

**НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП
„АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД“**

управляван от УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ II

**ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ (ПОДПИСКА ЗА
ЗАПИСВАНЕ) НА 41 000 000 (ЧЕТИРИДЕСЕТ И ЕДИН МИЛИОНА) ДЯЛОВЕ НА**

НАЦИОНАЛЕН ДОГОВОРЕН ФОНД ОТ ЗАТВОРЕН ТИП

„АДВАНС АЛТЕРНАТИВЕН ФОНД“

И ЗА ДОПУСКАНЕТО ИМ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

25.03.2022 г.

Емитент	Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ – в процес на учредяване Емитентът не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема
Вид на предлаганите ценни книжа	безналични, поименни, непривилегировани, с право на глас, с право на дивидент и право на ликвидационен дял дялове
Брой нови дялове	41 000 000 (четиридесет и един милиона) дялове
Единична номинална стойност	1 (едно) евро
Обща номинална стойност	до 41 000 000 (четиридесет и един милиона) евро
Емисионна стойност	1 (едно) евро
Диапазон на обща емисионна стойност на новите дялове	от 10 000 000 (десет милиона) евро при минимално записване до 41 000 000 (четиридесет и един милиона) при максимално записване
Брой съществуващи дялове	няма – емитентът е в процес на учредяване
ISIN код на емисията	няма – предстои емитентът да получи идентификационни кодове след регистрирането му
Инвестиционен посредник по емисията	няма – емисията се предлага директно от емитента чрез Управляващото дружество

Настоящият Регистрационен документ представлява част от Проспект за публично предлагане на 41 000 000 (четиридесет и един милиона) броя дялове от първоначалното набиране на капитала на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“, организиран и управляван от УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, и за допускането им до търговия на регулиран пазар. Регистрационният документ съдържа цялата информация за национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в дялове на Фонда.

Инвестирането в ценни книжа е свързано с определени рискове. В т. 3 от Регистрационния документ и в т. 2 от Документа за предлаганите ценни книжа са разгледани подробно рисковите фактори. В интерес на инвеститорите е да се запознаят внимателно с всички части на Проспекта, включително с този Регистрационен документ, с Документа за предлаганите ценни книжа и с Резюмето, както и с Правилата на Фонда, преди да вземат инвестиционно решение.

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисия за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № от г., като част от Проспекта за публично предлагане на дялове от Фонда и за допускането им до търговия на регулиран пазар, включващ този Регистрационен документ, Документ за ценните книжа и Резюме. Комисията за финансов надзор 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 потвърждение на качеството на емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ. Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестициите в ценни книжа.

Членовете на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и прокуристът на управляващото дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Законните представители на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД декларират, че след като са положили всички разумни грижи, информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, е пълна и вярна, отговаря на фактите и не съдържа пропуски, които е вероятно да засегнат нейния смисъл и този документ съответства на изискванията на закона. Съставителите на годишния финансов отчет на Фонда отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Фонда.

Проспектът за първоначалното набиране на капитала посредством публично предлагане на дялове на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ и за допускането им до търговия на регулиран пазар се състои от Регистрационен документ, Документ за ценните книжа и Резюме.

Проспектът съдържа цялата съществена 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, необходими за вземането на инвестиционно решение, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Емитента не е оторизирало никое лице да предоставя различна информация. В допълнение, инвеститорите следва да имат предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната му страница.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите дялове, могат да получат безплатно копие на Проспекта, както и допълнителна информация, лично или на посочен от тях електронен адрес, в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на следния адрес:

гр. София, ул. „Златовръх“ № 1

Лице за контакт: Даниел Ганев – Изпълнителен директор

тел.: +359 2 4008 300, email: kcm@karoll.bg

Работно време: 09:00 – 17:00ч. в работни дни

Горепосочените документи ще бъдат публикувани на интернет страницата на Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg) след издаване на одобрение от регулаторния орган и на интернет страницата на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД (www.karollcapital.bg).

Посочената в Проспекта (вкл. неговите приложения) информация е единствената информация, във връзка с настоящото публично предлагане, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност. Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет, всеки потенциален инвеститор може да се консултира с правен, финансов или данъчен консултант. В случай, че инвеститор има някакви съмнения относно смисъла на съдържанието на този документ, то той може да се консултира с брокер, банков консултант, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Всеки инвеститор следва да има предвид, че цената на дяловете може да се понижи, както и да се повиши.

Разпространението на този документ и предлагането на дяловете в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона. В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в друга юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за наличието на подобни ограничения и за начините за тяхното спазване. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за финансови инструменти на такава юрисдикция.

25.03.2022 г.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

Описаните по-долу съкращения и дефиниции имат следното значение, освен ако изрично не е посочено друго:

БФБ – „Българска фондова борса” АД;

Документ за предлаганите ценни книжа – Документът за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за дяловете, които са обект на публичното предлагане, част от Проспекта за първично публично предлагане на дялове на Фонда и за допускането им до търговия на регулиран пазар;

ЕС – Европейския съюз;

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

ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица;

ЗДКИСДПКИ – Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;

ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане;

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

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

КФН – Комисия за финансов надзор;

НДФ, Фонда или Емитента – национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“;

Предлагането – Настоящото публично предлагане на емисия дялове на Фонда;

Предлаганите дялове – Емисията дялове, предмет на настоящото предлагане;

Проспектът – Проспект за първично публично предлагане на дялове на Фонда и за допускането им до търговия на регулиран пазар, който се състои от три части: Регистрационен документ, Документ за ценните книжа и Резюме;

Регистрационен документ – Настоящият регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на дяловете, част от Проспекта;

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

Резюме – Резюме към Проспекта за първично публично предлагане на дялове на Фонда и за допускането им до търговия на регулиран пазар;

Управляващото дружество или УД – Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД;

ЦД – „Централен депозитар” АД

Съдържание

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН	10
1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	10
1.2. ДОКЛАДИ ОТ ЕКСПЕРТИ	10
1.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ.....	10
1.4. ДЕКЛАРАЦИИ И ОДОБРЕНИЕ	10
2. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	11
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	11
3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, КОИТО СА СПЕЦИФИЧНИ И СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЕМИТЕНТА	11
3.1.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА	11
3.1.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И С ОТРАСЪЛА	12
3.1.3. ПРАВЕН И РЕГУЛАТОРЕН РИСК	13
3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, КОИТО СА СПЕЦИФИЧНИ И ЗНАЧИМИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	13
3.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕСТЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	13
3.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГУВАНЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	15
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.....	15
5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	19
5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА, ОТ КОЯТО Е ЧАСТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	19
5.2. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	19
6. ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА.....	20
6.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА	20
6.1.1. Описание на инвестиционната политика, стратегия и цели на Фонда.....	20
6.1.2. Информация за мястото на установяване на базовите предприятия за колективно инвестиране, ако предприятието за колективно инвестиране е фонд, състоящ се от фондове	22
6.1.3. Описание на видовете активи, в които Фондът може да инвестира.....	22
6.1.4. Техниките, които Фондът може да прилага, и всички свързани с тях рискове, заедно с обстоятелствата, при които може да използва ливъридж	23
6.1.5. Позволените видове и източници на ливъридж и свързаните с тях рискове.....	23
6.1.6. Максималният размер на ливъридж, което предприятието за колективно инвестиране може да използва от свое име	23
6.2. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРИТЕ, ПО КОИТО ФОНДЪТ ПРОМЕНЯ ИНВЕСТИЦИОННАТА СИ СТРАТЕГИЯ ИЛИ ПОЛИТИКА	23
6.3. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЛИВЪРИДЖА	24
6.4. РЕГУЛАТОРЕН СТАТУС НА ФОНДА	24
6.5. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР	24
6.6. ПОТВЪРЖДЕНИЯ	25
7. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	25
7.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ	25
7.2. СПЕЦИАЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ЕДНА ПОЗИЦИЯ	26
7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИИ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ И ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОЕТИЯ С ТОВА РИСК	26
7.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ВЪВ ФИЗИЧЕСКИ СТОКИ.....	26
7.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО	26
7.6. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ	

ИНСТРУМЕНТИ	27
8. ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ НА ФОНДА	27
8.1. СУМА НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ТАКСИ, ПЛАТИМИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ОТ ФОНДА И ОПИСАНИЕ КАК СЕ ИЗЧИСЛЯВАТ	27
8.1.1. Възнаграждения, платими на Управляващото дружество.....	27
8.1.2. Възнаграждения, платими на инвестиционни посредници	27
8.1.3. Възнаграждение, платимо на депозитаря на Фонда.....	28
8.1.4. Възнаграждение, платимо на одитора, заверил годишния финансов отчет на Фонда	28
8.1.5. Други разходи на Фонда	28
8.1.6. Обща сума на всички разходи по предходните точки	28
8.2. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ОТ ФОНДА, КОИТО НЕ ПОДЛЕЖАТ НА КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗМЕРЕНИЕ.....	29
8.3. ПОЛЗИ, КОИТО ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ НА ФОНДА ПОЛУЧАВАТ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА, РАЗЛИЧНИ ОТ ФОНДА	29
8.4. ОПИСАНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ДОСТАВЧИЦИТЕ И ПРАВАТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДОСТАВЧИЦИТЕ НА УСЛУГИ	29
8.5. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ СЪЩЕСТВУВАЩИ И ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, КОИТО МОЖЕ ДА ИМА ДОСТАВЧИК НА УСЛУГИ, МЕЖДУ НЕГОВОТО ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ ФОНДА И ЗАДЪЛЖЕНИЕТО МУ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА И ТЕХНИТЕ ИНТЕРЕСИ. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДЕЙСТВАЩИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА РЕШАВАНЕ НА ТАКИВА ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ	30
9. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР И КОНСУЛТАНТ	31
9.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР	31
9.2. ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ	32
10. СЪХРАНЕНИЕ	32
10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА.....	32
10.2. ДРУГИ ДОВЕРИТЕЛНИ ОТНОШЕНИЯ.....	34
11. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ.....	34
11.1. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА И МЕТОДИКАТА НА ЦЕНООБРАЗУВАНЕ ПРИ ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ.....	34
11.1.1. Общи положения	35
11.1.2. Принципи, на които се основава извършването на оценката на активите на националния договорен фонд.....	35
11.1.3. Последваща оценка на активите на Фонда	36
11.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ТОВА, КОГА ОЦЕНКИТЕ МОГАТ ВРЕМЕННО ДА СЕ ПРЕУСТАНОВЯТ. ОПОВЕСТЯВАНЕ.....	41
12. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	42
12.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	42
Научноизследователска и развойна дейност	42
12.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ.....	42
12.2.1. Информация за значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите.....	42
12.2.2. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента	43
12.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	43
12.4. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	43
12.5. ПЪЛЕН И СЪДЪРЖАТЕЛЕН АНАЛИЗ НА ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА	43
12.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОСЛЕДНАТА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА	43

И ЗА ПОСЛЕДНАТА ПАЗАРНА ЦЕНА НА ДЯЛ	43
13. НОРМАТИВНА СРЕДА.....	44
14. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	44
14.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	44
14.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ ИЗВЪРШВАТ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО	44
14.3. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО	47
15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	48
15.1. РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СА ПОЛУЧИЛИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА ОКАЗАНИ ПОД ВСЯКАКВА ФОРМА УСЛУГИ.....	48
15.2. ОБЩИ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	48
15.3. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ.....	48
16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	49
16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПРИЛОЖИМО ДРУГО ЗА ЛИЦАТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ	49
16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ИЛИ С НЯКОЕ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ.....	49
16.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	49
16.4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	50
16.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ	50
17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ В УД И НДФ	50
17.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И НДФ, ЗА ЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ	50
17.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС	50
17.3. ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО ТАКАВА Е ИЗВЕСТНА НА УД, ДАЛИ УД ИЛИ НДФ СА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАНИ ИЛИ КОНТРОЛИРАНИ И ОТ КОГО, КАТО СЕ ОПИШЕ И ЕСТЕСТВОТО НА КОНТРОЛА, И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ТОЗИ КОНТРОЛ	51
17.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ НА УД ДОГОВОРЕНОСТИ, ЧИЕТО ДЕЙСТВИЕ БИ МОГЛО НА ПО-КЪСНА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ УД.....	51
18. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	51
19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	51
19.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	51
19.2. МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	53
19.3. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	53
19.4. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	53

19.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	53
19.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА И НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО	54
20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	54
20.1. ИСТОРИЯ И РАЗМЕР НА КАПИТАЛА НА ФОНДА.....	54
20.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас дялове от капитала.....	54
20.1.2. Информация относно дялове, които не представляват капитал, брой и основни характеристики на такива дялове	54
20.1.3. Информация относно броят, балансовата стойност и номиналната стойност на дялове от капитала на Фонда, притежавани от или от името на Фонда или от дъщерните предприятия на Фонда и Управляващото дружество	54
20.1.4. Стойността на конвертируемите ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или записване.....	55
20.1.5. Информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала	55
20.1.6. Информация за всякакъв капитал, на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции.....	55
20.2. ПРАВИЛА НА ФОНДА.....	55
20.2.1. Регистър и номер на вписване в него. Описание на целите на Фонда, както и къде същите могат да бъдат намерени в правилата	55
20.2.2. Кратко описание на предвидените в правилата на Фонда, условия, чиито ефект би бил забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Фонда.....	56
21. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	56
22. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	56

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

1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА, ДАДЕНА В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

Емитентът – национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. НДФ не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, т.е. не е колективна инвестиционна схема. Фондът се организира и се управлява от УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД.

Членовете на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД – Даниел Йовчев Ганев – Изпълнителен директор, Константин Василев Проданов – Заместник-председател на Съвета на директорите и Станимир Маринов Каролев – Председател на Съвета на директорите, както и прокуристът на дружеството Бистра Стоянова Коцева, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Регистрационен документ, съответно за цялата информация в него.

С подписите си върху приложените декларации по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89, ал. 3 от ЗППЦК, членовете на Съвета на директорите и прокуристът на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, е вярна и пълна, като съответства на фактите и не съдържа пропуск, който да засегне неговия смисъл.

Съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК представителите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД с подписите си на последната страница декларират, че Регистрационният документ съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Емитентът е в процес на учредяване и не са съставяни или заверявани годишни финансови отчети на Емитента.

Отговорни за изготвянето и информацията в Регистрационния документ са:

- Даниел Йовчев Ганев – Изпълнителен директор на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД
- Бистра Стоянова Коцева – Прокурист на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД.

1.2. ДОКЛАДИ ОТ ЕКСПЕРТИ

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

1.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

В този Регистрационен документ не е използвана информация от трети страни.

1.4. ДЕКЛАРАЦИИ И ОДОБРЕНИЕ

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисия за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № от г., като част от Проспекта за публично предлагане на дялове от Фонда и за допускането им до търговия на регулиран пазар, включващ този Регистрационен документ, Резюме и Регистрационен документ. Комисията за финансов надзор одобрява този 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 потвърждение на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия Регистрационен документ.

Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестициите в предлаганите ценни книжа.

2. ЗАКОНОВООПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

За одитор на Фонда след възникването му се планира да бъде назначено специализирано одиторско предприятие „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. “Черни връх” № 26, член на ИДЕС под № 032.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

В Регистрационния документ са описани рисковете, свързани с дейността на Емитента, за които всеки един инвеститор трябва да бъде информиран, преди да стане инвеститор в дялове на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“.

Инвестицията в дялове на национален договорен фонд от затворен тип е свързана с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно представената в Проспекта информация за рисковите фактори, характерни за Фонда и за дяловете му, както и целия документ, преди да вземат инвестиционно решение. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на дяловете на Фонда и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху резултатите на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Рисковете при инвестиция се разделят на систематични и несистематични. Систематичните рискове действат извън влиянието на емитента, но оказват ключово въздействие върху дейността му. Тези рискове са характерни за целия пазар и не могат да бъдат предотвратени чрез диверсификация на риска и са свързани с политическата ситуация, макроикономическата обстановка, инфлацията и други. Несистематични са рисковете, специфични за инвестициите на Фонда.

