

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД**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.

Настоящият Регистрационен документ е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение №6 на делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на комисията.

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.

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: 06.07.2026 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 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.

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“, „нашия“ 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 ПРЕВЕЖДА 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	12
2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА.....	12
2.2.1. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е КОНЦЕНТРИРАНА В ЕДИН СЕКТОР И Е ЗАВИСИМА ОТ НЕГОВОТО ПРЕДСТАВЯНЕ.....	12
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.....	13
2.2.5. ПРИЛАГАНИТЕ МЕТОДИ ЗА АНАЛИЗ НА КЛИЕНТИТЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕЕФЕКТИВНИ.....	13
2.2.6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ПАРТНЬОРСТВА С Т. НАР. PEER TO PEER ПЛАТФОРМИ.	13
2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО	14
2.3.1. РИСК ОТ СРИВ В ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ТЕХНОЛОГИИ.....	14
2.3.2. ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО	14
2.3.3. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ДИРЕКТОРИТЕ СИ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ	15
2.3.4. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ РЕПУТАЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ	15
2.3.5. РИСК ОТ ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРИ УСЛОВИЯ, РАЗЛИЧАВАЩИ СЕ ОТ ПАЗАРНИТЕ.....	15
2.3.6. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ОСИГУРИ НЕОБХОДИМИТЕ ОТЧЕТИ В СРОК И С НУЖНОТО КАЧЕСТВО	15
2.3.7. НЕСПАЗВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ЛИЧНИТЕ ДАННИ.....	16
2.3.8. РИСК ОТ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА.....	16
2.3.9. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ	17
2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА	17
2.4.1. СЕКТОРЪТ ЗА ПОТРЕБИТЕЛСКО ФИНАНСИРАНЕ Е ПРЕДМЕТ НА ИНТЕНЗИВНА И ПРОМЕНЯЩА СЕ РЕГУЛАЦИЯ.....	17
2.4.2. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ ИЛИ СЪДЕБНА ПРАКТИКА МОГАТ ДА ЗАТРУДНЯТ СЪБИРАНЕТО НА ЗАЕМИТЕ..	17
2.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСВЪРШЕНСТВАТА НА ПРАВНАТА СИСТЕМА	18
2.4.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ ЗАКОНИ	18

2.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО	18
2.5.1. РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ	18
2.5.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	19
2.5.3. ГЕОПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	20
2.5.4. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	20
2.5.5. КРЕДИТЕН РИСК НА БЪЛГАРИЯ	21
2.5.6. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ	21
2.5.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ	22
2.5.8. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА	22
3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	24
3.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА	24
3.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	24
3.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	24
3.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЕМИТЕНТА	26
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	26
3.6. ОПИСАНИЕ НА ОЧАКВАНОТО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА	26
4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	28
4.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА	28
4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ	32
4.3. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД	32
4.4. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	35
5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	36
5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА	36
5.2. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ	37
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	38
6.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА	38
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	38
7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ	38
8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	39
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА	39

8.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ	41
9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	42
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.....	42
9.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	42
10.ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	43
10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	43
10.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	43
10.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	44
11.ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	45
11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ	45
11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ.....	45
11.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ.....	45
12.ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	46
13.НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	46
14.ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ	46

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“ или „Меморандумът“ - Предложението за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане по реда на 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 по настоящата емисия;

„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“ - Закон за данъците върху доходите на физическите лица;

„ЗКПО“ - Закон за корпоративното подоходно облагане;

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

„ЗНФОИСУ“ - Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта;

„ЗОЗ“ – Закон за 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 се състои от следните членове:

- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Юрий Ангелов Ангелов – Председател на Съвета на директорите;
- Зорница Георгиева Стайнова – Член на Съвета на директорите;
- Юлияна Огнянова Мутева – Член на Съвета на директорите;
- Диян Димитров Георгиев – Член на Съвета на директорите.

Седалището и бизнес адресът на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и на членовете на СД е град София, район 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 2024 г. и 2025 г. е одиторско предприятие **“Ековис Одит България” ООД** с номер от регистъра по чл.20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) 114, с регистриран одитор, отговорен за одита **Мария Манолова**, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС) с рег. номер 0855. 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.

Съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2024 г. и 31.12.2025 г., както и на междинния финансов отчет към 31.03.2026 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 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. Мениджмънтът на компанията е основното звено, което определя и/или променя политиката.

Мениджмънтът на Компанията определя още 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 последици 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 потребителско кредитиране и кредитиране на малки и средни предприятия. 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 персоналет на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчно 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 имат 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 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 медиен 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 и/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. 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.

2.3.6. 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.

2.3.7. 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.

2.3.8. РИСК ОТ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА

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 Дружеството, а Светослав Ангелов в качеството си на лице, притежаващо пряко 100% от капитала на „АБИ КАПИТЪЛ“ 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 ангажимента си, облигациите на всеки облигационер, гласувал „Против“ промяната в контрола и предявил облигациите си за обратно изкупуване.

2.3.9. 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.

2.4. 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 подзаконови 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:

- Търговските и политически спорове между САЩ и останалия свят;
- Войната в Близкия Изток и свързаната с нея петролна криза;
- Продължаващата война между Русия и Украйна;
- Политическата нестабилност в Европейския съюз;

- Волатилността на пазарите на суровини;

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 разполагаемия 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.

През последните 3 години политическата конюнктура в страната е белязана от преобладаващата безпрецедентна политическа криза. След поредица от извънредни избори и дълги периоди на служебна власт, през декември 2025г., след няколко поредни протеста, правителството на Росен Желязков подаде оставка. Президентът на Република България Румен Радев също подаде оставка месец по-късно и заяви готовност за участие в парламентарните избори, насрочени за 19.04.2026 г. Създадената покрай експрезидента нова политическа коалиция „Прогресивна България“ спечели убедително тези избори и получи достатъчен брой депутати, така че да може да формира самостоятелно мнозинство.

