

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

НЕОБЕЗПЕЧЕНА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ С РАЗМЕР 3.9 МЛН. ЕВРО,
13% ФИКСИРАНА ГОДИШНА ЛИХВА И ПАДЕЖ 23.04.2029 г.

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Инвеститорите приемат, че разчитат единствено на информацията, съдържаща се в настоящия документ, и никое лице не е било овластено да представи каквато и да е информация или да прави каквито и да са декларации във връзка с Дружеството или предлаганите облигации, различни от съдържащите се в настоящия документ и/или Документа за ценните книжа, а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството.

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, в качеството му на Мениджър на предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на този документ, че доколкото им е известно, информацията в него съответства на фактите, няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл и представената в него информация е вярна и пълна. В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на документа, че той отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия документ, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на финансовите отчети, (вж. „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. Данни за горепосочените лица са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия документ.

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. КФН одобрява настоящия Проспект 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 Проспект. КФН не носи отговорност за верността на съдържащите се в Проспекта данни.

ДАТА: 03.07.2024 г.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, в качеството му на Мениджър на предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларираят с подписите си, положени в края на този Документ, че доколкото им е известно, информацията в него съответства на фактите, няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл и представената в него информация е вярна и пълна. В допълнение, представляващите „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларираят с подписите си, положени в края на документа, че той отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Документ, като са достигнали до тях, след като са взели предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на финансовите отчети, (вж. „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. Данни за горепосочените лица са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия Документ.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „наш“ и други подобни се отнасят до „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.

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

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

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

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

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на облигациите може да се понижи, както и да се повиши.

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

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

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ОСВЕН АКО Е ПОСОЧЕНО ДРУГО, ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ Е ИЗГОТВЕНА В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВА ОТЧЕТНОСТ ("МСФО"), ПРИЕТИ ОТ ЕС.

ВСЕКИ, КОЙТО ОБМИСЛЯ ДА ПРИДОБИЕ ОБЛИГАЦИИ, СЛЕДВА ДА РАЗЧИТА НА СВОЕТО СОБСТВЕНО ПРОУЧВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, УСЛОВИЯТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И НА ФИНАНСОВАТА ИНФОРМАЦИЯ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ.

НЯКОИ ДАННИ, СЪДЪРЖАЩИ СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, СА БИЛИ ПРЕДМЕТ НА ЗАКРЪГЛЯВАНИЯ И ПРИБЛИЖЕНИЯ. ВЪВ ВРЪЗКА С ТОВА, В НЯКОИ ОТДЕЛНИ СЛУЧАИ, СУМАТА ОТ ЧИСЛАТА В КОЛОНА ИЛИ РЕД В ТАБЛИЦИ, ИЛИ ПРОЦЕНТНИ ИЗЧИСЛЕНИЯ, СЪДЪРЖАЩИ СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, МОЖЕ ДА НЕ ОТГОВАРЯ ТОЧНО НА ОБЩАТА ЦИФРА, ДАДЕНА В СЪОТВЕТНАТА КОЛОНА ИЛИ РЕД.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

ПАЗАРНАТА, ИКОНОМИЧЕСКАТА И ПРОМИШЛЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ, ИЗПОЛЗВАНА В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, Е БИЛА ИЗВЛЕЧЕНА ОТ РАЗЛИЧНИ ПРОФЕСИОНАЛНИ И ДРУГИ НЕЗАВИСИМИ ИЗТОЧНИЦИ. ТОЧНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ НЕ СА ГАРАНТИРАНИ.

ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ИНДУСТРИЯТА, В КОЯТО ОПЕРИРАТ "АЙ ТИ ЕФ ГРУП" АД И КОНКУРЕНТИТЕ МУ (КОЯТО МОЖЕ ДА ВКЛЮЧВА ОЦЕНКИ И ПРИБЛИЖЕНИЯ), Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ОБЩЕСТВЕНО ДОСТЪПНА ИНФОРМАЦИЯ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПУБЛИКАЦИИ И ОПОВЕСТЕНА ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНИЯТА НА ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДРУГИ НОРМАТИВНИ АКТОВЕ. "АЙ ТИ ЕФ ГРУП" АД ПОТВЪРЖДАВА, ЧЕ ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е КОРЕКТНО ВЪЗПРОИЗВЕДЕНА ОТ НЕЙНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ И, ДОКОЛКОТО ДРУЖЕСТВОТО Е ОСВЕДОМЕНО И Е СПОСОБНО ДА УСТАНОВИ, НЕ СА ПРОПУСНАТИ НИКАКВИ ФАКТИ, КОИТО БИХА МОГЛИ ДА ПРЕДСТАВЯТ ВЪЗПРОИЗВЕДЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ НЕТОЧНО ИЛИ ПОДВЕЖДАЩО. ВСЕ ПАК, ДРУЖЕСТВОТО Е РАЗЧИТАЛО НА ТОЧНОСТТА НА ТАЗИ ИНФОРМАЦИЯ, БЕЗ ДА ПРОВЕЖДА НЕЗАВИСИМА ПРОВЕРКА. ИЗВЕСТНА ИНФОРМАЦИЯ В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА БЪЛГАРИЯ Е ИЗВЛЕЧЕНА ОТ ДОКУМЕНТИ И ДРУГИ ОФИЦИАЛНИ, ПУБЛИЧНИ И ЧАСТНИ ИЗТОЧНИЦИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НА УЧАСТНИЦИ В КАПИТАЛОВИТЕ ПАЗАРИ И ФИНАНСОВИЯ СЕКТОР В БЪЛГАРИЯ. НЕ СЛЕДВА ДА СЕ СЧИТА, ЧЕ Е НАЛИЦЕ ПЪЛНА ЕДНАКВОСТ В ПРЕДСТАВЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ СРЕД ВСИЧКИ ТЕЗИ ИЗТОЧНИЦИ. ВЪВ ВРЪЗКА С ТОВА, ДРУЖЕСТВОТО ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ САМО ЗА ТОЧНОТО ВЪЗПРОИЗВЕЖДАНЕ НА ИЗВАДКИ ОТ СЪОТВЕТНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ. ДРУЖЕСТВОТО НЕ ПОЕМА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИЛИ ДРУГА ОТГОВОРНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ВЪЗПРОИЗВЕДЕНАТА ИНФОРМАЦИЯ.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С ИЗКЛЮЧЕНИЕ НА ДОКУМЕНТИТЕ, КЪМ КОИТО ПРЕПРАЩА ПРОСПЕКТА, СЪДЪРЖАНИЕТО НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА "АЙ ТИ ЕФ ГРУП" АД НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ЧАСТ ОТ ТОЗИ ПРОСПЕКТ.

СЪДЪРЖАНИЕ:

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА.....	8
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	10
2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	10
2.1.1. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ПО СВОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	10
2.1.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА СЪБЕРЕ ВЗЕМАНИЯТА СИ ОТ КЛИЕНТИ ИЗЦЯЛО И В СРОК	11
2.1.3. НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ	11
2.1.4. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ	11
2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА.....	11
2.2.1. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е КОНЦЕНТРИРАНА В ЕДИН СЕКТОР И Е ЗАВИСИМА ОТ НЕГОВОТО ПРЪДСТАВЯНЕ.....	11
2.2.2. ИЗБОР НА НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ	12
2.2.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА	12
2.2.4. НОВИТЕ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕУСПЕШНИ.....	12
2.2.5. ПРИЛАГАНИТЕ МЕТОДИ ЗА АНАЛИЗ НА КЛИЕНТИТЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕЕФЕКТИВНИ.....	12
2.2.6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ПАРТНЬОРСТВА С Т. НАР. PEER TO PEER ПЛАТФОРМИ	12
2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО	13
2.3.1. РИСК ОТ СРИВ В ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ТЕХНОЛОГИИ.....	13
2.3.2. ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО.....	13
2.3.3. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ДИРЕКТОРИТЕ СИ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ	14
2.3.4. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ РЕПУТАЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ	14
2.3.5. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ОСИГУРИ НЕОБХОДИМИТЕ ОТЧЕТИ В СРОК И С НУЖНОТО КАЧЕСТВО	14
2.3.6. НЕСПАЗВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ЛИЧНИТЕ ДАННИ.....	14
2.3.7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ	15
2.3.8. РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ, РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ.....	15
2.3.9. РИСК ОТ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА.....	15
2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА	15
2.4.1. СЕКТОРЪТ ЗА ПОТРЕБИТЕЛСКО ФИНАНСИРАНЕ Е ПРЕДМЕТ НА ИНТЕНЗИВНА И ПРОМЕНЯЩА СЕ РЕГУЛАЦИЯ.....	15
2.4.2. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ ИЛИ СЪДЕБНА ПРАКТИКА МОГАТ ДА ЗАТРУДНЯТ СЪБИРАНЕТО НА ЗАЕМИТЕ.....	16
2.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСЪВЪРШЕНСТВАТА НА ПРАВНАТА СИСТЕМА	16
2.4.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ ЗАКОНИ.....	16
2.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО	17
2.5.1. РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ	17
2.5.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК.....	17
2.5.3. ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	18

2.5.4. Нарастването на лихвените равнища може да засегне резултатите на Дружеството.....	18
2.5.5. КРЕДИТЕН РИСК НА БЪЛГАРИЯ	18
2.5.6. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ.....	19
2.5.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ.....	19
2.5.8. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА	19
3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	20
3.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА	20
3.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	20
3.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА.....	20
3.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЕМИТЕНТА	21
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	21
3.6. ОПИСАНИЕ НА ОЧАКВАНТО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА	21
4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	22
4.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА.....	22
4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ.....	24
4.3. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД	25
4.4. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ.....	26
5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	27
5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА	27
5.2. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ.....	27
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	28
6.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА.....	28
6.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	28
7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ	28
8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.....	29
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА	29
8.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	30
9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	31
9.1. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ	31
9.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРОНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	31
10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	32
10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	32