При анализа на рисковете, свързани с инвестицията в дялове на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ са взети предвид Насоките относно рисковите фактори съгласно Регламента за проспектите (Насоките), приети от Европейския орган за ценни книжа и пазари, във връзка с прилагането на Регламент (ЕС) 2017/1129.

Съгласно Насоките рисковите фактори се подразделят на такива, които са специфични и съществени за емитента и такива, които са специфични и значими за ценните книжа.

3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, КОИТО СА СПЕЦИФИЧНИ И СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Кредитен риск

Кредитният риск се разглежда като възможност от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент в портфейла на Фонда при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. В такъв случай Фондът може да претърпи загуба в максимален размер, равен на експозицията му към дадения финансов инструмент.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността от загуби от наложителни продажби на активи при

неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на Фонда.

3.1.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА И С ОТРАСЪЛА

Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управление на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти и валутните курсове, както и на изменения, възникващи в пазарните цени на търгуеми финансови инструменти. Този риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовите пазари в страната и чужбина, действа извън Емитента и по принцип не може да бъде диверсифициран. В допълнение пазарният риск може да се разгледа и като ниска ликвидност на финансовите инструменти, регистрирани за търговия на „Българска фондова борса“ АД и други пазари в чужбина с по-ниска степен на ликвидност, която при по-големи експозиции в портфейла на Фонда, би оказала негативно влияние относно времето за затваряне на експозицията.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги. Ниски кредитни рейтинги на дадена страна могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента. Тъй като българският пазар се явява главен за дружеството, най-съществено влияние върху неговите финансови резултати ще има кредитният рейтинг на Република България. Към датата на настоящия документ кредитният рейтинг на Република България е както следва:

- Standard & Poors - Дългосрочен BBB, краткосрочен A-2, 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;
- Scope Ratings – дългосрочен BBB+, краткосрочен S-2 със стабилна перспектива в чуждестранна и местна валута.

Повишаването на кредитния рейтинг на страната би имал положителен ефект върху привличането на инвестиции в страната и би подобрил условията, при които може да се получи международно финансиране.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с промяна на курса на лева към чуждестранните валути и влиянието на тази промяна по отношение на възвръщаемостта на чуждестранните инвеститори в страната. По силата на въведения валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото. Дяловете на Фонда са деноминирани в евро и по тази причина валутният риск е минимален. Инвестициите на Фонда са основно в финансови инструменти, деноминирани в лева и евро и по този начин валутният риск е сведен до минимум.

Операционен риск

Операционният риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация на Управляващото дружество, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Управляващото дружество е създадо организация за нормалното функциониране на Фонда. Въпреки това

влошаването на състоянието на Управляващото дружество може да доведе до понижаване на качеството на управление на Фонда.

Риск, свързан с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Динамичните движения на пазара на труда са свързани с риск от невъзможност Управляващото дружество да задържи ключови служители на определени позиции. Привличането на нови кадри е свързано с риск от недостатъчно познаване на спецификата на работния процес и недостатъчно ниво на квалификация. Това може да предопредели по-високо от средното за индустрията заплащане на квалифицирани ключови служители с цел запазване техния интерес и мотивация за работа в Управляващото дружество.

Риск от възникване на извънредни събития от пандемичен характер

Възникването на извънредни събития от пандемичен характер са свързани с риск от затруднения както при оперативното управление на дейността на Фонда от Управляващото дружество, така и с риск от по-слабо представяне на емитентите на финансовите инструменти, в които Фондът е инвестирал. В резултат на глобалната криза, породена от пандемията от COVID-19 водещите централни банки рязко повишиха балансите си, лихвените проценти бяха свалени до рекордно ниски нива и бяха приложени изключителни фискални мерки. Възникването на нови извънредни събития от пандемичен характер би предизвикало повтаряне на сценария и би засилило възникналите тенденции.

3.1.3. ПРАВЕН И РЕГУЛАТОРЕН РИСК

Регулаторен риск

Дейността на Фонда е стриктно определена от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране, Закон за публичното предлагане на ценни книжа и наредби на Комисия за финансов надзор. Евентуални промени в законите и наредбите могат да доведат и до промени в организацията и правилата за дейността на Фонда. Загубата на лиценз от Управляващото дружество би наложило неговата смяна.

Риск, свързан с неспазването на инвестиционните цели и ограничения

Този риск е свързан с неспазването от страна на Управляващото дружество на нормативно определените инвестиционни ограничения, вътрешните за дружеството разпоредби, както и посочените в настоящия Проспект и Правилата на Фонда инвестиционни цели и лимити. С цел избягването му се извършва текущ мониторинг от отдел Управление на риска и Портфейлен мениджмънт и периодичен преглед на инвестиционните цели и ограничения от отдел Нормативно съответствие. В случай на неспазване се предприемат необходимите действия в законово установен срок.

Риск от промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на дялове на Фонда е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа и дялове в посока на увеличаване на данъчното бреме за притежателите на дялове и намаляване на техните печалби.

3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, КОИТО СА СПЕЦИФИЧНИ И ЗНАЧИМИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3.2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕСТЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Ценови риск

Фондът планира да инвестира набраните средства преимуществено във финансови инструменти. Цените на финансовите инструменти могат да се променят във времето. Не съществува гаранция, че Фондът ще съумее да извлече единствено печалби от своите инвестиции. В зависимост от пазарните условия, цените на финансовите инструменти, в които е инвестирал Фондът, могат да се понижат, от което Фондът може да реализира загуби. Реализирането на загуби би довело до понижаване на нетните активи на един дял. Рискът от неблагоприятна промяна в цените на финансовите инструменти се контролира посредством диверсификацията.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява риск от неблагоприятна промяна на лихвените равнища. При инвестиции в дългови ценни книжа, тяхната цена е силно повлияна от измененията на лихвените проценти. Високите лихвени проценти възпрепятстват компаниите от евтин достъп до капитал, което би довело до затруднения при финансиране на компаниите, в които Фондът инвестира.

Риск от концентрация

Това е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции от портфейла на Фонда към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Националният договорен фонд от затворен тип има по-висок риск от концентрация, който произтича от по-широките му законови ограничения, предполагащи постигане на по-висока концентрация към група емитенти в инвестиционния портфейл в сравнение с колективните инвестиционни схеми.

Риск от осъществяване на значителен брой сделки с ценни книжа за сметка на Фонда

Осъществяването на много на брой сделки с ценни книжа за сметка на Фонда би довело до увеличаване на разходите на Фонда и съответно понижаване на неговите резултати.

Реинвестиционен риск

Реинвестиционният риск се отнася до невъзможността свободните парични потоци да бъдат инвестирани при досегашната или по-изгодна за инвеститорите норма на възвръщаемост.

Рискове за устойчивостта

Рисковете за устойчивостта представляват събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да причинят действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения с цел отговорно инвестиране от страна на Управляващото дружество, като прилага принципите на ООН за отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи. УД инвестира с дългосрочен инвестиционен хоризонт, като счита, че факторите свързани с опазване на околната среда, социална отговорност и доброто корпоративно управление в голяма степен влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. УД е приело и прилага политика за ангажираност, тъй като счита отговорната инвестиция за неразделна част от инвестиционния си подход. Прилагайки тази политика Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и корпоративни предизвикателства, които са в съответствие с най-добрите дългосрочни интереси на инвеститорите.

Въпреки че значителна част от инвестициите, направени от Фонда се очаква да отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът няма да има екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности, като декларираното обстоятелство е по отношение на следните екологични цели: смекчаване на изменението на климата и адаптиране към изменението на климата.

3.2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И/ИЛИ ДОПУСКАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГУВАНЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на дялове

Липсата на значителен интерес за инвестиции на българския капиталов пазар, пониженото инвеститорско доверие и активност, глобалното влияние на последиците от разпространението на COVID-19 са основни фактори, които пораждат риск от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на дялове от първоначалното набиране на капитала на Фонда. Публичното предлагане ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 10 000 000 (десет милиона) дяла от първоначалното набиране на капитала. При неуспешна подписка, инвеститорите няма да могат да получат записаните от тях в периода на публичното предлагане дялове, като всички плащания ще им бъдат възстановени, съобразно предвиденото в настоящия Проспект. Инвеститорите няма да получат допълнителна компенсация за периода, през който те не са разполагали с предоставените за заплащане на дяловете парични средства.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА И ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Емитент

Фирма и търговско наименование:

НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“, на латиница: “Advance Alternative Fund”

Място и номер на регистрация:

При успешно приключване на настоящото предлагане предстои вписване в регистър БУЛСТАТ, както и издаването на LEI код

Дата на учредяване:

Решение на СД на УД за организиране на Фонда от 20.12.2021г. и Разрешение № от2022 г. на Комисия за финансов надзор

Фондът е учреден със срок от 8 (осем) години от учредяването на Фонда с възможност за удължаване с още 2 (две) или повече години по решение на Управляващото дружество

Седалище и адрес на управление:

Адрес на управление: гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Христо Ботев“ № 57

Адрес за кореспонденция, администрация и обслужване на инвеститори: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

email: AAF@karoll.bg, интернет страница: www.karollcapital.bg

Правна форма:

Национален инвестиционен фонд под формата на национален договорен фонд от затворен тип

Предмет на дейност:

Фондът инвестира парични средства, набрани чрез публично предлагане на дяловете му, в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи на принципа на разпределение на риска

Приложимо право:

Правото на Република България – Фондът осъществява дейността си съгласно приложимото българско и европейско законодателство

Управляващо дружество**Фирма и търговско наименование:**

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Място и номер на регистрация:

Вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел с ЕИК 131134055, LEI 259400MZ26PMTB5ZSQ73

Дата на учредяване:

УД е учредено на 21.04.2003 г. и е регистрирано с решение на СГС от 02.09.2003 г. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително основание.

Седалище и адрес на управление:

Адрес на управление: гр. София 1303, район Възраждане, бул. „Христо Ботев“ № 57

Адрес за кореспонденция, администрация и обслужване на инвеститори: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

email: kcm@karoll.bg, интернет страница: www.karollcapital.bg*

* Електронната страница на УД (www.karollcapital.bg), е относима и за НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“. Информацията, публикувана на електронната страница на УД не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

Правна форма:

Еднолично акционерно дружество по смисъла на Търговския закон

Предмет на дейност:

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, съгласно ЗДКИСДПКИ и други дейности, съгласно чл. 86, ал. 1 и 2 от същия закон

Приложимо право:

Правото на Република България – УД осъществява дейността си съгласно приложимото българско и европейско законодателство

Допълнителна информация за Емитента и УД

Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. За договорния фонд се прилага глава XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Основните нормативни актове, съгласно които Фондът упражнява своята дейност са ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Националният договорен фонд „Аванс Алтернативен Фонд“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи, включително одитен комитет. Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна

инвестиционна схема. Фондът инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, парични средства, набрани чрез публично предлагане, на принципа на разпределение на риска. Дяловете на Фонда са безналични и не подлежат на обратно изкупуване.

Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ е организиран и управляван от УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, гр. София.

Началната дата на първичното публично предлагане на дялове от капитала на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ е датата на публикуване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. За първично публично предлагане са обявени 41 000 000 (четиридесет и един милиона) броя дялове с емисионна стойност 1 (едно) евро. Набраният капитал на Фонда ще е равен на стойността на записаните и платени дялове до крайния срок на предлагането, в случай че емисията е успешна. Всички суми за записани дялове от капитала на Фонда се внасят по посочената в съобщението набирателна сметка Фонда.

При успешно приключване на подписката, емисията ще бъде вписана в „Централен Депозитар“ АД и в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В законоустановения 6-месечен срок от вписването на Фонда в регистъра, воден от КФН, Управляващото дружество ще подаде молба за допускането дяловете на Фонда за търговия на регулиран пазар въз основа на настоящия Проспект.

Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ на „Юробанк България“ АД, ЕИК 000694749, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Витоша“, ул. „Околовръстен път“ № 260, Лицензия № Б 05 / 02.04.1991г., издадена от Българска народна банка.

Конкурентна позиция

- УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД има повече от 18 години опит в управлението на взаимни фондове и инвестиционни портфейли;
- УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е привлякло към 31.12.2021 г. над 300 млн.лв. – активи под управление, администриране и дистрибутиране, както и предоставя консултации на частни клиенти, фирми, пенсионни фондове, фондации и университети;
- УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД предлага над 170 фонда, управлявани от УД и от Schroders;
- УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД първи в България прилага Принципите на ООН за отговорно инвестиране с мисъл за обществото и природата;
- УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД организира и управлява първия в България взаимен фонд в акции – „Аванс Инвест“, създаден през 2004 г.;
- Фондовете на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД под бранда „Аванс“ редовно се нареждат на първите места по инвестиционни резултати в класациите на водещи икономически медии;
- На интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg е представена актуална информация за Управляващото дружество и управляваните от него фондове.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е член на Българската Асоциация на Управляващите Дружества в България (БАУД).

Стопанска история на Управляващото дружество

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е регистрирано в България с решение № 1 от 2 септември 2003 г. на Софийски градски съд. Дружеството подлежи на регулация от Комисията за финансов надзор. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е получило разрешение за осъществяване на дейността си с решение 328 – УД от 21 август 2003 г. на КФН, последващо допълнено с решение 115 – УД от 14 февруари 2006 г. и подновено през 2019 г. с Лиценз № 63-УД/25.09.2019 г., който включва:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

- Допълнителни услуги:

- управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
- управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД предлага услугата управление на индивидуални портфейли, в съответствие със сключен договор без специални нареждания от клиента (доверително управление). Общата стойност на управляваните към 31.12.2021 г. портфейли е на стойност 38,9 млн. лева.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД дистрибутира дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от управляващо дружество Schroder Investment Management (Europe). Общата стойност на привлечените активи към 31.12.2021 г. е в размер на 87,5 млн. лева.

През 2021 г. УД Карол Капитал Мениджмънт ЕАД управлява четири колективни инвестиционни схеми:

- Договорен Фонд Адванс Инвест, лицензиран с разрешение за извършване на дейност от КФН с решение N 561 – ИД от 22.12.2003 г. и последващо решение N 736 –ДФ от 03.10.2013 г. Фондът инвестира в акции на компании от балканските страни-членки на ЕС - България и Румъния. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Инвест стартира на 10 май 2004 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2021 г. е в размер на 10,5 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Източна Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 29-ДФ от 31.08.2006 г. на КФН. Фондът инвестира на капиталовите пазари в Източна Европа: България, Румъния, Хърватска, Русия, Турция и Гърция. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Източна Европа стартира на 4 октомври 2006 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2021 г. е в размер на 4,5 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Възможности в Нова Европа, организиран и управляван от Дружеството с решение № 1410-ДФ от 7 ноември 2007 г. на КФН и последващи Решение № 112 - ДФ / 23.02.2015 г., Решение № 113 - ДФ / 23.02.2015 г. и Решение № 114 - ДФ / 23.02.2015 г. Фондът инвестира в акции на компании от региона на Централна и Източна Европа, преимуществено в Полша, Чехия, Унгария,

Австрия, Литва и Естония. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Възможности в Нова Европа стартира на 23 ноември 2007 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2021 г. е в размер на 25,1 млн. лева.