В началото на май 2026 г. бе избрано и ново еднопартийно правителство начело с Румен Радев. Основната част от новите министри са по-скоро технократи и неизвестни лица, като се очаква премиера да е единствената силна фигура. Що се отнася до политиката на новото правителство, тя все още не е напълно ясна – говори се за борба с ръста на цените и защита на доходите, от друга страна се говори за борба с корупцията и контрол върху разходите, които да не доведат до бързо нарастване на дълга. Коя от двете тенденции ще надделее, ще стане ясно най-рано след приемането на редовния бюджет за 2026 г.

Във външнополитически план се очаква новото правителство да е по-евроскептично и да опита под някаква форма да стопли отношенията с Русия. Доколкото обаче голяма част от наложените ограничения са на европейско ниво, може да се очаква това затопляне да е предимно вербално.

Самото присъединяване на България към ЕС и еврозоната, 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 от 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 няма да се стигне задълбочаване на

дезинтеграционните настроения в различни страни от съюза, което 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

Компаниите функционират в рамките на сложна и динамична глобална среда, излагайки се на разнообразни геополитически рискове, които биха могли съществено да повлияят на техните операции, разходи и финансови резултати. Тези рискове произтичат от международните търговски политики, регионалните конфликти и променящата се политическа динамика, наред с множество други фактори.

След идването на власт на Доналд Тръмп, отношенията между Съединените щати и Европейския съюз са в период на несигурност поради търговски и митнически спорове. Всяко ескалиране на търговските напрежения между САЩ и ЕС може да наруши международните вериги на доставки, да увеличи разходите и да намали търсенето на ключови пазари.

В рамките на Европа, продължаващата повече от три години война в Украйна наруши енергийните пазари и веригите на доставки, увеличи политическото противопоставяне и несигурност и намали инвестиционния интерес към държавите близки до конфликта. Въпреки очакванията за скоросен мир, все още не е ясно дали страните ще стигнат до дългосрочно споразумение и доколко то ще намали риска за останалите европейски държави.

По подобен начин Близкият изток остава регион с повишен геополитически риск поради продължаващи конфликти, политическа нестабилност и религиозни напрежения. Съществено влошаване на положението в региона настъпи на 28.02.2026 г., когато САЩ и Израел извършиха координирани военни удари срещу Иран, довели до значителни човешки загуби, включително сред висшето ръководство на страната, и до мащабни разрушения на военна инфраструктура. В резултат на това възникна широкомащабен военен конфликт, който към момента продължава и се характеризира с взаимни ракетни и въздушни удари, както и разширяване на бойните действия към други държави в региона. От страна на Иран е блокиран Ормузкия проток.

Конфликтът вече оказва съществено въздействие върху глобалната икономика, включително чрез сериозни смущения в корабоплаването през Ормузкия проток, прекъсвания във веригите на доставки, зависещи от близоизточни маршрути или ресурси и значително поскъпване на енергийните ресурси. Налице е риск от допълнителна ескалация и въвличане на други държави от Близкия изток.

Посочените геополитически рискове могат да доведат до увеличени оперативни разходи, висока инфлация, намалена норма на печалба, забавяния в производството или доставките и намалено търсене от страна на бизнеса. Всичко това може да намали апетита за финансиране през капиталовите пазари, включително чрез IPO, както и да намали стойността на финансовите активи. Въпреки че Дружеството следи отблизо тези развития, за да се адаптира към променящите се условия, не може да се гарантира, че тези усилия ще го предпазят напълно от неблагоприятни развития, предвид присъщата непредсказуемост на геополитическите събития.

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

Отчитаното известно нарастване на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите, респ. дейността на Дружеството. Доколкото България е част от Еврозоната, равнището на лихвените нива ще зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. Към момента различните лихвени проценти, определяни от ЕЦБ, постепенно се покачат, като общия консенсус е, че този процес ще продължи и през настоящата година.

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. Към момента различните лихвени проценти, определяни от ЕЦБ, постепенно се покачат, като общия консенсус е, че този процес ще продължи и през настоящата година.

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 A- със стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB+ със стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.
- Morningstar DBRS - дългосрочен BBB (high) - със стабилна 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, по принцип, увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи.

Еврозоната контролира вътрешното паричното предлагане и до известна степен „озаптява“ вътрешноинфлационните процеси, но глобални фактори, свързани с повишаването на цените на основните суровини и стоки, оказват съществен инфлационен натиск.

След присъединяването на страната ни към Европейския съюз през 2007 г. налице е постепенно доближаване на вътрешните цени с тези на останалите страни членки. Присъединяването към Еврозоната ще усили допълнително този ефект. Българските правителства традиционно се придържат към по-строга фискална политика. Въпреки, че нагласата е подобна политика да се запази, натискът от страна на увеличените инвестиционни и социални разходи, както компенсации за бизнеса, доведоха до разхлабване фискалната дисциплина и известно нарастване на външния дълг. Няма индикации, че новото политическо мнозинство ще успее да промени тези нагласи.

2.5.7. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРИСЪЕДИНЯВАНЕТО КЪМ ЕВРОЗОНАТА

Присъединяването към Еврозоната е ключов етап в икономическата интеграция на Република България, но както всяка мащабна структурна промяна, то носи и определени рискове, по-важните от които са:

- *Риск от кредитна експанзия:* Повишеното доверие и лесният достъп до ликвидност от ЕЦБ могат да стимулират неконтролируем кредитен растеж, водещ до формиране на „балони“ в определени сектори, отрасли или пазари (например сектора и пазара на недвижими имоти);
- *Инфлационен натиск и „закръгляване“:* Въпреки че статистическият инфлационен ефект от превалутирането е нисък (около 0.2% - 0.3%), съществува субективен риск от неоправдано повишение на цените от страна на търговците;
- *Ангажименти към Европейския механизъм за стабилност (ЕМС):* България ще трябва да участва съответно в ЕМС. Това обстоятелство поражда евентуален фискален риск, тъй като страната става отговорна (ведно с останалите участващи страни) за спасяването на други държави членки при бъдещи финансови кризи;
- *Извънредни административни разходи във връзка с конверсията:* С присъединяването към Еврозоната бизнесът като цяло и особено финансовият сектор отчитат еднократни немалки разходи за софтуерна актуализация и адаптиране на информационните системи, обучение на персонала, логистика по замяна и т.н.;
- *Психологически и социални рискове:* Промяната от въвеждането и използването на новата парична единица и адаптацията на населението, като цяло и отделните социални прослойки, е относително по-дълъг процес, съпроводен с критики, негативизъм и дори тотално отричане на Еврото. Това, съчетано с объркване сред населението относно стойността на стоките и услугите може да доведе и до прояви на обществено недоволство.