10.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	32
10.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	32
11.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	33
11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ	33
11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	33
11.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ.....	33
12.ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	34
13.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	34
14.ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ	34

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

„Компанията“, „Дружеството“ - „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД;

„Инвестиционния Посредник“, „Мениджъра“ – „ЕЛАНА Трейдинг“ АД;

„Листваните Облигации“ или „Облигациите“ – емисията облигации - предмет на настоящото искане за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Предложението“ - Предложението за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон;

„Проспект“ – настоящият проспект за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Представител“ – лице, което е избрано от ОСО да изпълнява функцията Представител на облигационерите;

„Регистрационен документ“ - Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на настоящия Проспект);

„Документ за предлаганите ценни книжа“ –Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на допускане до търговия на регулиран пазар (Част II на настоящия Проспект);

„Резюме“ - Резюме (Част III на настоящия Проспект);

„КФН“, „Комисията“ – Комисия за финансов надзор;

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

„БФБ“ – „Българска фондова борса“ АД;

„ЦД“ – „Централен Депозитар“ АД;

„МСФО“ - Международни стандарти за финансова отчетност;

„СД“ – Съвет на директорите;

„ОСА“ – Общо събрание на акционерите;

„ОСО“ – Общо събрание на облигационерите

„ТЗ“ – Търговски закон;

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

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

„ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗКФН“ – Закон за Комисията за финансов надзор;

„ЗДДФЛ“ - Закона за данъците върху доходите на физическите лица;

„ЗКПО“ - Закона за корпоративното подоходно облагане;

„ЗПМСПЗФИ“ - ЗАКОН за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ“ – Закон за особените залози;

„ЦРОЗ“ – Централен регистър на особените залози

„Наредба № 38“ - Наредба № 38 от 21 май 2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, Емитент на настоящата емисия се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Донка Иванова Ангелова – член на СД;
- Юрий Ангелов Ангелов – Председател на СД

Седалището и бизнес адресът на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и на членовете на СД е град София, район р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, бл. Парк Лейн Офис Център, ет. 8..

„ЕЛАНА Трейдинг“ АД, Мениджър на предлагането, се управлява от Съвет на директорите, който се състои от следните членове:

- Радослава Масларска – Председател на СД;
- Камен Колчев – член на СД;
- Момчил Тиков – член на СД и Изпълнителен директор;
- Димитър Георгиев – член на СД;
- Татяна Пунчева-Василева – член на СД.

Седалището на „ЕЛАНА Трейдинг“ е гр. София, ул. Кузман Шапкарев №4. Бизнес адресът на членовете на СД на „Елана Трейдинг“ АД е гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауър, Сграда Б, ет. 12.

Одитор, проверил и заверил годишният финансов отчет на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД за 2023 г. е одиторско предприятие **Ековис Одит България ООД** с регистрационен номер в ИДЕС 114 чрез регистрирания одитор **Мария Манолова** с № 855, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Бизнес адресът на Ековис Одит България ООД е гр. София 1606, бул. „Генерал Едуард И. Тотлебен“ № 71-73, вх. Бизнес център, ет.5, офис 1.

Одитор, проверил и заверил годишните финансови отчети на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД за 2021 г. и 2022 г. е **Златка Капинкова**, с бизнес адрес: гр. София, ул. "Иван Багрянов" № 19, вх. А, ет.2, ап.1, регистриран одитор № 0756/2012 и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

Съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2021 г., 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г. и на неодитирания междинен финансов отчет на Дружеството към 31.03.2024 г. е **Зорница Стайнова**, с бизнес адрес: гр. София, ул. Христо Белчев № 6.

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

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустрията, в която оперират „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация, съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Дружеството е осведомено и е способно да установи, не са пропуснати никакви факти, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това, Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация..

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. КФН одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря



„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР



на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и последователност. Това одобрение не следва да се разглежда като потвърждение на качеството на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект. Комисията не носи отговорност за верността на съдържащите се в Проспекта данни. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, както и цялата информация в проспекта, преди да вземат решение да придобият ценни книжа на дружеството.

Използваните в този документ думи „очаква“, „вярва“, „възнамерява“ и други подобни указват за изявления, които са прогнозни по своя характер и/или се отнасят за бъдещи несигурни събития и условия, които могат да окажат влияние върху бъдещите бизнес и финансови планове на дружеството, на резултатите от дейността му и на финансовата му позиция. Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че горепосочените изявления не са гаранция за бъдещите резултати от дейността на дружеството и сами по себе си са обект на рискове и несигурност. Действителните бъдещи резултати от дейността на дружеството могат да се различават съществено от прогнозните резултати и очаквания в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.1. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ПО СВОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

При негативна ситуация, свързана с липса на достатъчно ликвидни средства, намалени плащания от клиентите си и/или вследствие на увеличени разходи, Дружеството може да не бъде в състояние да посрещне безпроблемно всички свои задължения на техния падеж или може да е в състояние да го направи само с цената на драстично повишени разходи. Способността на Дружеството да получи достъп до източници на финансиране при приемливи икономически условия в дългосрочен план зависи от различни фактори, като общите пазарни условия и доверието в глобалната банкова система, които са извън контрола на Емитента и неговото ръководство.

- *поради липса на достатъчно ликвидност*

Възможно е, вследствие на лошо финансово планиране и/или липса на цялостна ликвидност във финансовата система, Дружеството да не успее да подновява и обслужва заемите си в срок. В краен случай това би могло да доведе до нарушаване на заложените условия по тези заеми, включително тези за спазване на определени финансови съотношения и cross default. В тази хипотеза може да се стигне до искане за предсрочно погасяване на някои или всички непогасени задължения, което може да постави под въпрос съществуването на Дружеството като действащо предприятие.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по финансовите си задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30 дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводен отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

- *поради намалели приходи/плащания и/или увеличени разходи*

Освен поради временен недостиг на ликвидност, Дружеството може да не успее да плати по свои задължения вследствие на намалели приходи/плащания от клиенти (*този риск е описан в т. 2.1.2. по-долу*), както и вследствие на увеличение на оперативните и/или финансовите разходи на Дружеството. Доброто планиране и контролът върху оперативните разходи е основно задължение на оперативното и финансовото ръководство на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, като в случай на нужда това ръководство може да ограничи или отложи някои от разходите с цел да не застрашава финансовото положение на Дружеството. Що се отнася до финансовите разходи, доколкото съществуващите задължения на Дружеството са с фиксирана лихва, то няма риск разходите по тях да се променят изненадващо например вследствие на повишаване на общите лихвени нива.

Въпреки всичко изброено по-горе, няма пълна сигурност, че при драстично влошаване на икономическите условия и/или вследствие на други фактори като например нови законови регулации няма да се стигне до ситуация при която намалелите приходи и/или повишените разходи няма да доведат до невъзможност някои от плащанията да бъдат направени в срок.

2.1.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА СЪБЕРЕ ВЗЕМАНИЯТА СИ ОТ КЛИЕНТИ ИЗЦЯЛО И В СРОК

Сред основните рискове за Дружеството е неговите клиенти да не бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми (*кредитен риск*). Такова влошаване на кредитоспособността на клиентите на Дружеството, може да бъде обусловено например от социално-икономически или специфични за клиента фактори, свързани с икономическата ситуация в момента. Така в случай на забавяне на икономиката или рецесия, процентът на редовните плащания по кредитите ще намалее, а нивата на обезценка ще се повишат значително. Въздействието на по-високите нива на обезценка върху рентабилността на Дружеството вероятно ще се засили от последващо намаляване на броя на настоящите клиенти с потенциал да вземат нов заем. Това би довело до бърз спад в приходите на Дружеството в момент на увеличени обезценки.

Намаляването на кредитоспособността и повишените нива на обезценка влияят на рентабилността, броя на клиентите, покриващи изискванията за вземане на нови заеми, и ангажираността на служителите и агентите и в крайна сметка биха могли да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, приходите и финансовото състояние на Дружеството.

Основните принципи при управлението на кредитния риск на Дружеството са предвидени в неговата кредитна политика и свързаните с това процедури. Същите се анализират текущо и се прилагат или променят при необходимост. Мениджмънт екипът на компанията е основното звено, което определя и/или променя политиката.

Мениджмънтът на Компанията определя рисковия профил на новите кредитни продукти и въвеждането на параметри, използвани за оценка на потенциални клиенти за определянето на вероятността клиентът да изплати своя кредит.

Управлението на кредитния риск е свързано с поставяне на лимити, свързани с един кредитополучател, група кредитополучатели, географска единица и други категории на портфейлна диверсификация.

В измерването на кредитния риск се разглеждат три основни компонента:

- вероятността за неизпълнение на задълженията на клиента по договорените параметри на база исторически данни (за традиционни клиенти кредитополучатели)
- текущата експозиция към клиента и нейното вероятно бъдещо развитие, от които произлиза възможно неизпълнение на задълженията му;
- вероятния процент на възстановяване на неизплатените задължения;

Извън изброените три основни компонента, Съветът на директорите следи среден коефициент на неплатени кредити определен на база исторически данни от създаване на дружеството до настоящия момент, по различните групи кредити (кредит до заплата, кредит на вноски).

2.1.3. НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ

Дружеството е изложено на риск някой от неговите контрагенти (различни от кредитополучателите) да не изпълни своите договорни задължения, което да доведе до неблагоприятни последствия за него и неговите инвеститори. Доколкото обаче тези контрагенти имат незначителен дял от вземанията на Дружеството, то този риск се счита за несъществен.

2.1.4. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ

Приходите, които Дружеството може да получи от отпуснатите на клиентите заеми са определени още при отпускането на заема. За сметка на това, повечето от разходите, свързани с тези приходи, може да бъдат обект на инфлация. Разходите за персонал и за офиси може да нараснат в резултат от ръст на доходите и цените и така да повлияят съществено и неблагоприятно върху резултатите на Дружеството.

