„АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД

ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ НА ОБЛИГАЦИИ

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ СЪДЪРЖА НЕОБХОДИМАТА ИНФОРМАЦИЯ ЗА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ. 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 ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ Е ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С ЧЛЕН 14А ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 И СЪДЪРЖА ИНФОРМАЦИЯТА, ПОСОЧЕНА В ПРИЛОЖЕНИЕ 31 КЪМ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2026/773 НА КОМИСИЯТА ОТ 4 МАРТ 2026 ЗА ИЗМЕНЕНИЕ НА ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 ПО ОТНОШЕНИЕ НА СЪКРАТЕНОТО СЪДЪРЖАНИЕ И НА СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ФОРМАТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ НА ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ И НА ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ЕМИТИРАНЕ ЗА РАСТЕЖ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С РИСК, ХАРАКТЕРЕН ЗА ДЪЛГОВИТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, КАКТО И РИСК, СВЪРЗАН С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, РАЗДЕЛ II „РИСКОВИ ФАКТОРИ“.

ИНВЕСТИТОРИТЕ ПРИЕМАТ, ЧЕ РАЗЧИТАТ ЕДИНСТВЕНО НА ИНФОРМАЦИЯТА, СЪДЪРЖАЩА СЕ В НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, 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 ПРОСПЕКТ, 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, 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 ПРОСПЕКТ, 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 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 ПРОСПЕКТ, 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 ЩЕ БЪДАТ ОТГОВОРНИ ЗА ВСЯКАКВИ И ВСИЧКИ ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ПОГРЕШНИ, ПОДВЕЖДАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, А ОДИТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО – 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 ПРОСПЕКТ.

НАСТОЯЩИЯТ ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ Е ОДОБРЕН ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН), В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 И ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2026/773. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ЗА КОИТО СЕ ОТНАСЯ НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ. ОДОБРЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА НА ЕС ЗА ПОСЛЕДВАЩО ЕМИТИРАНЕ ОТ СТРАНА НА КФН ОЗНАЧАВА САМО ПОТВЪРЖДЕНИЕ, ЧЕ ПРОСПЕКТЪТ УДОВЛЕТВОРЯВА УСТАНОВЕНИТЕ В ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2026/773 КРИТЕРИИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ. КФН НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.

ДАТА: 16.10.2026 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

РАЗДЕЛ I - РЕЗЮМЕ 4

ПОДРАЗДЕЛ А - ВЪВЕДЕНИЕ СЪДЪРЖАЩО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ 4

ПОДРАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА 4

Кой е Емитентът на Предлаганите облигации? 4

Каква е основната финансова информация относно емитента? 5

Кои са основните рискове, характерни за Емитента? 5

ПОДРАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА 7

Кои са основните характеристики на Предлаганите облигации? 7

Къде ще се търгуват Предлаганите облигации? 9

Има ли гаранция, свързана с ценните книжа? 9

Кои са основните рискове, характерни за Предлаганите облигации? 9

ПОДРАЗДЕЛ Г – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО 9

При какви условия и по какъв график мога да участвам в Предлагането? 9

Защо е изготвен този проспект? 10

РАЗДЕЛ II - РИСКОВИ ФАКТОРИ 11

ТОЧКА 2. 1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА 11

ПОДТОЧКА 2.1.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО 11

ПОДТОЧКА 2.1.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА 12

ПОДТОЧКА 2.1.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО 14

ПОДТОЧКА 2.1.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА 16

ПОДТОЧКА 2.1.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО 17

ТОЧКА 2.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА 20

РАЗДЕЛ III - ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА 22

РАЗДЕЛ IV - ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН 23

ТОЧКА 4.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ 23

ПОДТОЧКА 4.1.1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА 23

ПОДТОЧКА 4.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ И ТРЕТИ СТРАНИ 24

ТОЧКА 4.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН 24

РАЗДЕЛ V - ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 25

ТОЧКА 5.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ 25

ТОЧКА 5.2. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 25

ТОЧКА 5.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА 25

ТОЧКА 5.4. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ 25

РАЗДЕЛ VI - ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ 25

ТОЧКА 6.1. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИТЕ ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ 25

ТОЧКА 6.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА 25

РАЗДЕЛ VII - ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ 25

ТОЧКА 7.1. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО 26

ПОДТОЧКА 7.1.1.УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО.....26

ПОДТОЧКА 7.1.2. ПРОГНОЗЕН ГРАФИК 26

ПОДТОЧКА 7.1.3. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР 27

ПОДТОЧКА 7.1.4. ПЕРИОД И ПРОЦЕДУРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....27

ТОЧКА 7.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ 29

ТОЧКА 7.3. ЦЕНА 30

ТОЧКА 7.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ 30

ТОЧКА 7.5. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ..... 30

ПОДТОЧКА 7.5.1. ОБЩ БРОЙ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ 31

ПОДТОЧКА 7.5.2. РЕГУЛИРАН ПАЗАР, НА КОЙТО ЩЕ СЕ ТЪРГУВАТ ОБЛИГАЦИИТЕ 31

ПОДТОЧКА 7.5.3. ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ И ПЛАТЕЖНИ АГЕНТИ 31

РАЗДЕЛ VIII - ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА 31

ТОЧКА 8.1. РЕД И УСЛОВИЯ ПРИ ЦЕННИТЕ КНИЖА 31

ПОДТОЧКА 8.1.1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....31

ПОДТОЧКА 8.1.2. ISIN КОД НА ЦЕННИТЕ КНИЖА 32

ПОДТОЧКА 8.1.3. ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА. 32

ПОДТОЧКА 8.1.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА.....32

ПОДТОЧКА 8.1.5. РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА В СЛУЧАЙ НА НЕПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ, В Т. Ч. СТЕПЕНТА НА ПОДЧИНЕНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....32

ПОДТОЧКА 8.1.6. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРАВА, В Т. Ч. ЕВЕНТУАЛНИТЕ ИМ ОГРАНИЧЕНИЯ, И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА 33

ПОДТОЧКА 8.1.7. ДЪЛЖИМА ЛИХВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ 36

ПОДТОЧКА 8.1.8. ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА 36

ПОДТОЧКА 8.1.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА 37

ПОДТОЧКА 8.1.10. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....37

ПОДТОЧКА 8.1.11. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ЗА ДАНЪЦИТЕ.....38

ПОДТОЧКА 8.1.12. 38

ПОДТОЧКА 8.1.13. 38

ПОДТОЧКА 8.1.14. ДРУГИ УСЛОВИЯ ПО ЕМИСИЯТА.....38

РАЗДЕЛ IX - ПРИЧИНИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО / ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ, СЪОТВЕТНИ РАЗХОДИ, ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА И, КОГАТО Е ПРИЛОЖИМО, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКОЛОГИЧЕН, СОЦИАЛЕН И УПРАВЛЕНСКИ (ЕСУ) ХАРАКТЕР 43

РАЗДЕЛ X - КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ 44

РАЗДЕЛ XI - НАЛИЧНА ДОКУМЕНТАЦИЯ 44

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ 45

РАЗДЕЛ I - РЕЗЮМЕ

ПОДРАЗДЕЛ А - ВЪВЕДЕНИЕ СЪДЪРЖАЩО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Настоящото резюме следва да бъде възприемано като въведение към Проспект на ЕС за последващо емитиране на облигации с ISIN BG2100036263 на Емитента „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, LEI код 254900SP9M660ZUP0O21 и адрес на управление: град София, район Лозенец, ул. „Сребърна” № 16, бл. Парк Лейн Офис Център, ет. 8., уеб-сайт www.itfgroupbg.com.

Проспектът е одобрен от **Комисията за финансов надзор,** гр. София, ул. Будапеща 16, тел. +359 2 940 49 99, e-mail: fsc@fsc.bg, (www.fsc.bg) с решение № .....

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Облигации следва да се основава на задълбочен прочит на целия Проспект. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Предлаганите Облигации може да падне и те да загубят изцяло или частично стойността на инвестираната в тях сума.

Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили резюмето (включително негов превод), ако то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на Проспекта или, четено заедно с другите части на Проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.

Всеки ищец-инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските за превод на Проспекта преди началото на съдебното производство.

ПОДРАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

КОЙ Е ЕМИТЕНТЪТ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ?

Емитентът на Предлаганите облигации е „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД - акционерно дружество, създадено по българското законодателство, със седалище и адрес на управление: град София, район Лозенец, ул. „Сребърна” № 16, бл. Парк Лейн Офис Център, ет. 8 и LEI код 254900SP9M660ZUP0O21.

„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.

Предметът на дейност на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП" АД съгласно чл. 5 от Устава 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.

ITF 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 310 000 заема, а броят на активните клиенти към момента е над 22 000. Отпуснатите през 2025 г. заеми възлизат на 37.8 млн. евро, а за полугодието на 2026 г. – 21.9 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 100 евро. до 300 евро;
- „Кредит на вноски“ с максимален срок до 24 месеца за суми от 100 евро до 6 000 евро.

Онлайн заемите под бранда Smile Credit заемат над 97% от портфейла на компанията в края на 2025 г., а останалите около 3% са офлайн заеми под търговската мрежа. Оборотът на заемите Smile Credit е разпределен в два продукта – основният от тях с над 99% дял към дата на проспекта е „Кредит на вноски“, а с минимален дял под 1% е продуктът „Кредит до заплата“.

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 търговска мрежа на Smile Credit 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%.

“АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в следния състав:

- 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.

Бизнес адресът на управляващите е град София, район Лозенец, ул. „Сребърна” № 16, бл. Парк Лейн Офис Център, ет. 8.

„Аби капитъл“ ЕООД притежава 88.52% от акциите с право на глас в капитала на Дружеството и по този начин упражнява пряк контрол над Емитента. Изпълнителният директор на Емитента Светослав Ангелов в качеството си на лице-едноличен собственик на капитала на „Аби капитъл“ ЕООД, упражнява непряк контрол върху „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.

Одитор, проверил и заверил годишният финансов отчет на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД за **2025 г.** е одиторско предприятие **„Ековис Одит България“** ООД с регистрационен номер, съгласно регистъра по чл.20 от ЗНФОИСУ, 114 с регистрирания 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.

КАКВА Е ОСНОВНАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА?

Отчет за доходите	**2025**	**30.06.2026**
Оперативна печалба/загуба	4 141	1 967
Счетоводен баланс	**2025**	**30.06.2026**
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	18 605	22 541
Коефициент на текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви)	1.77	2.44
Коефициент на задлъжнялост (съвкупни пасиви/съвкупен акционерен капитал)	12.75	17.15
Коефициент на лихвено покритие (оперативен доход/разход за лихви)	2.71	2.32
Отчет за паричните потоци	**2025**	**30.06.2026**
Нетни парични потоци от оперативна дейност	-4 767	-481
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-17	-115
Нетни парични потоци от финансова дейност	5 423	4 805

Цялата информация в горепосочената таблица е на консолидирана база. Всички стойности са в хил. евро.

КОИ СА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА?

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 по-високи разходи.

- 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.

- 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 по-долу), както и вследствие на увеличение на оперативните и/или финансовите разходи на Дружеството.

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. 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.

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 потребителското кредитиране както 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.

РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА. Дружеството осъществява дейността си в сектор с интензивна конкуренция както от местни компании, така и от компании с международно присъствие, както офлайн, така и онлайн. Освен независимите компании, банковите и лизинговите компании също създават свои подразделения за потребителско кредитиране. Ако някои от тези конкуренти работят при по-ниски оперативни или финансови разходи, те могат да предложат по-благоприятни условия за клиентите и/или по-подходящи продукти за клиентите и по този начин да принудят Дружеството също да преразгледа условията си, което ще доведе до влошаване на резултатите му. Увеличаването на конкуренцията може да намали пазарния дял, да доведе до увеличаване на разходите за привличане и задържане на клиенти, намаляване на отпуснатите кредити, по-голям натиск върху разходите на Дружеството за персонал, по-ниски приходи и по-ниска рентабилност.

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. 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. Всичко това може съществено и неблагоприятно да повлияят на резултатите от операциите и финансовото състояние на Дружеството.

ИНТЕНЗИВНА 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, отпускани от Дружеството, е по-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.

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“). Основните рискове свързани с партньорствата с Peer to Peer Платформите могат са 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, което може да доведе до намалена 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.

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 срив 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. Евентуалното прекъсване или отказът на информационните и други системи на Дружеството може да наруши способността му 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.

ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО. Загубата на ключов персонал или на значителен брой талантливи служители, както и невъзможността за привличане, задържане и мотивиране на агенти, 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.

ОПЕРАТИВЕН РИСК. 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.

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.

ПОДРАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

КОИ СА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ?