- Договорен Фонд Адванс Глобал Трендс, организиран и управляван с решение № 353-ДФ от 08.06.2011г на КФН. Фондът е с глобален фокус. Инвестира преимуществено в борсово търгувани фондове, предимно в САЩ и Европа, и в колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в ЕС. Публичното предлагане на ценни книжа на ДФ Адванс Глобал Трендс стартира на 01.07.2011 г. Нетната стойност на управляваните активи във Фонда към 31.12.2021 г. е в размер на 2,6 млн. лева.

5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е организирано и управлява следните четири колективни инвестиционни схеми: ДФ „Адванс Инвест“, ДФ „Адванс Източна Европа“, ДФ „Адванс Възможности в Нова Европа“ и ДФ „Адванс Глобал Трендс“.

Националният договорен фонд „Адванс Алтернативен Фонд“ се организира и управлява от Управляващо дружество, след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор и се счита за учреден след вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. Всички решения относно Фонда – неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от Управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда.

5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА, ОТ КОЯТО Е ЧАСТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е част от финансово-икономическата група, която към датата на публикуване на този Регистрационен документ се състои от дружества, чийто капитал е еднолична собственост или с контролиращо участие на едно лице – Станимир Маринов Каролев, както следва:

„Карол“ АД, ЕИК 831445091, 52% пряко участие в капитала и непряко чрез „Дракар“ ООД;

„Карол Инвестмънт“ ЕАД, ЕИК 200096091, едноличен собственик на капитала;

„Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, ЕИК 131134055, едноличен собственик на капитала;

„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179, едноличен собственик на капитала;

„Карол Финанс“ ЕООД, ЕИК 131421411, едноличен собственик на капитала;

„Мебелор“ ООД, ЕИК 825287975, 51% дялово участие в капитала;

„Неттелком“ ЕООД, ЕИК 121576356, едноличен собственик на капитала;

„Дракар“ ООД, ЕИК 040313800, 51% дялово участие в капитала.

5.2. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД няма дъщерни дружества.

Дружеството организира и управлява четири колективни инвестиционни схеми – ДФ „Адванс Инвест“, ДФ „Адванс Източна Европа“, ДФ „Адванс Възможности в Нова Европа“ и ДФ „Адванс Глобал Трендс“ и организира и ще управлява един национален договорен фонд от затворен тип – „Адванс Алтернативен Фонд“ (в процес на учредяване с настоящата подписка).

6. ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ И ПОЛИТИКА

6.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ФОНДА

6.1.1. Описание на инвестиционната политика, стратегия и цели на Фонда

Инвестиционна стратегия на Фонда

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране до 100% от активите в акции и дялове на български и чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на висок риск. Активите на Фонда се предвижда да включват:

- Директни инвестиции в частни компании;

В съответствие с инвестиционните цели, активите на Фонда ще бъдат инвестирани в акции и дялове на български и чуждестранни дружества с висок потенциал за ръст, от разнообразни сектори на новата икономика, основно в ранен етап на развитие или фаза на растеж. Ще се селектират дружества със силни екипи, солиден бизнес модел, с амбиция за бърза експанзия и сериозни конкурентни предимства. Тези инвестиции могат да са както самостоятелни, така и съвместни (ко-инвестиции) в компании от портфейлите на фондовете за дялов капитал, в които участва Фонда. Емитентите ще са основно от региона на Източна Европа – България, Румъния, Сърбия, Хърватия, Словения, Унгария, Словакия, Чехия и др.

- Дългосрочни инвестиции във фондове за дялови инвестиции (private equity (PE) фондове) с фокус в Източна Европа.

Фондът планира да инвестира и във фондове за дялов капитал (private equity фондове) с различна специализация – такива с фокус върху фирми в ранен стадий (Venture Capital), в растеж (Growth Equity), в късен стадий (Buyout). Тези фондове могат да са базирани и в други юрисдикции, освен в България, включително в Западна Европа, но инвестиционната им ориентация да е в региона на Източна Европа, където се фокусира и Фонда. Участието в тези фондове може да е под формата на дялово участие в дружества с ограничена отговорност или други форми на дялово участие в капиталови дружества.

- Ко-инвестиции в компании от портфейлите на PE фондовете, в които участва Фонда;
- Други инвестиции с цел постигане на инвестиционните цели на Фонда и управление на ликвидността на портфейла.

Свързани с инвестициите рискове

По-високият дял на активите, състоящи се от акции и дялове, се свързва с по-висока степен на риск на Фонда, тъй като цените на този вид актив търпят по-големи колебания, в сравнение с финансовите инструменти с фиксиран доход. Също така акциите и дяловете не гарантират изплащане на редовен годишен доход под формата на дивиденди. Не съществува гаранция, че закупените активи ще запазят и/или увеличат своята стойност във времето. При спад на цените на акциите и дяловете, инвеститорите в Национален договорен фонд „Аванс Алтернативен Фонд” биха претърпели капиталови загуби поради високия дял на акциите и дяловете в портфейла на Фонда. Фондът има възможност да поддържа и 100% от активите си в банкови депозити. Това се отнася основно до случаите – в периодите от набиране на средства от инвеститори до периода на инвестиране на тези средства, както и при предприемане на тотална разпродажба на останалите активи на Фонда в случаи на поява на финансови кризи.

За постигане на заявената цел на инвестиционната дейност на Фонда няма да се използват техники за хеджиране на валутен, лихвен и пазарен риск.

Инвестиционна политика на Фонда

Секторна насоченост на инвестициите

Секторите, които попадат в инвестиционния фокус на Фонда са основно от т.нар. нова икономика и могат да включват: информационни технологии, здравеопазване, обслужващи бизнеса услуги, транспорт, телекомуникации, производство, хранително-вкусова и други.

Географска насоченост на инвестициите

Инвестициите на фонда ще бъдат насочвани основно в дружества и фондове за дялов капитал базирани или извършващи дейност в България и региона на Източна Европа - Румъния, Сърбия, Хърватия, Словения, Унгария, Словакия, Чехия и др. Дружествата и фондовете могат да са базирани и в други юрисдикции, освен в България, включително в Западна Европа, но инвестиционната им ориентация да е в региона на Източна Европа.

Инвестиционен портфейл

Фондът инвестира в експертно подбрани местни и международни фондове за дялов капитал (общо до 30% от активите на фонда), в селектирани частни дружества в България и Източна Европа с висок потенциал за растеж като ко-инвестиции с фондовете от портфейла (приблизително 30% от активите), директни инвестиции в български и международни дружества (приблизително 30% от активите), и други по-ликвидни финансови инструменти (приблизително 10% от активите).

Изборът на емитенти, в които ще бъде инвестирано, няма да бъде ограничен до конкретен размер на капитализацията им и техните емисии, а ще бъде определен главно от потенциала на дружествата да допринесат за постигане на инвестиционните цели на Фонда. Фондът не планира да постави ограничения относно минималния и максималния брой на емисиите, които да бъдат включени в портфейла през периода на функционирането му, като отчита и ограниченията, предвидени в настоящите правила.

Участията в портфейлните дружества ще са с неконтролиращ дял. Те могат да се осъществяват чрез различни капиталови инструменти – акции и дялове на дружества, конвертируеми инструменти, дългови инструменти, други инструменти, които за целите на юридическото и счетоводно третиране представляват капиталово или квази-капиталово участие.

Периодът на държане на инвестициите ще бъде предимно дългосрочен (5+ години), но отчитайки и ограничения срок на живот на Фонда. Изходът от инвестициите ще се реализира чрез продажба на финансовите инструменти на стратегически, финансови или друг тип инвеститори, или чрез продажба по време на или след първично публично предлагане (IPO), както и чрез борсови сделки на вторичен пазар.

Търговията на пазарите в страните, в които Фондът смята да инвестира – България и страните от Централна и Източна Европа, се различават по обеми, дълбочина и ликвидност. Фондът планира основна част от портфейла му да се състои от прехвърляеми финансови инструменти – дружества и фондове.

Цените на финансовите инструменти, както и доходът, който може да се очаква да бъде генериран от тях във Фонда, може да спаднат във времето под действието на редица фактори – общо-икономически, пазарни, локални, валутни и др. Влиянието на факторите, които биха оказали влияние върху очакваната доходност на Фонда, ще бъдат анализирани непрекъснато и въз основа на оценките ще бъде взимано решение относно инвестициите на Фонда.

Основните правила, с които ще се съобразява лицето, управляващо активите на Фонда, при вземане на решения относно продажбата на прехвърляеми финансови инструменти собственост на Фонда, са:

- ✓ при отчитане на ограниченията, предвидени в настоящите правила, ако стойността на определени финансови инструменти, включени в портфейла, се повиши, така че теглото им нарасне до степен, която не е в съответствие с принципите за диверсификация на портфейла, делът им може да бъде намален посредством продажба на част от инвестицията и евентуално реализиране на капиталова печалба;

- ✓ ако секторът, в който се намира емитентът или самият емитент регистрира влошаване на показателите си в сравнение със средните показатели на сектора и/или конкурентните компании, което би довело до намаляване на стойността на инвестицията, дялът на емисията във Фонда може да бъде намален;
- ✓ ако ръководните органи на емитента предприемат корпоративна политика, неотговаряща на интересите на миноритарните акционери, портфейлният мениджър може да предприеме продажба;
- ✓ определяне на долна граница на загуби при спад на пазарната стойност на емисиите, участващи в портфейла на Фонда;
- ✓ ако дадена портфейлна компания достигне очаквана цена (доходност), както и при настъпване на определено очаквано събитие като договорка за покупко-продажба с финансов или стратегически инвеститор, IPO и на други подобни условия, може да бъде взето решение за излизане от конкретна инвестиция чрез продажба на участието в съответната компания.

Фондът също така може да поддържа парични средства по разплащателни сметки. Величината на този вид активи в портфейла на Фонда ще зависи от действието на пазарни фактори, както и от необходимостта от поддържане на необходимата ликвидност с оглед придобиване на активи и оперативното управление на Фонда.

Основни ограничения на инвестиционната дейност на Фонда

Видове активи	Относителен дял от активите на Фонда
Акции и дялове на български емитенти	До 100%
Акции и дялове на чуждестранни емитенти	До 100%
Права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти	До 40%
Дългови инструменти, издадени от български и чуждестранни емитенти	До 20%
Банкови депозити	До 100%

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на пазарите – регулирани или не, първични и вторични, на които да може да придобива активи. Фондът инвестира активите си при спазване ограниченията предвидени от действащото законодателство.

6.1.2. Информация за мястото на установяване на базовите предприятия за колективно инвестиране, ако предприятието за колективно инвестиране е фонд, състоящ се от фондове

Национален договорен фонд от затворен тип “Аванс Алтернативен Фонд” не е фонд, който се състои от подфондове.

6.1.3. Описание на видовете активи, в които Фондът може да инвестира

Съгласно Правилата и инвестиционната си политика НДФ “Адванс Алтернативен Фонд” може да инвестира във финансови инструменти без ограничение във вида им и във влогове в банки, при спазване на съответните ограничения, предвидени в Правилата на Фонда и действащата нормативна уредба.

6.1.4. Техниките, които Фондът може да прилага, и всички свързани с тях рискове, заедно с обстоятелствата, при които може да използва ливъридж

Фондът не може да ползва заеми, освен в случай, че КФН по предложение на Заместник-председателя разреши на Фонда да ползва заем на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи, като в производството по издаване на разрешение чл. 18, ал. 2 – 6 от ЗДКИСДПКИ се прилагат съответно, както и допълнителни изисквания и условия, ако такива са установени с наредба на КФН.

При управлението дейността на Фонда Управляващото дружество няма да ползва други техники при управление на рисковете.

6.1.5. Позволените видове и източници на ливъридж и свързаните с тях рискове

Фондът може да ползва заем на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи, само с разрешение на Комисията за финансов надзор по предложение на Заместник-председателя по определения в ЗДКИСДПКИ ред за получаване на такова разрешение.

6.1.6. Максималният размер на ливъридж, което предприятието за колективно инвестиране може да използва от свое име

Максималният размер на заема, който Фондът може да ползва с разрешение на КФН по предложение на Заместник-председателя е на стойност до 30 на сто от активите на Фонда, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи.

6.2. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕДУРИТЕ, ПО КОИТО ФОНДЪТ ПРОМЕНЯ ИНВЕСТИЦИОННАТА СИ СТРАТЕГИЯ ИЛИ ПОЛИТИКА

Всяка промяна в инвестиционните цели, стратегия или политика на Фонда се приема от Съвета на директорите на Управляващото дружество. В случай на необходимост от съществена промяна в инвестиционната стратегия или политика на Фонда, УД уведомява дялопритежателите за тази необходимост и факторите, които я обуславят, след одобрение на промяната от Комисия за финансов надзор и не по-късно от последния работен ден преди влизането в сила на промяната, чрез индивидуална кореспонденция до всеки от тях, включително по електронен път, и/или чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество (www.karollcapital.bg).

Инвестиционната политика, стратегия и цели на Фонда са предвидени в Правилата на НДФ “Адванс Алтернативен Фонд”, поради което за извършване на съществена промяна в тях следва да бъдат променени Правилата на Фонда. Промените, за които е необходима и съответна промяна в Правилата на Фонда, се осъществяват след одобрението им от Комисия за финансов надзор по предложение на Зам.-председателя, което следва да бъде получено преди влизането на промените в сила, съответно имат действие едва след издаване на разрешение за промяна на Правилата.

Независимо от горното, ако възникне несъответствие между инвестиционната стратегия, политика и ограничения, така както са изложени в този Документ и последващи промени на законодателството

относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Фонда и/или на Управляващото дружество, новите нормативни разпоредби ще се прилагат от влизането им в сила. В тези случаи УД привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

6.3. ОГРАНИЧЕНИЯ НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЛИВЪРИДЖА

Националният договорен фонд от затворен тип може да ползва заеми на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи.

6.4. РЕГУЛАТОРЕН СТАТУС НА ФОНДА

Национален договорен фонд от затворен тип “Аванс Алтернативен Фонд” извършва дейност по чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, за което се счита, че е получил разрешение от КФН в резултат на административното производство, в което Управляващото дружество е получило разрешение да организира и управлява Фонда по реда на чл. 177, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, поради което същото следва да бъде вписано във водения от КФН регистър, като лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените в чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ прагове.

Дяловете на Фонда се предлагат публично на територията на България и могат да бъдат предлагани на територията на други държави членки на ЕС при спазване на изискванията, установени в глава шеста от ЗППЦК и Регламент (ЕС) 2017/1129.

6.5. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР

НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ има високо рисков профил. Следователно той е насочен към инвеститори, които са склонни да поемат по-високи рискове.

Инвестирането в дялове на Фонда е свързано с поемането на редица различни по сила и посока на въздействие рискове. Всеки един инвеститор, преди да вземе решение относно типа фонд, в който да инвестира трябва самостоятелно да прецени степента на риск, която е способен да поеме. Отделните фондове се характеризират с различен рисков профил, т.е. с различна рискова структура на притежаваните активи и различни инвестиционни цели.

Инвестицията в НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ е подходяща както за индивидуални, така и институционални инвеститори. Дейността на Фонда не е зависима от това дали държателите на дялове са индивидуални или институционални инвеститори.

Предвид структурата на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“, той не е подходящ за инвеститори с краткосрочен хоризонт, които преследват стратегия на ежедневно следене на пазарните условия, както и за инвеститори, които предвиждат да търгуват редовно с дялове с цел реализиране на краткосрочна капиталова печалба. Фондът е подходящ за инвеститори с по-дългосрочен хоризонт на държане на инвестицията си. Те трябва да са търпеливи към ежедневните ценови движения на финансовите инструменти, търгувани на фондовите борси.

Инвеститорите трябва да:

- са толерантни към колебанията на цените или липсата на краткосрочен ръст на финансовите инструменти, в които е инвестирано;
- очакват дългосрочно нарастване на направените инвестиции;
- приемат риска, че може да не възвърнат началната стойност на инвестицията си.