2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА

2.2.1. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е КОНЦЕНТРИРАНА В ЕДИН СЕКТОР И Е ЗАВИСИМА ОТ НЕГОВОТО ПРЕДСТАВЯНЕ

Дейността на Дружеството е фокусирана почти изцяло в небанковия финансов сектор и по-специално в областта на краткосрочните потребителски кредити. Това позволява трупането на значителна експертиза и ефективност чрез икономии от мащаба, но ограничава гъвкавостта при неблагоприятно представяне на сектора. В случай че небанковият финансов сектор се представя неблагоприятно, това може да има значителен негативен ефект върху дейността и бъдещите финансови резултати на Емитента.

2.2.2. ИЗБОР НА НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

Изборът на неподходяща стратегия на развитие, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи за Емитента. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда и ключови показатели за дейността и взаимодействие на всички нива на нейната организация с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки. Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналот на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

2.2.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА

Дружеството осъществява дейността си в сектор с интензивна конкуренция както от местни компании, така и от компании с международно присъствие, както офлайн, така и онлайн. Освен независимите компании, банковите и лизинговите компании също създават свои подразделения за потребителско кредитиране. Те разполагат с необходимите клонова мрежа и служители и могат да се финансират на значително по-ниски нива благодарение на подкрепата от майките си. Вероятно нивото на конкуренцията ще продължи да нараства както от съществуващите, така и от нови конкуренти. Ако някои от тези конкуренти работят при по-ниски оперативни или финансови разходи, те могат да предложат по-благоприятни условия за клиентите и/или по-подходящи продукти за клиентите и по този начин да принудят Дружеството също да преразгледа условията си, което ще доведе до влошаване на резултатите му.

Увеличаването на конкуренцията може да намали пазарния дял, да доведе до увеличаване на разходите за привличане и задържане на клиенти, намаляване на отпуснатите кредити, по-голям натиск върху разходите на Дружеството за персонал, по-ниски приходи и по-ниска рентабилност.

2.2.4. НОВИТЕ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕУСПЕШНИ.

Дружеството се стреми непрекъснато да въвежда нови групи продукти и/или услуги, за да задържи съществуващите клиенти, да подобри тяхното обслужване и да привлече нови такива, за които новите продукти биха били по-атрактивни.

Новите продукти може да не са в състояние да постигнат прогнозната възвръщаемост и Дружеството може да направи грешки в преценката при създаването, планирането и/или прилагането на тези стратегии и методи, които могат съществено и неблагоприятно да повлияят на резултатите от операциите и финансовото му състояние.

2.2.5. ПРИЛАГАНИТЕ МЕТОДИ ЗА АНАЛИЗ НА КЛИЕНТИТЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕЕФЕКТИВНИ.

Правилната оценка на кредитоспособността на клиентите на Дружеството е от ключово значение за неговата рентабилност и платежоспособност. В тази връзка то се стреми непрекъснато да усъвършенства методите за проучване и оценка на кредитоспособността на клиентите, включително като събира допълнителна информация за тях от различни източници.

Въпреки множеството предварителни тестове и оценки и въпреки дългогодишния опит на Дружеството, използваните методи и анализи могат да се окажат неефективни и оценката на кредитоспособността на клиентите да е неправилна. Дружеството може да направи грешки в преценката при създаването, усъвършенстването и/или прилагането на методите за оценка на кредитоспособността на клиентите. Всичко това може съществено и неблагоприятно да повлияят на резултатите от операциите и финансовото състояние на Дружеството.

2.2.6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ПАРТНЬОРСТВА С Т. НАР. PEER TO PEER ПЛАТФОРМИ.

За допълнително финансиране на своята дейност, Дружеството си партнира с различни Peer to Peer Платформи („Платформите“), същността и функциите на които са описани в т. 4.1 от настоящия Регистрационен документ.

Основните рискове свързани с партньорствата с Peer to Peer Платформите могат да се обобщят в следните групи:

- *Кредитен риск.* Съгласно договореностите с Платформите, в случай на неплащане от страна на кредитополучателите, в чиито заеми са инвестирали участниците на съответната Платформа, Дружеството е длъжно да заплати съответните дължими суми на инвеститорите на Платформите вместо него. По този начин Дружеството поема кредитния риск от неплащане или забавено плащане, което може да доведе до намалена ликвидност.

Дружеството има систематичен подход по отношение на проучването на кредитополучателите си, който включва оценка на риска на база на вътрешно разработен скоринг модел, зададени лимити на кредитиране, аналитични инструменти, оценка на показатели и др. На база на тези политики за управление на риска, Дружеството планира паричните си потоци, свързани с Платформите. Въпреки това в резултат от различни фактори като загуба на доход, финансови затруднения, икономически спад или други непредвидени обстоятелства, е възможно да се стигне и до необходимост от плащане от страна на Дружеството, което да доведе до намаление на неговата ликвидност.

- **Ликвиден риск.** Платформите се използват от Дружеството като допълнителен източник на финансиране и/или осигуряване на ликвидност с цел по-бърз растеж. В случай, че в даден момент Платформите не могат да осигурят това финансиране/ликвидност, Дружеството може да е принудено да търси нови източници на финансиране/ликвидност, за да покрие текущите си задължения и/или да обезпечи заложения растеж. Няма гаранции, че такива нови източници могат да бъдат намерени бързо или, че техните условия няма да бъдат по-неблагоприятни от тези на Платформите.

Дружеството ограничава влиянието на този риск като при планирането на паричните си потоци анализира възможни стрес сценарии; прави регулярна оценка на финансовата устойчивост в случай на неблагоприятни пазарни условия свързани с финансиране чрез Платформите. Поддържат се и добри нива на ликвидност, които позволяват изплащане на краткосрочните задължения без затруднения. Експозицията към Платформите и свързаните с нея парични потоци се наблюдават на ежедневна база. В допълнение е налице и диверсификация по отношение на източниците на финансиране (включително различни Платформи), като по този начин е намалена зависимостта от всеки един от тях.

2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО

2.3.1. РИСК ОТ СРИВ В ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ТЕХНОЛОГИИ

Способността на Дружеството да проучва и следи текущото състояние на клиентите и вземанията си от тях, да поддържа вътрешен финансов и оперативен контрол, да следи и управлява рисковите си експозиции, както и да осигурява висококачествено обслужване на клиентите си зависи от непрекъснатата и ефективна работа на неговите информационни и комуникационни системи и тяхната безпроблемна работа, включително в извънредни ситуации.

Възможен е срыв в дейността на тези системи в резултат от неадекватни вътрешни контролни процеси и системи за защита, човешка грешка, измама или външни събития, които прекъсват нормалните бизнес операции. Това може да доведе до загуба на данни и неосигуряване на качествено обслужване на клиентите. Информационните технологии, базите данни и други системи на Дружеството (както и предоставените от трети страни) могат да бъдат обект на срыв или прекъсване в резултат на различни природни бедствия, прекъсване на захранването и/или връзката с тях, компютърни вируси, физически или електронни пробиви, саботаж, вандализъм, злонамерена кибератака и други подобни нарушения.

Въпреки че Дружеството има планове за осигуряване на непрекъснатост на дейността в извънредни ситуации, за да се предпази от прекъсвания на услугите, няма гаранция, че тези планове ще се окажат успешни.

Евентуалното прекъсване или отказът на информационните и други системи на Дружеството (или тези предоставени от трети страни и доставчици на софтуер) може да наруши способността на Дружеството да предоставя ефективно услугите си, да навреди на репутацията му, включително върху способността му да събира вноските от клиенти, да привлича нови и да задържа съществуващи клиенти. Освен това, евентуалната загуба на дадена клиентска база данни би довела до значителни разходи на време и средства за възстановяването ѝ, което би имало съществен неблагоприятен ефект върху дейността и финансовото състояние на Дружеството.

2.3.2. ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО

Стратегията на Дружеството за разрастване на дигиталния бизнес разчита на създаването на динамична и модерна култура, която е привлекателна за хората, които искат да изградят кариера в дигиталния сектор. Неуспехът за привличане, ангажиране, развитие, задържане и подходящо възнаграждение на правилните хора в дигиталния сектор ще се отрази негативно на растежа на дигиталния бизнес.

Загубата на ключов персонал или на значителен брой таланти служители, както и невъзможността за привличане, задържане и мотивиране на оперативни мениджъри и служители, необходими за продължаване и разширяване на дейността на Дружеството, може да има съществено неблагоприятно въздействие върху неговия бизнес, перспективите за растеж, резултатите от операциите и финансовото състояние.

2.3.3. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ДИРЕКТОРИТЕ СИ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Дружеството е силно зависимо от изпълнителният си директор Светослав Ангелов, който е и негов основен акционер. Неговото оттегляне или загубата на друг ключов ръководител може значително да забави или попречи на изпълнението на стратегията или бизнес целите на Дружеството. Оставката, оттеглянето или освобождаването на Светослав Ангелов може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

2.3.4. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ РЕПУТАЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ

Успехът на Дружеството и в частност продажбите и събираемостта на заемите зависят от познаваемостта на неговия бранд и съответно от репутацията на неговия бизнес. Емитентът оперира в сектора на бързите кредити, който е обект на засилен медийен интерес и нарастваща регулация.

Възможно е дейността на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД да бъде обект на медийна и/или онлайн кампания, която да представя Дружеството или неговия бизнес в негативна светлина. Негативната кампания може също да бъде и спрямо целия сектор в резултат от дейността на политици, законодатели, агенции за защита на потребителите и медии. Целенасоченото разпространяване на подобна негативна информация може да нанесе вреда на бизнеса на Дружеството, да доведе до загуба на доверие от страна на клиентите и до по-ниска събираемост и спад в приходите, което може да окаже неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и/или финансовите резултати. В допълнение, лошата репутация може да затрудни Дружеството да наема и задържа служители със съответните качества.

Въпреки че Дружеството полага необходимите усилия да минимизира този риск, като се стреми да поддържа безупречна репутация и съблюдава всички изисквания свързани с дейността си, липсата на ефективен механизъм за защита от подобна кампания не позволява елиминирането на този риск.