2.5.8. РИСК ОТ КАТАСТРОФИЧНИ СЪБИТИЯ

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

Към датата на Регистрационния документ в страната няма настъпили катастрофични събития, няма остатъчно влияние на пандемията COVID-19, но продължаващата вече почти четири години военна ситуация между Русия и Украйна, както и ескалацията на напрежението и конфликтите в Близкия изток са съществени рискови фактори.

Не е възможно да се направи предварителна оценка дали и как евентуалните катастрофични събития и съответните рискови фактори биха оказвали влияние на Емитента и на финансовите му резултати.

2.5.9. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ



Приходите на Дружеството могат да бъдат повлияни от промени на валутния курс на еврото спрямо други валути, с които то оперира. Валутният риск ще има влияние върху приходите и разходите, респективно трансакциите, които се извършват във валута, различна от евро.

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 кредити 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 дейност, представляваща друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други) във връзка с кредити; придобиване на дялово участие 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

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 19.09.2012 г., а датата на вписването му 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, „АИ 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 погасило предсрочно горепосочената облигационна емисия, като всички плащания по главницата, лихвата и дължимата премия при предсрочно погасяване са направени в срок съгласно условията на емисията.

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.

На 23 април 2024 г., по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ, „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД издава втора по ред облигационна емисия с ISIN код BG2100009245 и в размер на 3 900 000 (три милиона и деветстотин хиляди) евро. Емисията е разпределена в 3 900 броя необезпечени облигации, с номинална стойност 1 000 евро всяка, със срок до падежа 60 месеца, с фиксиран лихвен процент от 13% на годишна база, периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, както и главница, платима на 6 равни вноски, съответно по 650 000 евро, платими заедно с последните 6 лихвени плащания. Емисията е приета за търговия на БФБ на 06.08.2024 г. със борсов код ITFB.

Към дата на настоящия документ, Дружеството е направило 4 (четири) лихвени плащания по горепосочената облигационна емисия, като те са направени в срок съгласно условията на емисията.

На 4 април 2025 г., по реда на чл. 205, ал. 2 от ТЗ, „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД издава трета по ред облигационна емисия с ISIN код BG2100005250 в размер на 8 000 000 (осем милиона) евро. Емисията е разпределена в 8 000 броя необезпечени облигации, с номинална стойност 1 000 евро всяка, със срок до падежа 60 месеца, с фиксиран лихвен процент от 13% на годишна база, периодичност на лихвените плащания на всеки 6 месеца, както и главница, платима на 6 вноски, както следва:

- пет вноски от по 1000 000 (един милион) евро, равна на 12.5% от номиналната стойност на облигационния заем, всяка, платими заедно с предпоследните пет лихвени плащания на следните дати: 04.12.2029 г., 04.06.2030 г., 04.12.2030 г., 04.06.2031 г., 04.12.2031 г.;
- една вношка от 3 000 000 (три милиона) евро, равна на 37.5% от номиналната стойност на облигационния заем, която вношка е платима заедно с последното лихвено плащане на следната дата: 04.06.2032 г.

Емисията е приета за търговия на БФБ на 13.06.2025 г. със борсов код ITFC.

Към дата на настоящия документ, Дружеството е направило 2 (две) лихвени плащания по горепосочената облигационна емисия, като те са направени в срок съгласно условията на емисията.

През 1 септември 2025 г. „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ придоби 76.11% от капитала на „Клиър Лендинг“ АД и 20.24% от „Финбиз Техноложийс“ АД. Целта на придобиванията е разширяване на продуктовото портфолио на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ и навлизането на нови пазарни ниши. В резултат на сделките „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ започна да консолидира „Клиър лендинг“ като дъщерно дружество, и да отчита по метода на собствения капитал инвестицията си във „Финбиз Техноложийс“. Повече информация за придобиванията и новопридобитите дружества в Групата в раздел №5 „Организационна структура“.

Съгласно решение на СД от 10.03.2026 г. „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД участва в качеството си на акционер при увеличаване на капитала на „Клиър Лендинг“ АД като записва всички новоемитирани акции и направи вношка в размер на 999 996.34 евро. След придобиването на новите акции „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД притежава общо 441 303 броя обикновени,

винкулирани, поименни, налични акции с право на глас, всяка, от които е с номинална стойност 5.11 евро, равняващи се на 85.13% от капитала на „Клиър Лендинг“.

На 4 януари 2026 г. Дружеството сключи договор за заем с InecoBank CJSC. Сумата по заема е в размер до 5 000 000 (пет милиона) евро, като заемът ще бъде усвояван поетапно, на траншове, в съответствие с договорените условия и оперативните нужди на дружеството. Заемът се сключва при лихвен процент от 11% на годишна база и 4 годишен срок на всеки отделен транш. Привлеченото финансиране ще бъде използвано за увеличаване на кредитния портфейл и за подпомагане на устойчивия растеж на основната дейност на дружеството.