Основните характеристики и условия на Предлаганите облигации са представени по-долу:

Издател	„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД
ISIN	BG2100036263
Размер на емисията	15 000 000 (петнадесет милиона) евро
Вид облигации	обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвентируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени
Брой облигации	15 000 (петнадесет хиляди) броя
Номинална стойност	1 000 (хиляда) евро
Емисионна стойност	1 000 (хиляда) евро
Срок (Матуритет)	7 години (84 месеца)
Дата на издаване	Крайната дата на подписката
Дата на падеж	Датата, която се пада 7 (седем) години след Датата на издаване
Купон	11% фиксирана лихва на годишна база

Лихвени плащания	Шестмесечни лихвени плащания
Лихвена конвенция	ISMA Actual/Actuals (Действителен брой дни в периода / Действителен брой дни в годината)
Дати на лихвените плащания	Всяка от датите, на която изтича всеки шестмесечен период от Датата на издаване до Датата на падежа.
Ex-Coupon ден	3 /третия/ работен ден преди Датата на лихвено плащане.
Изплащане на главницата	На шест амортизационни вноски както следва: • пет вноски, равни на 13.33% от номиналната стойност на облигационния заем, всяка, платими заедно с предпоследните пет лихвени плащания – девето, десето, единадесето, дванадесето и тринадесето; • една вноска, равна на 33.35% от номиналната стойност на облигационния заем, която вноска е платима заедно с последното лихвено плащане.
Агент по плащанията	„Централен депозитар“ АД
Опция за обратно изкупуване на всички Облигации от страна на Емитента **/Кол опция/**	Емитентът има право да изкупи обратно всички облигации в обращение /*Кол опция*/ на няколко фиксирани дати, както следва: 1. На датата на 8-то лихвено плащане на цена от 109% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва. 2. На датата на 9-то лихвено плащане на цена от 108% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва. 3. На датата на 10-то лихвено плащане на цена от 107% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва. 4. На датата на 11-то лихвено плащане на цена от 106% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва. 5. На датата на 12-то лихвено плащане на цена 105% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва. 6. На датата на 13-то лихвено плащане на цена 103% от остатъчната главница след изплащане на дължимата главница и лихва.
Опция за обратно изкупване от страна на Облигационерите **/Пут-опция/**	При Промяна в Контрола всеки облигационер има правото да поиска обратно изкупуване на държаните от него книжа на цена равна на 100% от неамортизираната главница плюс натрупаната и неизплатена лихва към датата на сетълмент на Пут опцията.
Вид на предлагането	Първично публично предлагане
Начална дата на подписката	Дата, посочена в Съобщението за публично предлагане, която е най-малко 7(седем) дни след публикуване на Съобщението за публично предлагане
Крайна дата на подписката	Третия работен ден след Началната дата на подписката
Допускане до търговия на регулиран пазар	При успешно публично предлагане на Емисията, Емитентът ще поиска допускането ѝ до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ

Облигациите от емисията съставляват един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем и лихвите по него.

Издаваният облигационен заем не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори. В случай на неплатежоспособност (несъстоятелност), вземанията по настоящата емисия се нареждат на осмо място по ред на удовлетворяване заедно с всички останали необезпечени вземания, възникнали преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност, съгласно чл. 722, ал. 1, т. 8 от ТЗ.

Облигациите от тази емисия могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Прехвърлянето на облигациите има действие от регистрацията в ЦД. Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в ЦД облигации, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор.

КЪДЕ ЩЕ СЕ ТЪРГУВАТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ?

При успешно публично предлагане на Емисията, Емитентът ще подаде заявление до БФБ за приемане на облигациите за търговия на регулиран пазар. Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата.

Освен на БФБ, Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на облигациите за търговия на други регулирани пазари, на пазари на трети държави, на пазари за растеж на МСП или МСТ, освен БФБ.

Към датата на този Документ, Дружеството има издадени три емисии, които са от същия клас като настоящата емисия и са приети за търговия на Българска фондова борса (БФБ), а именно:

- Емисия с ISIN код BG2100009245 и борсов код ITFB, с първа дата на търговия на БФБ 06.08.2024 г.
- Емисия с ISIN код BG2100005250 и борсов код ITFC, с първа дата на търговия на БФБ 13.06.2025 г.
- Емисия с ISIN код BG2100009260 и борсов код ITFD, с първа дата на търговия на БФБ 31.07.2026 г.

ИМА ЛИ ГАРАНЦИЯ, СВЪРЗАНА С ЦЕННИТЕ КНИЖА?

Не

КОИ СА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ?

ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА ПОДХОДЯЩА ИНВЕСТИЦИЯ ЗА НЕОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ. Облигациите са сложни финансови инструменти. Потенциалният инвеститор следва да инвестира в облигации само ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние. Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай.

ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТИ ГЛАВНИЦАТА И/ИЛИ ЛИХВИТЕ ПО ОБЛИГАЦИИТЕ. Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите зависи от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, зависят от редица фактори, включително възможността на клиентите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ да обслужват редовно плащанията по отпуснатите им заеми, стратегията на Дружеството за устойчиво разрастване на кредитния портфейл и способността му да прилага адекватен анализ на платежоспособни кредитополучатели си.

ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ НЕ СА ОБЕЗПЕЧЕНИ. Вземанията на облигационерите по облигациите от настоящата емисия не са обезпечени със залог, ипотека или застраховка по смисъла на чл. 100з, ал. 1 от ЗППЦК. Така, в случай че Емитентът не плати дължимата главница и/или лихва по облигациите, както и в случай на несъстоятелност на Емитента, тези вземания ще бъдат удовлетворени по общия ред от имуществото на Емитента. Няма гаранция, че това имущество ще бъде достатъчно за удовлетворяване на всички кредитори. Възможно е да има кредитори с по-голям приоритет от облигационерите и така за последните да не остане достатъчно имущество, което да покрие изцяло или частично вземанията им.

НЕ Е СИГУРНО, ЧЕ ЩЕ ИМА ДОСТАТЪЧНО ЛИКВИДЕН ПАЗАР ЗА ОБЛИГАЦИИТЕ. Облигациите са емитирани при условията на частно пласиране. Няма сигурност, че след допускането им за търговия на БФБ ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за тях или че номиналната/емисионната им стойност ще отговаря на цената, на която те ще се търгуват на борсата. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с други ценни книжа. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар за облигациите, пазарната цена и ликвидността им могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

ПОДРАЗДЕЛ Г – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

ПРИ КАКВИ УСЛОВИЯ И ПО КАКЪВ ГРАФИК МОГА ДА УЧАСТВАМ В ПРЕДЛАГАНЕТО?

Предмет на публичното предлагане са до 15 000 (петнадесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална стойност и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро. Не се предвижда възможност за увеличаване на броя предлагани облигации.

Емисията ще се счита за успешно издадена само ако бъдат записани и платени най-малко 8 000 (осем хиляди) броя облигации с номинална стойност и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро.

След потвърждаването на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, в което ще бъдат посочени начална и крайна дата на подписката, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта. Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента - http://www.itfgroupbg.com и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в предлагането - www.elana.net, 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на публикуване на Съобщението е начална дата на публичното предлагане.

Заявки за придобиване на Предлаганите облигации, съгласно този Проспект, могат да бъдат подавани от първия работен ден, следващ

изтичането на седем дни от публикуване на съобщението за публичното предлагане („Начална дата на Подписката“).

Срокът, до изтичане на който могат да бъдат подавани заявки за придобиване на Предлаганите облигации съгласно този Проспект, изтича на третия работен ден от началната дата за подаване на заявки („Крайна дата на Подписката“). В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации от 9:00 ч., българско време на Началната дата на подписката до 16:00 ч., българско време на Крайната дата на подписката („Срок на подписката“).

Срокът може да бъде еднократно удължен с до 10 дни, като в този случай Емитентът внася съответните поправки в Проспекта и уведомява КФН, публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си (www.itfgroupbg.com), уведомява упълномощения инвестиционен посредник за удължаването на срока, като упълномощеният инвестиционен посредник обявява удължаването на срока на интернет страницата си (www.elana.net). В случай на удължаване на срока Крайната дата за подаване на заявки е 16:00 българско време на последният ден от удължения срок.

Минималното количество облигации, което един инвеститор може да запише, е 1 облигация. Максималното количество облигации, което един инвеститор може да запише е до размера на максималното количество Предлагани облигации.

Записването на предлаганите Облигации се извършва чрез подаване на заявки до Мениджъра на емисията или друг инвестиционен посредник – член на ЦД, при който се водят клиентските сметки на лицето, което ще инвестира. В края на всеки работен ден, инвестиционните посредници изпращат до Мениджъра на емисията справка по образец за броя на подадените/приетите заявки при тях, съответно броя на записаните Облигации.

Внасянето на емисионната стойност на записаните Облигации се извършва по специална набирателна сметка на Емитента, която ще бъде посочена в съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК. Набирателната сметка трябва да бъде заверена с дължимата вноска срещу записаните Облигации най-късно до 16:00 часа българско време на Крайната дата на подписката.

Съгласно предварителния график, записването на предлаганите Облигации ще започне на или около 17 ноември и ще приключи на или около 19 ноември. Незабавно след регистрацията на емисията в ЦД и КФН, ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Облигациите на Дружеството на официалния пазар на БФБ, което се очаква да стане около 2 декември.

Емитентът и Мениджърът на емисията не са и не могат да определят съотношения, траншове и/или количества Облигации, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. Всички заявки се приемат и класират по общия ред. В случай, че бъдат подадени Заявки за записване на по-голям брой Облигации от размера на емисията, то всички заявки се удовлетворяват пропорционално (pro rata) на заявения в тях брой Облигации до записване на пълния размер на емисията.

Не се предвиждат разходи за инвеститора, които да са начислени от Емитента или Мениджъра. За сметка на инвеститорите са всички банкови такси, разходи, валутни разлики от превалутиране и др., които са свързани с превеждане на дължимите суми за заплащане на емисионната стойност на заявените за записване от тях Облигации по Набирателната сметка.

ЗАЩО Е ИЗГОТВЕН ТОЗИ ПРОСПЕКТ?

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и предлаганите Облигации, за да могат да вземат информирано решение дали да направят инвестиция в Облигациите.

Средствата, набрани от настоящата емисия, ще бъдат използвани за разрастване на кредитното портфолио на Емитента, включително за финансиране на нови отпускания по съществуващите потребителски продукти и за по-нататъшно развитие на сегмента за кредитиране на малки и средни предприятия (МСП), който Емитентът разглежда като основен източник на диверсификация и растеж през следващите години.

Част от средствата ще подкрепят и стратегическите инициативи на Групата в областта на електронните пари и платежните услуги, чрез които Емитентът цели да разшири продуктовата си гама, да повиши ангажираността на клиентската база и да изгради допълнителни, некредитни източници на приходи.

За услугите на Водещия мениджър по предлагането, включително за пласиране, Емитентът ще дължи възнаграждение, формирано като процент от сумата на пласираните Облигации, само при успешно издаване на Емисията.

Предлагането на Облигациите не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането и/или допускането до търговия на Облигациите.

РАЗДЕЛ II - РИСКОВИ ФАКТОРИ

ТОЧКА 2. 1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

ПОДТОЧКА 2.1.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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 по-високи 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.

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 потенциали 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).

НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ

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

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.

ПОДТОЧКА 2.1.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА

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.

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 персоналът на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчно опит, навременна информация или недостиг на кадри.

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.

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.

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.

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 във годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2025 г.

Основните рискове свързани с партньорствата с Peer to Peer Платформите могат са 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.

ПОДТОЧКА 2.1.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО

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 срив 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 срив или прекъсване в резултат на различни природни бедствия, прекъсване на захранването и/или връзката с тях, компютърни вируси, физически или електронни пробиви, саботажи, 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.

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 талантливи 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

ПОДТОЧКА 2.1.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА

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, отпускани от Дружеството, е по-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.

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 искове, за да избегнат погасяването на заемите си, което също ще затрудни дейността на Дружеството.

РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСЪВЪРШЕНСТВАТА 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.

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.

ПОДТОЧКА 2.1.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО

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.

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 2027 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.

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 скорошен 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 близкоизточни 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.

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.

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 положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.
- Morningstar DBRS - дългосрочен BBB (high) - със стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

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.

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 особен 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.

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 този Проспект 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.

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.

ТОЧКА 2.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА

ОБЛИГАЦИИТЕ НЕ СА ПОДХОДЯЩА ИНВЕСТИЦИЯ ЗА НЕОПИТНИ ИНВЕСТИТОРИ

Облигациите са сложни финансови инструменти. Потенциалният инвеститор следва да инвестира в облигации само ако има опита и знанията (самостоятелно или с помощта на финансов съветник) да оцени адекватно рисковете, коментирани по-долу в този подраздел и влиянието, което тази инвестиция би имала върху цялостния портфейл на инвеститора и финансовото му състояние.

Всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва внимателно да прецени доколко е подходяща тази инвестиция в светлината на неговия собствен случай. В частност, всеки потенциален инвеститор в Облигациите следва да:

- има достатъчно знания и опит, за да направи адекватна оценка на Облигациите, предимствата и рисковете на инвестирането в тях, както и информацията по този Проспект;
- има възможността на направи или да получи конкретна аналитична преценка, в контекста на неговата собствена финансова ситуация, на инвестирането в облигации и влиянието, което Облигациите биха имали върху неговия цялостен инвестиционен портфейл;
- има достатъчно финансови ресурси и ликвидност, за да понесе всичките рискове от инвестиране в Облигациите;
- разбира в детайли условията на облигациите и да е запознат с функционирането на релевантните финансови пазари; и
- бъде в състояние да оцени (сам или с помощта на финансов съветник) възможните икономически, финансови, регулативни и юридически фактори, които могат да повлияват на инвестицията му в облигациите и на неговата способност да понесе потенциалните рискове, ако те се реализират.

ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТИ ГЛАВНИЦАТА И/ИЛИ ЛИХВИТЕ ПО ОБЛИГАЦИИТЕ

Способността на Дружеството да изплаща главницата и лихвите по Облигациите зависи от бъдещите резултати от дейността, които, от своя страна, могат да бъдат повлияни от редица фактори, включително възможността на клиентите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ да обслужват редовно плащанията по отпуснатите им заеми, стратегията на Дружеството за устойчиво разрастване на кредитния портфейл и способността му да прилага адекватен анализ на платежоспособността на кредитополучателите си.

Ако Дружеството не разполага с необходимите парични средства за извършване на дължимите към облигационерите плащания, то може да ползва за целта външно финансиране. Няма гаранция обаче, че такова финансиране ще може да бъде осигурено в необходимите срокове. В такива случаи, плащанията към облигационерите могат да бъдат съществено забавени или дори да не бъдат извършени.

ОБЛИГАЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ НЕ СА ОБЕЗПЕЧЕНИ

Вземанията на облигационерите по облигациите от настоящата емисия не са обезпечени със залог, ипотека или застраховка по смисъла на чл. 100з, ал. 1 от ЗППЦК. Така, в случай че Емитентът не плати дължимата главница и/или лихва по облигациите, както и в случай на несъстоятелност на Емитента, тези вземания ще бъдат удовлетворени по общия ред от имуществото на Емитента. Няма гаранция, че това имущество ще бъде достатъчно за удовлетворяване на всички кредитори. Възможно е да има кредитори с по-голям приоритет от облигационерите и така за последните да не остане достатъчно имущество, което да покрие изцяло или частично вземанията им.