2.3.5. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ОСИГУРИ НЕОБХОДИМИТЕ ОТЧЕТИ В СРОК И С НУЖНОТО КАЧЕСТВО

От съществена важност за успеха на стратегията за развитие на Дружеството е финансовото състояние на бизнеса да се знае точно и своевременно от ръководството. От друга страна, за облигационерите и техния Представител също е важно да получават навременна и вярна информация за финансовото състояние на Дружеството, за да могат да оценят точно състоянието на инвестициите си. Не на последно място, в качеството си на Емитент, Дружеството ще разкрива информация съгласно изискванията и в сроковете по ЗППЦК и останалите нормативни актове.

Дружеството смята, че е изградило необходимите системи за вътрешен контрол и отчетност, които да гарантират своевременно събиране, анализиране и предоставяне на информацията, необходима на всички горепосочени лица. Няма гаранция обаче, че тези системи ще работят винаги безотказно. Възможно е вследствие на загуба на данни, липса на достатъчно квалифициран персонал, неправилно заложен процес и/или човешка грешка Дружеството да не успее да осигури на мениджмънта и/или инвеститорите точни и пълни данни за финансовото си състояние на бизнеса или да ги осигури със забавяне спрямо изискваните срокове. Това може да се отрази съществено на репутацията и доверието на инвеститорите в Дружеството, а оттам – и на неговия бизнес и финансово състояние.

2.3.6. НЕСПАЗВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ЛИЧНИТЕ ДАННИ

Дружеството разчита на събирането и използването на информация от клиентите за осъществяване на своя бизнес. Тя оповестява своите практики за събиране и използване на лични данни в публикувана Политика за защита на личните данни. Тази политика може да бъде променяна периодично, за да отговори на оперативните нужди, промени в законодателството или на добрите практики в индустрията.

Дружеството може да бъде обект на разследване или на принудителни действия от страна на органите за защита на данните, както и на юридически искове и репутационни щети, ако то действа или се предполага, че действа с нарушение на условията на политиката за защита на личните данни или приложимото законодателство. В допълнение, притесненията на клиентите относно практиките за използване и защита на личните данни от страна на Дружеството може да ги възпрепятстват да използват услугите му и да наложат промяна на неговите бизнес практики, което да доведе до евентуална загуба на приходи.

В допълнение, законодателството и регулациите по отношение на защита на данните, могат да се променят в бъдеще и да наложат нови обременителни изисквания, спазването на които може да увеличи разходите на Дружеството или да наложи то да промени начина, по който работи си със съпътстващите това разходи и евентуална загуба на приходи.

2.3.7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Дружеството е изложено на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки, нарушения на дейността, измами, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността и репутацията на Емитента, а оттам - и върху резултатите от дейността му.

2.3.8. РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ, РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ

За облигационерите е от особена важност Дружеството да се управлява в съответствие с добрите корпоративни практики и да не се допуска сключването на сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните. Затова и в условията на настоящата емисия изрично е записано като условие, че Дружеството няма право да сключва, директно или индиректно, сделки с основните акционери и свързани с тях лица по смисъла на МСФО, освен ако тези сделки са свързани са с обичайната му дейност и условията по тях не се различават съществено от пазарните. В случай на доказано нарушение на тази забрана и неотстраняване на нарушението (ако такова отстраняване е възможно) в 14-дневен срок, Общото събрание на облигационерите в емисията може да вземе решение с мнозинство от $\frac{3}{4}$ (три четвърти) от представените на събранието облигации да бъде обявявана предсрочна изискуемост по Емисията.

2.3.9. РИСК ОТ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА

Към датата на този Документ „АБИ КАПИТАЛ“ ЕООД притежава 88.52% от гласовете в ОСА на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и по този начин упражнява пряк контрол над Дружеството, а Светослав Ангелов в качеството си на лице, притежаващо пряко 100% от капитала на „АБИ КАПИТАЛ“ ЕООД упражнява непряк контрол върху „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД. Доколкото за облигационерите, записали емисията е от съществено значение да не се допусне по никакъв начин промяна в този контрола в полза на друго лице без тяхно съгласие, в условията на настоящата емисия е записано като условие, че Промяна в контрола („ако физическо или юридическо лице, различно от Светослав Юрий Ангелов, придобие директно или индиректно повече от 50% от капитала и правото на глас в общото събрание на акционерите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД или придобие контрол по друг начин в съответствие с разпоредбите на §1, т. 14 от Допълнителните разпоредби към ЗППЦК“) е допустима само с предварително съгласие на облигационерите, прието от ОСО, на което са присъствали не по-малко от две трети от издадените облигации, с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. В допълнение към това, всеки облигационер, гласувал „Против“ Промяната в контрола, има право в срок от 30 /тридесет дни/ от ОСО да предяви държаните от него облигации за обратно изкупуване от Дружеството на цена равна на 100% от неамортизираната главница плюс натрупаната и неизплатена лихва към датата на предявяване.

В случай на промяна на контрола върху „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, без изричното одобрение на ОСО по реда описан по-горе, емисията става предсрочно изискуема след решение на ОСО. Предсрочна изискуемост ще бъде налице и ако Дружеството не изкупи съгласно ангажмента си, облигациите на всеки облигационер, гласувал „Против“ промяната в контрола и предявил облигациите си за обратно изкупуване.

2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА

2.4.1. СЕКТОРЪТ ЗА ПОТРЕБИТЕЛСКО ФИНАНСИРАНЕ Е ПРЕДМЕТ НА ИНТЕНЗИВНА И ПРОМЕНЯЩА СЕ РЕГУЛАЦИЯ

Небанковият финансов сектор, особено в частта му потребителски кредити, е силно регулиран както на национално, така и на европейско ниво. Това от една страна позволява по-голяма защита за крайният потребител на този вид продукти. От друга страна, прекомерната регулация намалява конкурентоспособността на участниците в сектора спрямо нововъзникващи и слабо регулирани или изцяло неурегулирани бизнес модели и организации.

Общия годишен размер на разходите (ГПР) по отношение на потребителските заеми, отпуснати от Дружеството, е висок, отколкото при заемите, предоставяни от търговските банки, което отразява по-високия риск при отпускане на този кредити. Въпреки това, под натиск на различни политически, лобистки и обществени групи, е възможно чрез законови или подзаконовни регулации, да бъдат наложени нови или допълнителни ограничения върху размера на лихвените проценти, общите разходи по кредита, ГПР или други видове ограничения на разходите по кредита. Това

може да доведе до сериозен спад на приходите на участниците във сектора, а оттам – до по-лоши финансови резултати.

Допълнително, за дейността на Дружеството се изисква вписване в регистъра, воден от БНБ. В случай, че по някакви причини, Дружеството бъде отписано от регистъра на БНБ това ще доведе до невъзможност да продължи дейността си. Възможно е чрез законови промени, да се изиска лицензиране на финансови институции при нови изисквания (включително за капитал, квалификация и опит на ключовите служители, техническа обезпеченост и т.н.), което да затрудни дейността на Дружеството. Не на последно място е възможно въвеждането на по-строга регулация по отношение на условията на предлаганите от Дружеството продукти, начина на предлагането им или други търговски практики в бранша, което да ограничи растежа на бизнеса на Дружеството, а оттам – и да влоши финансовите му показатели.

2.4.2. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ ИЛИ СЪДЕБНА ПРАКТИКА МОГАТ ДА ЗАТРУДНЯТ СЪБИРАНЕТО НА ЗАЕМИТЕ

Част от задълженията към Дружеството се просрочват или не се заплащат доброволно в дължимия срок. Затова за дейността му е от изключителна важност да има необходимите правни механизми за ефективно събиране на дълга от своите клиенти по съдебен или извънсъдебен начин. В случай, че се приемат поправки в гражданското законодателство (и по-специално в Гражданско процесуалния кодекс), които удължават сроковете за събиране или дават повече права на длъжниците по друг начин, това ще затрудни ефективната събираемост и ще доведе до загуби за Дружеството. Възможно е също така, на база на подаден иск, съдът да прецени, че договорът с клиента е в нарушение на законите или на добрите нрави или, че е сключен в условия на неравнопоставеност и следователно е нищожен. В случай на такова съдебно решение, се увеличава и вероятността други клиенти също да заведат иски, за да избегнат погасяването на заемите си, което също ще затрудни дейността на Дружеството.

2.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСВЪРШЕНСТВАТА НА ПРАВНАТА СИСТЕМА

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими законови и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на местните съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

2.4.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ ЗАКОНИ

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

2.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО

2.5.1. РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ

Този риск може да възникне в резултат на различни фактори, като например геополитически напрежения, финансови кризи, промени в търговските отношения и други външни влияния. Основните рискове пред Дружеството в тази насока са промените на лихвения нива на Федералния резерв и Европейската централна банка в резултат от рязката промяна на инфлационния индекс в резултат на няколко основни фактора като:

- Последиците от пандемията COVID-19 и нарушените вериги на доставки;
- Волатилността на енергийните пазари;
- Продължаващата война между Русия и Украйна;
- Политическата нестабилност в Европейския съюз.

Потенциално влошаване на икономическите условия в световен мащаб и в България, би довело до спад в доверието на бизнеса, намаление на стойността на реалните и финансовите активи и нарастване на неплащанията и междуфирмената задлъжнялост. Една сериозна икономическа криза би довела със себе си и сериозен ръст на безработицата (въпреки отчитаните исторически най-ниски нива и липсата на работна ръка в момента), както и спад на располагаемия доход на домакинствата. Всичко това може да доведе до необходимост от по-рестриктивни риск политики по отношение на клиентите с цел избягване на покачването на нивата на несъбираеми заеми, което може да доведе до намалени обеми на новоотпуснатите заеми, намалени приходи и увеличени разходи за обезценка.