Освен горепосоченото, 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 ФИНАНSOVA ГОДИНА

След края на последната финансова година, Дружеството плати дължимите лихви, главница и премия за предсрочно погасяване и изплати предсрочно на датата на последното лихвено плащане първата облигационна емисия на Дружеството и емитира под формата на частно пласиране настоящата, четвърта по ред облигационна емисия – предмет на този Проспект.

След края на последната финансова година, Дружеството сключи договор за заем с „ИНЕКОБАНК“ АД, регистрирано и действащо съгласно законодателството на Република Армения, при следните основни параметри на заема:

Размер на заема: до 5 000 000 (пет милиона) евро;

Срок на заема: До 4 (четири) години, считано от усвояване на съответния транш по заема;

Годишен лихвен процент: 11% (единадесет процента) върху усвоената и непогасена главница;

Цел: увеличаване на кредитния портфейл и подпомагане на устойчивия растеж на основната дейност на Дружеството.

Извън посоченото в предходните два абзаца, 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, както с набраните средства от емисиите корпоративни облигации и други заемни средства, така и със собствени средства от реализираните печалби.



„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР



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“ е иновативна финансово-технологична компания с фокус върху осигуряването на бърз и удобен достъп до финансов ресурс, чрез използването на високи технологии, въвеждането на автоматизация и оптимизация при всички оперативни процеси.

Клиенти на Дружеството са физически лица, с постоянни доходи и добра кредитна история. От създаването си до момента са отпуснати над 290 000 заема, а броят на активните клиенти към момента е над 22 000. Отпуснатите през 2025 г. заеми възлизат на 37.8 млн. евро.

Компанията използва бранда за потребителско кредитиране Smile credit, като предоставя кредити под следните продукти:

- „Кредит до заплата“ с максимален срок до 30 дни за суми от 50 евро. до 300 евро;
- „Кредит на вноски“ с максимален срок до 24 месеца за суми от 100 евро до 6 000 евро.

Основна част от потребителското кредитиране се осъществява през онлайн платформа. Компанията поддържа и офлайн, търговска мрежа, преименувана през септември 2025 г. от Get Cash на Smile Credit. Smile Credit търговска мрежа включва 10 офиса в страната – 4 в София и 6 в големи градове на територията на България. През тях се предоставят кредитни продукти на вноски за суми от 100 евро до 2 500 евро и максимален срок от 12 месеца.

Компанията има следните търговски марки, регистрирани в Патентното ведомство както следва:

- Словна търговска марка Smile Credit (Смайл кредит), с регистров номер 00090369 по описа на Патентното ведомство, с дата на регистрация 15.01.2015 г.
- 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.

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 КАПИТАЛ“ 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“.

Таблица 1: *Общо отпуснати заеми за периода 2024-31.03.2026 г.*

Тип (в евро)	31.03.2026	2025	2024
Smile Credit (търговска мрежа)	387 600	1 621 869	1 652 598
Smile Credit (онлайн платформа)	10 657 197	36 215 129	24 842 618
Общо (евро)	11 044 797	37 836 998	26 495 215

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Онлайн заемите заемат 97% от портфейла на Компанията в края на 2025 г. Оборътът от тях е разпределен в два продукта – доминиращ от тях с дял от 99.5% е „Кредит на вноски“ със среден срок от 6 месеца, а с минимален дял от 0.5% е продуктът „Кредит до заплата“ със среден срок от 30 дни.

Офлайн заемите на търговската мрежа заемат около 3% от портфейла на Компанията.

Таблица 2: *Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.03.2026 г. според типа предлагани продукти:*

Тип	Обща стойност /в хил. евро/	Брой	Среден размер /в евро/
Smile Credit (търговска мрежа)	701	3 705	189
Smile Credit (онлайн платформа)	25 488	18 488	1 379
Кредит до заплата	98	1 052	93
Кредит на вноски	25 390	17 436	1 180
Общо	26 190	22 193	685

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Таблица 3: *Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.12.2025 г. според типа предлагани продукти:*

Тип	Обща стойност /в хил. евро/	Брой	Среден размер /в евро/
Smile Credit (търговска мрежа)	707	3 780	187
Smile Credit (онлайн платформа)	22 118	18 068	1 224
Кредит до заплата	58	1 038	56
Кредит на вноски	22 060	17 030	1 295
Общо	22 825	21 848	1 045

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Таблица 4: *Разбивка на нетния портфейл на Емитента към 31.12.2024 г. според типа предлагани продукти:*

Тип	Обща стойност /в хил. евро/	Брой	Среден размер /в евро/
Smile Credit (търговска мрежа)	783	4 110	191

Smile Credit (онлайн платформа)	14 789	15 403	960
Кредит до заплата	154	1 523	101
Кредит на вноски	14 634	13 880	1 054
Общо	15 572	19 513	798

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Клиентската база на Smile Credit онлайн платформата 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 Smile Credit търговска мрежа 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 се движи в рамките на 10-11%.

Таблица 5: Ключови параметри на портфейла заеми на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД през 2024-31.03.2026 г.

Показател	31.03.2026	2025	2024
Отпуснати кредити (брой)	9 029	38 769	39 810
Ръст на портфейл на годишна база	7%	58%	43%
Средна главница Smile Credit (онлайн платформа) - Кредит до заплата	122	69	164
Средна главница Smile Credit (онлайн платформа) - Кредит на вноски	1 508	1 152	874
Средна главница Smile Credit (търговска мрежа)	850	675	571
Среден процент загуба Smile Credit (онлайн платформа)	12.4%	12.4%	11.4%
Среден процент загуба Smile Credit (търговска мрежа)	11.9%	11.9%	10.4%
Процент одобрени клиенти Smile Credit	29%	30%	35%

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 31.03.2026 г. (на консолидирана база) е 7 573 хил. евро (към 31.12.2025 г. - 7 674 хил. евро).

