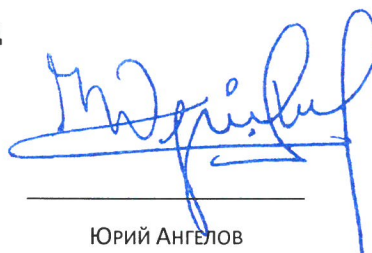
СВЕТЛИН СТАЙНОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН НА СД



СВЕТОСЛАВ АНГЕЛОВ

ЧЛЕН НА СД



ЮРИЙ АНГЕЛОВ

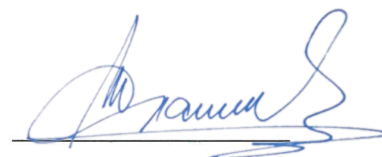
ЧЛЕН НА СД

ЗА „ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ“ АД:



НИКОЛАЙ МАРИНОВ

ИЗП. ДИРЕКТОР



ПЛАМЕН ГАНЧЕВ

ПРОКУРИСТ