НЕ Е СИГУРНО, ЧЕ ЩЕ ИМА ДОСТАТЪЧНО ЛИКВИДЕН ПАЗАР ЗА ОБЛИГАЦИИТЕ

Няма сигурност, че след приключване на настоящото предлагане на Облигациите и допускането им за търговия на БФБ ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за тях или че номиналната/емисионната им стойност ще отговаря на цената, на която те ще се търгуват на борсата. Облигациите могат да имат по-ограничен вторичен пазар и по-голяма променливост на цената, в сравнение с други ценни книжа. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар за облигациите, пазарната цена и ликвидността им могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Инвеститорите следва да имат предвид и, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за облигационерите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД няма гаранция, че листването на облигациите на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност. Ниската ликвидност на БФБ води и до значителна амплитуда на движенията на ценните книжа и възможност цените да бъдат променени спекулативно от относително малки сделки.

ВЪЗМОЖНО Е ПАРАМЕТРИТЕ НА ЕМИСИЯТА ОБЛИГАЦИИ ДА БЪДАТ ПРОМЕНЕНИ

Промени в условията на облигационния заем са допустими относно всички условия и параметри на заема (в т.ч. отсрочване на падежа, промяна в размера на лихвата, разсрочване на лихвени и главнични плащания, промяна във финансовите съотношения, които следва да спазва Емитента и др.), както и добавяне на нови условия и параметри, но само при условие, че такива промени са одобрени от Общото събрание на облигационерите и от Емитента и не противоречат на условията, предвидени в приложимото законодателство. Такива промени могат да бъдат направени при решение на Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. Облигационерите, гласували против промените или не присъствали на Общото събрание са обвързани от валидно взетото решение на Общото събрание на облигационерите.

РИСКОВЕ ПРИ ЕВЕНТУАЛНА ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че при настъпване на определени събития, настоящият облигационен заем става предсрочно изискуем. Това обстоятелство води до определени рискове, като инвеститорите няма да могат да изпълнят първоначалните си инвестиционни намерения. При евентуално обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем, принудителното изпълнение може да се окаже продължителен процес, поради появата на претенции на други кредитори, процедурни и законови възможности и др., а предвид липсата на обезпечение по заема инвеститорите могат да не получат частично или изцяло дължимите им суми по главницата и лихвите.

ЦЕНАТА НА ОБЛИГАЦИЯТА МОЖЕ ДА СЕ ПРОМЕНИ ПРИ ПРОМЯНА В ПАЗАРНИТЕ ЛИХВЕНИ НИВА

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на пазарната цена на облигацията, вследствие на промяна на пазарни лихвени нива. Тъй като настоящата емисия е с фиксиран купон, при повишение на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще падне и обратно. Този риск е налице само в случай, че съответния облигационер реши да продаде облигацията си на вторичния пазар преди датата на падежа.

РИСК ОТ НЕУСПЕШНО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Публичното предлагане на Облигациите ще се счита за успешно приключило, ако бъдат записани и платени не по-малко от 8 000 облигации с номинална и емисионна стойност 1000 евро. В случай, че бъдат записани по-малък брой Облигации от 8 000 броя, Предлагането ще се счита за неуспешно.

В случай на неуспех на Предлагането, инвеститорите ще получат обратно, в пълен размер, заплатените от тях суми за записаните облигации.

За срока на процедурата по увеличението на капитала, инвеститорите могат да имат пропуснати ползи, съпоставими с алтернативно влагане на съответните суми в инвестиции с по-висока фиксирана или очаквана доходност.

РЕИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК

Възможно е инвеститорите да не успеят да вложат сумите, получавани като купонни и главнични плащания при същата или по-висока доходност от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните и главничните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от първоначално очаквания.

РИСК ОТ ПРЕДСРОЧНО ПОГАСЯВАНЕ НА ОБЛИГАЦИОННИЯ ЗАЕМ ПО ИНИЦИАТИВА НА ЕМИТЕНТА

В условията на настоящата Емисията е предвидена опция в полза на Емитента („Кол опция“) за обратно изкупуване на облигациите преди падежа. При упражняване на тази опция, инвеститорът няма да може да изпълни първоначалните си инвестиционни намерения, докато облигационерите няма да получат очаквания си лихвен доход за периода, оставащ до падежа на облигациите. Предсрочното погасяване на облигационната емисия може да бъде реализирано на датите на определени Лихвени плащания след като най-късно седем дни преди съответното Лихвено плащане емитентът обяви Съобщение за упражняване на опцията. В случай на предсрочно погасяване на Емисията, Емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.

ИНФЛАЦИОНЕН РИСК

Проявлението на инфлационния риск за облигационерите би настъпило в случаите, когато дължимата лихва е по-малка от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Повишаването на общото ценово равнище може да е резултат както на външни фактори (ръст на цените на суровините и горивата, паричната политика на ЕЦБ), така и на вътрешни такива (изравняване на цените със средноевропейските вследствие на конвергенцията, ръст на бюджетните разходи и доходи). При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище. В тази връзка инвеститорите следва да определят своите очаквания, както за реалната възвръщаемост от инвестицията, така и за инфлацията в периода на държане на облигациите.

ВАЛУТЕН РИСК

Настоящата емисия облигации е деноминирана в евро. Валутен риск съществува за инвеститори, чиито първоначални средства са деноминирани в щатски долари или друга валута, различна от евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си вследствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо съответната валута.

РАЗДЕЛ III - ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

ЕИК	**202255877**
ИКПС (LEI)	**254900SP9M660ZUP0O21**
Фирма	**„АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД**
Държава на учредяване	**България**
Адрес на управление	**София, р-н Лозенец, ул. „Сребърна” № 16, Парк Лейн Офис Център, ет. 8.**
Интернет страница	**www.itfgroupbg.com**

С изключение на документите, към които препраща Проспекта, съдържанието на Интернет страницата на “АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД не представлява част от този Проспект.

„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.

ITF 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 310 000 заема, а броят на активните клиенти към момента е над 22 000. Отпуснатите през 2025 г. заеми възлизат на 37.9 млн. евро, а за полугодието на 2026 г. – 21.9 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 100 евро до 300 евро;
- „Кредит на вноски“ с максимален срок до 24 месеца за суми от 100 евро до 6 000 евро.

Онлайн заемите под бранда Smile Credit заемат над 97% от портфейла на компанията в края на 2025 г., а останалите около 3% са офлайн заеми под търговската мрежа. Оборотът на заемите Smile Credit е разпределен в два продукта – основният от тях с над 99% дял към дата на проспекта е „Кредит на вноски“, а с минимален дял под 1% е продуктът „Кредит до заплата“ от 30 дни.

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 търговска мрежа на Smile Credit 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%.

„Аби капитъл“ ЕООД притежава 88.52% от акциите с право на глас в капитала на Дружеството и по този начин упражнява пряк контрол над Емитента. Изпълнителният директор на Емитента Светослав Ангелов в качеството си на лице-едноличен собственик на капитала на „Аби капитъл“ ЕООД, упражнява непряк контрол върху „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.

РАЗДЕЛ IV - ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

ТОЧКА 4.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

ПОДТОЧКА 4.1.1. 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 одитиран консолидиран финансов отчет на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД за 2025 г. е одиторско предприятие “**Екомис 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 годишния одитиран консолидиран финансов отчет на Дружеството към 31.12.2025 г., както и на междинния консолидиран финансов отчет към 30.06.2026 г. е **Зорница Стайнова**, с бизнес адрес: гр. София, ул. Христо Белчев № 6.

“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, 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, представляващите “АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на документа, че той отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, Глава шеста от ЗППЦК и актовете по прилагането им. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Документ, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на “АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на финансовите отчети ще бъдат отговорни за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството – 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.

ПОДТОЧКА 4.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ И ТРЕТИ СТРАНИ

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

В настоящия Проспект не е включена информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори, за която последните са изготвили доклад.

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.

ТОЧКА 4.2. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Настоящият Проспект на ЕС за последващо емитиране е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 и Делегиран регламент (ЕС) 2026/773.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или на качеството на ценните книжа, за които се отнася настоящия Проспект на ЕС за последващо емитиране.

Одобрението на проспекта на ЕС за последващо емитиране от страна на КФН означава само потвърждение, че проспектът удовлетворява установените в Делегиран регламент (ЕС) 2026/773 критерии за пълнота, разбираемост и последователност.

Този Проспект на ЕС за последващо емитиране е изготвен в съответствие с член 14а от Регламент (ЕС) 2017/1129.

КФН не носи отговорност за верността на съдържащите се в Проспекта данни.

РАЗДЕЛ V - ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

ТОЧКА 5.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД прилага към настоящия Проспект одитиран консолидиран отчет към 31 декември 2025 г.

„АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД прилага към настоящия Проспект шестмесечен консолидиран отчет към 30.06.2026 г., който не е одитиран.

ТОЧКА 5.2. ОДИТИРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Одиторският доклад на консолидирана база за 2025 г., изготвен в съответствие с Директива 2006/43/ЕО и Регламент (ЕС) № 537/2014 също е приложен към съответният отчет.

Извън горепосочените финансови отчети, няма друга информация в този документ, която да е била одитирана от одиторите.

ТОЧКА 5.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

От датата на последния публикуван шестмесечен консолидиран отчет – 30.06.2026 г. и последния междинен индивидуален финансов отчет към 30.09.2026 г. до датата на настоящия Документ няма съществени промени във финансовото и търговско състояние на Групата.

ТОЧКА 5.4. ПРОФОРМА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът не изготвя проформа финансова информация.

РАЗДЕЛ VI - ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

ТОЧКА 6.1. ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД ДАТАТА НА ПОСЛЕДНИТЕ ПУБЛИКУВАНИ ОДИТИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

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 II „Рискове“ на настоящия Проспект, 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.

ТОЧКА 6.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

Няма известна на Емитента съществена неблагоприятна промяна в перспективите на Емитента и значителна промяна във финансовото състояние на неговата Група след края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация до датата на настоящия Проспект. Последният публикуван финансов отчет на Дружеството е междинният неодитиран индивидуален финансов отчет към 30.09.2026 г.

РАЗДЕЛ VII - ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО ИЛИ ЗА ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ

ТОЧКА 7.1. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

ПОДТОЧКА 7.1.1.УСЛОВИЯ НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО

Правилата, на които е подчинено публичното предлагане на облигациите, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Регламент (ЕС) № 2017/1129, Делегиран регламент (ЕС) 2026/773, Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, Делегиран регламент (ЕС) 2019/979, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилника за дейността на „Централен депозитар” АД.

Облигациите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането им до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън регулирания пазар, организиран от БФБ. Във връзка с това, потенциалните инвеститори в Облигации следва да имат предвид и следните ограничения относно предлагане на Облигациите в определени юрисдикции:

Съединени Американски Щати

Облигациите не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на САЩ или прилежащите ѝ територии, или на или за сметка на американски граждани (U.S. Persons), освен в рамките на определени транзакции, за които изискването за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ не се прилага, и само ако са спазени всички други изисквания на приложимото американското федерално или щатско право.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

По отношение на всяка държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, Облигациите, предмет на настоящия Проспект, не могат да се предлагат публично в такава държава членка, освен в случаите предвидени в чл. 1, параграф 4 или (доколкото е приложимо) чл. 3, параграф 2 от Регламента (ЕС) № 2017/1129.

За целите на настоящия параграф, изразът „предлагане на Облигациите публично“ във връзка с предлагането на Облигациите в която и да е държава членка означава съобщаването на лицата под всякаква форма и чрез всякакви средства, с което се представя достатъчно информация относно условията по предлагането и Облигациите, които се предлагат, така че да се способства даден инвеститор при вземането на решение да закупи или запише тези ценни книжа, като това определение се прилага също така към пласирането на Облигациите посредством финансови посредници.

ПОДТОЧКА 7.1.2. ПРОГНОЗЕН ГРАФИК

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Позоваванията на часове от деня са по Източноевропейско време (освен ако е указано друго).

Таблица 3: Прогнозен график на предлагането

Дата на одобрение на Проспекта	-	09.11.2026 г.
Дата на публикуване на Проспекта	-	09.11.2026 г.
Дата на публикуване на Съобщението за предлагането (Начална дата на Предлагането):	-	09.11.2026 г.
Начална дата на Подписката:	-	17.11.2026 г.
Крайна дата на Подписката:	-	19.11.2026 г.
Дата на уведомление за резултатите от Подписката:	-	20.11.2026 г.
Регистриране на Облигациите в ЦД:	-	24.11.2026 г.
Обявяване на сключения заем в ТР:	-	26.11.2026 г.
Вписване на емисията в регистъра на КФН:	-	27.11.2026 г.
Приемане на Облигациите за Търговия на БФБ:	-	02.12.2026 г.

Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Емитента и Мениджъра – www.itfgroupbg.com и www.elana.net, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления съгласно българското законодателство.

ПОДТОЧКА 7.1.3. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА. МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН РАЗМЕР

Предмет на публичното предлагане са до 15 000 (петнадесет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, необезпечени облигации с номинална стойност и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро. Не се предвижда възможност за увеличаване на броя предлагани облигации. („*Максимален размер на емисията*“).

Емисията ще се счита за успешно издадена само ако бъдат записани и платени най-малко 8 000 (осем хиляди) броя облигации с номинална стойност и емисионна стойност 1 000 (хиляда) евро („*Минимален размер на емисията*“).