За инвеститорите може и да не е подходящо да закупят дялове на Фонда, ако:

- желаят да реализират печалба в краткосрочен план;

- желаят да получават редовен месечен доход от своите инвестиции вместо дългосрочен капиталов прираст;
- желаят да имат висока ликвидност на притежаваните инструменти;
- не са склонни да притежават активи, чиято стойност може да се колебае значително във времето.

6.6. ПОТВЪРЖДЕНИЯ

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисия за финансов надзор, в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. Комисията за финансов надзор 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.

7. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

7.1. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Управляващото дружество инвестира активите на Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд” единствено в:

- финансови инструменти без ограничение във вида им;
- банкови депозити, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на КФН по предложение на Заместник-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Фондът спазва следните ограничения при инвестиране, определени в процент от активите:

- финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент – до 20 на сто от активите на Фонда;
- финансови инструменти, които се предлагат публично или за които има задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 25 на сто от активите на Фонда;
- финансови инструменти, които не се предлагат публично и за които няма задължение да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, издадени от един емитент – до 15 на сто от активите на Фонда, като общата стойност на инвестициите в такива финансови инструменти може да бъде до 50 на сто от активите на Фонда;
- акции и дялове на предприятия за колективно инвестиране, които не се предлагат публично – общо до 30 на сто от активите на Фонда.

Фондът може да надхвърли ограниченията за инвестиции във финансови инструменти, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, издадени от един емитент, при спазване на ограничението да инвестира до 40 на сто от активите на Фонда, при условие че общата стойност на инвестициите в емитенти, във всеки от които Дружеството инвестира повече от 20 на сто от своите активи, не надвишава 60 на сто от активите му.

Фондът не може да придобива повече от:

- 15 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
- 15 на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице.

Фондът може да инвестира активите си в банкови депозити до 100% от активите на Фонда. Максималната стойност на депозити в една кредитна институция не може да надвишава 50% от активите на Фонда.

Не е определен минимален праг по отношение на дела на паричните средства на Фонда като част от активите му.

В случай на нарушение на инвестиционните ограничения по причини, които са извън контрола на Фонда или в резултат на упражняване права на записване УД приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба, привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на акционерите. В този случай УД уведомява КФН за причините за възникването и предприетите мерки и срокове за отстраняването му в 7-дневен срок от извършване на нарушението.

В случай на нарушение на инвестиционните ограничения, УД уведомява дялопритежателите за действията, които УД предприема в тази връзка в 7-дневен срок от установяване на нарушението, чрез индивидуална кореспонденция до всеки от тях, включително по електронен път, и/или чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество (www.karollcapital.bg).

7.2. СПЕЦИАЛНИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ЕДНА ПОЗИЦИЯ

Извън определеното с разпоредбата на чл. 187, ал. 1, т. 2–4, ал. 2, т. 2, ал. 3, т. 3, ал. 4 и ал. 5 от ЗДКИСДПКИ, съответно в т. 2. Инвестиционни ограничения на раздел VI от Правилата на Фонда, описани и в т. 7.1. от настоящия документ, няма други специални условия за инвестиране на повече от 20 на сто от активите на Фонда в една позиция.

7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИИ НА ПОВЕЧЕ ОТ 20 % ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА В ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ И ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПОЕТИЯ С ТОВА РИСК

Предлагането е за първоначално набиране на капитала на Фонда, поради което УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД към датата на настоящия документ не извършвало инвестиции на активите на Фонда, включително не е инвестирало повече от 20 на сто от активите на Фонда в други предприятия за колективно инвестиране.

7.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ ВЪВ ФИЗИЧЕСКИ СТОКИ

Фондът няма право да инвестира директно във физически стоки.

7.5. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В НЕДВИЖИМО ИМУЩЕСТВО

Съгласно законовите ограничения Фондът няма право да инвестира в недвижимо имущество.

7.6. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Съгласно описаните в Правилата на Фонда инвестиционни ограничения Фондът не може да инвестира в деривативни финансови инструменти.

Фондът може да инвестира в права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти.

8. ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ НА ФОНДА

8.1. СУМА НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ТАКСИ, ПЛАТИМИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ОТ ФОНДА И ОПИСАНИЕ КАК СЕ ИЗЧИСЛЯВАТ

8.1.1. Възнаграждения, платими на Управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото дружество се изчислява в процент от нетна стойност на активите на Фонда. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява два пъти годишно за целите на шестмесечното и годишното финансово отчитане, както и при последващо емитиране на дялове за увеличаване на капитала на Фонда.

Възнаграждението на Управляващото дружество се състои от три компонента:

- годишно възнаграждение за управление в размер на 1.5% (едно цяло и пет десети на сто), което се изчислява от нетна стойност на активите на Фонда към последния ден от календарното шестмесечие, към последния ден от календарната годината и към дата определена с проспекта при увеличение на капитала чрез издаване на нови дялове;
- възнаграждение за добро управление в размер на 15% (петнадесет процента) върху левовата равностойност на постъпленията от дивиденди и лихви, което се начислява към последно число на календарната година;
- възнаграждение за добро управление в размер на 15% (петнадесет процента) върху левовата равностойност на положителния резултат, формиран от разликата между продажната стойност и стойността на придобиване на финансови инструменти, което се начислява към последно число на календарната година.

Възнаграждението се дължи от деня, следващ деня, в който е започнало публичното предлагане на дяловете на Фонда.

8.1.2. Възнаграждения, платими на инвестиционни посредници

Предлагането е за първоначално набиране на капитала на Фонда, поради което УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Фонда, към датата на настоящия документ няма сключени договори за инвестиционно обслужване с инвестиционни посредници.

След вписването на Фонда, с което последният ще се счита за учреден, УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД ще сключи договор(и) с инвестиционен посредник, който да приема и изпълнява нареждания на УД за сделки с финансови инструменти, при условия, с които се задължава да действа честно справедливо и в съответствие с най- добрия интерес за Фонда.

При условията на подлежащия на сключване договор и в съответствие с правата на клиент на инвестиционния посредник, нарежданията на УД, действащо от свое име и за сметка на Фонда, ще се изпълняват при първа възможност и при най-благоприятни условия, като успоредно с това Фондът ще има права да получава и съответната изискуема от закона информация, съответно преди изпълнение на нарежданията, да получава уведомления и потвърждения за изпълнението и да

получава последваща и периодична информация и отчети. По повод на сделките, и съгласно конкретните условия, формализирани в нарежданията за покупка или продажба на финансови инструменти, Фондът ще дължи възнаграждение (такси, комисионни) в определени размери. Съгласно действащото българско законодателство и приложимите счетоводни стандарти, комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници се включват в цената на придобиване на финансовите инструменти или се отразяват като финансов разход при продажбата им.

Към датата на настоящия документ не са извършвани разходи за възнаграждения на инвестиционни посредници.

8.1.3. Възнаграждение, платимо на депозитаря на Фонда

Съгласно изискванията на нормативната уредба, УД, действащо от свое име и за сметка на Фонда е сключило договор за депозитарни услуги с депозитар, който влиза в сила след одобрението му от КФН в рамките на производството по издаване на разрешение на УД за организиране и управление на Фонда.

Информация за депозитаря, както и за съществените му задължения съгласно договора с УД, са представени в т. 10 по-долу.

Към датата на настоящия документ не е заплащано за възнаграждение на депозитаря на Фонда.

8.1.4. Възнаграждение, платимо на одитора, заверил годишния финансов отчет на Фонда

Предлагането е за първоначално набиране на капитала на Фонда, поради което УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Фонда, към датата на настоящия документ няма сключен договор с одитор. След вписването на Фонда, с което последният ще се счита за учреден, УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД ще сключи договор с одитор.

Индикативна информация за одитора, а когото УД възнамерява да сключи договор е представена в т. 2 в настоящия документ.

Към датата на настоящия документ не са извършвани разходи за възнаграждения на одитори.

8.1.5. Други разходи на Фонда

По повод на извършваната инвестиционна дейност Фондът, след учредяването му в резултат на Предлагането, при условие, че последното е успешно, ще заплаща допълнително годишни такси на КФН, ЦД, регистрационни такси, такси за оповестяване на задължителна информация и други подобни.

Ако настоящата емисия дялове на Фонда бъде допусната до търговия на БФБ в резултат на подадена в законоустановения 6-месечен срок от вписването на Фонда молба, Фондът ще заплати такси във връзка с допускането до търговия, както и ще заплаща допълнително и годишни и други такси на БФБ.

Към датата на настоящия документ са заплатени единствено такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда в размер на 4 500 лв. и за одобрение на Проспекта в размер на 10 000 лв., които съгласно Правилата на Фонда като разход по неговото учредяване – такси към надзорна институция, е извършен от УД за сметка на Фонда.

8.1.6. Обща сума на всички разходи по предходните точки

Към датата на настоящия документ общата сума на разходите за Фонда е в размер на 14 500 лв.

8.2. ОПИСАНИЕ НА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ РАЗХОДИ, ДЪЛЖИМИ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ОТ ФОНДА, КОИТО НЕ ПОДЛЕЖАТ НА КОЛИЧЕСТВЕНО ИЗМЕРЕНИЕ

Към датата на публикуване на настоящия Регистрационен документ, няма данни за наличие на други съществени такси, дължими пряко или косвено от Фонда.

8.3. ПОЛЗИ, КОИТО ДОСТАВЧИЦИ НА УСЛУГИ НА ФОНДА ПОЛУЧАВАТ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА, РАЗЛИЧНИ ОТ ФОНДА

На Управляващото дружество не е известно да има доставчик на услуги, който да получава някакви ползи от трети лица по силата на факта, че доставчикът предоставя услуги на Фонда.

8.4. ОПИСАНИЕ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ДОСТАВЧИЦИТЕ И ПРАВАТА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДОСТАВЧИЦИТЕ НА УСЛУГИ

Описаните по-горе доставчици на услуги се определят от СД на УД, което подготвя и сключва договорите с тях, и определя възнагражденията им.

Основните задължения на посочените по-горе доставчици на услуги на Фонда са следните:

А) На **инвестиционните посредници**, които УД които ще използва при сключване на сделки за покупко-продажба на финансови инструменти от портфейла на Фонда: - да купуват, продават и заменят финансови инструменти за сметка на Фонда; - да предават за изпълнение нареждания на Фонда във връзка с финансови инструменти; - да съхраняват за сметка на Фонда активи и парични средства на Фонда, получени в изпълнение на нареждания на Фонда; - да предоставят изискуемата информация съгласно действаща нормативна уредба; - да действат честно, справедливо и като професионалисти в съответствие с най-добрия интерес на Фонда; - да уведомяват за рисковете от сделки с финансови инструменти; - да спазват политиката за третиране на конфликт на интереси и да разяснят на клиента политиката; - да предпочетат интересите на Фонда пред своите интереси; - да третират еднакво всички свои клиенти; - да пазят търговската тайна на Фонда; и др.

Б) На **депозитаря** на Фонда: - да съхранява всички активи на Фонда; - да приема паричните средства на Фонда и да съхранява същите; - да осигури плащанията, свързани със сделките на Фонда да бъдат превеждани в рамките на нормативноопределените срокове; - да се разпорежда с активите на Фонда само по нареждане на УД; - да се отчита най-малко веднъж месечно пред УД за поверените активи и извършените с тях операции; - да полага необходимата грижа за съхранение на поверените активи и фирмената тайна на Фонда; - да извършва всички плащания за сметка на Фонда по предвидения за това ред; - да съдейства на УД за получаване на информация за портфейла на Фонда; - да предава и получава на/ от УД информация и документи, свързани с дейността на Фонда; - да уведомява писмено УД, ако спрямо банката бъде приложена мярка по чл. 103, ал. 2 от Закона за кредитните институции; - да извършва възложените функции с грижата на добър търговец; - да контролира изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда; - да поддържа отчетност и да води сметките си така, че да може във всеки един момент да се направи незабавно разграничение на активите на Фонда от тези на депозитаря; - да предприеме необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда депозирани при трето лице могат да се разграничат от паричните средства на депозитаря и това трето лице; - да въведе подходяща организация и мерки за минимизиране на риска от загуба или намаляване на паричните средства на Фонда в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление, неправилно водене и съхранение и др.; - да осъществява проверка за съответствие между сметките, водени от УД и депозитаря на активите на Фонда; - да потвърди, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие с предвиденото в закона и правилата на Фонда; - да осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, вкл. като следи всички

плащания по сметки; - по отношение на активи на Фонда, които не са финансови инструменти – да проверява собствеността на Фонда върху тези активи, както и да поддържа актуален регистър на тези активи; - при възникване на хипотезата по чл. 26, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ да извършва предвидените управителни действия за срок до 3 (три) месеца; - ако УД поиска откриване на сметка на Фонда на даден пазар на финансови инструменти – да предостави на УД информация за всички особености на този пазар; - в случай че възлага функции на трето лице – да предостави информация, че това трето лице отговаря на нормативните изисквания за изпълнението на тези функции, както и информацията относно критериите за избор на конкретното лице; - да уведомява УД при възникване на събития от значение за упражняване на дейността на депозитаря като прекратяване, отнемане на лиценза, ликвидация, несъстоятелност и др.; - да проверява дали придобитите от Фонда активи са надлежно регистрирани на името на Фонда; и др.

В) На **одитора**, който ще завери годишния финансов отчет на Фонда: - да наблюдава процеса на финансово отчитане на Фонда за съответната финансова година, да одитира и съответно завери годишния отчет; - да изготвя одиторски доклад и други съответни изискуеми документи по Закона за счетоводството.

Правата, съответно контролът от страна на инвеститорите (притежателите на дялове от Фонда) се осъществява от една страна чрез възможността им за участие в Общото събрание на притежателите на дялове, което одобрява годишния финансов отчет на Фонда, а от друга – посредством достъпът им до информация за дейността на Фонда, която Фондът е задължен да разкрива по реда на ЗППЦК. За инвеститорите е налице и възможност да изискват и получават информация за дейността и управлението на Фонда.

8.5. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ СЪЩЕСТВУВАЩИ И ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ, КОИТО МОЖЕ ДА ИМА ДОСТАВЧИК НА УСЛУГИ, МЕЖДУ НЕГОВОТО ЗАДЪЛЖЕНИЕ КЪМ ФОНДА И ЗАДЪЛЖЕНИЕТО МУ КЪМ ТРЕТИ ЛИЦА И ТЕХНИТЕ ИНТЕРЕСИ. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДЕЙСТВАЩИ ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА РЕШАВАНЕ НА ТАКИВА ПОТЕНЦИАЛНИ КОНФЛИКТИ

Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД управлява дейността на четири колективни инвестиционни схеми извън управлението на Фонда. Управляваните договорни фондове нямат сходни инвестиционни цели и стратегия като тази на Фонда. Поради това не се очаква да възникне конфликт на интереси относно инвестиционните цели на отделните фондове.

Въпреки това, Управляващото дружество е създадо организация за избягване на всякакви конфликти на интереси. Дейността на лицето, вземащо инвестиционни решения се контролира от Съвета на директорите на Управляващото дружество и от служител „Нормативно съответствие“. Съгласно приетата инвестиционна политика на Управляващото дружество, сделки между управлявани от него фондове не се извършват.