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

2.5.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

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

След неуспешната ротация в правителството между двете най-големи партии ПП-ДБ и ГЕРБ, поради несъгласия за административни позиции и програмата за реформи, България се насочи към шестия си парламентарен вот за малко повече от три години, като предсрочните избори са насрочени за юни 2024 година. Предстоящият предсрочен вот вероятно ще доведе до още един фрагментиран законодателен орган, подобен на последните избори, като проевропейските партии вероятно ще имат мнозинство. Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Приемането на еврото е сред ключовите политически задачи, която остава ключова стратегическа цел за страната. Въпреки заложената пътна карта за приемането му от началото на 2025 г., България няма да изпълни критерия за ценова стабилност в средата на 2024 г., като вероятно този критерий ще бъде покрит до края на годината. Страната ни е на път да изпълни всички други номинални критерии за приемане на еврото (публични финанси, лихвен процент и валутен курс). Независимо от това, липсата на стабилно правителство и потенциално продължителни коалиционни преговори могат да забавят влизането в еврозоната след 2025 г.

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

предизвика задълбочаване на дезинтеграционните настроения в други страни от съюза и съответно да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

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

2.5.3. ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Геополитическия риск произтича от настъпването на глобални военни, политически, икономически, екологични, хуманитарни, здравни и други конфликти, които биха се отразили на всички участници в световната икономика. Пример за такъв конфликт е нападението на Русия над Украйна – първия широкомащабен военен конфликт в Европа след Втората световна война. Войната доведе до риск за енергийните доставки в цяла Европа и сериозен ръст на суровините и земеделските стоки, до огромни бежански потоци и хуманитарни проблеми на територията на Украйна и съседните страни. Не бива да се изключва и вероятността конфликта да ескалира в ядрен такъв, което да заплаши самото съществуване на човешката цивилизация както в Европа, така и в целия свят.

В другия край на света се наблюдава ескалация на напрежението между Китай и Тайван, което може да прерасне и в реален военен конфликт. Подобен конфликт ще има дори по-опустошително влияние от руско-украинския, доколкото ще спре или поне затрудни голяма част от веригите на доставки на продукция между Азия, Европа и Америка. Не може да се изключи и вероятността за включване на още участници в конфликта (например САЩ, Япония, Индия и др.), както и прерастването му в ядрен с всичките рискове за съществуването на цивилизацията.

Освен чисто военните конфликти, рисковете от екологичен характер също могат да доведат до значителни неблагоприятни влияния върху световната икономика. Глобалното затопляне и повишаването на нивото на океаните може да доведе до значителни природни бедствия в различни части на света, свързани с човешки жертви, значителни материални щети и мигрантски потоци.

Не на последно място не може да се изключи и вероятността за избухване на нова глобална епидемия подобна на COVID или дори по-тежка, която да доведе до ново затваряне на икономиките и да изисква значителни разходи за преодоляването ѝ.

2.5.4. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Нарастването на общите лихвени равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. Доколкото България е в система на валутен борд и не води самостоятелна парична политика, равнището на лихвените нива зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. След десетилетие на ниски и дори отрицателни лихви, след първи стъпки на повишаване на лихвените нива, през юли 2022 г. и ЕЦБ започна агресивна политика по повишаване на лихвени проценти с цел укротяване на инфлационните процеси в икономиката. В рамките на една година банката повиши основната лихва десет пъти и така през май 2024 г. тя е на най-високата си стойност от 22 г.

Доколкото съществуващите финансови задължения на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД са с фиксирана лихва, то евентуално нарастване на общите лихвени равнища няма да има непосредствено отражение върху финансовото състояние и резултати на Дружеството. Повишаването на лихвените нива може обаче да се отрази негативно върху бъдещата възможност на Дружеството да се финансира при приемливи за него нива чрез оскъпяване на заемния ресурс и по-високи бъдещи разходи за лихви. Доколкото в момента основната лихва на ЕЦБ е на исторически връх, а през юни 2024 г. ЕЦБ започна понижение, може да се прогнозира, че е малко вероятно да се очаква значително бъдещо повишение на лихвените нива. Въпреки това няма пълна сигурност, че подобно повишение все пак няма да се случи.

2.5.5. КРЕДИТЕН РИСК НА БЪЛГАРИЯ

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху цената на неговото

финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

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

- S&P Global Ratings – дългосрочен BBB със положителна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's Investors Services - дългосрочен Baa1 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Scope Rating - дългосрочен BBB+ с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

2.5.6. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи.

След повече от десетилетие на сравнително ниски нива на инфлацията от 1-2% средногодишно, през 2021 и 2022 г. инфлационните процеси се активизираха значително включително поради нарушените вериги на доставка и особено от войната в Украйна. Това доведе до значително поскъпване на всички суровини, включително на енергията и инфлационен шок от почти десетократно увеличение на средногодишната инфлация през 2022 г. Последната стигна своя пик през април 2023 г., когато беше отчетена 14% средногодишна инфлация (ХИПЦ) и постепенно започва да отслабва своя темп. През март 2024 г. НСИ отчита инфлация от 3.0% на годишна база, като нормализирането на веригите на доставки, рязкото покачване на основните лихвени равнища и очакванията за потенциално икономическо забавяне могат да окажат допълнителен ефект върху забавянето на инфлационните процеси.

2.5.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

Дружеството оперира само на българския пазар и осъществява регулярната си дейност в лева. Към момента няма плащания, свързани с дейността му във валута, различна от лева или евро. Съгласно действащото законодателство, в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583. Рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен чак при приемането на еврото в България за официална платежна единица, а България обяви, че тази година ще кандидатства за приемане в Еврозоната.

2.5.8. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

3.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Фирма	„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД
Държава на регистрация	България
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
ЕИК	202255877
ИКПС (LEI)	254900SP9M660ZUP0021
Седалище	гр. София
Адрес на управление	София, р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, Парк Лейн Офис Център, ет. 8.
Телефон	+359 0700 180 38
Електронен адрес (e-mail)	office@itfgroupbg.com
Интернет адрес	www.itfgroupbg.com

Основният предмет на дейност на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД съгласно чл. 5 от Устава е отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; гаранционни сделки; придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция.

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е финансова институция, съгласно чл.3, ал.2 от Закона за кредитните институции, вписана под рег. номер BGR00298 в регистъра на БНБ през 2012 г.. Основната дейност на Дружеството се състои в отпускането на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други подлежащи на възстановяване средства.

3.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Датата на вписване на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е 03.10.2012 г. Съгласно актуалния учредителен акт, Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.

3.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

На 15 ноември 2019 г., по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ, „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД издава първа по ред облигационна емисия с ISIN код BG2100017198 и в размер на 5 000 000 (пет милиона) лева. Емисията е разпределена в 5 000 броя обезпечени облигации, с номинална стойност 1 000 лева всяка, със срок до падежа 84 месеца, с фиксиран лихвен процент от 10% на годишна база, периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, както и главница, платима на 10 равни вноски, съответно по 500 000 лв., платими заедно с последните 10 лихвени плащания. Емисията е приета за търговия на БФБ на 27.05.2020 г. под борсов код ITFA.

Към дата на настоящия документ, Дружеството е направило 9 (девет) лихвени и 5 (пет) главнични плащания по горепосочената облигационна емисия, като всички плащания са направени в срок съгласно условията на емисията. След последното главнично плащане, направено на 15.05.2024 г., неамортизираната стойност на облигационния заем възлиза на 2 500 000 лв.

Съгласно решение на ОСО от 19.02.2024 г. и решение на ОСА от 28.03.2024 г. обезпечението по горепосочената емисия е променено, като от него отпада недвижим имот: офис с адрес гр. София, ул. Света гора №42. Заличаването на договорната ипотека върху отпадналия като обезпечение недвижим имот е направено на 29.03.2024 г. Във връзка с промяната в обезпечението, ОСО е приел и решение за изплащане на компенсация на облигационерите в размер на 9 лв. за всяка облигация. Горепосочената компенсация е уточнена в процеса на разговорите между Емитента и облигационерите във връзка с желанието на Емитента да промени обезпечението, като извади от него един от

ипотекираните имоти. Мнението на облигационерите е било, че подобна промяна променя рисковия профил на облигационната емисия и съответно това трябва да бъде компенсирано. Конкретният способ и размер на компенсацията е определен в процеса на разговорите, така че да бъде приемлив и за двете страни. Компенсацията е еднократна и е изплатена заедно с деветото лихвено плащане, направено на 15.05.2024 г.

Освен горепосоченото, няма други промени в условията на облигационната емисия от издаването ѝ до датата на настоящия документ.

Към дата на настоящия документ, обезпеченията по горепосочената емисия са следните:

1. Първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот с адрес гр. София, ул. Симеоновско шосе № 198;
2. Първи по ред особен залог върху съвкупност от вземания по договори за заеми; Размерът на заложените вземания следва във всеки един момент да бъде не по-малък от 125% от стойността на вземанията по остатъчната главница на облигационния заем минус стойността на недвижимото имущество служещо за обезпечение;
3. Първи по ред залог на всички настоящи и бъдещи вземания по платежни сметки на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД в „Изипей“ АД, както и всички останали настоящи и бъдещи вземания по сметки на Емитента в платежни институции на територията на Република България;
4. Валидна застрахователна полица за застраховане на недвижимия имот, предмет на обезпечението, на застрахователна стойност не по-малка от посочената стойност съгласно актуалната пазарна оценка на имота;

На 7 и 8 декември 2022 г. „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД реализира успешно първично публично предлагане на Пазар за растеж на МСП „ВЕАМ“, организиран от БФБ на 700 000 обикновени акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4.30 лева. В резултат на предлагането бяха записани и платени всички новоиздадени акции и капиталът на Дружеството беше увеличен съответно от 2 800 000 лв. на 3 500 000 лв., като всички 3 500 000 акции са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ. Емисията акции е с ISIN код BG1100022224, с борсов код ITF и е въведена за търговия на пазар ВЕАМ на 04.01.2023 г.