ПОДТОЧКА 7.1.4. ПЕРИОД И ПРОЦЕДУРА НА ПРЕДЛАГАНЕТО

НАЧАЛНА ДАТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО. СЪОБЩЕНИЕ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

След потвърждаването на настоящия Проспект от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за започване на Предлагането („Съобщението“), в което ще посочи, освен останалата информация, и информация за началния и крайния срок на Предлагането, номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта, както и информация за местата, времето и условията за запознаване с Проспекта от страна на потенциалните инвеститори в Облигации, с което ще бъде дадено начало на Предлагането.

Съобразно чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента - www.itfgroupbg.com и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, участващ в предлагането - www.elana.net, 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на публикуване на Съобщението е начална дата на публичното предлагане.

НАЧАЛНА И КРАЙНА ДАТА ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВКИ

Началната дата за подаване на Заявки за придобиване на Предлаганите облигации, съгласно този Проспект, могат да бъдат подавани на първия работен ден, следващ изтичането на седем дни от публикуване на Съобщението за публичното предлагане („Начална дата на подписката“). Не се допуска записване на Облигации преди Началната дата на подписката.

Крайната дата на подписката(„Крайна дата на подписката“) ще бъде третият Работен ден от Началната дата на подписката, като Началната дата на подписката се включва в тези Работни дни. Инвеститорите ще могат да записват Облигации и да заплащат емисионната стойност на записваните Облигации по Набирателната сметка до 16:00 ч., българско време на Крайната дата на подписката. В тази връзка, потенциалните инвеститори в Облигации могат да подават заявки за записване на Облигации от 9:00 ч., българско време на Началната дата на подписката до 16:00 ч., българско време на Крайната дата на подписката („Срок на подписката“).

Всички заявки, получени след Крайния срок на подписката, няма да бъдат валидни, съответно всички получени суми за заплащане на емисионната стойност на записвани Облигации, получени по Набирателната сметка след Крайния срок на подписката няма да бъдат взети предвид от Емитента при определяне на резултатите от Предлагането.

ВЪЗМОЖНОСТ ЗА УДЪЛЖАВАНЕ НА СРОКА НА ЗАПИСВАНЕТО

Срокът може да бъде еднократно удължен с до 10 дни, като в този случай Емитентът внася съответните поправки в Проспекта и уведомява КФН, публикува информация за удължаването на срока на интернет страницата си (www.itfgroupbg.com), уведомява упълномощения инвестиционен посредник за удължаването на срока, като упълномощеният инвестиционен посредник обявява удължаването на срока на интернет страницата си (www.elana.net). В случай на удължаване на срока Крайната дата за подаване на заявки е 16:00 българско време на последният ден от удължения срок.

МИНИМАЛЕН И МАКСИМАЛЕН БРОЙ ОБЛИГАЦИИ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ЗАПИСАНИ ОТ ЕДИН ИНВЕСТИТОР

Минималното количество облигации, което един инвеститор може да запише, е 1 облигация.

Максималното количество облигации, което един инвеститор може да запише е до размера на максималното количество Предлагани облигации.

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ЗАПИСВАНЕ НА ОБЛИГАЦИИТЕ

За придобиване на Предлаганите Облигации съгласно настоящия Проспект, инвеститорите подават заявки, съдържащи най-малко следните реквизити:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ЕИК (идентификационен код, БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорът е чуждестранно лице - аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;

- емитент, LEI код на Емитента и ISIN код на Предлаганите облигации;
- брой на записваните облигации, за които се отнася заявката;
- обща стойност на заявката
- дата, час и място на подаване на заявката;
- подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Освен лично от заявителя, заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник с представено изрично нотариално заверено пълномощно за записване на нови облигации, който се легитимира с изискваните документи съгласно процедурата за идентификация и представителство на съответния инвестиционен посредник (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице).

Към съответната заявка се прилагат изискваните документи съгласно процедурата за идентификация и представителство на съответния инвестиционен посредник и Наредба 38 на КФН.

Заявки могат да се подават:

- в офисите на Мениджъра на емисията - ИП “ЕЛАНА Трейдинг” АД;
- в офисите на съответния лицензиран инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, което ще инвестира;

всеки работен ден от срока за подаване на заявки от 9:00 до 17:00 часа, или в съответното работно време на всеки инвестиционен посредник, ако е различно от посоченото, но не по късно от 16:00 часа местно време на *Крайната дата за подаване на заявки*.

В края на всеки работен ден, инвестиционните посредници изпращат до Мениджъра на емисията справка по образец за броя на подадените/приетите заявки при тях, съответно броя на записаните Облигации.

„ЕЛАНА Трейдинг” АД, или съответния инвестиционен посредник, приемащ заявката, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите Общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

„ЕЛАНА Трейдинг“ АД, като инвестиционен посредник, приемащ и обработващ заявките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на заявки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

ВЪЗМОЖНОСТ ЗА ОТТЕГЛЯНЕ НА ЗАЯВКАТА

Не се предвижда възможност за оттегляне на подадена заявка за записване на Облигации.

Инвеститор, подал заявка за записване, може да се откаже от записаните Облигации само по реда на чл. 23, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и само в случай на публикувано допълнение на Проспекта по реда на чл. 89с от ЗППЦК с писмена декларация, подадена в срок 2 работни дни от публикуване на допълнението при инвестиционния посредник, чрез който е подадена заявката за записване.

НАЧИН И СРОК ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

Внасянето на емисионната стойност на записаните Облигации се извършва по специална набирателна сметка на Емитента, която ще бъде посочена в Съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с дължимата вноска срещу записаните Облигации най-късно до 16:00 часа българско време на Крайната дата на подписката.

Удостоверителният документ за направената вноска е платежното нареждане или вносната бележка. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора, и за общия брой заплащани Облигации.

Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на Мениджъра на Емисията, съответно на инвестиционния посредник, през който е подал заявката, до крайния срок за заплащане на Облигациите. В случай че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на Мениджъра на Емисията платежни документи за направените вноски по записаните/закупените Облигации до 16:00 часа българско време на Крайната дата на подписката.

Плащането се счита за валидно извършено от момента на заверяване на Набирателната сметка със сума, равна на пълния размер в евро на емисионната стойност на записваните от съответния инвеститор Облигации. От същия момент се счита, че подадената от съответния инвеститор Заявка за записване на Облигации е валидно подадена.

Частично заплащане на емисионната стойност на Облигации не е допустимо. В случай на частично заплащане на емисионната стойност на Облигации се счита, че подадената Заявка е валидна, и съответно са заявени за записване такъв брой Облигации, за който емисионната стойност е напълно заплатена от съответния инвеститор.

Всички разходи на инвеститорите в Облигации за заверяването на Набирателната сметка със сума, равняваща се на емисионната стойност на записаните от тях Облигации, включително банкови такси, разходи и валутни разлики от превалутиране и др., са изцяло за сметка на съответните инвеститори.

УСЛОВИЯ, ПРИ КОИТО ЕМИСИЯТА СЕ СЧИТА ЗА ИЗДАДЕНА. РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИСИЯТА И ДОСТАВКА НА ЗАПИСАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ

Емисията, предмет на Проспекта, ще се счита за успешно издадена, в случай че при Предлагането бъдат записани и заплатени такъв брой Облигации, който съответства поне на *Минималния размер за успешно издаване. Датата на издаване* на емисията е *Крайната дата на подписката*.

В случай че при Предлагането е достигнат Минималният размер за успешно издаване, Емисията ще бъде заявена в срок от 1 (един) Работен ден от Крайната дата на Подписката, за регистрация в Централен депозитар. Облигациите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ по подсметка на съответния ИП, през когото е подадена заявката, освен ако в самата заявка не е указано друго.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи за записаните от тях Облигации. Издаването на удостоверителни документи се извършва от ЦД чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно Правилника за дейността на ЦД и вътрешните актове на посредника.

ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

В срок от 1 (един) Работен ден от Крайната дата на Подписката/Предлагането, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултатите от предлагането, съдържащо информация относно: 1. датата на приключване; 2. общия брой записани или продадени облигации; 3. сумата, получена срещу записаните или продадени облигации; 4. размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, вкл. платените на КФН такси. Към уведомлението Емитента ще приложи удостоверение от ЦД за регистриране на Емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните Облигации.

В горепосочения срок, информацията за резултата от предлагането ще бъде оповестен чрез публикации в информационна агенция x3News и на интернет страниците на Емитента и Инвестиционният посредник.

В допълнение, в случай че Предлагането приключи успешно, както е посочено по-горе, Емитентът ще представи в Търговския регистър за обявяване и Съобщението за сключен облигационен заем по чл. 206, ал. 6 от ЗППЦК.

РЕД И СРОК ЗА ВРЪЩАНЕ НА ВНЕСЕНИТЕ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, АКО ПРЕДЛАГАНЕТО ПРИКЛЮЧИ НЕУСПЕШНО

В случай че Предлагането приключи неуспешно поради това, че са записани и/или заплатени по-малък брой Облигации от Минималният размер за успешно издаване, Емитентът ще публикува, заедно със Съобщението за резултатите от предлагането и по същия ред, покана („Покана за връщане на сумите“) до инвеститорите, записали Облигации при Предлагането, в която ще посочи условията и реда за връщане на заплатената от инвеститорите емисионна стойност на записаните от тях Облигации.

В случай на неуспешно приключване на Предлагането, на датата на публикуване на *Съобщението за резултатите от* предлагането, Емитентът ще уведоми банката, при която е открита Набирателната сметка, за резултатите от Предлагането, като ѝ изпрати Съобщението за резултатите от предлагането, заедно с Поканата за връщане на сумите. На следващия Работен ден Емитентът ще нареди на банката, възстановяване на платените от инвеститорите суми за записаните от тях Облигации (както и на начислената лихва върху тези суми, ако е начислена такава), по банкови сметки, посочени от последните в съответните Заявки. Разходите за извършване на преводите за възстановяване на платените от инвеститорите суми при неуспешно приключване на Предлагането ще бъдат за сметка на Емитента.

ТОЧКА 7.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Ценните книжа се предлагат при условията на публично предлагане. Няма ограничение по отношение на категориите инвеститори, за които е допустимо придобиване на ценните книжа, доколкото те отговарят на изискванията за некомплексен финансов инструмент, съгласно действащото законодателство в ЕС.

Облигациите ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на Предлаганите облигации са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни

инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат нови облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

Съгласно условията на тази Емисия, не са налице права на преимуществено записване на Облигации за който и да е било инвеститор и такива права на преимуществено записване на Облигации от Емисията не са предоставяни на никой инвеститор от страна на Емитента или Мениджъра.

Емитентът и Мениджърът на емисията не са и не могат да определят съотношения, траншове и/или количества Облигации, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. Всички заявки се приемат и класират по общия ред.

В случай, че бъдат подадени Заявки за записване на по-голям брой Облигации от Максималния размер на емисията, то всички заявки се удовлетворяват пропорционално (pro rata) на заявения в тях брой Облигации до записване на Максималния размер на емисията.

По отношение на тази Емисия не е предвидена възможност за допълнително емитиране/разпределение на облигации над Максималния размер на емисията.

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите с Предлаганите облигации ще бъдат предадени на всеки инвеститор съгласно процедурата на съответния инвестиционен посредник, който обслужва неговата сметка за ценни книжа.

Инвеститорите ще могат да се разпореждат със записаните от тях Облигации чрез извънборсови (OTC) сделки след регистрацията на Емисията в „Централен Депозитар“. Очаква се това да стане в рамките на няколко дни след Датата на издаване. Търгуването на Облигациите на регулиран пазар ще стане възможно след приемането им за търговия на Основния пазар на БФБ. Съгласно прогнозния график това се очаква да стане в началото на декември 2026 г.

ТОЧКА 7.3. ЦЕНА

Предлагането на настоящата емисия облигации ще се осъществи чрез първично публично предлагане организирано от Мениджъра на емисията при механизъм, описан в т. 7.1 по-горе при емисионна цена от 1 000 Евро за една облигация.

Намеренията на Емитента и Мениджъра са, в случай на успешно издаване на Емисията в съответствие с условията, посочени в този Проспект, да поиска допускането на Облигациите до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ при същата емисионна цена, а именно 1000 евро за една облигация.

При търговия на ценни книжа на регулиран пазар инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния инвестиционен посредник, тарифата на БФБ и тарифата на ЦД. Емитентът не е предвидил специфични разходи, които да бъдат поети от инвеститорите.

ТОЧКА 7.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

С решение на Съвета на директорите на Дружеството за Мениджър на Емисията е избран ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД. Мениджърът няма да използва други инвестиционни посредници като ко-Мениджъри, които да пласират Предлаганите облигации.

ИП „ЕЛАНА Трейдинг” АД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с публичното предлагане на Дружеството, включително като предложи, от името и за сметка на Дружеството, на институционални и други инвеститори на територията на България, да запишат Предлаганите облигации и заплатят емисионната им стойност.

Предлаганите облигации не са и няма да бъдат предмет на Споразумение за поемане, съответно няма и няма да има лица, които ще поемат цялата или част от емисията.

ИП „ЕЛАНА Трейдинг” АД се е задължил да положи най-големи усилия за пласиране на настоящата емисия, но не се е задължил да запише и/или закупи част от общия брой предлагани Облигации, които не са записани или закупени от инвеститорите.

ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА МЕНИДЖЪРА

За услугите на Мениджъра по предлагането, включително за пласиране, Емитентът ще дължи възнаграждение, формирано като процент от сумата на пласираните Облигации, само при успешно издаване на Емисията. За пласиран обем на Емисията в размер между минималния и максималния размер 8-15 млн. евро, комисионата за пласирането на Облигациите ще бъде в размер между 120 и 250 хил. евро.

ТОЧКА 7.5. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

ПОДТОЧКА 7.5.1. ОБЩ БРОЙ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

Емитентът ще заяви за допускане до търговия всички записани Облигации в рамките на Подписката.

ПОДТОЧКА 7.5.2. РЕГУЛИРАН ПАЗАР, НА КОЙТО ЩЕ СЕ ТЪРГУВАТ ОБЛИГАЦИИТЕ

Емитентът ще заяви за допускане до търговия настоящата Емисия Облигации на Основния пазар на БФБ. Емитентът не възнамерява да кандидатства за допускане на облигациите от настоящата емисия за търговия на други регулирани пазари освен БФБ. Емитентът не възнамерява да кандидатства за допускане на облигациите от настоящата емисия до търговия на други пазари на трети държави, пазар за растеж на МСП или на МСТ .

При успешно приключването на Предлагането, Емитентът ще заяви регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ и ще поиска от КФН вписване на Емисията в Регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („Регистъра на КФН“) с цел търговия на регулиран пазар.

Очаква се КФН да вземе решение за вписване на Емисията в Регистъра на КФН в срок от 2 Работни дни след подаване на съответното заявление от Емитента, придружено от удостоверение за регистрация на Емисията в „Централен депозитар“ и удостоверение от банката за пълното изплащане на емисионната стойност на записаните Облигации.

След вписването на Емисията в Регистъра на КФН, Емитентът ще заяви допускането на Емисията до търговия на „Сегмент за облигации“ на Основния пазар на БФБ. Очаква се Съветът на директорите на БФБ да вземе решение за допускане на Емисията до търговия в рамките на 5 (пет) Работни дни от получаването на заявлението, като в решението ще бъде посочена и началната дата за търговия с тях.

ПОДТОЧКА 7.5.3. ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ И ПЛАТЕЖНИ АГЕНТИ

Депозитарна институция за Облигациите е „Централен депозитар“ АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

Изплащането на дължимите лихвени и главнични плащания ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

РАЗДЕЛ VIII - ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

ТОЧКА 8.1. РЕД И УСЛОВИЯ ПРИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Посочената по-долу информация съдържа уговорките и условията, приложими към Настоящата емисия Облигации („Условията на Емисията“ или „Условията“).

Настоящите Условия съдържат уговорките относно правата и задълженията на Емитента и облигационерите по Емисията („Облигационерите“), както и условията и реда за упражняването им. Внимателното запознаване с Условията на Емисията е важно, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано инвестиционно решение дали да закупят Облигации.

ПОДТОЧКА 8.1.1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Съгласно решението на Съвета на директорите на Емитента Облигациите от настоящата емисия са обикновени, лихвоносни, безналични, неконвертируеми, непривилегировани, поименни, необезпечени и свободно прехвърляеми.

Всички Облигации от Емисията съставляват един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Облигациите материализират безусловни задължения на Емитента за изплащане на получения заем.

Настоящата емисия облигации е пета по ред на издаване. Настоящият облигационен заем, който е в процес на издаване, не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към облигационерите от настоящата емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други необезпечени кредитори.

Правата, предоставяни от Облигациите, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Облигациите от настоящата емисия са безналични и поименни. Воденето на регистъра на облигационерите и съхраняването на ценните книжа от настоящата емисия се извършва от „Централен Депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Три уши” № 6, ет.4.

Облигациите от настоящата емисия и вземанията на притежателите на Облигации, произтичащи от тях, не са обезпечени и не са обект

на гаранции или други подобни споразумения, предоставени от Емитента или от дружества от неговата група, или което и да било трето лице, както и няма да бъдат обект на такива обезпечения и/или гаранции по никое време до окончателното погасяване на всички вземания, произтичащи от Облигациите.

ПОДТОЧКА 8.1.2. ISIN КОД НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия имат присвоен международен идентификационен номер ISIN код BG2100036263.

ПОДТОЧКА 8.1.3. ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО, УРЕЖДАЩО СЪЗДАВАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Облигациите се издават съгласно приложимото в Република България право и съответно всички права и задължения, инкорпорирани в тях, както и всички извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, се подчиняват на правото, приложимо в Република България.

Извън посоченото в този и в съответните други раздели на настоящия документ, спрямо Облигациите се прилагат общите правила на ТЗ и ЗППЦК.

Всички спорове, възникващи или породени от Облигациите и/или Условията на Емисията, включително спорове, възникващи от или отнасящи се до тяхното тълкуване, валидност, изпълнение или прекратяване, както и спорове за запълване на празноти или тяхното адаптиране към нововъзникнали обстоятелства, или спорове относно извъндоговорни задължения, които могат да произтекат или да са свързани с издаването на Облигациите, ще бъдат отнасяни за решаване от родово компетентния съд в град София, Република България. Споровете ще включват, без изчерпателност, всеки спор, свързан с:

- плащания по Облигациите;
- настъпване, тълкуване или поправяне на Случай на неизпълнение;
- Валидността или тълкуването на корпоративните решения на Емитента;
- Валидността или тълкуването на решенията на Общото събрание на облигационерите.

ПОДТОЧКА 8.1.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА ЦЕННИ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро (EUR).

ПОДТОЧКА 8.1.5. РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА В СЛУЧАЙ НА НЕПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ, В Т. Ч. СТЕПЕНТА НА ПОДЧИНЕНОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигационният заем в процес на издаване не е подчинен на други задължения на Емитента и погасяването на задълженията на Емитента към Облигационерите от настоящата Емисия не е обусловено от удовлетворяването на претенции на други кредитори.

В случай на неплатежоспособност (несъстоятелност), вземанията по настоящата Емисия се нареждат на осмо място по ред на удовлетворяване заедно с всички останали необезпечени вземания, възникнали преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност, съгласно чл. 722, ал. 1, т. 8 от ТЗ. Преди тях като ред на удовлетворяване са:

1. вземанията, обезпечени със залог или ипотека, или запор или възбрана, вписани по реда на Закона за особените залози - от получената сума при реализацията на обезпечението;
2. вземания, заради които се упражнява право на задържане - от стойността на задържания имот;
3. разноски по несъстоятелността;
4. вземания, произтичащи от трудови правоотношения, възникнали преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност;
5. издръжка, дължима по закон от длъжника на трети лица;
6. публично-правни вземания на държавата и общините, като данъци, мита, такси, задължителни осигурителни вноски и други, възникнали до датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност;
7. вземания, възникнали след датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност и неплатени на падежа.

Когато паричните средства са недостатъчни, за да се удовлетворят изцяло вземанията на кредиторите по т. 3 и следващите от ал. 2, те се разпределят между кредиторите от съответния ред по съразмерност.

Без съгласието на Общото събрание на облигационерите от тази емисия, Емитентът не може да издава нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане.

Съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ всяко решение на Емитента за издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане, без да

е налице съгласието на общите събрания на предходни неизплатени емисии облигации, е нищожно.

Общото събрание на облигационерите от тази емисия дава съгласие за издаването на нова емисия привилегировани облигации. Това решение на ОСО задължително се разглежда от Общото събрание на акционерите на Емитента. В случай че Общото събрание на акционерите е овластило Съвета на директорите за издаване на нова емисия привилегировани облигации, становището съгласно предходното изречение се разглежда от Съвета на директорите на Емитента.

Условията на Емисията не предвиждат специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията.

ПОДТОЧКА 8.1.6. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ЦЕННИТЕ КНИЖА ПРАВА, В Т. Ч. ЕВЕНТУАЛНИТЕ ИМ ОГРАНИЧЕНИЯ, И ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА

ИНДИВИДУАЛНИ ОБЩИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Емитентът на облигации е длъжен да осигури равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение облигационери относно всички права, свързани с облигациите.

Облигациите от настоящата Емисия осигуряват еднакво право на вземане срещу Емитента. Облигациите са от един клас и дават еднакви права на облигационерите, както следва:

- право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните облигации;
- право на лихва;
- право на участие и право на глас в Общото събрание на облигационерите от настоящата Емисия, като всяка облигация дава право на един глас;
- право да избират или да бъдат избрани за представители на Общото събрание на облигационерите от настоящата Емисия;
- право на информация;
- право да се иска свикване на общо събрание на облигационерите – в полза на облигационери, които представляват най-малко 1/10 от Емисията;
- право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 10 от Гражданския процесуален кодекс (ГПК). Облигацията е извънсъдебно изпълнително основание по смисъла на чл. 417, ал. 1, т. 10 от ГПК (т.е. не е необходимо да се води исков процес, съответно да е налице съдебно решение в полза на облигационера, а направо се започва принудителното изпълнение срещу Емитента на облигациите в рамките на изпълнителното производство), което означава, че при неизпълнение от страна на Емитента на задължението за заплащане на лихва в указаните срокове, Облигационерът може да се удовлетвори принудително от имуществото на Дружеството.
- право да се удовлетворяват преди удовлетворяване на вземанията на акционерите при ликвидация на Дружеството. Едва след удовлетворяване на всички кредитори на Дружеството, останалото му имущество се разпределя между акционерите, получаващи по този начин своя ликвидационен дял (чл. 271 ТЗ). Ликвидацията предполага наличие на достатъчно активи на дружеството, така че да може да погаси всички свои задължения към кредитори, в това число и облигационерите. Ако длъжникът-емитент не разполага с достатъчно имущество, спрямо него следва да бъде открито производство по несъстоятелност.

ОТКАЗ ОТ ПРАВО НА ПРИХВАЩАНЕ, НЕТИРАНЕ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ ПРАВА

Със записването, съответно закупуването на Облигации, всеки притежател на Облигации безусловно и неотменимо се отказва от правото си да извършва прихващане, нетиране, да упражнява право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражнява или предприема друго сходно право или действие, което съответният притежател на Облигации би могъл да има съгласно законодателството, приложимо към Облигациите и/или към вземане на този притежател на Облигации срещу Емитента. Във връзка с посоченото в предходното изречение притежателите на Облигации нямат право да извършват прихващане, нетиране, да упражняват право на задържане или възражение за неизпълнен договор в отношенията си с Емитента, и/или да упражняват или предприемат друго сходно право или действие, което би могло да има същия ефект.

Емитентът няма право да прихваща или нетира каквито и да било задължения на притежателя/и на Облигации към Емитента, произтичащи по други договорни или извъндоговорни отношения между страните, срещу задълженията си по Емисията.

КОЛЕКТИВНИ ПРАВА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ. ОБЩО СЪБРАНИЕ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Съгласно чл. 209, ал.1 от ТЗ, Облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред Емитента.

Групата на облигационерите от настоящата Емисия корпоративни облигации формира свое Общо събрание на облигационерите (ОСО).

Всяка Облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите.

В Устава на Емитента няма изрични разпоредби относно условията за провеждане на Общи събрания на облигационерите и представителството им в Общото събрание на акционерите. Относно тези обстоятелства се прилагат разпоредбите на чл. 208 – 214б от ТЗ.

Свикване на ОСО

По силата на чл. 214, ал. 1 от ТЗ всяко Общо събрание на облигационерите следва да бъде свиквано чрез покана, обявена в Търговския регистър поне 10 дни преди датата на ОСО.

Общото събрание на облигационерите може да бъде свикано от Представителя на облигационерите, както и по искане на Облигационери, които представят най-малко 1/10 от Емисията.

Представителят на облигационерите е длъжен да свика ОСО при уведомяване от органите за управление на Емитента за:

- промяна в контрола върху Емитента;
- предложение за издаване на нова емисия привилегировани облигации.

Представителят на облигационерите свиква ОСО и в Случай на неизпълнение от страна на Емитента, когато съответното неизпълнение води до незабавно гласуване за Предсрочна изискуемост.

Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 поканата по чл. 214, ал. 1 от ТЗ най-малко 15 дни преди общото събрание.

Лица, които могат да участват и упражняват право на глас в ОСО

Правото на глас в Общото събрание на облигационерите се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“, като Облигационери 3 (три) Работни дни преди датата на ОСО.

Съставът на Облигационерите, които имат право да упражняват право на глас на съответното заседание на Общото събрание на облигационерите, се удостоверява чрез издадено от „Централен депозитар“ официално извлечение от книгата на Облигационерите, водена при него, съдържащо информация за лицата, които притежават Облигации 3 (три) Работни дни преди датата на ОСО.

Емитентът поема задължение след получаване на писмено искане на Представителя на облигационерите да извърши необходимите правни и фактически действия относно издаване на официално извлечение от книгата на Облигационерите към посочената по-горе дата, както и за предоставянето му на Представителя на облигационерите преди датата на съответното ОСО.

Облигационерите могат да бъдат представлявани на ОСО от пълномощник с пълномощно, изготвено съгласно приложимото законодателство.

Емитентът е длъжен да предостави образец на пълномощното по ал. 1 на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за ОСО или при поискване и след свикването му.

Кворум

В съответствие с чл. 214а, ал. 1 от ТЗ, ОСО ще бъде законно проведено и ще може да приема валидни решения, обвързващи всички притежатели на Облигации, ако на събранието е представена най-малко 1/2 (една втора) от Облигациите;

Общото събрание на облигационерите може да приема решения за даване на съгласие за промяна в условията на Облигационния заем, само ако на събранието са представени най-малко 2/3 от облигациите имащи право на глас /кворум/, като изискването за кворум за вземане на решение за промени в условията на облигационния заем следва да е спазено и на втората дата на провеждане на ОСО по реда на чл. 227, ал. 3 от ТЗ, ако на първата такава не е бил налице необходимия кворум.

Ако Емитентът е придобил и държи Облигации вследствие на обратно изкупуване, тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на кворума за вземане на решение от ОСО.

Мнозинство

Всички решения на Общото събрание на облигационерите, извън тези за даване на съгласие за извършване на промени в Условията на Емисията, ще бъдат валидни и ще обвързват всички притежатели на Облигации, ако са били взети с мнозинство от поне 50% плюс една Облигация от представените на заседанието на ОСО Облигации.

Общото събрание на облигационерите може да приема решения за даване на съгласие за промени в Условията на Облигациите, само ако то е одобрено от най-малко 3/4 от Облигациите имащи право на глас.

Решенията на ОСО, взети при наличие на необходимия кворум и постигане на необходимото мнозинство, обвързват всички притежатели на Облигации, независимо дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и Условията на Емисията.

Провеждане на Общо събрание на Облигационерите

Общото събрание на Облигационерите се провежда в седалището на Емитента.

ОСО се открива и председателства от Представителя на Облигационерите (упълномощено от него лице). След откриването на ОСО, Облигационерите избират Секретар, който да води протокола от събранието и преброители на гласовете.

За заседанието на ОСО се изготвя списък на присъстващите Облигационери или техните представители и на броя на притежаваните или представлявани Облигации. Облигационерите и техните представители удостоверяват присъствието си с подписи се легитимират. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на ОСО.

За заседанията на Общото събрание на Облигационерите се води протокол.

Протоколът се подписва от председателя и секретаря на заседанието и от преброителите на гласовете. Към протоколите се прилагат списък на присъстващите и документите, свързани със свикването на ОСО.

Емитентът е длъжен да изпрати на Комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК протокола от общото събрание на облигационерите в срок от 3 (три) Работни дни от провеждането му.

Първо Общо събрание на Облигационерите

Първото Общо събрание на облигационерите ще бъде свикано от Емитента чрез обявяването на Съобщение за издаване на Емисията в Търговския регистър и ще бъде проведено не по-късно от 30 дни от свикването му, на седалището и адреса на управление на Емитента и при дневен ред, предвиждащ предложението за избор на Представител на облигационерите по Емисията, както и възможност за обсъждане и вземане на решение по други въпроси от интерес за Общото събрание на облигационерите.

ПРЕДСТАВИТЕЛ НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

Съгласно чл. 209 от ТЗ, облигационерите от една емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата се представлява от представител/и, избран/и от Общото събрание на Облигационерите. Представителите не могат да бъдат повече от трима.

Функциите и правомощията на Представителят/представителите на облигационерите са определени в чл. 208-213 от ТЗ.

Представителят на облигационерите следва да бъде избран на първото общо събрание на облигационерите.

Съгласно чл. 210 от ТЗ, за Представители на облигационерите не могат да бъдат избирани:

- дружеството длъжник;
- свързани с дружеството длъжник лица;
- дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения;
- членовете на съвета на директорите на Дружеството, както и техни низходящи, възходящи и съпрузи;
- лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на Дружеството.

Емитентът предлага функциите на представител на облигационерите по Емисията („Представителят на облигационерите“) да бъдат изпълнявани от „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, като предложеният Представител на облигационерите е дал предварително своето съгласие да изпълнява тези функции.

Във връзка с изискването на чл. 209 от ТЗ Представителят на облигационерите да бъде избран на първото Общо събрание на облигационерите, като точка от дневния ред ще бъде предложено да се вземе решение за избор на ЕЛАНА Трейдинг АД за Представител на облигационерите по Емисията („*Решение за избор на Представител на Облигационерите*“);

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат внимание, че ОСО има право да избере друг Представител на облигационерите, в случай че бъде преценено, че посочената в тези Условия кандидатура не е подходяща за Облигационерите по Емисията. ОСО има правомощия да освободи Представителя, да избере нов такъв и/или да избере повече от един Представител;

Потенциалните инвеститори в Облигации следва да обърнат специално внимание, че Представителят на облигационерите ще започне да изпълнява своите функции и за него ще възникнат задълженията като Представител на облигационерите, посочени в тези Условия и приложимото законодателство, само и единствено след като е взето Решение за избор на представител на облигационерите.

Представителят на облигационерите може да извършва действия за защита на интересите на Облигационерите съобразно решенията

на ОСО. Представителят на облигационерите може да участва в ОСА без право на глас. Той може да получава информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, ОСА изслушва становището на Представителят на облигационерите.

Възнаграждението на Представителят на облигационерите се определя от Емитента и е за негова сметка. Когато Емитента не определи възнаграждение, то се определя от ОСО. Ако Дружеството възрази по така определения размер, той се определя от окръжния съд по искане на Представителя.

Договорът между Дружеството и Представителя на облигационерите ще бъде свободно достъпен на сайта на Емитента.

ПОДТОЧКА 8.1.7. ДЪЛЖИМА ЛИХВА ПО ОБЛИГАЦИИТЕ

Лихвеният процент по Облигациите от настоящата емисия е фиксиран в размер на 11% (единадесет процента) годишно.

Лихвени плащания. Периодичност и начин на изчисляване

Размерът на лихвеното плащане се изчислява като проста лихва върху номиналната стойност на притежаваните от всеки инвеститор Облигации, за отделните шестмесечни периоди. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая.

Размерът на лихвените плащания се изчислява върху непогасената част от номиналната стойност на Облигациите за определените периоди на купонни плащания на база конвенция Actual/365L (ISMA-Year, Actual/Actuals) - реален брой дни в периода/реален брой дни в година на база 365 или 366 дена в годината) съгласно допустими лихвени конвенции при регистрация и търговия с облигационни емисии на пазарите, организирани от БФБ.

Датата, на която изтича всеки шестмесечен период от Датата на издаване, ще представлява „Дата на лихвено плащане“.

Ако Датата на лихвено плащане се падне в неработен ден, плащането се извършва в първия работен ден следващ неработния ден. „Работен ден“ е ден, който е работен за „Централен депозитар“ и в който българските банки извършват плащания в евро

При упражняване на Кол опция, лихвени плащания се извършват за натрупаната лихва за периода от (включително) предходната Дата на лихвено плащане до (но без) Датата на плащане на Цената на упражняване на Кол опцията. Лихвените плащания в този случай се включват в Цената на упражняване и се заплащат като част от нея.

Всички главнични и лихвени плащания по настоящата емисия ще се извършват от “Централен депозитар“ АД като Агент по плащанията (“*Агент по плащанията*”), съгласно Договор за извършване на плащания на лихви и главници по емисия безналични облигации.

Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да било разноски и такси. Таксите и разноските на всякакви насрещни банки се поемат от Облигационерите.

Лица, които имат право да получат лихвено плащане

Право да получат лихвени плащания имат Облигационерите, придобили Облигации и вписани в книгата на Облигационерите, водена от Централен депозитар, не по-късно от 3 (три) Работни дни преди всяка Дата на лихвено плащане, в т.ч. 3 (три) Работни дни преди последната Дата на лихвено плащане, която съвпада с Датата на падежа на Емисията.

Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвеното плащане, се сключват с дата на сетълмент, следваща датата на купонното плащане. Този ред не важи за последното лихвено плащане, съвпадащо с Датата на падежа, за който важи редът за изплащане на главницата, описан по-долу.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

Давностни срокове

Притежателите на Облигации имат право на вземане за лихви по техните Облигации. Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за лихви по Облигациите се погасяват с кратка тригодишна давност (чл. 111, б. „в“ от Закона за задълженията и договорите). Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

ПОДТОЧКА 8.1.8. ПАДЕЖ НА ЕМИСИЯТА

Падежът на Емисията е датата („*Дата на падеж*“), която се пада 84 (осемдесет и четири) месеца след Датата на издаване.

Главницата се изплаща чрез амортизационни плащания платими на датите по-долу до Датата на падежа, като първите четири години след Датата на издаване са гратисен период.

Амортизационните плащания на главницата се правят на шест амортизационни вноски както следва:

- пет вноски с размер, равен на 13.33% от общата номинална стойност на облигационния заем всяка, платими заедно с предпоследните пет лихвени плащания – девето, десето, единадесето, дванадесето и тринадесето;
- една вноска, равна на 33.35% от номиналната стойност на облигационния заем, която вноска е платима на Датата на падеж заедно с последното лихвено плащане.

Ако Датата на падежа се падне в неработен ден, плащането се извършва в първия работен ден следващ неработния ден. „Работен ден“ е ден, който е работен за „Централен депозитар“ и в който българските банки извършват плащания в евро.

Всички главнични и лихвени плащания по настоящата емисия ще се извършват от “Централен депозитар“ АД като Агент по плащанията (“*Агент по плащанията*”), съгласно Договор за извършване на плащания на лихви и главници по емисия безналични облигации.

Емитентът извършва дължимите плащания, без да удържа каквито и да било разноски и такси. Таксите и разноските на всякакви насрещни банки се поемат от Облигационерите.

Лица, които имат право да получат главнично плащане

Емитентът извършва главнични плащания в полза на лицата, които съгласно предоставеното от ЦД извлечение от книгата на облигационерите от настоящата емисия, са придобили корпоративни облигации не по-късно от 3 (три) работни дни преди Датата на съответното амортизационно плащане, съответно не по-късно от 3 (три) работни дни преди Датата на падежа.

Сделки с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди Датата на падежа не могат да бъдат извършвани.

Притежанието на Облигациите се удостоверява с извлечение от книгата на Облигационерите, която се води от Централен депозитар.

Давностни срокове

Съгласно приложимото българско законодателство вземанията за главница по Облигациите се погасяват с общата петгодишна давност (чл. 110 от Закона за задълженията и договорите). Давността започва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

ПОДТОЧКА 8.1.9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Лихвата по настоящата емисия облигации е фиксирана и е в размер на 11% (единадесет процента) на годишна база.

Реализираният доход при инвестиране в облигации от настоящата емисия е зависим от периода на притежаване, цената на първоначалната покупка и цената на последващата продажба.

Доходността за периода на притежаване на облигация (Holding Period Return - HPR) се определя по формулата:

$$\boldsymbol{HPR} = \frac{(\boldsymbol{P_1} - \boldsymbol{P_0} + \sum \boldsymbol{CF})}{\boldsymbol{P_0}}$$

където:

HPR е доходността за периода на притежаване на облигация;

P_1 е цената при продажбата на облигацията;

P_0 е цената на придобиване на облигацията;

∑CF е сумата от паричните потоци (лихвени и главнични) по облигацията за периода на притежаване.

Датите на лихвените и/или главничните плащания и размера на лихвения процент по настоящата емисия могат да бъдат променени само след решение на ОСО.

ПОДТОЧКА 8.1.10. ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателите им. Прехвърлянето на Облигациите има действие от регистрацията в ЦД.

Известни ограничения в свободното прехвърляне на Облигациите като безналични ценни книги са предвидени в Закона за особените залози (ЗОЗ), Гражданския процесуален кодекс и Наредба № 38 на КФН в случай на наложен запор или учреден особен залог върху ценните книжа.

ПОДТОЧКА 8.1.11. ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ЗА ДАНЪЦИТЕ

Емитентът предупреждава, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на емитента могат да повлияят на получения от ценните книжа доход

ПОДТОЧКА 8.1.12.

Неприложимо

ПОДТОЧКА 8.1.13.

Неприложимо

ПОДТОЧКА 8.1.14. ДРУГИ УСЛОВИЯ ПО ЕМИСИЯТА

КОЛ ОПЦИЯ

Емитентът, действащ единствено по своя преценка, има право да изплати предсрочно главницата по Облигациите, заедно с дължимите, текущо начислени, но неизплатени лихви по нея (доколкото такива са натрупани), изцяло по отношение на всички Облигации, но не и частично („*Кол опция*“).

Кол опцията може да бъде упражнена от страна на Емитента на Датата на следните лихвени плащания и на следните Цени на упражняване:

а. На датата на осмо лихвено плащане на цена от 109% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва.
б. На датата на девето лихвено плащане на цена от 108% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва.
в. На датата на десето лихвено плащане на цена от 107% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва.
г. На датата на единадесето лихвено плащане на цена от 106% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва.
д. На датата на дванадесето лихвено плащане на цена 105% от остатъчната главница след изплащане на дължимите главница и лихва.
е. На датата на тринадесето лихвено плащане на цена 103% от остатъчната главница след изплащане на дължимата главница и лихва.

В съответствие с Устава на Емитента, както и съгласно Условията на Емисията, не са налице изисквания за вземане на специални корпоративни решения от органите на управление на Емитента за упражняване на Кол опция. Не е необходимо вземане на решения от Съвета на директорите и/или Общото събрание на акционерите, като законните представители се считат за овластени да предприемат необходимите действия относно упражняването на Кол опция от страна на Емитента.

Процедура за упражняване на Кол опция

Емитентът следва да уведоми Облигационерите, че възнамерява да упражни Кол опция, чрез съобщение („Съобщение за упражняване“). Съобщението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

а. Информация, че Емитентът ще упражни Кол опция;
б. Информация за Дата на плащане на Кол опцията, която дата следва да съвпада с Датата на лихвено плащане;
в. Цената на упражняване, включително с посочване на дължимото лихвено плащане на една Облигация от Емисията;
г. Кратко описание на процедурата, която ще бъде спазена за плащане на стойността на Кол опцията.

Емитентът е длъжен да обяви Съобщението за упражняване 7 (седем) Работни дни преди Датата на лихвено плащане чрез: (А) разкриването му като вътрешна и регулирана информация съгласно изискванията на приложимото законодателство, както и (Б) публикуването му на своята интернет страница. В същия срок Емитентът следва да изпрати Съобщението за упражняване и на Представителя на облигационерите.

Емитентът може да използва електронни средства за предоставяне на информация на облигационерите, ако ОСО е взело такова решение и са спазени следните условия:

а. използването на електронни средства не зависи от седалището или адреса на облигационерите или на лицата, които ги представляват;

б. взети са мерки за идентифициране, така че информацията действително да бъде предоставена на облигационерите;
в. облигационерите са заявили изрично писмено съгласие за предоставяне на информацията чрез електронни средства или в 14-дневен срок от получаване на искане от Емитента за такова съгласие не са заявили изричен отказ; по искане на облигационерите Емитентът е длъжен по всяко време да им предоставя информацията и на хартиен носител;
г. определянето на разходите, свързани с предоставянето на информация чрез електронни средства, не противоречи на принципа за осигуряване на равнопоставеност.

Право да получат дължимата от Емитента Цена на упражняване на Кол опция ще имат Облигационерите по Емисията, придобили Облигации и вписани в книгата на облигационерите по Емисията не по-късно от 3 (три) Работни дни преди Датата на лихвеното плащане, посочена в Съобщението за упражняване.

Притежаването на Облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата на Облигационерите по Емисията, която се води от Централен депозитар.

С изплащането на Цената на упражняване на Кол опцията Емитентът ще изпълни всички свои задължения за плащане на главницата и натрупаната лихва по Облигациите към облигационерите по Емисията и ще има право да поиска прекратяване на търговията с Облигациите и заличаване (дерегистриране) на Емисията от централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“.

ДРУГИ ФОРМИ НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА

Освен в случаите, посочени в секция („*Кол опция*“ по-горе), Емитентът може да изкупи обратно Облигации на вторичния пазар на свободно договорени цени. Емитентът може да сключва сделки с Облигации както на БФБ (в случай че Облигациите са допуснати до търговия и се търгуват на БФБ), така и извънборсово (OTC), независимо от наличието или липсата на приемане на търговия на БФБ.

Облигациите от Емисията, придобити от Емитента, могат по всяко време, по негово усмотрение, да бъдат, изцяло или отчасти, държани, отново продадени или обезсилени.

За времето, в което Емитентът държи Облигации, предмет на обратно изкупуване, същият няма право да упражнява правата на глас по тях, и тези Облигации няма да се вземат предвид при определяне на приложимите кворум и мнозинства при вземане на решения в Общото събрание на облигационерите.

По отношение на обратно изкупените Облигации не се начислява и/или изплаща лихва за периода, в който те са държани от Емитента.

Съгласно изискванията на чл. 100ц, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, Емитентът на Облигации е длъжен да уведоми Комисията и да оповести на обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК решенията във връзка с обратно изкупуване на Облигациите. Задължението се изпълнява до края на работния ден, следващ деня на вземане на решението за обратно изкупуване.

ПУТ ОПЦИЯ ОТ СТРАНА НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

В случай на настъпване на *„Промяна в контрола“* върху Емитента по реда описан по-долу, всеки Облигационер гласувал „Против“ на Общото събрание на облигационерите, разгледало искането за Промяна в контрола, има право /“Пут опция“/ в срок от 30 /тридесет дни/ от датата на провеждане на ОСО, на което Облигационерите са гласували за Промяна в контрола и такава Промяна в контрола е налице, да предяви Облигациите си за обратно изкупуване от страна на Емитента.

Цената на упражняване на Пут опцията е равна на 100% от размера на неамортизираната главница плюс натрупаната и неизплатена лихва към Датата на сетълмент на Пут опцията.

Пут-опцията се упражнява с писмено уведомление („*Уведомление за упражняване*“) до Емитента и до Представителя на облигационерите. Уведомлението за упражняване следва да съдържа като минимум следните данни:

- Идентификационни данни за Облигационера;
- Волеизявление от страна на Облигационера за упражняване на Пут опция;
- Брой на Облигациите, за които се упражнява Пут опцията;
- (*ако е приложимо*) Доказателство за отрицателен вот по отношение на Промяната в контрола на съответното ОСО.

На втория работен ден след изтичане на 30 (тридесет) дни от датата на провеждане на ОСО, на което Облигационерите са гласували за Промяна в контрола, Емитентът уведомява “Централен депозитар” в ролята му на Агент по плащанията за упражнените Пут опции от страна на Облигационер/и („*Уведомление за упражнени Пут опции*“). Уведомлението за упражнени Пут опции съдържа най-малко следната информация:

- Идентификационни данни за Облигационерите, упражнили Пут опция;
- Брой на Облигациите, за които се упражнява Пут опцията;

- Цена на упражняване на Пут опцията;
- Дата на сетълмент на Пут опцията.

Датата на сетълмент на Пут-опцията е най-късно 7 /седем/ дни след уведомлението по горната алинея.

Емитентът превежда на „Централен депозитар“ най-късно два работни дни преди Датата на сетълмент на Пут опцията необходимата сума за обратно изкупуване на Облигациите, за които е упражнена Пут опцията.

„Централен депозитар“ изплаща на датата на сетълмента, дължимото според Цената на упражняване на Пут опцията на облигационерите упражнили Пут-опция.

УСЛОВИЯ, КОИТО СЕ ЗАДЪЛЖАВА ДА СПАЗВА ЕМИТЕНТЪТ ПО НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ

По време на живота на тази Емисия, Емитентът се задължава да спазва следните условия:

Нефинансови условия

1. ***Бизнес комбинации:*** Емитентът няма право да предприема преобразуване под формата на сливане, вливане, разделяне, отделяне или друга подобна бизнес комбинация; и/или реорганизация засягаща прехвърляне на всички или значителна част от активите и задълженията на Дружеството, ако това ще доведе до Съществен Негативен Ефект. Емитентът е длъжен да уведоми Представителя на облигационерите за всяка подобна планирана трансакция заедно с мотивирано обяснение защо тя няма да има Съществен Негативен Ефект.

2. ***Прекратяване и ликвидация:*** Емитентът няма право да прекратява дейността на Дружеството и да го ликвидира без преди това да е изплатил изцяло задълженията си по Облигациите.

3. ***Продажба на бизнеса:*** Емитентът няма право да прехвърля и/или продава целият или съществена част от бизнеса и/или активите на Емитента в общ кумулативен размер над 1/3 от стойността на активите на Дружеството съгласно последният одитиран консолидиран годишен финансов отчет на трето лице, освен ако 1) трансакцията е на справедлива цена и 2) има предварително съгласие от Общото събрание на облигационерите на настоящата емисия. Ако Продажбата на бизнеса води до Промяна в контрола, се прилага съответно точка 9 “Промяна в контрола”, описана по-долу.

4. ***Поемане на нов дълг:*** За срока на съществуване на настоящата емисия облигации, Емитентът няма право да издава емисия привилегировани облигации, нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане или да поема нов дълг с по-привилегирован режим на изплащане, обезпеченост и подчиненост от настоящата емисия без предварителното съгласие на Общото събрание на облигационерите от настоящата емисия.

5. ***Cross Default:*** В случай че през живота на настоящата емисия облигации настъпи забава или невъзможност за плащане за повече от 15 /петнадесет/ дни на което и да е от текущите или бъдещите задължения на Емитента с обща дължима стойност над 1% от стойността на активите на Дружеството съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, Емитентът се задължава да предприеме действия, с които в срок от 20 /двадесет/ дни, считано от датата на изтичане на 15-дневния срок на забава, да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения.

6. ***Сделки със свързани лица:*** Емитентът няма право да сключва, директно или индиректно, сделки с основният акционер и свързани с него лица освен ако тези сделки са свързани са с обичайната му дейност и условията по тях не се различават съществено от пазарните.

7. ***Отчетност:*** Емитентът е длъжен да изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети съгласно разпоредбите на чл. 100н-100о1 от ЗППЦК и да ги оповестява на своята интернет страница, както и до КФН и обществеността съгласно изискванията на чл. 100т, 100ф, 100х и 100ц от ЗППЦК.

8. ***Сметки:*** Емитентът се задължава да предоставя на Представителя на облигационерите ежемесечно извлечение с движението и баланса на всички свои банкови и платежни сметки. Емитентът се задължава да предоставя на Представителя ежемесечно и извлечение с движението и баланса на сметките в „Изипей“ АД, по които е титуляр.

9. ***Промяна в контрола:*** Промяна в контрола върху Емитента е допустима само с изричното съгласие на Общото събрание на облигационерите (ОСО). Решение по горното изречение се приема 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, съгласно чл. 100б, ал. 4 от ЗППЦК.

Съветът на директорите на Емитента уведомява Представителя на облигационерите за наличието на потенциална Промяна в контрола, която следва да се одобри от ОСО. Представителят на облигационерите в срок от 3 /три/ дни от получаване на горното уведомление свиква ОСО с точка в дневния ред за одобрение на Промяна в контрола.

В случай на Промяна на контрола върху Емитента, без изричното одобрение на ОСО по реда описан по-горе, емисията става предсрочно изискуема след решение на ОСО по реда на Секция IX от настоящите Условия.

Финансови условия

1. ***Максимално съотношение Пасиви към Активи:*** Емитентът следва да поддържа максимално съотношение на Пасиви към Активи /на база счетоводна стойност/ до падежа на облигациите от не повече от 80%. Изпълнението на това задължение се удостоверява от Емитента с тримесечна писмена справка до Представителя на облигационерите, изготвена на консолидирана база с необходимата информация за изчисляване на съотношението, от която да е видно спазването на този ангажимент.

2. ***Минимален коефициент на покритие на лихвите:*** Емитентът следва да поддържа минимален коефициент на покритие на лихвите /съотношение на оперативната печалба увеличена с размера на лихвите към лихвите/ до падежа на облигациите от не по-малко от 200%. Изпълнението на това задължение се удостоверява от Емитента с тримесечна писмена справка до Представителя на облигационерите, изготвена на консолидирана база с необходимата информация за изчисляване на съотношението, на база заложен Период на изчисление от дванадесет месеца, от която да е видно спазването на този ангажимент.

Всички описани по-горе финансови и нефинансови условия по настоящата емисия облигации се разглеждат на консолидирана база.

Към 30.06.2026 г. стойността на съотношението „Пасиви към Активи“ е 71.64%. Стойността на активите на Дружеството съгласно междинния консолидиран отчет към 30 юни 2026 г. е 42 721 хил. евро, а на пасивите – 30 607 хил. евро.

Към 30.06.2026 г. стойността на Коефициента на покритие на лихвите е 332%. Стойността на оперативната печалба (печалбата преди лихви и данъци) съгласно междинния консолидиран отчет към 30 юни 2026 г. е 3 453 хил. евро, а стойността на лихвите към същия период е 1 486 хил. евро. Към 30.06.2026 г. стойността на показателя е изчислена само за периода на второто тримесечие на 2026 г., поради факта, че 2025 г. е първата (непълна) година в която Дружеството издава консолидирани отчети и няма сравним период към второ тримесечие на 2025 г.

СЛУЧАИ НА НЕИЗПЪЛНЕНИЕ. ПРЕДСРОЧНА ИЗИСКУЕМОСТ НА ЕМИСИЯТА

Случаи на неизпълнение

Настъпването на което и да е от следните обстоятелства след Датата на издаване на Облигациите, независимо дали е следствие на причина извън контрола на Емитента, ще представлява неизпълнение по Емисията, а всяко такова обстоятелство ще представлява „Случай на неизпълнение“:

1) ***Просрочено плащане по емисията:*** Неплащане от страна на Емитента на дължима сума за главница, лихви и/или друго дължимо плащане по Емисията, когато това неизпълнение продължи повече от 20 (двадесет) дни от датата на която задължението е станало изискуемо. Емитентът се задължава да предприеме действия, с които в срок от 20 /двадесет/ дни да изплати всички просрочени задължения.

2) **Cross Default** При забава или невъзможност за плащане за повече от 15 /петнадесет/ дни на което и да е от текущите или бъдещите задължения на Емитента през живота на настоящата Емисия с обща дължима стойност над 1% от стойността на активите на Дружеството съгласно последният одитиран консолидиран годишен финансов отчет. В случай на Cross Default, Емитентът се задължава да предприеме действия, с които в срок от 20 /двадесет/ дни, считано от датата на възникване на Cross Default, да изплати всички неразплатени и/или забавени задължения.

3) **Случай на несъстоятелност.** В случай на постановяване на решение за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Емитента.

4) ***Уважени претенции на други кредитори***. В случай на започване на индивидуално принудително изпълнение и/ или обезпечително производство от трети лица срещу Емитента за суми общо за всички дела и действия в размер по-голям от 5 (пет) на сто от общите активи на Емитента на консолидирана база към края на последната финансова година, за която има изготвен финансов отчет.

5) ***Случай на ликвидация***. В случай на ликвидация на Дружеството без предварително съгласие на Общото събрание на облигационерите;

6) ***Неприемане за търговия:*** При неприемане на емисията облигации за търговия на регулиран пазар в рамките на 3 месеца след Датата на издаване;

7) ***Неизпълнение на финансовите условия:*** При неизпълнение на някое от финансовите условия, които Емитента се задължава да спазва - Максимално съотношение Пасиви към Активи и/или Минимален коефициент на покритие на

лихвите. При настъпване на *Неизпълнение на финансовите условия* Емитентът в седемдневен срок следва да представи на Представителя на облигационерите план, предвиждащ отстраняване на неизпълнението в тримесечен срок от датата на настъпването му. Ако след изтичане на тримесечния срок, Емитентът не е отстранил горепосоченото неизпълнение, Представителят уведомява облигационерите за наличието на неизпълнение и свиква Общо събрание на облигационерите, което да гласува за обявяването на емисията за предсрочно изискуема;

Процедура за обявяване на предсрочна изискуемост

Настъпването на Случай на неизпълнение се установява от Представителя на облигационерите, който в тридневен срок от узнаване на неизпълнението уведомява за това Емитента и Облигационерите. Уведомлението по предходното изречение се предоставя на Облигационерите по електронна поща (в случай, че Представителят на облигационерите разполага с адреси на електронна поща на притежателите на Облигации) или по пощата/чрез куриер, по начин, удостоверяващ надлежното получаване на уведомлението.

В случай, че Настъпването на Случай на неизпълнение води незабавно до гласуване за Предсрочна изискуемост, то Представителят на облигационерите изпраща заедно с уведомлението по предходната алинея и покана за свикване на ОСО, което да гласува за обявяване на Емисията за предсрочно изискуема.

ОСО, което да гласува за обявяване на Емисията за предсрочно изискуема, може да бъде свикано и по предложение от Облигационер/и, притежаващи 1/10 (една десета) от облигациите.

Решението на ОСО за обявяване на предсрочна изискуемост, следва да бъде прието с 3/4 (три четвърти) от представените на събранието Облигации.

При настъпване на Случай на неизпълнение и в случай, че Общото събрание на облигационерите в Емисията е взело решение с изискваното мнозинство, да бъде обявена предсрочна изискуемост по Емисията, Представителят на облигационерите следва да обяви Емисията за предсрочно изискуема („Предсрочна изискуемост“).

Предсрочната изискуемост по Емисията се обявява от Представителя на облигационерите чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента („*Уведомление за предсрочна изискуемост*“), изпратено чрез писмо с обратна разписка или по друг начин, удостоверяващ получаването му.

Уведомлението за предсрочна изискуемост следва да съдържа минимум следните данни:

- Индивидуализиращи данни за Представителя на облигационерите и Емисията, по която същият действа като представител на облигационерите;
- Описание на настъпилия Случай на неизпълнение;
- Информация, че Емисията се обявява за предсрочно изискуема, включително размерът от Емисията, който става предсрочно изискуем;
- Дата, на която настъпва Предсрочната изискуемост, срок, в който Емитентът следва да изплати размера от емисията, който е обявен за предсрочно изискуем и процедурата за извършване на плащането.

В допълнение Представителят на облигационерите е длъжен:

а. ако към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията се търгува на БФБ, да публикува в бюлетина на БФБ необходимата информация относно настъпването на Предсрочната изискуемост, като уведоми Комисията за настъпването ѝ, както и да посочи какви действия предприема за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията;

б. ако към датата на настъпване на Случай на неизпълнение Емисията не се търгува на БФБ, Представителят на облигационерите е длъжен да уведоми притежателите на Облигации за настъпването на Предсрочната изискуемост като им предостави съответната информация, посочена по-горе.

В случай, че в срока, посочен в Уведомлението за предсрочна изискуемост, Емитентът не изплати размера от Емисията, който е обявен за предсрочно изискуем, Представителят на облигационерите е длъжен да предприеме всички необходими действия, предвидени в действащото законодателство, Договора за представител и/или за които е взето решение от ОСО, за защита на правата и интересите на облигационерите по Емисията във връзка с настъпилата Предсрочна изискуемост.

ПРОМЕНИ В УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИОННАТА ЕМИСИЯ

Промени в условията на Облигациите (доколкото е допустимо от действащото законодателство) могат да се извършват от Дружеството по изключение и само с предварителното съгласие на Облигационерите, прието с решение от ОСО, в съответствие с изискванията на действащото законодателство относно неговото свикване и провеждане.

Облигационерът е страна по договора за облигационен заем, с оглед на което промяна на условията между Емитента и

Облигационерите следва да се договори, като предложението на Емитента следва да се обсъди и приеме от ОСО.

При всяко положение, Дружеството не може едностранно да налага изменение в Условията по Емисията. Съгласно разпоредбата на чл. 207, т. 1 от ТЗ нищожно е всяко решение на Дружеството за:

1. промяна в условията, при които са записани издадените облигации,
2. издаване на нови облигации с привилегирован режим на изплащане,

без да е налице съгласие на ОСО от предходни неизплатени емисии.

Промени в условията, при които са издадени Облигациите, включително в конкретните параметри на Емисията може да се извършват не по-късно от 2 (два) месеца преди Датата на падежа.

С оглед защита интересите на Облигационерите, допустими са промени в следните условия /параметри/ на Емисията (стига това да не противоречи на императивни законови текстове):

- датите на лихвените и главничните плащания;
- лихвеният процент;
- размерът на главничните/амортизационните плащания;
- сроковете, условията и цената на упражняване на Кол и Пут опциите;
- промени в условията, които следва да спазва Емитента.
- други параметри на Емисията.

Към датата на вземане на решение за издаване на Емисията, Емитентът не обмисля извършването на каквито и да е промени в Условията на Емисията. Поради това не са определени конкретни рамки на параметрите, в които да могат да се правят промени в нейните условия.

С цел избягване на всяко съмнение, Облигационерите нямат задължение да се съгласяват с каквито и да е промени в Условията на Емисията, предложени от Емитента.

Процедура за извършване на промени в Условията на Емисията

Промени в условията на Облигационния заем се инициират по решение на Съвета на директорите на Емитента, с което се отправя предложение до ОСО за извършване на промени в Условията на Емисията.

Емитентът следва да изпрати на Представителя на Облигационерите писмено уведомление за предложените промени в Условията на емисията („Уведомление за промяна на условията“), съдържащо информация за исканата промяна, както и молба за свикване на ОСО за предоставяне на съгласие за извършване на тази промяна. Към уведомлението се прилага и решението на СД по ал. 1.

Въз основа на Уведомлението за промяна на условията и решението на СД по ал. 1, Представителят на облигационерите е длъжен да свика незабавно, но с дата на провеждане не по-късна от 30 (тридесет) календарни дни след получаване на посочените документи, Общо събрание на облигационерите с дневен ред, включващ необходимите точки и проекти на решения относно предоставяне на съгласие от страна на ОСО за извършване на исканата промяна в Условията на Емисията.

Всяко Решение на ОСО за промяна в условията, което е взето при наличието на изисквания кворум, с необходимото мнозинство и при спазване на нормативните изисквания, ще обвързва всички притежатели на Облигации, независимо от това дали са присъствали на съответното заседание на ОСО и независимо от начина, по който са гласували, ако са били редовно поканени в съответствие с приложимото законодателство и Условията на Емисията.

Емитентът уведомява „Централен депозитар“, Комисията, регулирания пазар и обществеността по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК, за гласуваната от ОСО промяна в Условията на Емисията в деня, следващ деня на решението на ОСО.

В срок до 5 (пет) работни дни от вземане на решението на ОСО за промяна в Условията на Емисията, Емитентът изготвя информационен документ, който включва актуална информация относно всички параметри на облигационната емисия. В същия срок, информационният документ се разкрива публично по реда на чл. 100т, ал. 3 и 4 от ЗППЦК.

РАЗДЕЛ IX - ПРИЧИНИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО / ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ, СЪОТВЕТНИ РАЗХОДИ, ПРЕДНАЗНАЧЕНИЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА И, КОГАТО Е ПРИЛОЖИМО, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ЕКОЛОГИЧЕН, СОЦИАЛЕН И УПРАВЛЕНСКИ (ЕСУ) ХАРАКТЕР

Общата стойност на разходите свързани с публичното предлагане на настоящата емисия облигации при максимално записване се очаква да бъде приблизително 270 000 евро (18 евро на една облигация), а при минимално записване – приблизително 140 000 евро

(17.5 евро на една облигация). Прогнозната нетна стойност на постъпленията при минимално и при максимално записване на емисията е съответно 7 860 000 евро и 14 730 000 евро.

Средствата, набрани от настоящата емисия, ще бъдат използвани за разрастване на кредитното портфолио на Емитента, включително за финансиране на нови отпускания по съществуващите потребителски продукти и за по-нататъшно развитие на сегмента за кредитиране на малки и средни предприятия (МСП), който Емитентът разглежда като основен източник на диверсификация и растеж през следващите години.

Част от средствата ще подкрепят и стратегическите инициативи на Групата в областта на електронните пари и платежните услуги, чрез които Емитентът цели да разшири продуктовата си гама, да повиши ангажираността на клиентската база и да изгради допълнителни, некредитни източници на приходи.

Доколкото набраните средства от емисията ще се изразходват постепенно във времето, няма как да се каже категорично каква част от тях за кое направление и за кой потребителски продукт ще бъдат използвани. Дружеството, съответно неговия мениджмънт не е залагало предварително целево разпределение на набраните средства по приоритетни направления, съответно продукти. Това разпределение ще зависи от търсенето на съответните продукти в конкретния момент, от оценката на потенциалната им доходност и риск към конкретния момент, от състоянието на икономиката като цяло, както и от допълнителни фактори, които може да са налице към този бъдещ момент.

Доколкото набраните средства (и при минимално, и при максимално записване на емисията) са значителни в сравнение с текущия размер на бизнеса/активите на Дружеството, то с голяма степен на вероятност може да се каже, че те ще са достатъчни за финансиране на дейността на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД през следващата година. Освен набраните от емисията средства, за финансиране на разрастване на кредитното портфолио ще се използва и реинвестираната печалба и собствения капитал на Емитента.

Не се предвижда използване на средства от емисията за преструктуриране на задължения на Дружеството. Необходимите средства за изплащането на предстоящите лихвени и главнични плащания ще бъдат осигурени от обичайната дейност на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД и ще са за сметка на неговите бъдещи свободни парични потоци.

Няма предвиден специален погасителен фонд за емисията. Въпреки че Дружеството ползва и ще използва дългово финансиране за финансиране на основната си дейност, не се предвижда изплащането на главницата и лихвите по настоящата емисия да е за сметка на целево дългово финансиране.

РАЗДЕЛ X - КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

Пряко заинтересуван от Предлагането е „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД, като Емитент на новоиздадените ценни книжа.

Към датата на настоящия Документ между Дружеството и Мениджъра е сключен договор за консултантски услуги. Възнаграждението на Мениджъра не е необичайно по вид и условия. То е уговорено не само в твърд размер, но и зависи от успеха на публичното предлагане на облигациите на Емитента, тъй като част от него е такса за успех върху записаните облигации.

С изключение на горепосоченото, не са налице други договорености между Дружеството и Мениджъра, експерти или трети лица, въз основа на които на горепосочените лица да е дължимо възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от приемането на облигациите за търговия.

Липсва конфликт на интереси на лицата, участващи в предлагането.

РАЗДЕЛ XI - НАЛИЧНА ДОКУМЕНТАЦИЯ

Емитентът декларира, че по време на валидността на този Проспект могат да бъдат прегледани:

а. актуалният учредителен акт и устав на Емитента;
б. годишните одитирани финансови отчети на Емитента, както и всички междинни финансови отчети;
в. всички решения на ОСА на Дружеството за последните три години;

г. документи, свързани с предходните издадени и публично търгувани емисии облигации, включително одобрени Проспекти за допускането им до търговия, отчети за изпълнение на задълженията по облигации

д. проект на договор с Представител на облигационерите по настоящата Емисия и договор с Представител на облигационерите по предходните емисии.

Горепосочените документи са налични на интернет-страницата на Дружеството www.itfgroupbg.com, секция „Инвеститори“.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

“Агент по плащанията" – „Централен депозитар“ АД;

“Активи“ - сумата на активите към дата на изчисление към датата на съответния счетоводен отчет на Емитента съгласно приложимите счетоводни стандарти и условията за отчетност.

“БФБ”, „Борсата“ – „Българска фондова борса“ АД;

“Дата на издаване“ – Крайната дата на подписката/предлагането;

“Дата на падеж“ - Датата, която се пада 84 (осемдесет и четири) месеца след Датата на издаване;

“Дати на лихвени плащания“ - Всяка от датите, на която изтича всеки шестмесечен период от Датата на издаване до Датата на падежа;

“Емисията“, „Предлаганите Облигации“ или „Облигациите“ – облигационния заем с ISIN BG2100036263, който ще бъде издаден на основание решение на СД на Дружеството от ХХ.10.2026 г.;

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

“ЕС“ – Европейски съюз.

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

“ЗКФН“ – Закон за Комисията за финансов надзор;

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

“ЗОЗ“ – Закон за особените залози;

“ЗППЦК" – „Закон за публичното предлагане на ценни книжа“;

“ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

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

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

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

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

“Облигационер“ – притежател на облигации от настоящата емисия;

“Общо събрание на акционерите“ или ОСА – Общото събрание на Акционерите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД;

“Общо събрание на Облигационерите“ или ОСО – Общото събрание на Облигационерите от тази емисия;

“Оперативна печалба“ - печалбата изчислена като към приходите от лихви и такси на компанията се добавят другите оперативни приходи и се извадят оперативните разходи и разходите за обезценка;

“Остатъчна главница“ - неамортизираната и неизплатена част от главницата по настоящата емисия;

“Пасиви“ - общата сума на пасивите /без собствения капитал/ към дата на изчисление към датата на съответния счетоводен отчет на Емитента съгласно приложимите счетоводни стандарти и условията за отчетност;

“Период на изчисление“ - 12 /дванадесет/ месеца приключващи през последният ден от финансовото тримесечие, шестмесечие или година на Емитента.

“Представител“ – лице, което ще бъде избрано от ОСО да изпълнява функцията Представител на облигационерите по чл. 209, ал. 2 от ТЗ;

“Приложими счетоводни стандарти“ или МСФО - означава Международни стандарти за финансова отчетност.

“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 Закона за публичното предлагане на ценни книжа;

“Работен ден“ - Ден, който е работен за Централен депозитар и в който българските банки извършват плащания в евро;

“Разходи за лихви“ - разходите за привлечен капитал съгласно приложимите счетоводни стандарти, МСФО 23;

“Решение за избор на Представител на Облигационерите“ - решение на Първото общо събрание на облигационерите за избор на Представител на Облигационерите по чл. 209, ал. 2 от ТЗ;

“Свързани лица“ - са лицата по смисъла на МСФО.

“Справедлива цена“ - цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката съгласно МСФО 13;

“Съвет на директорите“ или СД – Съветът на директорите на „АЙ ТИ ЕФ ГРУП” АД;

“Съобщение за издаване на Емисията" - Съобщение за издаване на Емисията по чл. 206, ал. 5 от Търговския закон, което се обявява в Търговския регистър след успешното записване на Емисията;

“Съществен Негативен Ефект“ - ефект, който води или може основателно да се предположи, че ще доведе до неблагоприятна промяна в размер на 10 или повече на сто от активите, приходите или печалбата на емитента, и/или е вероятно да повлияе на инвеститорите при вземането на инвестиционно решение;

“ТЗ" – „Търговски закон“;

“Търговски регистър" или ТР – Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел, воден от Агенцията по вписванията;

“Условията на Емисията“ или „Условията“ – Условията по настоящия облигационен заем;

“Централен депозитар“ или ЦД - „Централен депозитар“ АД, който съхранява безналичните ценни книжа в България и води Централния регистър на ценни книжа;

ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО, СЪОТВЕТНО ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ" АД, С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ПРОСПЕКТЪТ 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

ДИЯН ГЕОРГИЕВ

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

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