При установяване на конфликт на интереси, които биха могли да възникнат с другите доставчици на услуги, УД, като прилага определени критерии, отчита обстоятелството дали за доставчика и/или свързано с него лице е налице някоя от следните хипотези:

- дали има възможност да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на Фонда;
- дали има интерес от резултата от предоставяната услуга или от осъществяваната сделка за сметка на Фонда, който е различен от интереса на Фонда от този резултат;
- дали има финансов или друг стимул да предпочете интереса на един получател на услуга пред интереса на друг;
- дали осъществява същата дейност като Фонда;
- дали е придобил или може да придобие, или да сключи сделка за собствена сметка с

финансови инструменти, чието закупуване предоставя на Фонда, ако от това той ще има лична изгода;

- дали съветва, съответно взема решение за сключване на сделка с финансови инструменти, които някой от доставчиците на услуги или свързано с тях лице желае да продаде или закупи;
- дали препоръчва сключването, взема инвестиционни решения за сключване и/или сключва сделки с финансови инструменти, в обем или честота, на цени или с определена насрещна страна, за които според конкретните обстоятелства може да се приеме, че са изключително в интерес на доставчика на услуги, съответно на лицето, което работи по договор с него;
- дали е налице обмен на информация между лица, които участват в извършването на различни услуги за един или повече фондове, относно тези фондове, подаваните от тях нареждания, сключвани сделки и притежавани активи.

Посочените критерии са неизчерпателно изброени, като само илюстрират някои случаи на конфликт на интереси. При осъществяване на дейността по управление на Фонда могат да възникнат и други ситуации, които да се квалифицират като конфликт на интереси и тяхното уреждане ще се извърши съобразно тези правила.

Способите, чрез които се избягва пораждаването на конфликт на интереси, или когато такъв конфликт е възникнал, чрез които се осигурява справедливо и равностойно третиране на всички страни, са:

- пълно и предварително разкриване на информация за потенциални и конкретни конфликти на интереси от всички доставчици на услуги на Фонда;
- отказ от действие при възникване на конфликт на интереси, в случаите когато не могат да бъдат спазени принципите, посочени по-горе;
- недопускане на неконтролиран обмен на информация (за структура на портфейла, намерения за инвестиране и др.), който може да породи конфликт на интереси или да накърни интересите на Фонда, между различни негови служители или доставчици на услуги;
- справедливо определяне на възнаграждението и на всички допълнителни плащания на доставчиците на услуги и лицата, работещи по договор за Фонда, по начин, който не създава предпоставки за недобросъвестно изпълнение на функциите, възложени на тези лица;
- разкриване на информация от лицата, които работят по договор за УД за притежаваните от тях и свързани с тях лица финансови инструменти, участия в органи на дружества и други установени в Правилата за личните сделки обстоятелства;
- стриктно спазване на установените ограничения и изисквания за достъп до и обмен на информация.

9. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР И КОНСУЛТАНТ

9.1. ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖЪР

Национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Дейността и инвестиционната политика на Фонда се управляват от Управляващо дружество – УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Конкретните решения по управлението на дейността на Фонда се вземат от ръководните органи на УД – Съвета на директорите в съответствие със закона, Правилата на Фонда и останалите вътрешни документи на Фонда и УД.

Активите на Фонда се управляват посредством вземане на инвестиционни решения и даване на инвестиционни нареждания от портфейлен мениджър – лице, притежаващо необходимите образование, професионална квалификация и опит или лиценз за инвестиционен консултант, действащ по силата на договор, сключен с Управляващото дружество. Решенията и нарежданията на лицето, вземащо инвестиционни решения се изпълняват от упълномощени инвестиционни посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор, или директно от Управляващото дружество, когато сделките с финансовите инструменти, в които инвестира активите

на Фонда могат да се извършват директно от Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда.

Съветът на директорите на УД одобрява сделки с активите на Фонда на стойност над 3 на сто от нетната стойност на активите на Фонда съгласно последната изчислена такава.

Портфейлен мениджър на Фонда е Даниел Йовчев Ганев – изпълнителен директор на УД, притежаващ лиценз за инвестиционен консултант № 57-ИК от 14.06.2004 г., издаден от КФН.

Даниел Ганев има дългогодишен опит в управлението на активи, както и ръководен и административен опит. През 2003 година Даниел Ганев оглавява проекта на финансова група Карол по създаване на първия български фонд в акции – ИД Адванс Инвест, а след старта му става негов портфейлен мениджър. Преди този проект Даниел Ганев работи във финансова група Карол като финансов анализатор. Даниел Ганев е получил професионален трейнинг в Merrill Lynch, SG Cowen New York и Sony Electronics. Той притежава бакалавърска диплома по бизнес администрация от William Paterson University – USA и MBA от University of Cambridge – UK. Член е на Съвета на директорите на Българската Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД), където ръководи Комитета по Международно Сътрудничество.

9.2. ИНВЕСТИЦИОНЕН КОНСУЛТАНТ

Портфейлният мениджър на Фонда – Даниел Ганев, притежава лиценз за инвестиционен консултант № 57-ИК от 14.06.2004 г., издаден от КФН.

10. СЪХРАНЕНИЕ

10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕПОЗИТАРЯ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Активите от портфейла на Фонда се съхраняват от депозитаря „Юробанк България“ АД. „Юробанк България“ АД е универсална банка, предлагаща пълен набор от банкови услуги, в това число и депозитарни услуги. „Юробанк България“ АД е с дългогодишни традиции в сферата на предоставяне на депозитарни услуги и е с добра кадрова обезпеченост за тази си дейност. Банката е една от водещите банки в страната, която предлага попечителски услуги при инвестиции в местни и чуждестранни финансови инструменти, разнообразни инвестиционни продукти на паричните, валутните и капиталовите пазари – депозиране на средства, търговия с валута, акции, облигации, държавни ценни книжа, инструменти за хеджиране на валутен, лихвен и ценови риск.

Данни за контакт на депозитаря:

Наименование: „Юробанк България“ АД

Седалище и адрес на управление:

гр. София, район „Витоша“, бул. „Околовръстен път“ № 260

ЕИК: 000694749

Телефон за контакт: (+359 2) 8166 000

Факс: (+359 2) 988 81 10

E-mail: contact@postbank.bg

Електронна страница: www.postbank.bg*

Разрешение за извършване на банкова дейност: Лицензия № Б 05 / 02.04.1991 г., издадена от БНБ

**Информацията на посочения уебсайт на депозитаря не е част от Проспекта, освен ако тази*

информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

Съгласно сключения договор за депозитарни услуги, Банката извършва депозитарно обслужване на Фонда като съхранява и осъществява надзор върху активите, в това число е длъжна да:

- съхранява паричните средства и налични финансови инструменти на Фонда;
- води сметки за безналични финансови инструменти, собственост на Фонда, по свои подсметки в Централен депозитар АД, БНБ или друга (под)депозитарна институция;
- извършва всички плащания от името и за сметка на Фонда в рамките на нормативно определените срокове;
- осигурява плащанията от страна на Фонда да са в съответствие със закона и Правилата на Фонда, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда;
- се разпорежда с поверените ѝ активи, собственост на НДФ само по нареждане на управляващото УД или редовно упълномощени лица. Когато тези нареждания противоречат на договора за депозитарни услуги, правилата на НДФ, действащото законодателство или общите условия за делова дейност на депозитара, те не се изпълняват, като депозитаря уведомява незабавно НДФ чрез УД за отказа да изпълни нарежданията и за основанията за отказа;
- предоставя на НДФ веднъж месечно писмен отчет за поверените ѝ активи и за извършените операции, както и информация за поверените ѝ активи;
- полага необходимите грижи за съхранение на поверените активи и фирмената тайна на НДФ;
- извършва всички плащания за сметка на НДФ при спазване на условията, предвидени в закона и неговите правила и в нормативно определените за посочените плащания срокове;
- съдейства на НДФ за получаване на информация за финансовите инструменти, в които са направени инвестиции за сметка на НДФ, както и при упражняване на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти на НДФ, съгласно писмено нареждане от УД или редовно упълномощени лица;
- предава чрез свой редовно упълномощен служител на редовно упълномощени от УД лица документи и информация, свързани с дейността на НДФ и имащи отношение към договора за депозитарни услуги, съгласно инструкциите на УД и/или изискванията на съответните нормативни или други актове;
- получава чрез свой редовно упълномощен служител от редовно упълномощени от УД лица документи и информация, свързани с дейността на НДФ и имащи отношение към договора съгласно инструкциите и/или изискванията на УД, съответно нормативни или други актове;
- уведомява писмено НДФ чрез УД в срок от три работни дни, ако спрямо нея бъде приложена административна мярка по чл. 103, ал. 2 от ЗКИ;
- отчита отделно паричните средства и други активи на НДФ и да отделя непаричните активи на НДФ от собствените си активи и от активите на други клиенти;
- контролира изчисляването на нетната стойност на активите на НДФ два пъти годишно за целите на финансовото отчитане или когато законът изисква това.

Съгласно сключения договор за депозитарни услуги, за целите на извършване от Банката на депозитарно обслужване на Фонда, УД се е задължило да:

- открие необходимите парични сметки при Банката на името на Фонда, като отделно предоставя редовно информация на Банката за всички парични сметки, открити на името на Фонда;
- предостави на Банката копие от правилата на Фонда, от разрешението за организиране и управление на Фонда, от проспекта и всички други документи във връзка с дейността на Фонда в изпълнение на изискванията на приложимото законодателство, както и да уведомява Банката своевременно за промените в тях;
- да извършва промяна в проспекта и/или правилата на Фонда и/или правила, политики и други актове приети в изпълнение на изискванията на приложимото законодателство, ако тази промяна

засяга или е свързана с изпълнението на правата и задълженията на Банката съгласно договора, само след предварителното съгласие на Банката;

- да извършва всички правни и фактически действия, включително да предоставя на Банката своевременно всички допълнителни документи и информация, необходими за изпълнението на договора за депозитарни услуги;
- да даде на Банката съгласие за директен дебит от паричните сметки във връзка с плащанията по сделки за закупуване на финансови инструменти и участие в корпоративни събития, свързани с финансови инструменти, с оглед на подадени инструкции от страна на УД от името и за сметка на Фонда;
- своевременно да предоставя за съхранение в Банката паричните средства и придобитите от Фонда финансови инструменти, както и всякакви необходими документи за удостоверяване притежанието на налични финансови инструменти и други ценни книжа и активи на Фонда;
- да предоставя на Банката до съответния ден, посочен в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетна стойност на активите на Фонда, цялата информация за определената нетна стойност на активите и нетна стойност на активите за един дял, както и останалата информация, необходима за изпълнение на задълженията й по договора;
- да уведомява подробно Банката за всяко трето лице, на което е възложил частично или изцяло свои функции, свързани с управлението на Фонда и/или с поетите от УД задължения по договора, както и да актуализира редовно предоставената информация, включително при поискване и ако е приложимо, да й предостави информация, относно критериите, които са използвани от УД при избора на трето лице, както и информация за мерките за текущ контрол върху изпълнението на възложените функции от това трето лице;
- да уведоми незабавно Банката при възникване на основание за прекратяване на Фонда или за отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на УД;
- в случай на отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на УД, УД се е задължило да предостави незабавно на Банката цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда;
- УД няма право да съхранява активите на Фонда в банка, различна от Банката, освен в случай на влог в кредитна институция и/или други случаи, изрично посочени в ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, както и няма право да извършва безкасовите плащания във връзка с дейността на Фонда чрез банка, различна от Банката, освен в случай, в който УД е инвестирало средства на Фонда във влогове в кредитни институции и нарежда инвестираните парични средства обратно към Банката;
- УД има право да изисква от Банката информация за поверените й активи на Фонда и за извършените от нея операции с тях, както и за начисленото и изплатено в полза на Банката възнаграждение, както и да изиска сведения и документи, удостоверяващи спазването на изискванията по приложимото законодателство.

В договора за депозитарни услуги с Банката са уредени въпросите за разходите на страните и възнаграждението на депозитаря, което не надвишава обичайното за извършваните услуги. Предвидени са и условията и реда за изменение и прекратяване на договора.

10.2. ДРУГИ ДОВЕРИТЕЛНИ ОТНОШЕНИЯ

Фондът няма и не се предвижда да встъпва пряко в взаимоотношения с трети лица във връзка с дейността по съхранение на активите на Фонда и инвестиции в портфейла му. В случаите, когато Фондът притежава чуждестранни финансови инструменти, същите се съхраняват от поддепозитар/депозитарни институции, съгласно изискванията на приложимото законодателство.

11. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

11.1. ОПИСАНИЕ НА ПРОЦЕСА И МЕТОДИКАТА НА ЦЕНООБРАЗУВАНЕ ПРИ

ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

11.1.1. Общи положения

Нетната стойност на активите на Фонда и нетна стойност на един дял се определя два пъти в годината за целите на изготвяне на шестмесечен и годишен финансов отчет, както и в случаите на издаване на нови дялове за увеличение на капитала на Фонда. Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството – както при първоначално признаване, така и при последващата оценка на активите.

При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с възнагражденията на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и други разходи, свързани с дейността на Фонда и предвидени в Правилата на Фонда. Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Фонда, приети от управителния орган на Управляващото дружество и одобрени от КФН.

Оценка на активите и пасивите на Фонда се извършва към последния календарен ден на отчетния период – календарното шестмесечие или календарната година, или към дата определена с проспекта при увеличение на капитала, със съответните справедливи стойности. Управляващото дружество извършва оценката на финансовите инструменти в портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял под контрола на Банката Депозитар.

При сделки с финансов инструменти е възприет метода на отчитане на сделките на датата на сетълмент. При този метод финансовите инструменти се записват (отписват) в/от активите на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Оценката на финансовите инструменти започва да се извършва от момента на тяхното признаване в активите на Фонда съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти.

Нетната стойност на активите на Фонда е равна на сумата на балансовата стойност на всички активи на Фонда, намалена със сумата на балансовата стойност на всички пасиви. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение. Балансовата стойност на активите и пасивите се определя съобразно Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на Фонда.

11.1.2. Принципи, на които се основава извършването на оценката на активите на националния договорен фонд

Активите на Фонда се оценяват:

- При първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване;
- Последваща оценка на активите на Фонда се извършва по справедлива стойност. Редът и начинът, по които се извършва последващата оценка са описани в Правилата на Фонда и Правилата за НСА. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва за всеки актив.

Отчитането на сделките с финансови инструменти се извършва съгласно изискванията на Международните счетоводни стандарти. Управляващото дружество възприема метода на отчитане на сделките с финансов инструменти на датата на сетълмент. При този метод, финансовите инструменти се записват в баланса на Фонда на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Отписването на финансовите инструменти от баланса на Фонда става по тяхната балансова стойност към датата на сетълмент. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход.

Справедлива стойност на финансовите инструменти е тяхната пазарна цена, освен в случаите когато не се търгуват на регулиран или организиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, или ако към момента на оценката на регулирания пазар, на който тези финансов

инструменти се котира или търгуват, сключването на сделки с тях е прекратено, спряно или е подложено на ограничения или дружеството емитент на финансовите инструменти е обявено в несъстоятелност или ликвидация.

Основни принципи при оценката на активите на Фонда са представителност и достоверност на източниците на информация за целите на оценяването, както и законосъобразност на оценъчната дейност.

11.1.3. Последваща оценка на активите на Фонда

В стойността на активите се включва стойността на всеки един от притежаваните от Фонда активи по баланса към датата, за която се отнася оценката. Тяхната стойност се изчислява съгласно приети от Управляващото дружество Правила за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите на Фонда (Правила за НСА), като се прилагат следните ред, условия и методи за последващата оценка на активите:

1. Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва:

1.1. по цена на затваряне, оповестена публично към деня на оценката от места за търговия. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“;

1.2. в случай че няма сключени сделки и цена „купува“ по т. 1.1 в деня на оценката, справедливата стойност се определя:

а) по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня на оценката;

б) в случай че няма цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, по най-висока цена „купува“ за същия период;

1.3. в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, справедливата стойност се определя по цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката;

а) в случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката, справедливата стойност на активите по т. 1 се определя по цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период, оповестена публично от места за търговия;

б) в случай че няма цена на затваряне за най-близкия ден от 30-дневния период справедлива стойност се определя по най-висока цена „купува“ за същият период, оповестена публично от места за търговия.