През последните две финансови години Дружеството:

- не е преобразувано и не е обект на консолидация;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;
- няма заведени иски молби срещу него за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.
- няма съществени промени в предоставяните услуги.

3.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЕМИТЕНТА

През разглеждания исторически период и до датата на настоящия Документ, Дружеството не имало и няма присъден кредитен рейтинг от рейтингова агенция.

3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

След края на последната финансова година, Дружеството направи петото по ред плащане по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100017198 в размер на 500 хил. лв., както е посочено в т. 3.3 от настоящия Раздел и емитира под формата на частно пласиране настоящата, втора по ред облигационна емисия – предмет на този Проспект.

Извън посочените в предходното изречение, няма други съществени промени в структурата на финансиране на Дружеството след края на последната финансова година.

3.6. ОПИСАНИЕ НА ОЧАКВАНТО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Дружество ще финансира дейността си с набраните средства от втората по ред емисия корпоративни облигации издадена на 23.04.2024 г. Целта на емисията е нарастване на кредитното портфолио на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, финансиращо потребителски заеми.

Към датата на настоящия Документ, Дружеството не предвижда набирането на допълнително финансиране.

4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

4.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е финансова институция, съгласно чл.3, ал.2 от Закона за кредитните институции, вписана под рег. номер BGR00298 в регистъра на БНБ. Основната дейност на Дружеството се състои в отпускането на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други подлежащи на възстановяване средства.

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е нишова финтех компания, специализиран в потребителско кредитиране. Бизнес моделът на компанията е фокусиран върху предлагането на бърз и лесен достъп до финансов ресурс на физически лица.

Компанията има създадени и успешно оперира два отделни бранда за потребителско кредитиране, които имат различни целеви клиентски групи и са структурирани като различни бизнес модели, а именно:

- Smile Credit – онлайн платформа за кредитиране;
- Get Cash – кредитиране през търговска мрежа от 10 офиса – 4 в София и 6 в големи градове на територията на България.

Smile Credit и Get Cash са регистрирани като търговски марки в Патентното ведомство както следва:

- Словна търговска марка Getcash (Геткеш), с регистров номер 00100358 по описа на Патентното ведомство, с дата на регистрация 16.01.2018 г.
- Комбинирана търговска марка Getcash (Геткеш), с регистров номер 00102638 по описа на Патентното ведомство, с дата на регистрация 01.08.2018 г.
- Словна търговска марка Smile Credit (Смайл кредит), с регистров номер 00090369 по описа на Патентното ведомство, с дата на регистрация 15.01.2015 г.

Собственици на търговските марки са специално създадените от „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД дружества "ГЕТКЕШ.БГ" ЕООД и „СМАЙЛКРЕДИТ" ЕООД. По този начин Дружеството може да се ползва от защитата от чл. 12, ал. 7 от Закона за марките и географските означения, който не позволява на друг търговец да предяви претенции за марката преди регистрацията ѝ, доколкото тя се съдържа във фирменото наименование на съответната компания, която е подала заявка за регистрацията ѝ. Освен това, с регистрацията на тези две дружества, се изключва възможността други лица да регистрират същите фирмени наименования в Търговския регистър и по този начин да въведат в заблуждение клиентите на Дружеството.

При учредяването си и до 2020 г., двете горепосочени дружества са еднолична собственост на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, като през целия този срок не са извършвали никаква дейност. С цел недопускане на ненужно усложняване и оскъпяване на счетоводната отчетност на Дружеството в новото му качество на Емитент на облигации, приети за търговия на регулиран пазар и по-специално във връзка с необходимостта от изготвяне на консолидирани отчети при наличие на дъщерни дружества, ръководството на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД взема решение да прехвърли собствеността на двете компании-собственици на търговските марки на мажоритарния собственик на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД – „АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД, ЕИК: 203269374. Към датата на този Документ между Дружеството и двете компании-собственици на търговските марки няма подписано изрично споразумение, уреждащо начина на ползване на марките. В тази връзка те не са включени в баланса на Дружеството като „Нематериални активи с право на ползване“.

Двата бранда Smile Credit и Get Cash дават възможност на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД да предлага гъвкав набор от кредитни продукти.

Под бранда Smile Credit Дружеството предоставя кредити под следните продукти:

- „Кредит до заплата“ с максимален срок до 30 дни за суми от 50 лв. до 500 лв.;
- „Кредит на вноски“ с максимален срок до 24 месеца за суми от 200 лв. до 5 000 лв.;

Под бранда Get Cash се предоставят кредитни продукти на вноски за суми от 200 лв. до 5 000 лв. и максимален срок от 12 месеца.

Таблица 1: Общо отпуснати заеми по двата бранда за периода 2021-2023 г. и първо тримесечие на 2024 г.

Тип	Q1 2024	2023	2022	2021
Get Cash	703 400	3 038 300	2 979 300	2 859 100
Smile Credit	10 023 116	31 594 450	22 536 080	11 694 450
Общо	10 726 516	34 632 750	25 515 380	14 553 550

Източник: „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Онлайн заемите под бранда Smile Credit заемат над 90% от портфейла на компанията в края на 2023 г. и над 94% в края на първото тримесечие на 2024 г. Оборътът от тях е разпределен в две продукта – основният от тях с над 98% дял към датата на документа, е „Кредит на вноски“ със среден срок от 6 месеца, а с минимален дял от под 2% е продуктът „Кредит до заплата“ със среден срок от 30 дни.

Офлайн заемите под бранда Get Cash заемат около 10% от портфейла на Компанията, като над две трети от отпуснатите кредити към датата на документа са от продукта „15 дневна вноска“.

Таблица 2: Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.03.2024 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
Get Cash	1 773	4 179	424
15 Дневна вноска	1 166	1 237	943
Месечен кредит	243	696	349
Пенсионерски Кредит	179	346	517
Седмични вноски	185	1 900	97
Smile Credit	21 487	12 885	1 668
Кредит до заплата	417	1 756	237
Кредит на вноски	21 070	11 129	1 893
Общо кредити	23 260	17 064	1 363

Таблица 3: Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.12.2023 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
Get Cash	2 531	4 154	609
15 Дневна вноска	1 411	1 495	986
Месечен кредит	332	1 077	464
Пенсионерски Кредит	206	413	448
Седмични вноски	203	1 169	318
Smile Credit	19 712	12 458	1 582
Кредит до заплата	532	1 765	301
Кредит на вноски	19 180	10 693	1 794
Общо кредити	22 243	16 612	1 339

Източник: „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Таблица 4: Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.12.2022 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
Get Cash	2 531	4 211	601
15 Дневна вноска	1 474	1 468	1 004
Месечен кредит	500	1 104	453
Пенсионерски Кредит	185	389	476
Седмични вноски	372	1 250	298
Smile Credit	13 704	9 745	1 406
Кредит до заплата	783	1 915	409
Кредит на вноски	12 921	7 830	1 650
Общо	16 235	13 956	1 163

Източник: „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Клиентската база на Smile Credit се състои предимно от хора на възраст между 20 и 55 години, които са социално активни, имат постоянна работа, работят за себе си или са предприемачи.

Клиентите на Get Cash са с различен профил. Обичайният клиент предпочита разплащанията в брой, личния контакт и персоналното обслужване.

Исторически разликата в рисковия профил на клиентите между двата вида продукти на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, обуславяше и разлика в средния процент загуба между тях. През последните години с натрупването на по-голяма база, икономии от мащаба и усъвършенстваната технологията за кредитен скрининг на клиентите, средният процент загуба по различните типове клиенти конвергира в рамките на 10-11%.

Таблица 5: Ключови параметри на портфейла заеми на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД за периода 2021 г.-03.2024 г.

Показател	Q1 2024	2023	2022	2021
Отпуснати кредити (брой)	9 068	30 884	26 019	21 189
Ръст на портфейл на годишна база	16%	37%	53%	18%
Средна главница Smile Credit - Кредит до заплата	310	312	318	304
Средна главница Smile Credit - Кредит на вноски	1 551	1 587	1 402	1 062
Средна главница Get Cash	988	902	813	671
Среден процент загуба Smile Credit	10.9%	10.9%	10.8%	7.8%
Среден процент загуба Get Cash	9.8%	9.8%	9.4%	11.6%
Процент одобрени клиенти Smile Credit	34%	32%	32%	39%

Източник: „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

За целите на допълнително финансиране на растежа на Дружеството и/или текуща ликвидност, Дружеството използва различни онлайн Peer to Peer платформи („Платформите“). Peer to Peer платформите са място, където се срещат директно заемодателите и заемополучателите. Заемодатели обичайно са инвеститори, търсещи възвръщаемост, а заемополучателите (т.нар. „оригинатори“) са предимно компании от небанковия финансов сектор, занимаващи се с потребителско кредитиране. Дружеството използва възможностите на Платформите само в качеството си на заемополучател и не предоставя заеми чрез тях.

Чрез Платформите Дружеството предлага възможност за инвестиране в част от вземанията си по вече отпуснати потребителски заеми. За предоставеното финансиране, инвеститорите получават дължимите от оригиналния кредитополучател плащания по главницата и договорена част от лихвата. Останалата част от лихвата остава за Дружеството. Общата инвестиция в дадено вземане не може да надвишава 90% от размера на остатъчната му главница.

Дружеството следва да превежда чрез Платформите на инвеститорите в съответното вземане постъпващите плащания по него от оригиналния кредитополучател, в момента в който бъдат направени. В случай на забава с повече от 60 дни на плащане от страна на оригиналния кредитополучател, то Дружеството се ангажира да изплати на инвеститорите пълния размер на оставащата към тази дата главница по вземането, заедно с натрупаната лихва.

Предвид краткосрочния характер на заемите отпуснати от Дружеството и честотата на плащанията по тях, реални плащания от и към Платформите се извършват на база седмични сетълмент отчети.