Клиър Лендинг АД

Клиър Лендинг АД оперира онлайн платформата Klear, която е дигитална P2P/P2B платформа за кредитиране и за инвестиране, свързваща индивидуални инвеститори с потребители и микро- и малки предприятия, търсещи бързо и достъпно финансиране. Първоначално компанията се фокусира върху потребителското кредитиране, а през 2024 г. разширява дейността си и към бизнес финансиране, като се очаква то да се превърне в основен двигател на растежа през следващия стратегически период.

Дейност по кредитиране

Посоката на развитие на кредитната дейност е насочена към микро- и малки предприятия, като същевременно компанията поддържа силно потребителско портфолио при ниски нива на дифолт, а инвестиционната страна на платформата е ориентирана към по-широката европейски пазар.

Кредитните продукти на Klear могат да бъдат групирани в следните групи продукти:

Таблица 6: Видове заеми, отпуснати от „Клиър Лендинг“ АД:

Показател	Потребителски кредит	Бизнес кредит	Купи на вноски: BNPL (Buy Now, Pay Later)
Срок	до 60 месеца	до 1 година за оборотни средства и до 3 години за инвестиции	От 3 до 6 месеца
Сума	от 500 до 25 000 евро	от 2 500 евро до 25 000 евро	От 75 евро до 15 000 евро

Източник: „Клиър Лендинг“ АД

За 2025 г. отпуснатите заеми са на обща стойност от 4.7 млн. евро, като по-съществената част от тях (88.5%) са към физически лица. Заемите, отпуснати към юридически лица формират 11.4% от кредитния оборот за периода.

Таблица 7: Ключови параметри на портфейла от заеми на „Клиър Лендинг“ АД за първото тримесечие на 2026 г.

Показател	1 тр. 2026
Отпуснати кредити (брой)	192
Средна главница по заеми към физически лица	4 700 евро
Средна главница по заеми към юридически лица	32 000 евро
Среден процент загуба	1.31%
Размер на портфолиото (платформа)	5.615 млн. евро

Източник: „Клиър Лендинг“ АД

Таблица 8: Ключови параметри на портфейла заеми на „Клиър Лендинг“ АД към 2025 г.:

Показател	2025
Отпуснати кредити (брой)	739
Средна главница по заеми към физически лица	5 000 евро
Средна главница по заеми към юридически лица	19 000 евро
Среден процент загуба	1.35%
Размер на портфолиото (платформа)	5.405 млн. евро

Източник: „Клиър Лендинг“ АД

Инвестиционна платформа

Инвестиционната платформа на Klear позволява на потребителите да инвестират в кредити, отпуснати на физически лица и бизнеси, и да получават доходност от лихвата, която кредитополучателите плащат. Платформата свързва инвеститори с надеждни кредитополучатели чрез модел на peer-to-peer (P2P) финансиране.

Инвестирането е достъпно и лесно за управление онлайн. Може да се започне с малка сума и да се добавят средства по всяко време, портфейлът може да се диверсифицира чрез инвестиране в множество кредити с различни нива на риск и доходност. Платформата предлага и възможност за автоматично инвестиране, при което алгоритъм разпределя средствата по кредити според избраната стратегия на инвеститора.

Инвеститорите получават месечни плащания от погасителните вноски на кредитополучателите, а при нужда могат да продадат инвестициите си по-рано чрез платформата. Klear извършва оценка на кредитния риск и подбира кредитополучателите, за да поддържа контрол върху нивото на риск в системата. Инвестирането е свързано с риск и вложените средства не са гарантирани като банков депозит.

Портфейлът на инвеститорите на платформата Klear към 31.12.2025г. е в размер на 4.4 млн. евро. Средният размер на инвестициите през платформата е 2 300 евро като активните инвеститори са около 2 000. Средният процент на възвръщаемост за инвеститорите е 6.5% (след данъци и такси).

Платформата Klear е позиционирана за стабилен растеж през 2026 г. и сериозна пазарна експанзия в следващите период. Растежът е планиран в посока мащабиране на бизнес кредитирането и развитието на инвестиционната платформа.

Монесо ЕООД

На 22.04.2026 г. БНБ издаде лиценз за извършване на дейност като дружество за електронни пари на „Монесо“ ЕООД – дъщерно дружество на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД. Във връзка с това предстои вписване на промяна в предмета на дейност на Монесо ЕООД.

Монесо ЕООД е учредено като част от дългосрочната стратегия на Групата за развитие и разширяване на дейността. Създаването на дружеството е в синхрон с визията за надграждане на съществуващия бизнес модел чрез разширяване на продуктовото портфолио и интегриране на допълващи финансови и платежни решения. В по-широк план бъдещото развитието на „Монесо“ ЕООД ще открие възможности за навлизане в нови пазарни сегменти, диверсификация на приходите и повишаване на ефективността в рамките на Групата.

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

Извън посочените в т. 4.1 от настоящия раздел, 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 данни на Българската народна банка в края на 2025 г. този пазар възлиза на близо 4 млрд. евро. 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.

По последни налични и публични актуални финансови отчети за 2025 г., категоричен лидер на пазара с вземания за над 2 млрд. евро. през 2025 г. остава „Уникредит кънсюзър файненсинг“. Това й обуславя значителен пазарен дял в сектора, но огромна част от вземанията са кредити пласирани през клоновете на банката-майка или чрез физическо присъствие в търговските обекти за електронна и домакинска техника.

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 от микрокредити за 88.8 млн. евро в края на 2024 г., съгласно последния публично достъпен финансов отчет на „Изи асет мениджмънт“. Той е пряк конкурент на търговската мрежа Smile credit 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 според последните налични публични данни от финансовите им отчети са „Кредисимо“ с 34.8 млн. евро вземания в края на 2024 г., „Кеш кредит Мобайл“ с 6.4 млн. евро вземания в края на 2024 г., „Фератум“ с 3.5 млн. евро вземания в края на 2024 г., и др., съгласно съответните последни публично достъпен финансови отчети на компаниите.

На база на наличните данни, разрастването на дейността на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ го нарежда сред топ 5 на небанковите финансови институции специализирани в онлайн потребителско кредитиране.