1.4. Стойността на тези ценни книжа и активи ще се определя на базата на цените при затваряне на пазара в работния ден, на фондовата борса или всеки друг регулиран пазар, на който тези ценни книжа или активи се търгуват или допускат за търговия. Когато такива ценни книжа или други активи се котира или търгуват на една или повече от една фондова борса или друг регулиран пазар, директорите приемат правила за реда на приоритета, в който фондовите борси или други регулирани пазари ще се използват за условията и реда за цени на ценни книжа или активи.

2. При невъзможност да се приложат начините за оценка на акции по т. 1, както и за акции и дялове, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез един или няколко от следните методи, според стадия на развитие, спецификата на бизнеса и сектора, в който дружеството функционира:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози,
- метод на съотношението цена – приходи на дружества аналози,
- метод на нетната балансова стойност на активите,

- по стойност постигната при пореден рунд на финансиране на дружеството или при ключово за дружеството събитие, водещо до фундаментална промяна в перспективите за развитие,
- по очаквана ликвидационна стойност.

Справедливата стойност може да бъде определена чрез използване на един или комбинация от няколко от гореизброените методи.

2.1. Методът на съотношението цена – печалба на дружество аналог се състои в следното:

а) изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество чрез умножаване на неговата печалба на акция / дял с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество аналог и неговата печалба на акция / дял. За по-голяма коректност е допустимо използването на осреднена стойност на пазарните множители на селекция от компании аналози от същия сектор.

б) печалбата на дружествата аналози и на оценяваното дружество се определя на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Печалбата на акция се определя като чистата печалба на дружеството (или печалба преди данъци и амортизации – EBITDA) се раздели на общия брой акции.

в) множителят се изчислява на основата на цена на затваряне за последния работен ден с акциите на дружеството аналог (аналози).

г) източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са или счетоводните отчети на публичните дружества от достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия, или публикувани на интернет страницата на Дружеството, или на интернет страници на медийни посредници.

д) начин и критерии за определяне на дружество аналог:

- дружество аналог е такова дружество, което осигурява достатъчно добра база за сравнение спрямо инвестиционните характеристики на оценяваното дружество;
- изборът на дружества аналози трябва да бъде обоснован чрез сравнителен анализ и оценка на техните характеристики и степента на сходство с характеристиките на оценяваното дружество;
- дружеството аналог се избира съгласно посочените критерии между дружествата, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или място за търговия в държавата по седалището на емитента;
- критериите, на които задължително трябва да отговаря дружеството аналог, са:
 - сектор от икономиката, в който дружеството оперира;
 - сходна продуктова гама;
 - да има публикувани финансови отчети, даващи възможност да бъде обхванат най-близкия едногодишен период;
 - да има сключени сделки с акциите на дружеството през деня, за който се отнася оценката, а ако този ден е неработен за дадено място за търговия, да има сключени сделки с акции на дружеството през последния предходен работен ден на това място за търговия.

2.2. Методът на съотношението цена – приходи на дружество аналог се състои в следното:

а) изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество чрез умножаване на неговите приходи на акция / дял с пазарен множител. Пазарният множител изразява съотношението между цената на дружество аналог и неговите приходи на акция. За по-голяма коректност е допустимо използването на осреднена стойност на пазарните множители на селекция от компании аналози от същия сектор.

б) приходите на дружествата аналози и на оценяваното дружество се определят на базата на финансови отчети, обхващащи най-близкия едногодишен период, считан от последния публикуван финансов отчет. Приходите на акция се определят като общите приходи на дружеството се раздели

на общия брой акции.

в) множителят се изчислява на основата на цена на затваряне за последния работен ден с акциите на дружеството аналог (аналози).

г) източник на първичната информация за извършване на посочените изчисления са или счетоводните отчети на публичните дружества от достоверен източник на информация за съответния чуждестранен регулиран пазар или друго място за търговия, или публикувани на интернет страницата на Дружеството, или на интернет страници на медийни посредници.

д) начин и критерии за определяне на дружество аналог са аналогични на посочените в т. 2.1, буква „д“.

2.3. Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акциите / дяловете на оценяваното дружество, като собственият капитал на дружеството (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции / дялове.

2.4. Справедливата цена на директни инвестиции в акции и дялове, съвместни инвестиции в непублично дружество (co-investments), управлявани от трети страни или ръководени от спонсори, ще бъдат оценени въз основа на най-новата информация за оценка, предоставена от съответния мениджър или водещ спонсор на частен капиталов инвеститор или външни независими доставчици на цени, одобрени от Управляващото дружество или цена на акции и дялове определена и по стойност, постигната при пореден рунд на финансиране на дружеството, или друго ключово за дружеството събитие, водещо до фундаментална промяна в оценката на непубличното дружество (примери за такива събития са сделки при които инвеститор придобива съществен дял от дружеството в процедура по увеличение на капитала или откупуване на дял на съществуващ акционер (притежател на дялове), водещо до промяна на оценката на дружеството; сключване на договор с ключов клиент, успешен тест на прототип, успешна пазарна реализация на нов продукт и пр.).

2.5. Акции или дялове, които не се търгуват на регулиран пазар, и за които няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се оценяват по цена на придобиване.

2.6. Последваща оценка на акции, придобити в следствие от увеличение на капитала със средства на дружеството емитент или от разделяне на съществуващите акции, се извършва, както следва:

а) в случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество вследствие на увеличение на капитала със средства на дружеството, се признава вземане от датата, от която притежателите на акции на дружеството нямат право на акции от увеличението на капитала – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на нови акции, до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция. Стойността на вземането е равна на произведението от броя на новите акции и цената на една нова акция.

б) случаите на придобиване на (нови) акции от дадено дружество в резултат от разделянето на вече съществуващите акции (сплит) се признава вземане от датата, от която новите акции са вече отделени от съществуващите акции – датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на новите акции, до датата на регистриране на новия брой акции в депозитарната институция. Стойността на вземането е равно на произведението на броя на новите акции и цената на една нова акция. Цената на една нова акция се получава като последната цена на оценка на една „стара“ акция бъде разделена на броя нови акции, придобити срещу една „стара“ акция.

2.7. Методите по т. 2.1, 2.2. и 2.3. за определяне на справедливата стойност на ценните книжа могат да бъдат коригирани с коефициенти, обосновани на базата на данни и обстоятелства, представляващи съответно разкрита вътрешна информация по смисъла на Регламент № 596/2014 относно пазарната злоупотреба и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията, както и на база други

обстоятелства по преценка на служителите на отдел „Порtfейлен мениджмънт и анализи“.

3. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при увеличаване на капитала чрез емисия на акции се признава вземане (за права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на акции от увеличаването на капитала (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по формула, предвидена в Правилата за НСА.

3.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 последващата оценка на права се извършва, както следва:

а) при права, издадени във връзка с увеличение на капитала чрез емисия на акции – по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 4 съответно т. 5, и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя на акциите в едно право.

б) при права, издадени във връзка с емисия конвертируеми облигации – по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 1 и т. 2 на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на конвертируемите облигации, умножена по съотношението на броя конвертируеми облигации в едно право и коригирано с конверсионния фактор чрез използване на формула, предвидена в Правилата за НСА.

3.2.1. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя на акциите в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството емитент.

3.2.2. От датата на записване на конвертируемите облигации и други сходни конвертируеми инструменти, в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на емисията и вписването ѝ в депозитарната институция записаните инструменти се отразяват като вземане, което се формира като броят им се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването, разделена на броя инструменти в едно право и емисионната стойност на един инструмент. От датата на записване на инструментите, в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на Фонда към дружеството емитент.

3.3.1. От датата на вписване на новите акции в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, новите акции се признават по цена, изчислена по формула, предвидена в Правилата за НСА. След въвеждане за търговия на съответното място за търговия на новите акции последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.3.2. От датата на вписване на новите конвертируеми облигации в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, конвертируеми облигации се признават по цена, изчислена по формулата, съдържаща се в Правилата за оценка, като за конвертируемите облигации се начислява и лихва за всеки ден, съгласно проспекта на емисията, а след въвеждане за търговия на съответното място за търговия на конвертируеми облигации последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.4. В случаите, в които се придобиват акции от непублично акционерно дружество вследствие на първично публично предлагане, акциите се признават от датата на регистрацията им в депозитарната

институция (от датата на записване на акциите до датата на регистрацията им в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане в размер, равен на платената емисионна стойност). Последващата оценка на акциите от датата на регистрацията им в депозитарната институция до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия се извършва по цена, равна на емисионната стойност на една акция. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.5. В случаите, в които се придобиват акции при учредяване на ново акционерно дружество с ангажимент за листване на акциите за борсова търговия, акциите се оценяват по емисионната им стойност до датата на допускане на акциите за търговия на съответното място за търговия. След въвеждане на акциите за търговия на съответното място за търговия последващата им оценка се извършва съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.6. В случаите на придобиване на права от дадено дружество при емисия на варианти с базов актив бъдеща емисия от акции на дружеството, се признава вземане (на права) от датата, от която притежателите на акции в дружеството нямат право да получат права за записване на варианти (датата, след която сключени сделки с акциите не въздействат върху правото за придобиване на права), до датата на регистриране на правата в депозитарната институция. Стойността на вземането и цената на правото се изчисляват поформули, предвидени в Правилата за НСА. От датата на регистрация на правата в депозитарната институция, същите се признават като актив в портфейла по цена, определена по предвидените в Правилата за НСА формули.

3.6.1. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 справедливата стойност на права при емисия на варианти се определя по цена, представляваща разлика между цената на съществуващите акции на дружеството, определена според изискванията на т. 1 съответно т. 2, и сбора на емисионната стойност на акциите от базовия актив и емисионната стойност на вариантите, умножена по съотношението на броя на вариантите в едно право.

3.6.2. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на вариантите и вписването им в депозитарната институция записаните варианти се отразяват като вземане, което се формира, като броят на записаните варианти се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на вариантите, разделена на броя на вариантите в едно право и емисионната стойност на един вариант. От датата на записване на вариантите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение към дружеството емитент.

3.6.3. От датата на вписване на вариантите в депозитарната институция до датата на въвеждане за търговия на съответното място за търговия, вариантите се признават по цена, изчислена по формула, предвидена в Правилата за НСА. След въвеждане на вариантите за търговия на съответното място за търговия справедливата им стойност се определя съгласно методите за оценка на ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия.

3.7. При записване на акции от непублично акционерно дружество, за които не се предвижда последваща регистрация за търговия на регулиран пазар, последващата оценка на акциите се извършва по методите за определяне на справедлива стойност съгласно точки 2.1, 2.2, 2.3 и 2.4.

4. При инвестиция в опростен договор за бъдещи дялове (SAFE – Simple Agreement for Future Equity) справедливата стойност е следната:

4.1 ако няма данни или индикатори, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, инвестицията се оценява по цена на придобиване;

4.2 ако има данни, че справедливата стойност се отличава от цената на придобиване, се използват методите, предвидени в т. 2.

5. В случаите когато Фондът придобива право на дивидент от дадено дружество се признава вземане.

5.1. За публични дружества и фондове вземането се признава от датата, от която притежателите на акции/дялове нямат право на дивидент.

5.2. За непублични дружества и/или дружества с налични акции/дялове от датата на решението за разпределение на дивидент.

6. Справедлива стойност на инвестиции в непублични конвертируеми облигации или хибридни финансови инструменти, които дават право на техния притежател да ги замени срещу обикновени акции в определена пропорция се оценяват към деня на оценката, както следва:

6.1. Настоящата стойност на конвертируемите облигации е равна на сумата от настоящата стойност на дълга на емитента и настоящата стойност на опцията за конвертиране в акции.

6.2. Настоящата стойност на хибридни финансови инструменти е равна на сумата от настоящата стойност на дълга на емитента и настоящата стойност на опция за придобиване на обикновени акции на дружеството.

7. Последваща оценка на акции или дялове на фондове за дялов капитал се извършва по НСА, предоставяна периодично от мениджъра на съответния фонд, като е възможна корекция на стойността с коригиращ коефициент по преценка на служителите на отдел „Портфейлен мениджмънт и анализи“.

8. Справедлива стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

- а) срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- б) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- в) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност;

9. Справедливата стойност на финансови инструменти, допуснати до търговия на повече от един регулиран пазар, се определя по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен.

10. При промяна на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи реда за оценка на активите, ще се прилагат актуалните разпоредби.

11. При невъзможност да бъдат приложени предходните точки при формиране на цена за справедливата стойност, то справедливата стойност на финансов инструменти както и тази на други активи се определя като се използва оценката от лицензиран външен за Управляващото дружество оценител (оценители с професионална квалификация). Оценката би могла да бъде извършена въз основа на информация, произтичаща от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване.

12. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левовата им равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Нетната стойност на активите на един дял ще бъде оповестявана на държателите на дялове чрез публикуването ѝ на интернет страницата на управляващото дружество:

11.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ТОВА, КОГА ОЦЕНКИТЕ МОГАТ ВРЕМЕННО ДА СЕ ПРЕУСТАНОВЯТ. ОПОВЕСТЯВАНЕ

Управляващото дружество не предвижда случаи, в които временно да спре осъществяването на оценка на нетните активи на Фонда.

12. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

12.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Настоящото предлагането е за първоначално набиране на капитала на Фонда, поради което УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Фонда не е структурирало портфейл на Фонда. След успешно набиране на капитала, портфейлът на Фонда ще бъде структуриран изцяло в съответствие с неговите инвестиционни правила и ограничения.

Към датата на настоящия документ Фондът няма съставени финансови отчети. При съставянето им, финансовите активи ще се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви ще се оценяват последващо, като последващата оценка на финансовите инструменти ще се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.karollcapital.bg, като методите за оценка на активите на Фонда са описани и в т. 11 от настоящия документ.

Инвестиционната политика на Фонда е свързана със спазване на нормативните ограничения относно структурата на портфейла. Управляващото дружество ще поддържа структура на портфейла на Фонда по видове активи, както следва:

Видове активи	Относителен дял от активите на Фонда
Акции и дялове на български емитенти	До 100%
Акции и дялове на чуждестранни емитенти	До 100%
Права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти	До 40%
Дългови инструменти, издадени от български и чуждестранни емитенти	До 20 %
Банкови депозити	До 100%

Научноизследователска и развойна дейност

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не извършва научноизследователска дейност поради спецификата на предмета си на дейност. До момента на изготвяне на настоящия документ УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не е извършвало и развойна дейност. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е лицензирано управляващо дружеството, за което има издаден Лиценз № 11-УД от 14 февруари 2005 година, подновен с Лиценз № 63-УД от 25 септември 2019 година.

12.2. ОПЕРАТИВНИ РЕЗУЛТАТИ

12.2.1. Информация за значителни фактори, включително необичайни или случайни събития или нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите от дейността на емитента, включително степента, в която се засягат приходите

Финансовото състояние на Фонда ще зависи основно от състоянието на капиталовите пазари, на които ще бъдат инвестирани активите на Фонда.

Управляващото дружество няма информация за събития и показатели с необичаен за Емитента характер.

12.2.2. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на емитента

Политико-икономическата ситуация в страната може да окаже съществено влияние върху дейността и резултатите на Фонда. Евантуално промяна на местното законодателство може да промени и инвестиционната политика на Фонда. Промяна в данъчното законодателство може да доведе до промяна в разходите на Фонда, както и в промяна на възвръщаемостта за неговите инвеститори. УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД извършва постоянен мониторинг върху всички присъщи рискове за дейността на Управляващото дружество и Фонда, като отделя и специално внимание на влиянието на пандемичното разпространение на COVID-19.