Паричните потоци свързани със сделки, осъществени чрез Платформите са както следва:

- От Платформите към Дружеството – сумата на всички нови инвестиции във вземания по отпуснати от Дружеството заеми;
- От Дружеството към Платформите/инвеститорите – дължимите за периода плащания на главница и договорената лихва по всички вземания – обект на инвестиция през Платформите.

Задълженията на Дружеството към Платформите/инвеститорите са посочени във финансовите отчети на Дружеството на нетна база като „Задължения по продължаващо участие във финансови активи“. Стойността на тези задължения към 31.12.2023 г. е 9 086 хил. лв. (към 31.03.2024 г. – 9 309 хил. лв.)

4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ

Към датата на този Документ няма други нови продукти и дейности, които Дружеството да е предложило или има намерение да предложи.

4.3. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Главният пазар, на който оперира „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е българският пазар на потребителски кредити.

По последни актуални данни на Българската народна банка в края на март 2024 г. този пазар възлиза на 3.8 млрд. лв. Статистиката на националната банка обхваща всички над 150 компании, специализирани в потребителско кредитиране и включва както банкови подразделения за потребителски кредити, така и небанкови компании за стокови кредити и др. Доколкото има налични актуални данни по индивидуални компании, категоричен лидер на пазара с вземания за над 2.7 млрд. лв. през 2023 г. е „Уникредит кънсюмър файненсинг“. Това ѝ обуславя над 50% пазарен дял, но огромна част от вземанията са кредити пласирани през клоновете на банката-майка.

Извън големите играчи, които са част от банкови групи, попадат компаниите, финансиращи физически лица, които в повечето случаи не отговарят на критериите за получаване на банков кредит и са с ниски и средни доходи. Лидер тук е „Изи асет мениджмънт“ със вземания по последни налични актуални данни от над 200 млн. лв. в края на 2022 г. Той е пряк конкурент на Get Cash бранда на ITF, тъй като предлага заеми под марката „Изи кредит“ чрез широка мрежа от консултанти и офиси в страната.

В онлайн кредитите, където е фокусът на Емитента, преки конкуренти на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД са „Кредисимо“ с 40 млн. лв. вземания в края на 2022 г., „Фератум“ с 14 млн. лв. вземания в края на 2022 г., „Кеш кредит Мобайл“ с 14 млн. лв. вземания в края на 2022 г., „Нет кредит“ със 7 млн. лв. вземания в края на 2022 г. и др. Повечето от конкурентите на Дружеството не са обявили още своите финансови резултати за 2023 г.

През годините „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД изгражда и продължава активно да инвестира в допълнително развитие и непрестанна модернизация на иновативна, Big Data /големи бази данни/ интегрирана и автоматизирана платформа за отпускане на кредити онлайн. Компанията има разработена собствена платформата с високо ниво на автоматизация, съкращаващо времето за отпускане на един заем до минути от подаването на онлайн заявката. Платформата на Емитента позволява лесна регистрация на клиентите онлайн, бърза проверка на идентичността и оценка на риска им, автоматично одобрение/отказ, интеграция с платформите на институциите и партньорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.

В допълнение Емитентът има разработен и конкурентен модел на оценка на риска на клиента, базиран на информацията подадена от самия клиент и проверена в много различни източници. Това намалява както риска от загуба, така и себестойността на отпуснатия кредит.

Автоматизацията и продължаващата иновация на системата за отпускане на кредити дават на ITF конкурентно предимство, с което да продължи да предлага гъвкави, бързи и качествени решения на клиентите си, а от там и да трупа пазарен дял.

Онлайн отпускането на заеми като цяло позволява много по-бърз процес на генериране на нови заеми спрямо големите конкуренти на Емитента в банковия сектор. Отпускането на потребителски кредит в банка в повечето случаи отнема няколко дни, докато през онлайн платформа отпускането на заем става за много кратко време.

Съответно ключовото предимство, за което всички онлайн играчи се борят е възможно по-иновативна и ефективна интернет платформа за кредитиране.

Настоящи и потенциални бъдещи конкуренти

- Небанкови компании, специализирани в потребителското кредитиране - ключови конкуренти на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД на българския пазар за останалите небанкови дружества за потребителски кредити като „Изи асет мениджмънт“, „Кредисимо“, „Фератум“, „Нет кредит“, „Вивус“, „Кредирект“ и др. Някои от тях са силни както в отпускането на кредити през мрежа от офиси, така и онлайн като „Изи асет мениджмънт“, докато други са силни основно онлайн като „Кредисимо“. Пазарът на потребителски кредити е силно конкурентен и основното преимущество за привличане и задържане на клиенти ще е именно гъвкава и иновативна система за отпускането и администрирането на заеми и обслужването на клиентската маса.

Конкурентни предимства

- Високотехнологична базирана на данните система за отпускане и администриране на заеми
- Иновативна система за оценка на риска на клиента
- Добра ресурсна обезпеченост със собствен капитал, подпомагаща стабилния растеж на компанията.

4.4. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Доколкото в текста на точка 4.3. по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с трите основни услуги, предлагани от Дружеството.

5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД няма дъщерни дружества и не е част от икономическа група.

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е дъщерно дружество на **„АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД**, ЕИК: 203269374, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Христо Белчев №6, ет. 2, притежаващ пряко 3 098 275 броя обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 88.52% от акциите с право на глас в общия капитал на Дружеството. „АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД е еднолична собственост на Светослав Юрий Ангелов.

5.2. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД не е зависим от други субекти.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

6.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

На 23.04.2024 г. Дружеството издаде втората си по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100009245 на общо стойност 3 900 хил. евро.

Извън посоченото по-горе, няма друга значителна промяна във финансовото състояние на Емитента след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на настоящия Документ. Последният публикуван финансов отчет на Дружеството е междинният неаудитиран финансов отчет към 31. 03.2024 г.

6.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

През годината все още сериозно значение и ефект върху бизнеса и върху всички икономически процеси в световен мащаб оказва започналият през предходния период военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна. Към датата на този документ конфликтът не е разрешен. Преценката на Дружеството е, че оповестеното събитие няма съществено влияние върху дейността на Дружеството, реализираните от него приходи, извършените разходи и резултатите през текущата година.

Извън горепосоченото и посочените в Раздел 2 „Рискове“ на настоящия документ, няма други известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажimenti или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ

Дружеството не е публикувало и не представя в настоящия Проспект прогнозна финансова информация.

8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на Дружеството е Съвет на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ се състои от трима членове:

- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Юрий Ангелов Ангелов – член на СД;
- Донка Иванова Ангелова – член на СД;

Съгласно Устава на Дружеството, мандатът на членовете на Съвета на директорите е пет години, като те могат да бъдат преизбирани без ограничения. В случай че мандатът им изтече, те продължават да изпълняват функциите си до избор на нов директор.

Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничение и имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях. Законното представителство на Дружеството се осъществява от изпълнителния директор Светослав Ангелов.

СВЕТОСЛАВ ЮРИЙ АНГЕЛОВ – член на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и изпълнителен директор

Бизнес адрес: София, р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, Парк Лейн Офис Център, ет. 8.

Светослав Ангелов е завършил European Business School в Лондон с бакалавърска степен „Международен бизнес и финанси“. Като част от обучението си работи в Natexis Banque Populaire под прякото ръководство на ръководителя на Отдел „Газ и петрол“. След завършване на образованието си се присъединява към управлението на семейния бизнес и е приет като член на Надзорния съвет на „Рубин“ АД, а по – късно и на „Сръбска Фабрика Стakло“ АД. През 2011 г. Светослав Ангелов завършва Executive MBA от University of Sheffield, Великобритания. В професионалната си кариера участва като член на Съвета на директорите на „Велина“ АД и „Република Холдинг“ АД, както и прави инвестиции в инвестиционни дружества в сферата на недвижимите имоти, технологии и развойна дейност и изкуство. През февруари 2015 г. Светослав Ангелов придобива дял в „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и влиза в управлението на компанията. Впоследствие увеличава своя дял и става мажоритарен акционер.

Участия на Светослав Ангелов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **„ЕС ВИ ЕС ИНВЕСТМЪНТ“ АД**, ЕИК 204829192 седалище и адрес на управление гр. София, р-н Лозенец, ул. „Славище“, № 1, - акционер и член на СД;
- **„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**, ЕИК 121676036, седалище и адрес на управление БЪЛГАРИЯ, гр. София, ж.к. Промислена зона "Хладилника", Бизнес център "Парк Лейн", бул./ул. ул. "Сребърна" № 16 – акционер и член на СД;
- **„АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД**, ЕИК 203269374 седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, р-н Средец, Христо Белчев, 6, ет. 2 – съдружник и управител;
- **„ЕКС КЕПИТЪЛ“ ООД**, ЕИК 204952152, седалище и адрес на управление гр. София, р-н Лозенец, ул. Червена стена №8 – съдружник и управител.

ЮРИЙ АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ – член на СД

Бизнес адрес: София, р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, Парк Лейн Офис Център, ет. 8.

Юрий Ангелов е завършил Технически Университет в София с магистърска степен инженер със специалност „Хидропневмотехника“. Професионалната си кариера започва като инженер - конструктор в „Института по хидравлика и пневматика“ в гр. Казанлък, след което се присъединява към екипа на „Булгарлизинг“ АД като експерт външна търговия. През 1995 г. Юрий Ангелов стартира собствен бизнес в сферата на търговията. Впоследствие придобива от приватизационни фондове мажоритарните дялове в няколко производствени предприятия, в това число стъklarските заводи „Рубин“ АД и „Сръбска Фабрика Стakло“ АД, както и фармацевтичния производител „Ветпром“ АД. През своята кариера Юрий Ангелов прави множество инвестиции в различни отрасли, като хотелиерство („Велина“ АД), инвестиционни дружества и фондове („Република Холдинг“ АД и Neveq). През 2015 г. се присъединява и към Съвета на директорите в „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Участия на Юрий Ангелов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**, ЕИК 121676036, седалище и адрес на управление БЪЛГАРИЯ, гр. София, ж.к. Промислена зона "Хладилника", Бизнес център "Парк Лейн", бул./ул. ул. "Сребърна" № 16 – акционер и член на СД.

ДОНКА ИВАНОВА АНГЕЛОВА – член на СД

Бизнес адрес: София, р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, Парк Лейн Офис Център, ет. 8.

Донка Ангелова е член на Борда на директорите от 2020 г. Завършила е Софийския университет „Св. Климент Охридски“ със специалности: Магистър по Културология, Магистър по Българска филология и Магистър по Немска филология. През 2004г. основава издателство „Терра Алтера“, в което поема пълната отговорност за управлението, оценката на проектните предложения, редакцияната политика и всички предложения за партньорство. Когато се присъединява към екипа на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ ЕАД, тя допринася значително за публичния имидж на компанията.

Участия на Донка Ангелова в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **ТЕРРА АЛТЕРА ЕООД**, ЕИК 203269399, седалище и адрес на управление гр. София, р-н Средец, ул. Христо Белчев 6, ет. 2 – едноличен собственик на капитала и управител;

8.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

Членовете на СД няма установени потенциални конфликти на интереси свързани със задълженията им към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

Към датата на този Документ „АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД притежава 88.52% от гласовете в ОСА на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и по този начин упражнява пряк контрол над Емитента.

Към датата на Документа Светослав Ангелов в качеството си на лице, притежаващо пряко 100% от капитала и от дяловете на „АБИ КАПИТЪЛ“ ЕООД упражнява непряк контрол върху „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.

Уставът на Дружеството не съдържа специални разпоредби, които изрично да са насочени към предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол върху Дружеството. Такива са предвидени в Търговския закон и по-специално в чл. 223, ал. 1, регламентиращ правото на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи повече от 5 на сто от капитала да искат свикване на Общо събрание, както и в чл. 223а, ал. 1, регламентиращ правото да включат въпроси в дневния ред като ги обявят в Търговския регистър. Допълнително акционери с повече от 10 на сто от капитала на дружеството съгласно чл. 240а от ТЗ могат да предявяват иски пред Окръжния съд по седалището на дружеството за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите за причинени на дружеството вреди, а съгласно чл. 251а, ал. 1 от ТЗ имат право да искат назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет на дружеството.

9.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Към дата на настоящия Документ на Емитента не са известни договорности, които може да доведат до промяна на контрола на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД. В условията на облигационната емисия са предвидени защиты срещу промяна в контрола, които са подробно описани в т. 4.6.3. „Условия, които се задължава да спазва Емитентът“ от Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.

10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД прилага към настоящия Регистрационен документ [Одитиран отчет към 31 декември 2023г.](#), [Одитиран отчет към 31 декември 2022г.](#) и [Одитиран отчет към 31 декември 2021г.](#)

Годишните финансови отчети към 31.12.2021 г., 31.12.2022 г. и 31.12.2023 г. са одитирани от независими одитори в съответствие с [Директива 2014/56/ЕС](#) и [Регламент \(ЕС\) № 537/2014](#). Изготвените от тях Одиторски доклад за 2023 г., Одиторски доклад за 2022 г. и Одиторски доклад за 2021 г. също са приложени към съответните отчети. Извън горепосочените финансови отчети, няма друга информация в този документ, която да е била одитирана от одиторите.

Последната одитирана финансова информация, включваща сравнителна информация за предходната година, е представена във форма, съгласувана с рамката за счетоводните стандарти, която Емитентът ще възприеме при следващите си публикувани годишни финансови отчети.

В качеството си на Емитент, Дружеството е изготвило и публикувало [Междинен неодитиран отчет на Дружеството към 31 март 2024г](#) и [Междинен доклад за дейността](#) за същия период, който също е приложен към настоящия Документ. Междинният отчет не е одитиран от независим одитор.

Годишните одитирани финансови отчети на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и междинните неодитирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти, възприети от ЕС по силата на [Регламент \(ЕО\) № 1606/2002 г.](#)

В качеството си на Емитент, Дружеството ще представя в Комисията за финансов надзор годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на [чл. 100н-100о¹ от ЗППЦК](#) и ще спазва задължението за периодично разкриване на информация до падежа на емисиите.

Горепосочените финансови отчети и одиторски доклади са налични освен на посочените линкове в сайта на Дружеството, и на сайта на Българска фондова борса (www.bse-sofia.bg/bg/disclosure-by-issuers), публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.eis.fsc.bg), както и на сайта на информационната агенция X3News (www.x3news.com)

Финансовата информация представена в Раздел 4 от този Документ е извлечена от вътрешната информационна система на Дружеството и не се съдържа в този си вид във финансовите отчети на емитента. Въпреки това, членовете на Съвета на Директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД декларират с подписите си, положени в края на този документ, че доколкото им е известно, представената в раздел 4 финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността ѝ.

С изключение на тази в т. 4, няма друга финансова информация в този Регистрационен документ, която да не е извлечена от финансовите отчети на емитента.

10.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този документ Емитентът няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или за неговото финансово състояние или рентабилност. Емитентът няма информация, че спрямо него ще бъдат образувани каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат нейното финансово състояние или рентабилността ѝ в близко бъдеще.

10.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

От датата на последния междинен финансов отчет – 31.03.2024 г. до датата на настоящия Документ няма съществени промени във финансовото и търговско състояние на Емитента.

11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

Одитор на финансов отчет на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД за 2023 г. е одиторско предприятие „Ековис Одит България“ ООД с регистрационен номер в ИДЕС 114 чрез регистрирания одитор Мария Манолова с № 855, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Бизнес адресът на Ековис Одит България ООД е гр. София 1606, бул. „Генерал Едуард И. Тотлебен“ № 71-73, вх. Бизнес център, ет.5, офис 1

Одитор на финансовите отчети на Дружеството за 2022 г. и 2021 г. е Златка Капинкова с бизнес адрес: гр. София, ул. "Иван Багрянов" № 19, вх.А, ет.2, ап.1. Златка Капинкова е регистриран одитор с диплом № 0756/2012 г. и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС). Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани през разглеждания исторически период. Смяната на одитора през 2023 г. е в съответствие с изискването за ротация на регистрирания одитор след изтичането на седемгодишен период, съгласно чл. 65 ал. 3 от Закона за независимия финансов одит.

11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на този Документ, капиталът на Дружеството е 3 500 000 лв. разпределен в 3 500 000 броя безналични, поименни, обикновени акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка. Акциите на Дружеството са допускани до търговия на Пазар за растеж на МСП БЕАМ, организиран от Българска фондова борса с дата на въвеждане за търговия 04.01.2023 г.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Всички акции на Емитента са изцяло изплатени.

От учредяването си до датата на настоящия Документ, капиталът на Дружеството е увеличаван 11 (единадесет) пъти, както следва:

- На 15.04.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 250 000 лв. на 350 000 лв.
- На 23.04.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 350 000 лв. на 500 000 лв.
- На 12.06.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 500 000 лв. на 650 000 лв.
- На 07.07.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 650 000 лв. на 800 000 лв.
- На 04.08.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 800 000 лв. на 950 000 лв.
- На 26.09.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 950 000 лв. на 1 000 000 лв.
- На 29.09.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 000 000 лв. на 1 140 000 лв.
- На 16.02.2015 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 140 000 лв. на 1 470 000 лв.
- На 25.02.2015 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 470 000 лв. на 1 800 000 лв.
- На 01.11.2022 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 800 000 лв. на 2 800 000 лв.
- На 19.12.2022 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 2 800 000 лв. на 3 500 000 лв.

11.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Номерът на вписване на Устава на Дружеството е: 20240626132751, като същият е обявен на 26.06.2024 г. Настоящият устав на Дружеството е приет от Общо събрание на акционерите, проведено на 03.10.2022 г. под условие за влизане в сила след успешно приключване на подписката за увеличение на капитала на Дружеството на Пазар БЕАМ и изменен на общото събрание на акционерите проведено на 20.06.2024 г.

Съгласно чл. 5 от Устава, предметът на Дружеството е: *отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; гаранционни сделки; придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция.*

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

12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Няма договори от съществено значение, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за способността на Емитента да посрещне задълженията си към притежателите на емитираните ценни книжа.

13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на Проспекта до изтичането на валидността на Регистрационния документ ще бъдат предоставени за преглед в работното време на Дружеството на адрес – град София, район р-н Лозенец, ул. „Сребърна“ № 16, бл. Парк Лейн Офис Център, ет. 8, както и на www.itfgroupbg.com, следните документи.

1. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО;
2. ВСИЧКИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ;
3. ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ (СЛЕД ПОТВЪРЖДАВАНЕТО МУ ОТ КФН)

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в Регистрационния документ.

14. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ

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

- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2023г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2024/03/Annual-Financial-Reports-2023.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2024/03/Annual-Financial-Reports-2023.pdf);
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2022г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2023/04/2022-ITF-Group-Annual-Financial-Reports-pack.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2023/04/2022-ITF-Group-Annual-Financial-Reports-pack.pdf);
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2021г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2022/04/Financial-Statements-for-the-year-ended-31-December-2021.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2022/04/Financial-Statements-for-the-year-ended-31-December-2021.pdf);
- [Актуален устав на Дружеството](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2024/06/Articles-of-Association-of-a-Joint-Stock-Company-2024.06.20.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2024/06/Articles-of-Association-of-a-Joint-Stock-Company-2024.06.20.pdf).

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Дружеството, съответно инвестиционен посредник „Елана Трейдинг“ АД, с подписите си декларират, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им.

ЗА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Светослав Ангелов
Изпълнителен Директор

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Донка Ангелова
Член на СД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Юрий Ангелов
Член на СД

ЗА „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Радослава Масларска
Председател на СД

ЗАЛИЧЕНА ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО
РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2016/679 НА
ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА
СЪВЕТА

Момчил Тиков
Изпълнителен Директор