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 бързи кредити като „Изи асет мениджмънт“, „Кредисимо“, „Фератум“, „Неткредит“, „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 на заеми и обслужването на клиентската маса.

Конкурентни предимства

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

Дългосрочната цел на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ е разрастване на бизнеса. Основните акценти, върху които Компанията е изградила стратегията си са:

- Отлични възможности за развитие на компаниите на финтех пазара в България;
- Скалиране на бизнеса чрез технологии;
- Разработване на по-широка гама продукти;
- Привличане на нови клиенти;
- Дигитализация, технологични иновации и оптимизация на процесите на всички оперативни нива;
- Осигуряване на отлично клиентско изживяване;
- Финансов мениджмънт:
 - Успешно изпълнение на договорните ангажименти по текущите договори за финансиране на компанията;
 - Управление на лихвените нива, минимизиране на разходите за капитал, максимизиране на стойността за акционерите и поддържане на финансовата гъвкавост;
 - Оптимизиране на разходите.
- Устойчиво развитие.

„Клиър Лендинг“ АД оперира на българския пазар на алтернативно финансиране чрез дигитална peer-to-peer (P2P) платформа, която свързва директно кредитополучатели и инвеститори, без традиционен банков посредник. Дружеството предоставя финансиране на физически лица и микро- и малки предприятия чрез изцяло онлайн процес на кандидатстване, оценка на риска и обслужване на кредитите, като при потребителските заеми фокусът е върху клиенти с добър кредитен профил (т.нар. prime сегмент). Платформата позволява на индивидуални инвеститори да инвестират в кредитни вземания и да реализират доходност, алтернативна на традиционните банкови депозити. Пазарът на P2P кредитиране в България остава сравнително нишов, но показва устойчив растеж, подкрепен от ускорената дигитализация на финансовите услуги, нарастващото търсене на по-висока доходност от инвеститорите и развитието на финтех екосистемата в България и Европейския съюз.

Дружеството оперира в конкурентна среда, характеризираща се с ограничен брой локални участници и силно присъствие на международни дигитални платформи за алтернативно финансиране, сред които Iuvo, Bondora, Mintos, Afranga и PeerBerry. Конкуренцията в този сегмент се определя основно от нивото на предлаганата доходност, качеството и диверсификацията на кредитните портфейли, механизмите за защита на инвеститорите, ликвидността на инвестициите и технологичната функционалност на платформите.

Наред с преките конкуренти, „Клиър Лендинг“ АД се конкурира косвено и с търговските банки и небанковите финансови институции по отношение на привличането на кредитополучатели, както и с традиционни инвестиционни алтернативи по отношение на инвеститорския капитал.

В тази конкурентна среда „Клиър Лендинг“ АД се позиционира като технологично ориентиран участник, фокусиран върху кредитирането на клиенти с по-добър кредитен профил и предлагането на прозрачни и структурирани инвестиционни възможности чрез дигитална платформа.

Конкурентни предимства

- един от най – ранните участници на българския p2p пазар;
- изградена разпознаваемост и локална експертиза;
- дигитален модел и оперативна ефективност;
- механизми за защита на инвеститорите;
- ликвидност на инвестициите;
- технологично удобство и автоматизация;
- ниски нива на риск.

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

Групата Ай Ти Еф включва Дружеството майка Ай Ти Еф ГРУП АД и две дъщерни компании:

Клиър Лендинг АД

ЕИК: 203914736

Седалище и адрес на управление: *България, гр. София, п.к. 1784 р-н Младост ж.к. Европейски търговски център, бул./ул. Бул. Цариградско шосе v 115М, вх. Д, ет. 1.*

„Ай Ти Еф ГРУП“ АД придобива контрол над „Клиър Лендинг“ АД през м. септември 2025 г., като придобива 245 609 бр. обикновени, винкулирани, поименни, налични акции с право на глас, представляващи 76.11% от капитала на „Клиър Лендинг“ АД.

Съгласно решение на СД от 10.03.2026 г. „Ай Ти Еф ГРУП“ АД участва в качеството си на акционер при увеличаване на капитала на „Клиър Лендинг“ АД като записва всички новоемитирани акции и направи вноса в размер на 999 996.34 евро. След придобиването на новите акции „Ай Ти Еф ГРУП АД“ притежава общо 441 303 броя обикновени, винкулирани, поименни, налични акции с право на глас, всяка, от които е с номинална стойност 5.11 евро, равняващи се на 85.13% от капитала на „Клиър Лендинг“.

„Клиър Лендинг“ АД е финансова институция, съгласно чл.3, ал.2. от Закона за кредитните институции (обнародван в Държавен вестник, бр. 59 от 21 юли 2006 г., както последващо е изменян). Дружеството е вписано под рег. номер BGR00368 в регистъра на БНБ.

Предметът на 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.

Придобиването на контрол над „Клиър Лендинг“ АД е осъществено с цел да допълнят съществуващия бизнес на Ай Ти Еф чрез увеличаване на мащаба и постигане на синергии, като същевременно позволяват навлизане в потребителско кредитиране за клиенти с по-висок кредитен профил и онлайн финансиране за микро, малки и средни предприятия.

Монесо ЕООД

ЕИК: 208392473

Седалище и адрес на управление: *България, гр. София, п.к. 1407 р-н Лозенец ул. "Сребърна" v 16, офис сграда "Парк Лейн"*

Предмет на дейност: *търговска, посредническа и консултантска дейност.*

„Монесо“ ЕООД е учредено през 2025 г. като част от дългосрочната стратегия на Групата за развитие и разширяване на дейността. Създаването на дружеството е в синхрон с визията за надграждане на съществуващия бизнес модел чрез разширяване на продуктовото портфолио и интегриране на допълващи финансови и платежни решения. В по-широк план бъдещото развитието на „Монесо“ ЕООД ще открие възможности за навлизане в нови пазарни сегменти, диверсификация на приходите и повишаване на ефективността в рамките на Групата.

На 22.04.2026 г. Българската народна банка (БНБ) издаде лиценз за извършване на дейност като дружество за електронни пари на „Монесо“ ЕООД – дъщерно дружество на „Ай Ти Еф Груп“ АД. Във връзка с последното предстои вписване на промяна в предмета на дейност на „Монесо“ ЕООД.

Групата отчита и инвестиции в асоциирано предприятие:

ФинБиз Техноложийс АД

ЕИК: 207277336

Седалище и адрес на управление: *България, гр. София, община Столична, п.к. 1784, р-н Младост, бул. Цариградско шосе 111Б, сграда Инкубатор, ет. 1*

Предмет на дейност: *разработка, внедряване и поддръжка на софтуер, търговия с обекти на интелектуалната собственост, авторски и лицензионни права, маркетинг, посредничество, консултантска, рекламна и информационна дейност, както и всички други дейности, незабранени от закон, включително след издаване на необходимите за съответната дейност разрешения и лицензи.*

През м. септември 2025 „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД придобива 1 250 броя обикновени, винкулирани, поименни, налични акции с право на глас, представляващи 20.24 % от правата на глас и собствения капитал на „ФинБиз Технолоджийс“ АД.

„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 0.51 евро 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 25.03.2026 г. Дружеството издаде четвъртата си по ред емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100009260 на обща стойност 3 000 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 консолидиран финансов отчет към 31.03.2026 г.

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

Доколкото военните действия в Украйна и Близкия изток, относително влошения икономически климат и отчетените рецесионни процеси в Европа, както и нестабилната политическа обстановка в страната, не засегнаха и не засягат пряко дейността на Дружеството, може да се твърди, че няма съответни фактори, които значително са се отразили или биха могли да окажат значително влияние, пряко или косвено по отношение дейността на АЙ ТИ ЕФ ГРУП АД и инвестициите му, от датата на последния публикуван одитиран финансов отчет – 31.12.2025 г., до датата на настоящия Документ.

Извън горепосоченото и посочените в Раздел 2 „Рискове“ на настоящия Документ, няма други известни за Емитента тенденции, колебания, изисквания, ангажименти 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 петима членове:

- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите;
- Юрий Ангелов Ангелов – Председател на Съвета на директорите;
- Зорница Георгиева Стайнова – Член на Съвета на директорите;
- Юлияна Огнянова Мутева – Член на Съвета на директорите;
- Диян Димитров Георгиев – Член на Съвета на директорите.

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 състав на Съвета на директорите.

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 Стакло“ АД. През 2011 г. Светослав Ангелов завършва Executive MBA от University of Sheffield, Великобритания. В професионалната си кариера участва като член на Съвета на директорите на „Велина“ АД и „Република Холдинг“ АД, както и прави инвестиции в инвестиционни дружества в сферата на недвижимите имоти, технологии и развойна дейност и изкуство. През февруари 2015 г. Светослав Ангелов придобива дял в „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и влиза в управлението на компанията. 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 – едноличен собственик на капитала 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.

ЮЛИЯНА ОГНЯНОВА МУТЕВА – член на СД

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

Юлияна Мутева е член на Борда на директорите от 2025 г. Завършила е Кьолнския университет със специалност Икономика и УНСС със специалност Счетоводство и контрол. Магистър по право от УНСС.

Юлияна Мутева започва професионалния си път като Одит мениджър в Грант Торнтон България ООД в периода 2004 – 2012 г., където ръководи финансови одити на компании от различни бизнес сектори, управлява одитни екипи и консултира по въпроси, свързани с МСФО и данъчното законодателство. Между 2012 и 2017 г. заема позицията Финансов контрол в CMS Cameron McKenna LLP България, отговаряйки за финансовото управление на българския офис, бюджетиране, финансово отчитане и координация на одитни процеси. В периода 2015 – 2017 г. е и Юрисконсулт в отдел „Банки и международни финанси“ на CMS Cameron McKenna LLP България, с фокус върху банкови и финансови сделки, правни консултации и международна документация. От февруари 2017 г. до момента е Финансов директор в „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, където ръководи финансовото управление на компанията, разработва стратегии за растеж и финансиране, управлява бюджетиране и парични потоци, участва във внедряването на финансови технологични продукти и осигурява съответствие с нормативните изисквания.

Юлияна Мутева няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.

ДИЯН ДИМИТРОВ ГЕОРГИЕВ – член на СД

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

Диян Георгиев е член на Борда на директорите от 2025 г. Завършил е УНСС, специалност Счетоводство и контрол.

Диян Георгиев започва професионалния си път през 2005 г. в BNP Paribas Personal Finance (тогава JetFinance International) като Кредитен инспектор, където анализира и одобрява заявки за кредитиране. В периода 2006 – 2007 г. е Старши кредитен инспектор, ръководейки екип от кредитни специалисти и участвайки в превенцията на измами и управлението на кредитни решения. Между 2007 и 2010 г. заема позицията Старши анализатор „Кредитен риск“, с фокус върху разработването и оптимизацията на скоринг модели, автоматизирани системи за кредитни решения и

анализи за висшия мениджмънт. От 2011 до 2015 г. е Главен директор „Риск“ в Cash Credit, където изгражда и управлява функцията по управление на кредитния риск, разработва автоматизирани процеси за отпускане на кредити и стратегии за превенция на измами, както и координира дейности на международни пазари. В периода 2015 – 2018 г. е Главен оперативен директор в Cash Credit, ръководейки оперативната дейност на компанията, ключови бизнес процеси и екип от над 200 служители. От октомври 2019 г. до момента заема позицията Главен оперативен директор в „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, където отговаря за цялостното оперативно управление, стратегическото развитие, управлението на ключови проекти и развитието на бизнеса. Член е на Управителния съвет на Асоциацията за отговорно небанково кредитиране.

Диян Георгиев няма участия в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които да са от значение за Емитента.

ЗОРНИЦА ГЕОРГИЕВА СТАЙНОВА – член на СД

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

Зорница Стайнова е член на Борда на директорите от 2025 г. Бакалавър специалност Бизнес администрация и Магистър специалност Счетоводство и контрол от УНСС.

Зорница Стайнова започва професионалния си път през 1995 г. като Финансов анализатор във фонд „Развитие“, където работи до 1998 г. След това, в периода 1998 – 1999 г., заема позицията Администратор в Hunter Douglas. През 1999 г. се присъединява към Delta Com Holding Group PLC като Счетоводител, а от 2001 до 2019 г. е Главен счетоводител в компанията, отговаряйки за цялостната счетоводна дейност и финансово отчитане. От октомври 2019 г. до момента е собственик, управител и Главен счетоводител на „Окс къмпани“ ЕООД в София, където ръководи финансовото и административното управление на дружеството.

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

- **ОКС КЪМПАНИ ЕООД**, ЕИК 202624623, седалище и адрес на управление БЪЛГАРИЯ, гр. София, 1000, р-н Средец, ул. „Христо Белчев“ 6 – 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 ВСЯКАВИ 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 защити срещу промяна в контрола, които са подробно описани в т. 4.6.3. *„Условия, които се задължава да спазва Емитентът по настоящата емисия“* от Документа за ценните книжа - част от настоящия Проспект.

10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД прилага към настоящия Регистрационен документ ~~Одитиран консолидиран отчет към 31 декември 2025 г., Одитиран индивидуален отчет към 31 декември 2025 г., Одитиран отчет към 31 декември 2024 г.~~

Годишните финансови отчети към 31.12.2024 г. и 31.12.2025 г. са одитирани от независими одитори в съответствие с Директива 2014/56/ЕС и Регламент (ЕС) № 537/2014. Изготвените от тях Одиторски доклад за 2024 г., Одиторски доклад на индивидуална база за 2025 г. и одиторски доклад на консолидирана база за 2025 г. също са приложени към съответните отчети. Извън горепосочените финансови отчети, няма друга информация в този документ, която да е била одитирана от одиторите.

В резултат на придобиването на дъщерното дружество „Клиър Лендинг“ АД, „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД се задължава да изготвя консолидирани финансови отчети. Емитентът придобива контрол в „Клиър Лендинг“ АД през септември 2025 г., съответно първият годишен консолидиран отчет е изготвен за 2025 г. и публикуван в законоустановените срокове.

В качеството си на Емитент, Дружеството изготвя и публикува тримесечна междинна финансова информация, която не е одитирана. Последната публикувана междинна финансова информация от „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД след датата на публикуване на последните публикувани годишни финансови отчети включва ~~Индивидуална междинна финансова информация към 31.03.2026 г. и Консолидирана междинна финансова информация към 31.03.2026 г.~~

В качеството си на Емитент, Дружеството ще публикува и представя в Комисията за финансов надзор годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на ~~чл. 100ч 100а¹ от ЗПНЦК~~ и ще спазва задължението за периодично разкриване на информация до падежа на емисията.

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.~~

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 (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 за Емитента и/или неговите дъщерни дружества няма висящи и Емитентът не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или за опасност от такива за периода на последните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на Групата. Емитентът няма информация, че спрямо него ще бъдат

образувани каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат финансовото състояние или рентабилността на Групата в близко бъдеще.

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

От датата на последния публикуван междинен финансов отчет – 31.03.2026 г. до датата на настоящия Документ няма съществени промени във финансовото и търговско състояние на Емитента.

11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

Одитор, проверил и заверил годишният финансов отчет на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД за 2024 г. и 2025 г. е одиторско предприятие „Ековис Одит България“ ООД с номер 114 от регистъра по чл.20 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), с регистриран одитор, отговорен за одита Мария Манолова, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС) с рег. номер 0855. 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.

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани през разглеждания исторически период.

11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на този Документ, капиталът на Дружеството е 1 785 000 евро разпределен в 3 500 000 броя безналични, поименни, обикновени акции с право на глас и номинална стойност от 0.51 евро всяка. Акции на Дружеството са допуснати 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: 20260608141332, като последните промени в него са обявени на 08.06.2026 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 25.06.2025 г. и на общото събрание на акционерите проведено на 21.05.2026 г.

Съгласно чл. 5 от Устава, предметът на Дружеството е: *Отпускане на кредити 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 дейност, представляваща друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други) във връзка с кредити; придобиване на дялово участие 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 да не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента и/или неговата Група, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за способността на Емитента да посрещне задължението 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:

- [Финансова информация на консолидирана база за Дружеството към 31 март 2026 г.](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/06/Consolidated-Interim-Financial-Statements-for-the-period-ending-Q1-2026.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/06/Consolidated-Interim-Financial-Statements-for-the-period-ending-Q1-2026.pdf)
- [Одитиран консолидиран отчет на Дружеството към 31 декември 2025 г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/05/Consolidated-Interim-Financial-Statements-for-2025.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/05/Consolidated-Interim-Financial-Statements-for-2025.pdf);
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2025 г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/04/Annual-Financial-Reports-2025-1.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/04/Annual-Financial-Reports-2025-1.pdf);
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2025/03/Annual-Financial-Reports-2024.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2025/03/Annual-Financial-Reports-2024.pdf);
- [Актуален устав на Дружеството](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/06/Article_of_association_of_ITF_Group_JSC-20260521.pdf) (www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2026/06/Article_of_association_of_ITF_Group_JSC-20260521.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

ЗОРНИЦА СТАЙНОВА

ЧЛЕН НА СД

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

ЮРИЙ АНГЕЛОВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

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

ЮЛИЯНА МУТЕВА

ЧЛЕН НА СД

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

ДИЯН ГЕОРГИЕВ

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