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

Националният договорен фонд от затворен тип може да ползва заеми на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи. Заемът трябва да бъде предварително одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя.

Към момента на изготвяне на Проспекта Управляващото дружество планира всички инвестиции на Фонда да се финансират от собствения капитал на Фонда.

Предвид политиката за разпределяне на дохода, Управляващото дружество не предвижда като източник на финансиране дивидентната и лихвена доходност на Фонда от финансови инструменти, включени в портфейла му, нито реинвестиране на печалба от сделки с ценни книжа, представляваща положителния резултат, формиран от разликата между продажната стойност и стойността на придобиване на финансови инструменти.

12.4. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не изготвя и не публикува прогнози за печалбата на НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“.

12.5. ПЪЛЕН И СЪДЪРЖАТЕЛЕН АНАЛИЗ НА ПОРТФЕЙЛА НА ФОНДА

Предлагането е за първоначално набиране на капитала на Фонда, поради което УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо от свое име и за сметка на Фонда, към датата на настоящия документ не е структурирало портфейла. Портфейлът на Фонда, при успешно набиране на капитала, ще бъде структуриран изцяло в съответствие с неговите инвестиционни правила и ограничения.

12.6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОСЛЕДНАТА НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И ЗА ПОСЛЕДНАТА ПАЗАРНА ЦЕНА НА ДЯЛ

Тъй като Фондът е в процес на набиране на капитал чрез настоящото публично предлагане, няма информация за нетна стойност на активите му.

Информацията за нетната стойност на активите, след изготвянето на такава оценка, както и за пазарната цена на дял, при условие че емисията бъде допусната за търговия на регулиран пазар, ще бъде публикувана на интернет страницата на управляващото дружество: www.karollcapital.bg и ще бъде публично достъпна за притежателите на дялове на Фонда.

13. НОРМАТИВНА СРЕДА

НДФ “Аванс Алтернативен Фонд” е предприятие за колективно инвестиране от затворен тип, чиято дейност е уредена в част трета от ЗДКИСДПКИ. При спазване на нормативните ограничения на чл. 187 и чл. 188 от ЗДКИСДПКИ, Фондът може да инвестира активите си във финансови инструменти без ограничение във вида им и във влогове в банки, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, при условие че банката е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава – при условие че е обект на благоразумни правила, които с решение на КФН по предложение на Зам.-председателя са определени за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз.

Въпреки че регулаторната рамка позволява, съгласно предвидените от Управляващото дружество инвестиционни ограничения, УД няма да извършва инвестиции на активите на Фонда в сертификати върху ценни (благородни) метали, в деривативни финансови инструменти и в емисии финансови инструменти, издадени или гарантирани от Република България и други държави членки, както и издадени или гарантирани от трети държави, включени в списък, утвърден от КФН по предложение на Зам.-председателя, няма предвидени.

Фондът може да инвестира в права и аналогични инструменти за участие в увеличението на капитала на емитенти, квази-капиталови и хибридни инструменти.

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

14.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД е еднолично акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите (СД), който към настоящия момент се състои от 3 (три) лица. Членовете на СД се избират от едноличния собственик на капитала и могат да бъдат преизбирани без ограничение. Те могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата (ако назначаването им е с определен срок), за който са избрани.

Начинът на функциониране и правомощията на СД са описани в Устава на Управляващото дружество.

Дружеството се управлява и представлява от Даниел Йовчев Ганев – Изпълнителен директор заедно с прокуриста Бистра Стоянова Коцева.

14.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД, КАКТО И ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ ИЗВЪРШВАТ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ СД на Управляващото дружество се състои от следните лица:

- Станимир Маринов Каролев – Председател на СД;
- Константин Василев Проданов – Зам.-председател на СД; и
- Даниел Йовчев Ганев – Член на СД и Изпълнителен директор

Станимир Маринов Каролов – Председател на СД

Бизнес адрес: гр. София 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

Представяне: Станимир Каролов е основател на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, както и на „Карол“ АД, една от водещите небанкови финансови институции в България с лидерски позиции в инвестиционното посредничество и управлението на активи. Под негово ръководство фирмата печели множество награди на пазарните институции, както и уважението на инвестиционната общност в България и чужбина. Г-н Каролов е член и на Съвета на Директорите на „Карол Инвестмънт“ ЕАД, дружество, извършващо консултации и анализи относно финансиране на дейността на други дружества, акционерната им структура, пазарната им стратегия, преобразуване на дружества, сделки по придобивания и сливания на предприятия и др. Г-н Каролов притежава магистърска степен по специалност Макроикономика от Университета по национално и световно стопанство. Има специализации по финанси и инвестиции в САЩ и Великобритания. Участвал е в множество международни конференции, обучения и семинари по теми, свързани с развитието на капиталовите пазари в региона.

През последните 5 години, както и към датата на настоящия Регистрационен документ участва в управлението и на следните:

„Карол Инвестмънт“ ЕАД, ЕИК 200096091 – Председател на Съвета на директорите

„Карол“ АД, ЕИК 831445091 – Зам.-председател на Съвета на директорите

„Карол Финанс“ ЕООД, ЕИК 131421411 – Управител

„Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179 – Управител

Фондация „Карол Знание“, ЕИК 204959717 – Председател на Управителния съвет

Не притежава дялове от Фонда.

През последните пет години и към датата на публикуване на Регистрационния документ г-н Каролов:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не участва в съдружия.

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, Станимир Маринов Каролов не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

Константин Василев Проданов – Зам.-председател на СД

Бизнес адрес: гр. София 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

Представяне: Константин Проданов е и главен инвестиционен стратег на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Присъединява се към екипа на Карол през юли 2019 г. и е отговорен за изготвянето на инвестиционната стратегия на портфейлите на взаимните фондове на дружеството в ЦИЕ, и развитието на бизнеса и продуктите на дружеството в международен план. Той има магистратура по Международни отношения от Юридическия факултет на СУ "Св. Климент Охридски". През 2001 г. завършва и магистратура с профил финанси в International University of Japan в Нийгата, Япония. От 2001-2011 г. работи във финансовия сектор в Токио, като управлява портфейли от деривати последователно в инвестиционните банки Dresdner, UBS и Goldman Sachs. В периода 2011-2012 г. е съветник на президента на Република България по финансовите и икономически въпроси, а в следващите пет години е главен инвестиционен мениджър на ПОД "Алианс България", отговорен за управлението на инвестиционните портфейли на компаниите от групата в страната.

През последните 5 години и понастоящем участва в управлението на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД като член и зам.-председател на СД – вписан в Търговския регистър на 06.04.2021г., и на „Браво Пропърти Фонд“ АДСИЦ, ЕИК 204729982, като Председател на Съвета на директорите му от учредяването на дружеството през 2017г., вписване в Търговския регистър на 21.08.2017г.

Не притежава дялове от Фонда.

През последните пет години и към датата на публикуване на Регистрационния документ г-н Проданов:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не участва в съдружия.

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, Константин Василев Проданов не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

Даниел Йовчев Ганев – Член на СД и Изпълнителен директор

Бизнес адрес: гр. София 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

Представяне: Даниел Ганев е изпълнителен директор на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и като такъв ръководи административните функции на фирмата, стратегическото и продуктово развитие, и участва в инвестиционните съвети. Той отговаря за стратегическите партньорства на фирмата с международни институции като Schroders, UK, както и други европейски, американски и азиатски партньори. През 2003 г. оглавява проекта по създаване на първия български фонд в акции – ИД „Аванс Инвест“, а след старта му става негов портфейлен мениджър. Преди този проект също работи във финансова група Карол като финансов анализатор. Преди да се присъедини към фирмата, Даниел Ганев получава професионален трейнинг в Merrill Lynch, SG Cowen New York и Sony Electronics. Притежава бакалавърска диплома по бизнес администрация от William Paterson University – USA и MBA от University of Cambridge – UK, както и лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за Финансов Надзор. Член е на Съвета на директорите на Българската Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД), където ръководи Комитета по Международно Сътрудничество. Даниел Ганев има множество публикации и интервюта в медиите, както и участия в срещи и семинари във финансовите центрове на Европа, САЩ и Азия.

През последните 5 години и понастоящем участва единствено в управлението на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, и като представляващ УД участва като член на Управителния съвет на БАУД.

Не притежава дялове от Фонда.

През последните пет години и към датата на публикуване на Регистрационния документ г-н Ганев:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не участва в съдружия.

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, Даниел Йовчев Ганев не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

Бистра Стоянова Коцева – Прокурист

Бизнес адрес: гр. София 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

Представяне: Бистра Коцева е назначена за прокурист на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и

вписана в Търговския регистър като такъв на 05.08.2020г.. Бистра Коцева има магистърска степен по счетоводство и контрол от Университета за Национално и Световно Стопанство – София. Бистра Коцева е и Ръководител на отдел Връзки с клиенти в Управляващото дружество, част от финансова група Карол и управлява процеса по развитие на взаимоотношенията и комуникацията с клиентите на Дружеството и групата.

През последните 5 години и понастоящем участва в управлението на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД като член на Съвета на директорите, вписана като такава в Търговския регистър от 25.01.2017г. до 05.08.2020г., а от 05.08.2020г. като прокурист. Г-жа Коцева участва и в управлението на Фондация „Всичко за личните финанси“, ЕИК 205181138, като член на Управителния съвет от учредяването на фондацията през 2018г., вписване в Търговския регистър на 18.06.2018г.

Не притежава дялове от Фонда.

През последните 5 години и към датата на публикуване на Регистрационния документ г-жа Коцева:

- Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- Не участва в съдружия.

В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, Бистра Стоянова Коцева не е била свързана през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

Между членовете на Съвета на Директорите и/ или прокуриста на Дружеството няма каквито и да било фамилни връзки.

С подписа си на декларациите по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК, членовете на СД и прокуриста декларират липсата на законово определените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не са:

- осъждани за измама;
- свързани с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- лишавани от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.

С изключение на членовете на СД и прокуриста, няма други членове на висшия ръководен състав или ключови служители, от които да зависи управлението на стопанската дейност на Фонда.

14.3. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШЕТО РЪКОВОДСТВО

Не съществуват каквито и да е било конфликти на интереси между задълженията към Фонда на лицата, посочени в точка 14.2 и техните частни интереси.

Не съществуват договорености между акционери, клиенти и доставчици и други заинтересовани лица, в съответствие с които някое лице от т. 14.2 е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи.

Не съществуват ограничения, приети от лицата от т. 14.2. за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

Не съществуват конфликти на интереси и по отношение на други задължения към Емитента на лицата, посочени в т. 14.2 и техните частни интереси.

15. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

15.1. РАЗМЕР НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ СА ПОЛУЧИЛИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА ОКАЗАНИ ПОД ВСЯКАКВА ФОРМА УСЛУГИ

Размерът на изплатените възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и на прокуриста на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД за финансовата 2021 година е както следва:

Даниел Йовчев Ганев – 152 хил. лв.

Станимир Маринов Каролев – 69 хил. лв.

Бистра Стоянова Коцева – 138 хил.лв.

Константин Василев Проданов (член на СД от 06.04.2021г.) – 38 хил. лв.

Надя Стефанова Неделчева (член на СД до 06.04.2021г.) – 22 хил.лв.

През разглеждания период, както и към датата на настоящия Регистрационен документ, няма предоставени от Управляващото дружество непарични възнаграждения на членовете на Съвета на директорите или на прокуриста.

Членовете на СД и прокуриста нямат сключени договори с УД, които да предвиждат изплащане на обезщетения при прекратяването им.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело и прилага политика за възнагражденията на служителите, във връзка с изпълнението на техните отговорности и задължения по осъществяването на контрол и управлението на дейността на дружеството и с оглед надеждното и ефективно управление на риска и избягването на конфликти на интереси. Политиката за възнагражденията е достъпна на интернет страницата на УД: <https://www.karollcapital.bg/bg/upravliavasto-drujestvo>.

15.2. ОБЩИ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ЗА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Към датата на съставяне на този Регистрационен документ, няма дължими от Управляващото дружество суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други обезщетения.

15.3. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

От действащите членове на СД и прокуриста на Управляващото дружество единствено Станимир Каролев притежава акции от капитала на УД в качеството му на едноличен собственик на капитала.

Нито един от членовете на СД и прокуриста не притежава опции върху акции, издадени от Управляващото дружество.

16. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. ДАТАТА НА ИЗТИЧАНЕТО НА ТЕКУЩИЯ СРОК НА ЗАЕМАНЕ НА ДЛЪЖНОСТТА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПРИЛОЖИМО ДРУГО ЗА ЛИЦАТА И ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЛИЦЕТО Е ЗАЕМАЛО ТАЗИ ДЛЪЖНОСТ

Съгласно Устава на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, Съветът на директорите на дружеството се избира от едноличния собственик на капитала за срок до пет години. Членовете на СД могат да бъдат преизбирани за нови мандати без ограничение съгласно чл. 37, ал. 3 от Устава на УД. Съгласно чл. 37, ал. 4 от Устава на УД, след изтичане на мандата им, членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до избиране на нови или преизбиране на сегашните членове. Мандатът на изпълнителния директор е еднакъв с мандата на Съвета на директорите, но до избиране на нов изпълнителен директор, същият продължава да изпълнява функциите си съгласно чл. 41, ал. 2 от Устава на УД.

Име и длъжност	Дата на назначаване – съдебно решение / вписване	Дата на изтичане на мандата
Станимир Маринов Каролев – Председател на СД	02.09.2003 г.	*
Даниел Йовчев Ганев – Изпълнителен директор и член на СД	12.04.2006 г.	*
Константин Василев Проданов – Заместник-председател на СД	06.04.2021 г.	05.04.2026 г.

* Съгласно решенията за избора им членовете на СД нямат фиксиран мандат, като лицата продължават да изпълняват функциите си на членове на СД след изтичането на първоначалния 3-годишен (за първия СД при учредяването) и съответно 5-годишен (за избрани в последствие членове) мандат от датата на съдебното решение, съответно вписването им в Търговския регистър.

16.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛУГИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ С УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ИЛИ С НЯКОЕ ОТ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРЕДОСТАВЯЩИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ПРИ ПРЕКРАТЯВАНЕТО НА ТРУДОВОТО ПРАВООТНОШЕНИЕ ИЛИ ПОДХОДЯЩО ИЗЯВЛЕНИЕ В ОБРАТЕН СМИСЪЛ

Към датата на настоящия Регистрационен документ в договорите на членовете на Съвета на директорите и прокуриста, няма предвидени обезщетения при прекратяването им.

16.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

В УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД няма създаден одитен комитет.

Управляващото дружество няма създаден комитет по възнагражденията.

16.4. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Управляващото дружество спазва всички принципи и стандарти на доброто корпоративно управление, въпреки че няма нормативно задължение за това.

16.5. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Към датата на изготвяне на настоящия Документ не са планирани, съответно одобрявани бъдещи промени с потенциално въздействие върху корпоративното управление на УД, включително промени в състава на Съвета на директорите.

В рамките на финансовата 2021 г., както и до датата на настоящия документ, не са настъпили съществени промени в корпоративното управление на Управляващото дружество, с изключение на освобождаването на текущ и назначаването на нов член на СД на УД – вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел през м. април 2021г.

17. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ В УД И НДФ

17.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО И НДФ, ЗА ЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ

УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД не е публично дружество по смисъла на ЗППЦК и прякото и/или косвено участие в капитала на дружеството не подлежи на публично оповестяване по реда на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбата на чл. 60 от ЗПФИ, УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД има единствено задължение да предоставя на КФН два пъти годишно – към 30 юни и към 31 декември, в 10-дневен срок от посочените дати, списък на лицата, които притежават пряко или непряко квалифицирано (10 и над 10 на сто от капитала) дялово участие, както и данни за притежаваните от тях гласове в общото събрание.

НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“ е в процес на учредяване, поради което мажоритарни акционери в същото могат да възникнат след записване на първоначалния капитал в резултат на записване на дялове в настоящото Предлагање.

Всеки притежател на дялове, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко по чл. 146 от ЗППЦК право на глас в Общото събрание на притежателите на дялове, е длъжен да уведоми УД, КФН и Фонда по реда на чл. 145 от ЗППЦК, когато:

- В резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на сто, от броя на гласовете в Общото събрание на притежателите на дялове;
- Правото му на глас надхвърли, достигне или падне под под 5 на сто или число, кратно на сто, от броя на гласовете в Общото събрание на притежателите на дялове, в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

17.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Акционерите на Управляващото дружество нямат различни права на глас. Акциите на УД са

обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

Притежателите на дялове от Фонда нямат различни права на глас. Дяловете на Фонда безналични, поименни, непривилегировани, с право на глас в Общото събрание на притежателите на дялове, с право на дивидент и право на ликвидационен дял.

17.3. ИНФОРМАЦИЯ, КОГАТО ТАКАВА Е ИЗВЕСТНА НА УД, ДАЛИ УД ИЛИ НДФ СА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ПРИТЕЖАВАНИ ИЛИ КОНТРОЛИРАНИ И ОТ КОГО, КАТО СЕ ОПИШЕ И ЕСТЕСТВОТО НА КОНТРОЛА, И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ТОЗИ КОНТРОЛ

УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД е притежаван от едноличния собственик на капитала, който притежава пряко всички 90 000 броя от акциите с номинал 10 лева от регистрирания капитал на Управляващото дружество, представляващи 100 % от капитала на УД.

Доколкото е известно на УД, няма други физически или юридически лица, които да упражняват контрол по смисъла на Търговския закон.

Управляващото дружество не е въвело специални мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

Доколкото е известно на УД, няма физически или юридически лица, които пряко или косвено да притежават мажоритарен дял от Фонда или да упражняват контрол спрямо Фонда. Всички решения относно дейността на Фонда, които не са от изричната компетентност на Общото събрание на притежателите на дялове, се вземат от СД на УД.

17.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ НА УД ДОГОВОРЕНОСТИ, ЧИЕТО ДЕЙСТВИЕ БИ МОГЛО НА ПО-КЪСНА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ УД

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, на Управляващото дружество не са известни каквито и да било споразумения, чието действие би могло да породи промяна в контрола в бъдеще.

18. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

До датата на Проспекта, УД и Фонда нямат осъществени транзакции между свързани лица.

Въпреки че Фондът е в процес на учредяване и доколкото, съгласно Международен счетоводен стандарт 24, ключовият управленски персонал, в лицето на членовете на СД на УД са свързани с УД и Фонда лица, то изплатените им възнаграждения, за относимия исторически период и към датата на Регистрационния документ, могат да се разглеждат като сделки между свързани лица. Конкретните данни за изплатените възнаграждения на членовете на СД са представени в т. 15.1 по-горе. За разглеждания исторически период и към датата на Документа няма възникнали задължения, неуредени салда и други разчетни отношения между членовете на СД и УД и Фонда.

19. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

19.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Информация за минали периоди за Фонда:

Няма, тъй като Емитентът е в процес на учредяване.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД ще изготвя годишен и шестмесечен отчет, както и уведомление за финансовото състояние за първо, трето и четвърто тримесечие за „НДФ Адванс Алтернативен Фонд“. Изготвените годишни и шестмесечни отчети, съответно уведомления за финансовото състояние на Фонда се предоставят на КФН.

Финансовите отчети и уведомленията за финансовото състояние на НДФ ще са достъпни за инвеститорите на електронната страница на УД (www.karollcapital.bg), както и в офиса на УД – гр. София, район „Възраждане“, ул. „Златовръх“ № 1.

Информация за минали периоди за Управляващото дружество:

Одитираните годишни финансови отчети на УД (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци), заедно с одиторските доклади и отчетите за управление за финансовите 2018г., 2019г. и 2020г. са публикувани по партидата на дружеството в Търговския регистър. Посочените документи са изпратени и на КФН в предвидените в нормативната уредба срокове, като са оповестени и на интернет страницата на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД (<https://www.karollcapital.bg/bg/upravliavasto-drujestvo>).

Годишният финансов отчет на УД за финансовата 2021г. ще бъде заявен за публикуване в Търговския регистър, представен в КФН и оповестен на интернет страницата на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД (<https://www.karollcapital.bg/bg/upravliavasto-drujestvo>) след одитирането му и в законоустановените срокове.

Финансовият отчет на Управляващото дружество е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовите отчети се съставят в български лева. Всички суми се представят в хиляди лева (‘000 лв.), освен ако не е посочено друго. Финансовите отчети са съставени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на финансовите отчети ръководството е направило преценка на способността на УД да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на УД ръководството очаква, че УД има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Годишната финансова информация за УД, включена в настоящия Регистрационен документ, както и в Резюмето и Документа за предлаганите ценни книжа, ако и където такава е включена, се съдържа в годишните одитирани отчети на УД за 2020 г., включващ и съответната сравнима информация за 2019 г., изготвени съобразно Международните счетоводни стандарти и Закона за счетоводството. Годишните финансови отчети са одитирани от „Грант Торнтон“ ООД. Включената финансова информация за УД за 2021г., ако и където такава е включена, е неодитирана, като одитирането ѝ ще бъде извършено също от „Грант Торнтон“ ООД.

Всички изброени документи ще бъдат достъпни за инвеститорите на електронната страница на УД

(www.karollcapital.bg), както и на адреса – гр. София, район „Възраждане“, ул. „Златовръх“ № 1, като същите могат да бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

19.2. МЕЖДИННА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД има задължение и изготвя годишни и междинни (на тримесечие) финансови отчети за УД, както и годишен и шестмесечен отчет и уведомление за финансовото състояние за първо, трето и четвърто тримесечие на съответната финансова година за „НДФ Адванс Алтернативен Фонд“.

Изготвените годишни, шестмесечни и тримесечни финансови отчети, съответно уведомления за финансовото състояние на Фонда и на УД се предоставят на КФН.

Финансовите отчети и всички други, изброени по-горе документи са достъпни и в офиса на УД – гр. София, район „Възраждане“, ул. „Златовръх“ № 1.

19.3. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е представило в КФН по надлежния ред одиторските доклади към годишните финансови отчети за 2018 г., 2019 г. и 2020 г.

Одиторският доклад към годишния финансов отчет на УД за финансовата 2021г. ще бъде представен в КФН след изготвянето му и в законоустановените срокове.

19.4. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Съгласно правилата на Фонда, последният предвижда да прилага политика за редовно разпределяне на дивидент, като разпределя минимум 90% от нетната реализирана печалба, под формата на годишен дивидент, при което в нетна реализирана печалба се включва резултат от финансови инструменти, само в случаите в които за периода е извършена продажба на същите.

Независимо от политиката на Фонда по отношение на дивидентите, решението за разпределение на дивидент се взема от Общото събрание на притежателите на дялове. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата на притежателите на дялове като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание на притежателите на дялове на Фонда, на което е приет годишния одитиран финансов отчет, и е взето решение за разпределение на печалбата.

Фондът е длъжен да осигури изплащането на инвеститорите на гласувания на общото събрание на дялопритежателите дивидент в 60-дневен срок от провеждането му, като разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Фонда, а изплащането на дивидента се извършва със съдействието на „Централен депозитар“ АД, съобразно приложимото законодателство.

19.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

През 2020 г. от страна на КФН на Управляващото дружество са съставени и връчени общо пет акта за установяване на административно нарушение, по които има издадени наказателни постановления. С тях през 2021г. на УД са наложени пет имуществени санкции, четири в размер на 4 000 (четири хиляди) лева и една в размер на 20 000 (двадесет хиляди) лева. Издадените наказателни постановления са обжалвани по съдебен ред. Наказателното постановление, с което се налага имуществена санкция в размер на 20 000 лв., е отменено изцяло и окончателно на всички съдебни инстанции, както и три от наказателните постановления, с които се налага имуществена санкция в размер по 4 000 лв. По последното наказателно постановление за налагане на имуществена санкция от 4 000 лв. все още няма решение на първа инстанция, съответно същото не е влязло в законна сила.

През 2021 г. от страна на КФН на Управляващото дружество са съставени и връчени седем акта за установяване на административно нарушение, по две от които има издадени наказателни постановления, а останалите пет преписки са прекратени без санкции. По двете наказателни постановления на УД са наложени две имуществени санкции в размер на 10 000 (десет хиляди) лева всяка. Издадените наказателни постановления са обжалвани по съдебен ред и не са влезли в законна сила.

През последните 12 (дванадесет) месеца до датата на настоящия Регистрационен документ УД не е имало други съдебни и/или арбитражни дела, които са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на УД или на Фонда.

Към датата на настоящия Регистрационен документ на УД не са му известни факти и обстоятелства, поради които за него или за Фонда да съществува опасност от бъдещи съдебни или други производства.

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ няма решения или предявени искания за прекратяване и обявяване в ликвидация или несъстоятелност на Управляващото дружество. Доколкото Фондът няма самостоятелна правосубектност, спрямо него не може да бъде открито производство по несъстоятелност.

19.6. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ФОНДА И НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Не е настъпила значителна промяна във финансовото състояние на УД “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД след датата, на която са публикувани последните одитирани отчети на Управляващото дружество до датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ.

20. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

20.1. ИСТОРИЯ И РАЗМЕР НА КАПИТАЛА НА ФОНДА

Настоящото предлагане е първично публично предлагане на дялове от НДФ „Аванс Алтернативен Фонд“, като за записване са обявени 41 000 000 (четиридесет и един милиона) броя дялове с номинална и емисионна стойност на дял 1 (едно) евро. Набраният капитал на Фонда ще е равен на стойността на всички записани и напълно заплатени до крайния срок на подписката дялове от Фонда, като цялата сума ще бъде внесена по набирателната сметка на Фонда.

20.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас дялове от капитала

Фондът емитира единствено един клас дялове, даващи едни и същи права на техните притежатели.

20.1.2. Информация относно дялове, които не представляват капитал, брой и основни характеристики на такива дялове

Фондът планира да емитира единствено един клас поименни дялове с еднакви права за техните притежатели.

20.1.3. Информация относно броят, балансовата стойност и номиналната стойност на дялове от капитала на Фонда, притежавани от или от името на Фонда или от дъщерните предприятия на Фонда и Управляващото дружество

Фондът не държи свои собствени дялове. Фондът и Управляващото дружество нямат дъщерни

предприятия.

20.1.4. Стойността на конвертируемите ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или записване

Фондът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

20.1.5. Информация за условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитала

УД няма информация за съществуване на каквито и да са права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал, съответно за условията на такива права.

20.1.6. Информация за всякакъв капитал, на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции

Доколкото е известно на УД нито един от притежателите на дялове на Фонда, или трето лице не притежава опции върху капитала му, нито има лица, към които има поет ангажимент, под условие или безусловно, да бъдат издадени опции в тяхна полза.

Доколкото е известно на УД, няма опции, които са дадени или ще бъдат дадени на притежатели на дялове, на дългови ценни книжа, на определен клас дялове или на служители, съгласно план за стимулиране.

20.2. ПРАВИЛА НА ФОНДА

Правилата на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ са приети с решение на СД на Управляващото дружество от 20.12.2021 г., изменени и допълнени с решение от 24.02.2022 г. и с решение от 25.03.2022 г., и са одобрени от КФН с Решение № от ...2022 г. Всяка промяна в Правилата на Фонда се допуска при условие, че е одобрена с решение на КФН по предложение на Зам.-председателя. Актуалните Правила на Фонда са достъпни на интернет страницата на УД (www.karollcapital.bg), като същите са изцяло съобразени с действащата нормативна уредба, по специално с изискванията на ЗДКИСДПКИ, ЗППЦК и нормативните актове по прилагането им.

20.2.1. Регистър и номер на вписване в него. Описание на целите на Фонда, както и къде същите могат да бъдат намерени в правилата

Националният договорен фонд е обособено имущество с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Националният договорен фонд се смята за учреден от вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор. За договорния фонд се прилага глава XV "Дружество" от Закона за задълженията и договорите, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви "в" и "г" и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в Правилата на Фонда не е предвидено друго. Фондът ще бъде вписан и в регистър БУЛСТАТ, воден от Агенцията по вписванията.

Основни цели на инвестиционната дейност на Фонда

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране до 100% от активите в акции на български и чуждестранни емитенти и реализиране на капиталова печалба в условията на висок риск.

Инвестиционната политика на Фонда не предвижда ограничения на инвестициите по отношение на пазарите – регулирани или не, първични и вторични, на които да може да придобива активи. Фондът инвестира активите си при спазване ограниченията предвидени от действащото законодателство.

Основните цели на инвестиционната политика на Фонда са:

- ✓ постигане на ръст на стойността на инвестициите на Фонда с цел генериране на висока доходност за инвеститорите чрез инвестиции в дружества със силен потенциал за растеж, от разнообразни сектори на новата икономика и в ранен етап на развитие, както и във фондове за дялов капитал с фокус в такива дружества;
- ✓ диверсификация на инвестиционния портфейл по емитенти, сектори, региони и юрисдикции с цел редуциране на риска;
- ✓ осигуряване на сравнително лесен достъп до инвестиционни възможности в алтернативен клас актив – дялови инвестиции (private equity), който е принципно трудно достъпен за индивидуални инвеститори.

Инвестиционните цели на Фонда са описани в раздел VI от Правилата на Фонда.

20.2.2. Кратко описание на предвидените в правилата на Фонда, условия, чиито ефект би бил забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Фонда

Няма разпоредби в действащите Правила на Фонда или други негови документи, регламентиращи забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Фонда.

21. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Управляващото дружество няма договори от съществено значение, различни от сключените в хода на обичайната му дейност през разглеждания исторически период.

22. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Управляващото дружество декларира, че по време на периода на валидност на този Регистрационен документ, следните документи са предоставени за преглед:

- Актуални Правила на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“;
- Правила за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“;
- Правила за оценка и управление на риска на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“;
- Устав на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД;
- Годишен финансов отчет на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД към 31.12.2020 г., бележки към него, Доклад за дейността и Доклад на независимия одитор;
- Проспект, включително приложените към него декларации от отговорните лица.

Посочените документи за Фонда и УД са на разположение на инвеститорите в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес: гр. София, 1164, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1, както и на електронната страница на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД – www.karollcapital.bg.

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Фонда и публично предлаганите дялове от:

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

на адрес: гр. София, район „Лозенец“, ул. „Златовръх“ № 1

тел.: +359 2 4008 300, email: kcm@karoll.bg

лице за контакт: Даниел Ганев – изпълнителен директор

всеки работен ден от 9:00 до 17:00 часа

Инвеститорите могат да получат настоящия Регистрационен документ, както и Резюмето и Документа за ценните книжа, части от Проспекта за публично предлагане на дялове на национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ и за допускането им до търговия на регулиран пазар, както и допълнителна информация за Емитента и за Предлаганите дялове от интернет страницата на Управляващото дружество на Емитента (www.karollcapital.bg) и на интернет страницата на КФН (www.fsc.bg).

Изготвили Регистрационния документ:

Даниел Ганев

Изпълнителен директор

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Бистра Коцева

Прокурист

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, което организира и управлява национален договорен фонд от затворен тип „Аванс Алтернативен Фонд“ с подписа си декларират, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО, на глава шеста от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането им.

За УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД:

Даниел Ганев

Изпълнителен директор

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Бистра Коцева

Прокурист

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД