

**ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ЕМИСИЯ АКЦИИ**  
**НА ПАЗАР ВЕАМ**

|                      |                                                               |
|----------------------|---------------------------------------------------------------|
| Емитент              | "Ейч Ар Кепитъл" АД                                           |
| ISIN код на емисията | BG1100016218 <sup>3</sup>                                     |
| Тип на инструмента   | Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции |
| Съветник по емисията | Карол АД, ЕИК 831445091 <sup>2</sup>                          |

Този документ е изготвен с цел допускане на емисията финансови инструменти на „Ейч Ар Кепитъл“<sup>1</sup>, ЕИК 204654533<sup>6</sup> („Дружеството“, „Емитентът“) на пазара за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market).

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите<sup>10</sup> на „Ейч Ар Кепитъл“<sup>1</sup> от 01.12.2021<sup>9</sup> г.

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите<sup>10</sup> на „Карол АД“<sup>2</sup> от 01.12.2021<sup>9</sup> г.

Лица, участвали в съставянето му:

| Име и фамилия   | длъжност                      |
|-----------------|-------------------------------|
| Лидия Шумкова   | Юриисконсулт, Карол АД        |
| Георги Мартинов | Финансов анализатор, Карол АД |
|                 |                               |
|                 |                               |
|                 |                               |
|                 |                               |
|                 |                               |

*Пазарът за растеж BEAM не е регулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.*

*Допускането на финансови инструменти до търговия на пазара за растеж BEAM не следва да се счита за еквивалентно на допускането на финансови инструменти на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.*

*Инвеститорите следва да са запознати с рисковете, свързани с инвестициите във финансови инструменти, допуснати до търговия на пазара за растеж BEAM и преди да вземат решение за инвестиране, при необходимост да потърсят допълнителна информация или професионална консултация.*

*“Българска фондова борса” АД, като организатор на пазара за растеж BEAM, не одобрява и не носи отговорност за съдържанието на този документ за допускане по отношение на изложените факти и обстоятелства, достоверността, точността и пълнотата на информацията, предоставена в него, както и по отношение на съответствието на тази информация с приложимите нормативни актове.*

*Правилата на Пазара за растеж на МСП BEAM могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-market-rules>*

*Съобщенията относно емисията, обект на този документ за допускане, могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД на адрес: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-news>*

*За контакт с Пазара за растеж на МСП BEAM: [beam@bse-sofia.bg](mailto:beam@bse-sofia.bg)*

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

|                                                                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <i>I. ВЪВЕДЕНИЕ.....</i>                                                                                    | <i>4</i>  |
| <i>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....</i>                                                                            | <i>6</i>  |
| <i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА .....</i>                                                                    | <i>22</i> |
| <i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА .....</i>                                                                    | <i>23</i> |
| <i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ .....</i>                                                       | <i>24</i> |
| <i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.....</i>                                                                      | <i>38</i> |
| <i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....</i>                                                                           | <i>57</i> |
| <i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА<br/>ЗА ДОПУСКАНЕ .....</i> | <i>64</i> |
| <i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ.....</i>                                                                                  | <i>66</i> |
| <i>I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО.....</i>                                                                   | <i>72</i> |

## I. ВЪВЕДЕНИЕ

По чл. 19 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

### 1. Информация за емитента

|                                                                                        |                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Наименование на емитента                                                               | "Ейч Ар Кепитъл" АД                                                                                                          |
| Наименование на емитента на латиница                                                   | HR Capital                                                                                                                   |
| ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на емитента | 204654533                                                                                                                    |
| LEI код на емитента                                                                    | LEI 984500A76836D43CB494                                                                                                     |
| Адрес за кореспонденция                                                                | гр. София , бул. "Княз Александър Дондуков" № 82                                                                             |
| Телефон за контакти                                                                    | 02 984 9844                                                                                                                  |
| E-mail                                                                                 | office@hr.capital                                                                                                            |
| Интернет страница                                                                      | <a href="https://hr.capital/">https://hr.capital/</a>                                                                        |
| Интернет страница, на която е оповестен документът за допускане                        | <a href="https://hr.capital/ipo/">https://hr.capital/ipo/</a>                                                                |
| Интернет страница, където ще бъде оповестявана публично информация пред инвеститорите  | <a href="https://hr.capital/ipo/">https://hr.capital/ipo/</a><br><a href="http://www.x3news.com/">http://www.x3news.com/</a> |
| Лице за контакт с емитента                                                             | Илияна Йорданова                                                                                                             |
| Телефон за контакти                                                                    | 02 984 9844                                                                                                                  |
| Адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/                                              | гр. София , бул. "Княз Александър Дондуков" № 82                                                                             |
| E-mail                                                                                 | office@hr.capital                                                                                                            |

### 2. Информация за съветника

|                                           |                             |
|-------------------------------------------|-----------------------------|
| Съветник по емисията                      | Карол АД                    |
| Наименование на съветника на латиница     | Karoll AD                   |
| ЕИК на съветника                          | 831445091                   |
| Адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/ | гр. София, ул. Златовръх №1 |
| Телефон за контакт                        | +359 2 400 8 250            |

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

|        |                  |
|--------|------------------|
| E-mail | broker@karoll.bg |
|--------|------------------|

### 3. Информация за емисията

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN код на емисията (временна емисия)   | BG1500006215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Тип на инструмента                       | Акции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Валута на издаване (BGN/EUR)             | BG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Брой издадени финансови инструменти      | 330 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Вид финансови инструменти                | Обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Номинална стойност                       | 1 лев                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Друга информация по преценка на емитента | Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани най-малко 223 215 броя акции.<br>Емисионна стойност на акция - 4.48 лв.<br>В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. |

## **II. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

### **По чл. 20 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM**

1. *Информацията относно рисковите фактори, свързани с финансовия инструмент (пазарен риск, ликвиден риск, рискове, свързани с корпоративните събития, риск, свързан с прекратяване на регистрацията на пазар BEAM).*

Преди да инвестират в Акции на Дружеството, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Документа за допускане. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на акциите на Дружеството и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Акциите, предмет на предлагането. Инвеститорите в Дружеството следва да вземат предвид, че описаните рискове са идентифицирани като релевантни към момента на изготвянето на този Документ. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които в бъдеще също биха могли да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние и резултати.

Информацията в този Документ, свързана с очаквани бъдещи резултати, е прогнозна по своя характер и се отнасят за бъдещи несигурни събития. Въпреки че прогнозните изявления се основават на това, което ръководството на Дружеството смята за разумни предположения, няма гаранция те ще се окажат точни. Действителните резултати и бъдещите събития могат да се различават съществено от очакваните вследствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че последователността на представяне рисковите фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на Акциите.

### **РИСКОВИ ФАКТОРИ, СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ**

#### **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ХАРАКТЕРИСТИКИТЕ НА АКЦИИТЕ**

##### **Ценови риск**

Пазарната стойност на Акциите е под влияние на редица фактори, измежду които финансовите резултати на Дружеството, динамиката на търсенето и предлагането, състоянието на местния и глобалния капиталови пазари, оповестяване на новини и събития и др. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че вследствие на тези фактори цената на акциите може да търпи значителни колебания, както и да спадне под цената на предлагане.

**Инвеститорите в Акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента.**

Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал, включително правото му да получи ликвидационна квота (ликвидационен дял) от имуществото на Дружеството, отговаряща на размера на участието му в капитала на Емитента, при прекратяване и ликвидация на Дружеството и ако е налице такова имущество, след пълно удовлетворяване на кредиторите на Емитента. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на Акции биха получили част от остатъка от имуществото на Дружеството, само и единствено ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори. В тази връзка, инвеститорите в Акции следва да обърнат специално внимание, че в случай на несъстоятелност на Дружеството те могат въобще да не получат част от имуществото на Дружеството и да загубят цялата направена от тях инвестиция.

**Дружеството планира да разпреди определен процент от нетната печалба, който ще се изплаща като дивидент**

Инвеститорите в Акции следва да обърнат внимание, че Емитентът планира да разпреди определен дивидент в определен размер в съответствие с представената дивидентна политика, описана подробно в част V, т. 6. В случая, обаче, е важно да се спомене, че въпросната дивидентна политика не е налична в устава на Дружество следователно не би могла да се определи като гарантирана.

В допълнение, инвеститорите трябва да са информирани, че за изплащането на дивиденти има поставени законови условия в съответствие с Търговски закон, чл. 247а. Те касаят финансовия резултат на Емитента. Той, от своя страна, зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н.. За инвеститорите съществува риск поради липсата на абсолютна гаранция за изплащане на годишни дивиденти.

**Риск, свързан с възможност за разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството**

Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че в случай, че е налице последващо увеличение на капитала на Емитента, ако те не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат приспадащия им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента, то това би довело до разводняване (намаляване на процента на участието им в капитала на Дружеството) на тяхното участие в капитала на Емитента, което може да доведе до по-ниска възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Акции, включително до намаляване или загуба

на възможност да влияят върху решенията на общото събрание на акционерите на Дружеството. Подобен ефект би бил налице и в случаите, в които притежателите на Акции не упражняват правото си на пропорционално записване на други финансови инструменти, за които е било взето решение да бъдат издадени от Емитента в бъдеще и които дават възможност за конвертиране в или записване на акции от капитала на Дружеството (включително, варанти, конвертируеми облигации или други сходни финансови инструменти).

## **РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ВТОРИЧНАТА ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ**

### **Ликвиден риск**

Потенциалните инвеститори в акциите на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за акциите на Емитента. Ликвидността на книгата на Емитента зависи от множество фактори включително ликвидността на борсовия пазар и/или многостранната система за търговия, на която се предлагат акциите на Емитента, наличието на договор за маркет-мейкърство с лицензиран инвестиционен посредник и пр. В случая такива договорни отношения не са налични. Няма гаранция, че ще се установят трайни обеми на търговия на вторичния пазар, които да позволят на притежател на Акции да се разпорежи с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната. Ниската ликвидност може да доведе до волатилност на цените и възможност за спекулативни промени от относително малки сделки. Инвеститорите също така следва да имат предвид, че вторичната търговия с емисията ще стартира едва след вписване на увеличението на капитала на Емитента в ТРРЮЛНЦ.

### **Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа**

Съгласно измененията в Закона за корпоративното подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица, капиталовата печалба от инвестиции в Акции, реализирана на пазара за растеж ВЕАМ, е обект на данъчно облекчение за ограничен период от време - за период от 01.01.2021 до 31.12.2025 г.

За периода на облекчение, реализираната на пазар ВЕАМ капиталова печалба от разпореждане с акции няма да подлежи на облагане с данък (по отношение на доходите на физически лица) и предвижда намаляване на данъчния финансов резултат на юридическите лица с печалбата от разпореждане с финансови инструменти, реализирана на този пазар.

Инвеститорите следва да имат предвид, че след изтичане на този срок (ако не бъде удължен), реализираната на пазара за растеж ВЕАМ капиталова печалба от разпореждане с акции ще подлежи на облагане с данък.

### **Инфлационен риск**

Тъй като Емитентът е българско дружество и акциите му са деноминирани в български лева, то инвестициите в акции на Дружеството ще бъдат изложени на ефектите от инфлацията в България. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност за инвеститорите. Въпреки че в дългосрочен план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранция за инвеститорите, че тяхна инвестиция в акции на Емитента ще представлява реална защита срещу инфлация.



### **РИСК, СВЪРЗАН С ПРЕКРАТЯВАНЕ НА РЕГИСТРАЦИЯТА НА ЕМИСИЯТА НА ПАЗАРА ЗА РАСТЕЖ „ВЕАМ”**

В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж ВЕАМ на някое от основанията, предвидени в Глава Четвърта „Спиране на търговията, поставяне под наблюдение, прекратяване на регистрацията“ от Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж ВЕАМ, приети от БФБ АД („Правилата“), биха могли да бъдат засегнати негативно интересите на акционерите в Дружеството. Комитетът по управление към пазара за растеж ВЕАМ има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати на пазар за растеж ВЕАМ, ако (i) Емитентът е подал заявление за това, (ii) Емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на правилата, приети от БФБ АД, (iii) при прехвърляне на търговското предприятие на Емитента, (iv) при системно нарушаване на правилата за разкриване на информация от страна на Емитента, както и в други случаи, изрично предвидени в Правилата.

Уставът на Емитента предвижда, че решение за прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж ВЕАМ може да вземе единствено Общото събрание на акционерите на Емитента с мнозинство 90% от представените на Общото събрание акции с право на глас. В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на ВЕАМ пазара, Дружеството е длъжно да изкупи обратно обикновените акции на всеки пожелал Акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите.

### **РИСК, СВЪРЗАН С ВЪЗМОЖНОСТТА ОПРЕДЕЛЕНИ РЕШЕНИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ДА БЪДАТ ВЗЕТИ БЕЗ ПРЯКО УЧАСТИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

Инвеститорите следва да имат предвид, че с оглед осигуряването на максимална гъвкавост и бързина в хода на упражняване на търговската дейност на Дружеството, Уставът на Емитента предвижда правомощие на Съвета на директорите, да приема решения за следните видове сделки:

1. разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;
2. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

Предвид изложеното, решение за извършването на посочените сделки би могло да бъде взето без участието на акционерите в Дружеството. При упражняване на правомощията си да взема решения за посочените сделки, Съветът на директорите ще се ръководи изцяло от интересите на Дружеството и акционерите. Като допълнителна гаранция за запазване интересите на Дружеството в този случай е въведено изискване посочените решения да се приемат с единодушие от членовете на Съвет на директорите.

Съгласно Устава на Дружеството, правомощието да взема решения за прехвърляне или предоставяне за ползване на цялото търговско предприятие е предоставено изцяло в компетентността на Общото събрание на акционерите.

2. *Информация относно рисковете, свързани с макроикономическата среда, политически риск, регулаторен риск.*

## **СИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

Общите (системните) рискове са външни фактори, свързани с пазара и макроикономическата среда, в която Емитентът функционира, върху които Дружеството не може да оказва влияние. Такива рискове са макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, политически риск и кредитен риск на държавата. Основен метод за управлението на системните рискове е идентификация и анализ на текущата налична информация и прогнозиране на бъдещо развитие по отделни и общи показатели.

### **Макроикономически риск**

Макроикономическият риск произтича от настъпването на различни по своя характер фактори, които могат да се отразят негативно на икономиката на страната, преди всичко водейки до забавяне на икономическия растеж, намаляване на доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти, на инвестициите, на потреблението и др. Резултатите на компаниите в портфолиото на Дружеството са в зависимост от състоянието на макроикономическата среда в България и световен мащаб.

За целта на идентифициране на макроикономическия риск се следи основният макроикономически индикатор – брутен вътрешен продукт (БВП), който е и централен показател за икономическата среда и развитието на икономиката. Брутният вътрешен продукт представлява сумата на всички стоки и услуги, произведени в страната за даден период от време. Неговата промяна е индикатор за състоянието и развитието на икономиката. Спад в икономиката, евентуална рецесия и особено депресия биха се отразили негативно на всички икономически субекти по линия на финансови резултати, собствен капитал, ликвидност и достъп до капиталово финансиране.

В началото на 2020 година разпространението на нов вид коронавирус (SARS CoV 2) причини сериозни сътресения в глобалната икономическа дейност. Към настоящия момент светът продължава да се бори с пандемията от коронавируса. Ниските ваксинационни нива в България биха могли да предизвикат ново затваряне, което да има ефект върху потреблението, износа, вноса и инвестиционния климат в страната. Подобни негативни последици ще се отразят неблагоприятно върху дейността на дружествата в портфейла на Емитента.

Въпреки това световната икономика е в процес на пълно възстановяване от кризисната 2020 год. Според последните икономически прогнози на водещи институции българският реален БВП се очаква да расте с около 4 % през предстоящата 2022 год.

*Таблица 1: Макроикономически прогнози за реалния растеж на българската икономика<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> Източници:

Лятна икономическа прогноза на Европейската комисия, [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts/summer-2021-economic-forecast\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts/summer-2021-economic-forecast_en);  
World bank, <https://seenews.com/news/world-bank-revises-upwards-bulgarias-2021-gdp-growth-forecast-756450>;  
Fitch ratings, <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/correction-fitch-affirms-bulgaria-at-bbb-outlook->

| Институция                                       | Прогнозиран ръст на БВП<br>за 2021 год. | Прогнозиран ръст на БВП за<br>2022 год. |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Международен валутен фонд                        | 4.50%                                   | 4.40%                                   |
| Европейска банка за<br>възстановяване и развитие | 4.50%                                   | 4.00%                                   |
| Европейска комисия                               | 4.60%                                   | 4.10%                                   |
| Фич                                              | 4.70%                                   | 3.90%                                   |
| Световна банка                                   | 3.70%                                   | 3.80%                                   |
| Българска Народна Банка                          | 4.10%                                   | 4.60%                                   |

Основен рисков фактор за изпълнението на тези прогнози е пандемичната обстановка и опасността от нови локдауни. Експертните очаквания са за край на пандемията и превръщането ѝ в сезонно явление около 2023 – 2024 год. като до 2022 год. се предвижда COVID-19 да се проявява основно през регионални епидемични вълни. Въпреки това опасността от модификации, които да намаляват ефективността на ваксините срещу болестта продължава да бъде отчитана като сериозен риск за бизнес климата в страната и света, който влияе директно върху дейността на дружествата в портфейла на Емитента.

#### Валутен риск

Този риск е свързан с възможността приходите и разходите на компаниите в портфейла на Дружеството да бъдат повлияни от промени във валутния курс на местната валута спрямо други валути. За България конкретно, това е риск от евентуална промяна на валутния режим на страната (т.нар. Валутен борд) при фиксиран курс на националната валута от 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид възприетата политика от страна на правителството на България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната.

Теоретично, би могло да се приеме, че валутният риск на страната се е повишил в резултат от присъединяването на България към Европейския Валутен Механизъм (ERM II) на 10.08.2020 г. Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. Този риск беше минимизиран от специално решение на Парламента, който задължи финансовия министър и управителя на БНБ да поддържат настоящия курс – 1.95583 лв. за 1 евро, пред финансовите министри на Еврозоната и Европейската централна банка при преговорите за присъединяването на България към общата европейска валута.

Дружествата в портфейла на Емитента осъществяват по-голямата част от продажбите си в български лева и евро, което до сериозна степен ги защитава от валутен риск. Въпреки това

---

positive-16-08-2021;

Международен валутен фонд, <https://www.imf.org/en/Countries/BGR>;

КВС, <https://www.kbceconomics.be/en/forecasts/central-and-eastern-europe.html?zone=breadcrumb>;

Българска Народна Банка, Макроикономическа прогноза, юни 2021,

[https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP\\_MacroeconomicForecast/index.htm](https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP_MacroeconomicForecast/index.htm)

инвеститорите трябва да имат предвид, че една част от приходите им биха могли да се генерират във валути със свободно плаващ курс, където компаниите биха могли да бъдат изложени на риск.

### **Инфлационен риск<sup>2</sup>**

Инфлационният риск представлява вероятността от повишение на общото ценово равнище в страната, съответно намаляване на покупателната сила на местната валута и реализиране на загуби поради обезценка на активите, деноминирани в лева. По този начин продажбите на продукти и услуги на компаниите в портфейла на Дружеството, бидейки извършвани и на други чужди пазари, са изложени и на риск от инфлацията и в тези страни. По данни на Националния статистически институт месечната инфлация в България, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени, през октомври 2021 година е 1.3 % спрямо септември 2021 година. Годишната инфлация за октомври 2021 година спрямо октомври 2020 е 5.2 %. На европейско ниво годишната инфлация за месец октомври е 4.4 %, а за страните от Евроразоната – 4.1 %. Монетарната цел на Европейската централна банка е да запази равнището на инфлация около 2 %. Прогнозите на международните институции и Българската народна банка са за засилване на инфлационните процеси в България до края на 2021 год. като се очаква повишението на общото ценово равнище в края на настоящата година да достигне между 2.1 и 3.5 %. За Европейския съюз Европейската комисия предвижда повишение на общото ценово равнище до 2.2 % за същия период, което впоследствие ще намалее през 2022 год. до приемливите нива за целите на общоевропейската монетарна политика – под 2 %. Вземайки предвид последните данни за инфлацията, споменати по-горе, тези прогнози трябва да бъдат разглеждани критично.

В случая инвеститорите трябва да обърнат внимание на характера на инфлацията. Тя би имала негативно влияние върху оперативната дейност на компаниите от портфолиото само при положение, че не е временна (transitory) и не е ограничен във времето резултат от икономическото възстановяване, на което сме свидетели през 2021 год.

### **Политически риск**

Този риск произтича от политическите процеси в страната и света и отразява в себе си риска от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Той е в пряка зависимост от вероятността за промени от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на бизнес климата, при който компаниите в портфейла на Дружеството осъществяват своята дейност, до влошаване на финансовите резултати и съответно на доходността, която получават акционерите.

С разрастването на кризата с новия коронавирус в началото на 2020 г. се увеличиха и очакванията за икономическа рецесия, която е съпътствана от увеличение на безработицата. Тя, от своя страна, може да има негативни последици за социалния мир и би могла да доведе до дестабилизиращи

---

<sup>2</sup> Източници:

Международен валутен фонд, <https://www.imf.org/en/Countries/BGR>;

Национален статистически институт, <https://www.nsi.bg/bg>;

Европейска централна банка, <https://sdw.ecb.europa.eu/>;

Trading economics, <https://tradingeconomics.com/european-union/inflation-rate>;

Българска народна банка,

[https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP\\_MacroeconomicForecast/index.htm](https://www.bnb.bg/ResearchAndPublications/PubPeriodical/PubP_MacroeconomicForecast/index.htm)

събития, които да предизвикат промяна на политическото статукво. Подобни сътресения са винаги съпътствани от периоди на икономически затруднения, които биха имали негативен ефект върху дейността на дружествата в портфолиото на Емитента

Въпреки нестабилната политическа обстановка, която се наблюдава в страната през последните години, към момента за България не са налице рискове от сериозна дестабилизация в икономически план. През изминалите 20 години в страната имаше няколко политически кризи и повечето бяха разрешени без значително дългосрочно влияние върху инвестиционната среда. Поетите ангажменти и изискванията във връзка с членството на България в ЕС и НАТО, както и предстоящото присъединяване към Европейската валутна система (ЕВС), предполагат запазване на благоприятни условия за бизнес климата в страната. В този смисъл не би следвало да се очакват сериозни сътресения и значителни промени в управлението и външнополитическата ориентация. В допълнение, в посока намаляване на политическия риск влияят ниският държавен дълг, умереният дефицит и строгата фискална дисциплина.

Политически риск се създава и с въвеждането на извънредна епидемична обстановка в Република България вследствие на усилията на управляващите власти за справяне с пандемията от коронавирус, която избухна в световен мащаб в началото на миналата година. Подобен режим може да доведе до ограничаване на основни граждански права и директна намеса на изпълнителната власт в икономическия живот на страната и трудовия процес, което да повлияе негативно на оперативната дейност на компаниите в портфейла на Емитента. Рискът от държавна интервенция се изостря особено с оглед ниския процент ваксинирани в страната.

Основен политически риск за България към настоящия момент е и запазването на политическата стабилност, която зависи от възможността за сформирание на устойчиво правителство и избор на държавен глава в резултат на предстоящите предсрочни парламентарни и президентски избори. Евентуалната липса на такова би довела до неадекватни и ненавременни пандемични и икономически мерки в полза на бизнеса и би имала негативен ефект върху дейността на компаниите в портфолиото на Дружеството.

Всички потенциални инвеститори трябва да отчетат наличието на политически риск и съобразно собствените си разбирания и очаквания да го отразят при вземането на решение относно инвестиция в Акции.

### **Кредитен риск на държавата**

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-висока цена на собствен и привлечен капитал, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и за отделните икономически субекти, в това число и за компаниите в портфолиото на Емитента и самия Емитент.

Таблица 2: Кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута<sup>3</sup>

| Кредитна агенция | Последно разглеждане | Дългосрочен рейтинг | Перспектива |
|------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| S&P              | 30.11.2021           | BBB                 | стабилна    |
| Moody's          | 09.10.2020           | Baa1                | стабилна    |

<sup>3</sup> Източник: Министерство на финансите, <https://www.minfin.bg/bg/69>

|       |            |     |             |
|-------|------------|-----|-------------|
| Fitch | 19.02.2021 | BBB | положителна |
|-------|------------|-----|-------------|

Кредитният риск на страната остава непроменен според S&P и Moody's.

Кредитната агенция Fitch повиши перспективата от стабилна на положителна пред дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута. Рейтингът BBB, който е една стъпка над линията, над която оценката се приема за инвестиционен клас, се потвърждава. Като позитиви са изтъкнати намаляването на макроикономическите рискове, произлизащи от пандемията от коронавирус, както и продължаващ постепенен процес към приемане в Еврозоната. От агенцията изтъкват и огромния ресурс европейски средства, които се очаква да получи България през следващите години и които - ако бъдат използвани правилно - може да допринесат за ускоряване на икономическия растеж на страната.

В контекста на споделеното по-горе изменения в кредитния рейтинг на страната са към този момент неочаквани. Инвеститорите трябва да имат предвид, че в рамките на пандемичната обстановка в световен мащаб и нуждата от допълнителни публични стимули за бизнес субектите с оглед запазване на дейността им, България би могла да изживее периоди на бюджетен дефицит, който да бъде финансиран с дълг, което при екстремни случаи би довело до влошаване на кредитната позиция на страната.

3. *Информация относно рисковите фактори, свързани с емитента (кредитен риск, оперативен риск, валутен риск)*

#### **НЕСИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

Несистемните рискове представляват рискови фактори специфични конкретно за Емитента и отрасъла, в който оперира.

#### **Регулаторен риск**

Дружеството е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и останалото приложимо законодателство на Република България. Дейността на Емитента не е обект на специфичен регулаторен режим. Доколкото с успешното приключване на настоящата емисия акциите на Емитента ще бъдат регистрирани на пазара BEAM, Дружеството е обект на неговите правила, както и на разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба.

Емитентът има намерение да инвестира в различни дружества, при което е възможно те да бъдат обект на регулаторни изисквания, които към момента не могат да бъдат идентифицирани. Към настоящия момент съществуващите инвестиции на Дружеството не са пряко свързани със сектори, подлежащи на регулаторен режим.

Във връзка с промени в българското и европейското законодателство, се увеличават регулаторните изисквания към бизнеса в различни аспекти (напр. Общ регламент относно защитата на данните, транспонирането на Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, промени в данъчното законодателство, др.), които в някои отношения затрудняват стопанския оборот.

Инвеститорите следва да имат предвид, че постоянно променящата се регулаторна рамка и

евентуални законодателни промени, засягащи дейността на Емитента или дружества, в които той пряко или косвено има инвестиции, биха могли да се отразят негативно върху неговите финансови резултати и дейност, като цяло, като по този начин доведат до намаляване на стойността на инвестицията им.

#### **Кредитен риск / риск от насрещната страна**

Рискът на насрещната страна е рискът контрагентът по сделката да не изпълни задълженията си преди окончателното уреждане на паричните потоци на сделката.

Емитентът възнамерява да извършва инвестиции основно в акции и дялове, поради което не очаква да има директна експозиция към рискови дългови инструменти. Възможно е Дружеството да е изложено индиректно на кредитен риск доколкото дружествата, в които инвестира или би инвестирало пряко или косвено, са изложени на подобен риск. Очакванията на Емитента са, че подобни експозиции ще са минимални.

Дружеството няма и не очаква да има съществени търговски и други вземания, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания се счита, че е несъществена.

Дружеството планира да инвестира част от капитала си в акции на дружества, регистрирани на регулиран капиталов пазар или многостранна система за търговия чрез лицензирани инвестиционни посредници. Системата за клиринг и сетълмент, оперирана от „Централен депозитар“ АД, осигурява защита от неизпълнение при тези сделки доколкото сетълментът се извършва едновременно и следователно не съществува риск от неизпълнение на контрагента. Извънборсови трансакции ще се извършват предимно на база “доставка срещу плащане” (delivery-versus-payment), при което действа същият принцип.

Друга част от инвестициите ще е в дялове на частни дружества извън организиран пазар за търговия – бил той регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия. Дружеството ще работи само с контрагенти с висока репутация и след обстойна проверка на обстоятелствата.

По отношение на паричните средства Дружеството оперира само с финансови институции с висок кредитен рейтинг.

#### **Инвестиционен риск**

Дружеството планира да инвестира съществена част от своето имущество в дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества и свързани финансови инструменти. Инвестиционният риск се определя като вероятността на загубите от инвестиция поради промяна в справедливата цена инвестирания актив/поетия финансов пасив. Инвестициите на Емитента са изложени на редица инвестиционни рискове:

- пазарен - рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да се колебаят в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за отделната ценна книга или нейния емитент, или фактори, засягащи всички ценни книжа, търгувани в пазар. Пазарният риск включва риск на пазарна цена, лихвен риск и валутен риск;
- ликвиден – поражда се от невъзможност да бъде продадена инвестицията на справедлива цена и/или в кратък срок;

- кредитен риск на насрещната страна;
- риск от концентрация;
- реинвестиционен риск - загуба на по-висока възвръщаемост при реализация на една инвестиция и невъзможност да се инвестират средствата при сходни равнища на възвръщаемост и др.

Допълнително, потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че част от инвестициите на Емитента няма да бъдат търгувани на организиран пазар – бил той регулиран пазар, многостранна система за търговия или организирана система за търговия и следователно няма да имат пазарно определена стойност. За тяхната оценка по справедлива стойност Дружеството използва общоприети подходи и методи за оценяване, като използва наблюдаеми и ненаблюдаеми входящи данни и допускания. Поради това съществува риск оценката на активите и пасивите на Дружеството да не отговарят на цената при реализацията на позициите. Подробна информация за начина на оценка на отделните капиталови инструменти в портфолиото на Дружеството може да бъде намерена в част VI, т. 9.

#### **Риск от разводняване на участията в инвестираните дружества**

При бъдещи увеличения на капитала на дружествата, в които Емитентът инвестира, е възможно Емитентът да не разполага с необходимите средства и съответно да не успее да участва, при което неговите дялове в тези дружества да се разводнят.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че в два от фондовете, в които Дружеството има дялове, както и в компанията, където е мажоритар – Агригейт Медия ЕООД, не се планират увеличения на капитала към този момент, т.е. не съществува риск от разводняване.

#### **Оперативен риск**

Оперативният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните неизчерпателно изброени обстоятелства:

- риск от вземане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- риск от неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки;
- риск от неефективен контрол от страна на Съвета на директорите по отношение на дейности, осъществявани от външни доставчици и др.

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на резултатите от дейността му.

#### **Емитентът не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от неговите участия в дружествата от Портфейла**

Емитентът не развива собствена стопанска дейност, като неговата дейност е свързана основно с управление на участията му в дружествата от портфейла. Поради това приходите на Дружеството са зависими от финансовите резултати и стопански успех на дружествата, в които Емитентът е



придобил участия, и по-специално от възможността на Емитента да се разпорежи с участията си в тези компании при изгодни финансови условия и в подходящ времеви хоризонт и – в по-малка степен – от разпределянето на дивиденди от дружествата от портфейла. Тъй като разпореждането с дялови участия зависи от пазарната конюнктура, а разпределението на дивиденди може да бъде гласувано единствено след приемане на финансовите резултати на съответното дружество за предходната година, посочената зависимост носи риск за реализирането на постоянни и равномерни парични потоци от Емитента, което от своя страна може да се отрази върху способността му да генерира печалба по предвидим за неговия мениджмънт и неговите акционери начин.

В тази връзка, тъй като по-голямата част от дружествата от портфейла са в ранен етап на своето развитие (с изключение на „Агригейт Медия“ ООД) и поради това са зависими от постоянното инвестиране на свежи средства в продължаващото развитие и растеж на стопанската си дейност, Емитентът няма да разчита на постигането на дивидентна доходност (с изключение на „Агригейт Медия“ ООД) от участията си в тези дружества, като вместо това ще търси приходи основно от последващо разпореждане с участията си. Това обстоятелство е вероятно допълнително да допринесе до посочения по-горе риск от неравномерно генериране на печалба от Емитента.

**Емитентът притежава миноритарно участие в дружествата от портфейла, което може да му попречи да защити интересите си в тях**

По-голямата част от инвестициите на Емитента в дружествата от Портфейла (с изключение на Агригейт Медия ЕООД, където Дружеството е мажоритарен акционер) са свързани с придобиването на миноритарни участия. Поради това Емитентът е ограничен във възможността си да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании, което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност, включително чрез използване на дяловото си участие за блокиране на неблагоприятни за Емитента развития в дадено дружество от портфейла. Следователно Емитентът – при липса на съответни споразумения с други инвеститори в такова дружество – няма пряк контрол върху неговите политики и резултати. Всичко това има отражение върху свободата на действие на ръководството на Емитента и в неблагоприятен сценарий може да се отрази негативно на неговото финансово състояние и стойността на Акциите.

**Активите, притежавани от Емитента, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена**

Инвестиционният портфейл на Дружеството е съставен в мнозинството си от дялови участия в дружества, които не са търгувани на организиран капиталов пазар (с изключение на „Биодит“ АД, който се търгува на многостранна система за търговия – пазар за растеж BEAM), поради което не е налице независима пазарна оценка на техния търговски потенциал и икономическа стойност. В тази връзка стойността на активите, притежавани от Емитента, може да бъде оценена единствено чрез използването на исторически данни като първоначалната цена на придобиване, цена на успешно завършен капиталов рунд или стандартни оценъчни методи, които предполагат използването на критерии и допускания, които често могат да доведат до различна интерпретация на едни и същи базови данни. Поради това съществува риск, стойността на активите на Емитента, както е оповестена в неговите финансови отчети, да не отговаря на тяхната оценка от страна на потенциален купувач или на пазара като цяло.

**Участията на Емитента в дружества от портфейла могат да бъдат продадени под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия**

Съществува риск Емитентът да не успее да намери подходящи инвеститори, които да бъдат готови да заплатят справедливата пазарна стойност за някое или всички от тези участия, поради което Емитентът да бъде принуден да продаде инвестициите си при неблагоприятни ценови или други търговски условия, включително на по-ниска цена от тяхната първоначална цена на придобиване, а в краен случай и по или под номинална стойност на участието. Това неминуемо би имало негативен ефект върху финансовите резултати на Емитента и съответно върху стойността на Акциите. По този начин притежателите на Акции могат да не получат реалната възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Дружеството или дори да понесат загуби по направените от тях инвестиции.

**Емитентът разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия**

Успехът и бъдещото развитие на Дружеството зависи изцяло от текущия мениджърски екип, който управлява портфейла. Следователно успехът на Дружеството в бъдеще зависи изцяло от професионалните умения, знания и компетенции на мениджърския екип и в този смисъл той е ключов за Емитента. От тази гледна точка загубата на мениджърския екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

Повече информация за мениджърския екип на Емитента, потенциалните инвеститори могат да намерят в част VI, т. 20.

**Портфейлът на Емитента е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура**

Основната част от дружествата в портфейла са в ранен етап от своето развитие (т.нар. стартиращи компании или start-ups), което от своя страна е свързано със следните рискове:

- *Несигурност по отношение на осигуряване на нужното финансиране за развитието на техния бизнес* – за дружествата от портфейла може да е трудно да намерят нужното финансиране, включително чрез заемни средства, необходимо за поддържане на тяхната дейност и растеж, поради малкия им размер и кратка финансова история, което да доведе до ограничаване на техните възможности за развитие, респективно на резултатите от тяхната дейност, което пряко ще се отрази на приходите на Емитента, а по този начин и на цената на Акциите.
- *Трудност при намирането и/или задържането на персонал* – поради малкия им размер и ограничени финансови възможности, за да се конкурират успешно с големите участници на съответния пазар, на който оперират, съществува риск някои от дружествата в Портфейла да не успеят да задържат ключовия си персонал или дори основателите на съответното дружество, които в голямата част от случаите са носители на бизнес идеята на компанията. В общия случай това би довело до забавяне на развитието на тези компании, а при загуба на ключов мениджърски персонал или напускането на основателите на съответната компания, може да се стигне и до реализиране на значителни загуби или дори до прекратяване на дейността на съответното

дружество. От друга страна е възможно някои от дружествата в Портфейла, развиващи дейност в специфични, високотехнологични и/или иновативни сектори на икономиката, да изпитат затруднение с намирането на необходимите им експертни кадри, които да подпомогнат развитието на бизнеса, технологиите и/или продуктите им, поради тяхната специфика и необходимостта от намирането на кадри със специфични или редки за българския пазар на труда умения. Посочените по-горе фактори, могат да доведат до забавяне на развитието на дадена стартираща компания, включена в Портфейла, както и до пропуснати икономически ползи или дори загуби. Подобни затруднения биха рефлектирали върху Емитента под формата на намалени приходи и влошаване на общата му икономическа перспектива.

- *Борба за пазарен дял и създаване на конкурентни продукти* – стартиращите компании, включени в Портфейла, развиват дейност в конкурентен пазар, на който са активни както други стартиращи компании, така и вече установени пазарни участници с голям финансов ресурс и клиентска база. Поради това е възможно на съответния пазар да се появят по-добри и/или по-достъпни за крайния клиент конкурентни продукти, услуги и/или технологии, които да конкурират търговската дейност на дружествата от Портфейла, а дори и да доведат до загуба на жизнеспособност на прилагания от тях търговски модел на съответния пазар, което от своя страна би довело до значителни загуби както за самите дружества, така и за Емитента.

#### **Бизнес моделът на компаниите в Портфейла на Емитента може да не се докаже**

В допълнение на посоченото по-горе, следва да се отчете, че дружествата от портфейла все още са в процес на изграждане на трайно пазарно присъствие и на пълноценно разработване на предлаганите от тях продукти, услуги и/или технологии. Това е свързано с присъщия риск, дружествата да не успеят да разгърнат своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, които да позволят реализирането на техните продукти, услуги и/или технологии и постигането на положителни финансови резултати и възвръщаемост след първоначално направените инвестиции. В случай че дружествата от Портфейла не успеят да наложат своя бизнес модел, те могат да не успеят да компенсират начално направените разходи за развитието си и дори да изпаднат в несъстоятелност. Това от своя страна би се отразило неблагоприятно на приходите на Емитента и би довело и до негативни резултати за него.

#### **Дружествата от Портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция**

Дружествата от Портфейла са изложени на специфични рискове, свързани с икономическия сектор, в който развиват своята дейност, като например повечето от дружествата от Портфейла оперират в технологичния и ИТ сектор и/или са пряко свързани с него. Технологичният и ИТ сектор се характеризира с голяма динамика, бързи технологични промени, често се появяват нови и по-усъвършенствани продукти, които постоянно повишават стандартите в индустрията. Поради това е от ключово значение доколко дружествата от портфейла ще успеят да развият своите продукти, услуги или технологии в крак с развитието в сектора, за да успеят да ги наложат на пазара и да реализират печалби от тях. Дружествата могат да бъдат изправени пред непредвидими към датата на Проспекта оперативни и технически предизвикателства, които могат да доведат до забавяне, а в някои случаи и до невъзможност за бъдещо развитие, в случай на поява на радикално нови технологии или форсмажорни обстоятелства. Това ще се отрази негативно на финансовите резултати на Емитента, включително до реализиране на значителна загуба за Дружеството.

**Миналите резултати на дружествата от Портфейла не са определящ фактор за бъдещото им представяне**

Миналото представяне на дружествата от Портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират. Поради това първоначалните и евентуалните допълнителни инвестиции на Емитента в дружества от портфейла може да не увеличат стойността си в бъдеще, като е възможно част или всички от тези дружества да загубят от своята стойност. Съответно това би довело до загуба за Емитента и неговите акционери.

**Дейността на дружествата от Портфейла е изложена на системни и макроикономически рискове, върху които нито те, нито Дружеството имат влияние**

Възвръщаемостта от направените от Емитента инвестиции в портфейла зависи от редица фактори, включително фактори извън контрола на Емитента като икономическия цикъл, пазарната конюнктура, извършването на законодателни промени и приемането на нови регулации. Следователно инвестициите в Акции са свързани с поемането на високо ниво на риск и всички инвеститори трябва да имат предвид, че е възможно да не успеят да си възвърнат направените инвестиции. Емитентът не може да гарантира, че неговите инвестиции ще генерират печалби или доходи в бъдеще или че евентуални бъдещи печалби или доходи от направените инвестиции ще са достатъчни, за да компенсират евентуални загуби, които биха могли да бъдат реализирани от някоя от направените инвестиции.

**Риск от форсмажорни обстоятелства**

Форсмажорни обстоятелства са всички природни и други катаклизми (пожари, наводнения, земетресения, терористични актове, пандемии и др.), които са трудно предвидими, но имат значителни последствия за икономическите субекти, опериращи в съответния засегнат регион като например временно или дори постоянно преустановяване на дейността, материални щети и пр.

Настъпването на такива събития би могло да доведе до политическа, икономическа и социална нестабилност в регионален или глобален мащаб, пораждайки сериозни дефицити във всеки един аспект от представянето на дадена компания – ефективност, ликвидност, платежоспособност, рентабилност. В тази категория може да се причисли и влиянието върху икономиката и финансовата стабилност, което оказва пандемията от коронавирус – COVID-19. В резултат на разпространението на заболяването и свързаните с неговото ограничаване мерки, икономическото развитие в световен мащаб се забави, което доведе до затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели отрасли. Предвид характера на дейността на компаниите в рамките на портфейла – основно дружества, опериращи като част от дигиталната икономика на страната, коронавирусът не се очаква да има сериозен ефект върху тях, а дори напротив по-голямата част от компаниите увеличават финансовите си приходи и резултати от дейността въпреки пандемията.

Все пак трябва да се отбележи, че негативен ефект върху дейността на дружествата може да има, но той по-скоро ще бъде непряк, манифестирайки се чрез намаляваща покупателна способност, увеличение на дължимите данъци и други пасиви в реално изражение и/или влошен кредитен рейтинг на страната вследствие от икономическите затруднения, причинени от COVID-19.

### **Риск от конфликти на интереси**

Съгласно член 38 от Устава на Емитента Членовете на Съвета на директорите имат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на Дружеството.

Членове на Съвета на директорите участват в капитала и са ангажирани в управлението на други дружества, включително такива, които имат конкурентна на Емитента дейност, или с които Емитентът би могъл да влезе в търговски взаимоотношения и/или в които да осъществи инвестиции. В такива случаи интересите на някои членове на Съвета на директорите и/или дружествата, в чиито управления или капитал те участват, могат да противоречат на интересите на Емитента.

4. *Описание на механизмите, мерките и процедурите за определяне и предотвратяване на конфликти на интереси, които могат да възникнат между интересите на емитента, лицата, управляващи емитента и всички лица, пряко или непряко свързани с тях чрез механизми за контрол от една страна, и интересите на инвеститорите и клиентите на емитента от друга страна.*

Членовете на Съвета на директорите на Емитента са ангажирани в управлението и/или участват в капитала на други дружества, подробно описани в част VI, т. 20. Някои такива участия потенциално биха могли да доведат до конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения. Емитентът няма специфични правила за преодоляване на конфликти на интереси, но членовете на Съветът на директорите ще се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третирани, спазвани и следени спрямо интересите, породени от конкурентна дейност. Членовете на Съвета на директорите ще полагат всички усилия да идентифицират, избягва и управляват потенциални или реални конфликти, съобразно законите, добрите практики и задълженията си да действат в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите и ще се стремят да гарантират, че при възникването им такива конфликти се решават справедливо. Всички потенциално конфликтни участия и/или сделки ще бъдат разкривани от страна на членовете на Съвета на директорите пред Дружеството, което ще ги оповестява пред обществеността.

Възможно е в хода на дейността на Емитента да бъдат осъществявани трансакции със свързани лица. Съветът на директорите ще се води от принципа всички сделки и договорености, включително такива със свързани лица, да бъдат извършвани при пазарни условия. В случай на сделки със свързани лица, Емитентът ще разкрива информация относно такива трансакции пред обществеността съгласно действащото законодателство, изискванията на стандартите за финансова отчетност и правилата на Пазар ВЕАМ.

### **III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА**

**По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ**

С настоящото Христо Георгиев Христов<sup>4</sup> и<sup>4</sup> в качеството ни на представляващи на "Ейч Ар Кепитъл" АД<sup>1</sup>, ЕИК: 204654533<sup>6</sup> декларирам/е следното:

Информацията, съдържаща се в настоящия документ за допускане, е вярна, точна и изчерпателна, и съдържа всички данни, които са необходими за оценката на финансовите инструменти.

Настоящият документ за допускане предоставя надеждно описание на рисковите фактори, свързани с емитента и финансовите инструменти.

Декларатор,

Христо Георгиев Христов<sup>4</sup>

#### **IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА**

*По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ*

**С настоящото Ангел Петров Рабаджийски <sup>4</sup> и Димо Енев Димов <sup>4</sup>, в качеството ми/ни на представляващ/и „Карол АД“ <sup>2</sup>, ЕИК: 831445091 <sup>7</sup> декларирам/е следното:**

*Запознат/и съм/ сме с настоящия документ за допускане.*

*Документът за допускане е изготвен в съответствие с изискванията, определени в Правилата за дейността на пазара ВЕАМ и приложимото законодателство.*

*Доколкото ми/ни е известно и на база получените от емитента документи и информация, информацията, съдържаща се в документа за допускане, е вярна, точна и изчерпателна.*

*Документът за допускане съдържа подробно описание на рисковите фактори, свързани с дейността на емитента.*

*Емитентът отговаря на всички изисквания за допускане до търговия на пазар ВЕАМ.*

*Декларатор,*

*Ангел Рабаджийски <sup>4</sup>  
Изп. директор <sup>5</sup>*

*Димо Димов <sup>4</sup>  
Член на Съвета на директорите <sup>5</sup>*

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

По чл. 22 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. Информация относно вида, броя, номиналната стойност и валутата на издаване на инструмента.

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Вид на акциите:                         | Обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми, с право на глас.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Права по акциите:                       | Право на един глас в Общото събрание на акционерите на Емитента, пропорционално право на дивидент и ликвидационен дял.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Брой                                    | До 330 000 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас<br>В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. |
| Единична номинална стойност             | 1 лев                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Емисионна стойност (когато е приложимо) | 4.48 лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Валута на издаване                      | BGN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Срок на съществуване                    | Безсрочен                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Ограничения за прехвърляне              | За акциите, обект на този Документ, не съществуват ограничения във връзка с прехвърлянето им.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

2. В случаите на увеличение на капитала: брой акции от увеличение на капитала, които ще бъдат предложени на инвеститорите



Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия от до до 330 000 нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка. Предлагането ще се счита за успешно при записване на най-малко 223 215 броя нови акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка. Предлагането ще се извърши в съответствие с взето решение от ОСА на Емитента за увеличение на капитала на Емитента от 14.10.2021 г. Акциите от увеличението ще бъдат предложени публично от Емитента в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж (пазар BEAM), приети от „БФБ“ АД. В случай, че всички акции от увеличението бъдат записани, капиталът на Емитента ще се увеличи до 3,037,733 броя акции, като всички издадени от Емитента акции ще бъдат допуснати за търговия на пазар BEAM.

*3. Описание на очаквания брой акции, притежание на миноритарни акционери и срокът, за който ще бъдат достигнати.*

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Брой акции, които ще бъдат предложени:</i> | <p>До 330 000 обикновени акции .</p> <p>Емитентът не контролира процеса на записване, но очаква всички предлагани акции от увеличението да бъдат записани от миноритарни акционери.</p> <p>В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. Очаква се всички съществуващи акции да бъдат закупени от миноритарни акционери.</p> |
| <i>Процент от капитала:</i>                   | <p>При допускане, че всичките 330 000 нови акции от емисията бъдат записани от миноритарни акционери, то делът на свободно търгувани акции ще достигне 10,86 % от новорегистрирания капитал на дружеството. При реализиране на емисията при минимален праг на успешност от 223 215 броя нови акции, то делът на свободно търгувани акции ще достигне 7,615 % от новия капитал.</p> <p>При допускане, че всички допълнително предложени 220 000 акции от акционера „Уеб</p>                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Финанс" ЕООД ще бъдат закупени от миноритарни акционери заедно с 330 000 броя нови акции, то делът на свободно търгувани акции ще достигне 18,11 %.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Срок, в който се планира да бъде достигнат: | Емисията от увеличението на капитала се предлага чрез първично публично предлагане на пазара БЕАМ чрез аукцион, който ще се проведе в рамките на един ден при условия за времетраене и времеви график за провеждането му, определени с решение на Комитета по управление. Акции от увеличението на капитала ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД, където са регистрирани и издадените до момента акции на Дружеството. В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. Размерът на миноритарно участие в посочените по-горе граници, при съответните допускания, ще бъде постигнат с приключване на сделките за продажба на допълнително предложените от продаващия акционер съществуващи акции и регистрацията на новата емисия акции. Последващи промени не са под контрол на Емитента. |
| Условия на предлагането:                    | Емисията от увеличението на капитала се предлага чрез първично публично предлагане на пазара БЕАМ при условия за времетраене на аукциона и времеви график за провеждането му, определени с решение на Комитета по управление. В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|  |                                                                                                                                                        |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

*4. Приложимото законодателство относно инструментите:*

Приложимо е българското законодателство и в частност – Търговският закон и Правилата на пазара BEAM. В съответствие с устава си, Емитентът ще спазва редът за увеличение на капитала, разпределянето на дивидент, провеждането на общо събрание на акционерите и всички други изисквания, заложи в Част III „Правила за допускане на финансови инструменти“ от Правилата на пазара BEAM.

*5. Информация относно:*

|                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Органа, оправомощен да вземе решение за издаване на финансовите инструменти</i> | Решението за увеличение на капитала на Емитента, чрез издаване на акциите от настоящата Емисия е взето от Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 14.10.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <i>Дата и съдържание на решението за издаване на финансовите инструменти</i>       | Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 14.10.2021 г., е взело решение за увеличаване капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД чрез първично публично предлагане посредством Пазара за растеж (BEAM), организиран от „БФБ-София“ АД на до 330 000 нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка. Предлагането ще се счита за успешно при записване на най-малко 223 215 броя нови акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка.<br>Акциите, предмет на публичното предлагане, както и вече издадените от Емитента акции, ще бъдат регистрирани за вторична търговия на пазар BEAM. |

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Ред и сроковете за провеждане на общо събрание на акционерите</p> | <p><u>Периодичност</u></p> <p>Съгласно актуалния устав на Емитента, Общо събрание на акционерите се свиква поне веднъж годишно – редовно Общо събрание - не по-късно от 6 (шест) месеца след края на счетоводната година, а в случай на провеждане на извънредно Общо събрание – колкото пъти е нужно.</p> <p>В случай че загубите надхвърлят 1/2 от капитала, Общото събрание на акционерите се провежда не по-късно от 3 месеца от установяване на загубите. Общо събрание на акционерите се провежда в седалището на Емитента на територията на гр. София.</p> <p><u>Процедура по свикване</u></p> <p>Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите. То може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно акции, представляващи поне 5 % от капитала. Ако в срок от един месец искането на акционерите, притежаващи поне 5 % от капитала, не бъде удовлетворено или ако Общото събрание на акционерите не се проведе в 3-месечен срок след искането, окръжният съд нарежда свикването на Общото събрание на акционерите или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.</p> <p><u>Покана</u></p> <p>Свикването се извършва чрез покана със съдържанието по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон и допълнителното съдържание съгласно чл. 42, ал. 1 от Част III от Правилата на пазар BEAM, обявена в търговския регистър най-малко 30 (тридесет) дни преди датата на събранието и оповестена в съответствие с правилата на „Веам“ пазара. Акционерите, притежаващи повече от три месеца поне 5 % (пет на сто) от всички Акции на Дружеството, могат да включат допълнителни въпроси в дневния ред в съответствие с предвиденото в чл. 223а от Търговския закон като Дружеството оповестява съответна информация в съответствие с правилата на BEAM</p> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>пазара. Акционерите нямат право да включват точки по реда на чл. 223а ТЗ, когато заседанието на общото събрание се провежда на втората „резервна“ дата.</p> <p>Редът за свикването и провеждането на общо събрание, включително определяне на акционерите с право на участие, се извършва съгласно Част III от Правилата за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за свикване на общото събрание.</p> <p><u>Писмени материали</u></p> <p>Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание трябва да бъдат поставени на разположение на Акционерите най-късно до датата на обявяване на поканата за свикване на Общото събрание в съответствие с приложимите нормативни изисквания и правилата на „Веам“ пазара. При поискване те се предоставят на всеки Акционер безплатно.</p> <p><u>Представителство</u></p> <p>Лицата, упълномощени от Акционери да ги представляват на Общото събрание, представят писмените си пълномощни.</p> <p><u>Кворум</u></p> <p>Заседанието на Общото събрание има кворум, в случай че присъстват или са представени на Общото събрание притежатели на акции с право на глас, представляващи 50% плюс една акция от акциите на право на глас. Общото събрание е законно, ако има кворум, а не присъстващите и непредставени акционери са били редовно поканени. Когато Общото събрание е редовно свикано, но липсва кворум, то се отлага за срок от 14 дни от датата на първото събрание и това следващо заседание ще се счита за проведено редовно при кворум, независимо от представения капитал. Общото събрание може да приема валидни решения, дори и да не е редовно свикано, в случай че присъстват всички Акционери или техни представители и дневният ред бъде приет единодушно и Акционерите</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>изрично заявят, че нямат възражения относно процедурата по неговото свикване и спазване на сроковете за уведомяването им, както и че не са нарушени правата им по чл. 223а и 224 от Търговския закон..</p> <p><u>Мнозинства</u></p> <p>Решенията на Общото събрание се приемат с мнозинство, както следва:</p> <p>1. решенията по чл. 22 т. 15 от Устава, ( за прекратяване на регистрацията на пазара ВЕАМ) и решения за промяна по чл. 12, ал. 2 от Устава, който предвижда задължение на Дружеството, в случай на прекратяване на регистрацията на ВЕАМ пазара, както и при прехвърляне на търговското предприятие да изкупи обратно акциите на всеки пожелал Акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите - с <b>мнозинство 90 % от представените на Общото събрание акции с право на глас;</b></p> <p>В случай, че към момента на приемане на решенията по т. 1, общият брой акции на Дружеството, притежавани от миноритарни акционери е в размер на 10 или по-малко от 10 на сто от капитала и гласовете в Общото събрание на акционерите на Дружеството, решенията по т. 1, по-горе, се считат за приети, ако в допълнение към изискването за квалифицирано мнозинство от 90 % от представените на Общото събрание акции с право на глас, в полза на съответното решение са гласували и акционери, представляващи повече от половината от представените на събранието акции, притежавани от миноритарни акционери.</p> <p>2. решенията по чл. 22 т. 1, т. 2, т. 3 и т. 5 от Устава /за прекратяване на Дружеството/ с мнозинство 2/3 от представените на Общото събрание акции с право на глас;</p> <p>3. решенията по чл. 22 , т. 5 от Устава /за преобразуване на Дружеството/ с мнозинство ¾ от представените на Общото събрание акции с право на глас;</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>4. решенията извън посочените в предходните точки-с мнозинство 50% плюс една акция от представените на Общото събрание акции с право на глас.</p> <p>При гласуването всеки Акционер има толкова гласа в Общото събрание, колкото са неговите акции от капитала.</p> <p><u>Право на глас</u></p> <p>Общото събрание е върховен орган на Дружеството и се състои от всички акционери, вписани в книгата на акционерите, водена от Централен депозитар 14 дни преди датата на провеждане на Общото събрание. Акционерите или техните пълномощници имат в Общото събрание толкова гласа, колкото акции имат в капитала на Дружеството.</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

6. Информация относно реда за разпределяне на дивидент

Дивиденди ще се разпределят въз основа на решение на Общото събрание на акционерите при спазване на условията за това, предвидени в Търговския закон и на Устава на Емитента. Дружеството може да изплаща единствено годишен дивидент, но не и 6-месечен такъв. Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание за разпределянето му.

Общото събрание на Дружеството приема решение за разпределение на частта от печалбата на Дружеството, подлежаща на разпределение като дивиденди. В това решение се определя:

- дали са спазени изискванията за разпределение на печалбата, посочени в Търговския закон;
- размерът на дивидента за всяка акция от съответния клас;
- срока, мястото и начина на изплащането.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет финансовия отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Редът за разпределяне на дивидент, включително определяне на акционерите с право да получат дивидент, се извършва съгласно Част III Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за разпределяне на дивидент.

Съветът на директорите възнамерява да предлага за решение на Общото събрание на акционерите разпределение на 50 % от общата разпределяема печалба на Дружеството след всички законови отчисления. При определяне на конкретния размер, който да бъде предлаган на Общото събрание за разпределение, Съветът на директорите ще отчита фактори като планираните инвестиции, наличието на достатъчно ресурс за операциите на Дружеството, нормативните изисквания за резерви и провизии. Разпределяема печалба на Дружеството се формира от печалбата за текущата година след всички законови отчисления и не включва ефектите от преоценки на финансови активи и пасиви. Окончателното решение за размера на дивидента е в правомощията на Общото събрание на акционерите. Следва да се посочи, че доколкото гореспоменатото намерение на Съвета на директорите за дивидентна политика не е записано в Устава на Дружеството, то не би могло да се твърди, че разпределянето на дивидент е гарантирано.

Съветът на директорите възнамерява да предложи за решение на Общото събрание на акционерите през идната 2022 г. след публикуването на одитирания годишен отчет за 2021 г. разпределянето на дивидент в акции, с което да подобри ликвидността на Емисията.

Според приложените в рамките на този Документ за допускане прогнози за финансовото състояние на Емитента към 31.12.2021 год. се вижда, че в резултат на преоценката на финансовите активи на Ейч Ар Кепитъл АД според изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) компанията очаква да е на нетна печалба (4 700 хил. лв.) в достатъчна степен, за да може да извърши увеличение на регистрирания си капитал (3 038 хил. лв. по прогнозите на Емитента към 31.12.2021 год.) чрез превръщане на част от неразпределената печалба (9 572 хил. лв. по прогнозите на Емитента към 31.12.2021 год.) в капитал, което да осигури възможност за дивидент в акции през 2022 год. в размер на 2 допълнителни акции за всяка 1 записана.

Окончателното решение за размера на дивидента е в правомощията на Общото събрание на акционерите и е подвластно на окончателния финансов резултат на Дружеството към 31.12.2021



год., както и на съответните законовия условия, упоменати в Търговския закон. В този смисъл, това намерение също не може да бъде определено като гаранция.

**7. Права, свързани с финансовите инструменти и реда за тяхното упражняване, най-малко:**

|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>а) права за закупуване преди друг при оферти за подписка за ценни книжа от същия клас</i></p> | <p>Акциите от настоящата Емисия дават право на всеки акционер да участва в бъдещи увеличения на капитала на Емитента, като придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването. При акции от различни класове правото по предходното изречение важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции.</p> <p>Правото на акционерите да придобият с предимство акции от бъдещи увеличения на капитала се осигурява като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право, а съотношението между издадени права и нови акции се определя в съответното решение за увеличаване на капитала.</p> <p>Правото на предпочтително придобиване се прилага и по отношение на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>клас като притежаваните от съответния акционер посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях - конвертируеми облигации, варанти.</p> <p>Изискването за увеличаване на капитала с издаване на права не се прилага при увеличаване на капитала, в което имат право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите на Дружеството и/или негови работници или служители, като в нито един момент издадените по този начин акции не могат да надхвърлят 10 на сто от капитала на Дружеството.</p> <p>Право да придобият права за придобиване на новоиздаваните ценни книжа имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазара ВЕАМ.</p> <p>Редът за увеличаване на капитала, включително определяне на акционерите с право на участие, както и реда за провеждане на подписка, се извършва съгласно Част III Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за увеличение на капитала.</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>б) право на дял от печалбите на емитента</p> | <p>Всяка обикновена акция от настоящата Емисия дава право на дивидент, ако такъв се разпределя, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Емитентът разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Правилата на пазара ВЕАМ и Устава си.</p> <p>В случай че Общото събрание на акционерите приеме решение за разпределение на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя като дивидент, при спазване ограниченията на чл. 247а от Търговския закон (вкл. попълване на фонд „Резервен“ на Емитента).</p> <p>Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет (Дружеството не разпределя междинен дивидент) и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми „Централен депозитар“ АД (доколкото „Централен депозитар“ АД действа като агент по плащанията) и пазар ВЕАМ за взетото решение на Общото събрание относно вида и размера на дивидента. След получаване на уведомлението по предходното изречение, пазар ВЕАМ ще оповестява последната дата за сключване на сделки с акциите от Емисията, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.</p> <p>Дружеството - емитент е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в 90-дневен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в този срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в дружеството. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.</p> |
| <p>в) право на остатъчен дял при ликвидация</p> | <p>Всяка акция от Емисията дава право на ликвидационен дял в случай на ликвидация, съразмерен с номиналната стойност на акцията.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>г) условия за обратно изкупуване</p>                          | <p>Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание, което определя:</p> <p>1.максималният брой акции, подлежащи на изкупуване</p> <p>2.условията и реда, при който Съветът на директорите извършва изкупуването в срок, който не може да бъде по-дълъг от 60 месеца</p> <p>3. минималния и максимален размер на цената на изкупуване, при спазване на приложимите нормативни изисквания.</p> <p>В случай на прекратяване на регистрацията на BEAM пазара, както и при прехвърляне на търговското предприятие, Дружеството е длъжно да изкупи обратно акциите на всеки пожелал Акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите. Оценката на стойността на акциите следва да се направи от регистрирано одиторско предприятие/регистриран оценител, по общоприетите оценъчни методи, като оценката се възлага от Съвета на директорите на Дружеството. Съветът на директорите е длъжен в 30 дневен срок от настъпването на някое от посочените обстоятелствата да свика общо събрание на акционерите, на което да се вземе решение за обратно изкупуване на акциите на акционерите, които до датата на свиканото общо събрание са заявили желание за това.</p> |
| <p>д) условия за конвертиране</p>                                | <p>Акциите от настоящата Емисия са обикновени и не включват каквито и да било условия за конвертиране.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Описание на други съществуващи привилегии, ако има такива</p> | <p>Акциите от настоящата Емисия са обикновени акции и не предоставят други права, различни от описаните по-горе.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

8. Политики на емитента относно бъдещо разпределяне на печалба и плащания на дивиденди, които съдържат най-малко:

|                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| а) датата, на която възниква правото на дивидент                                       | Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството не разпределя междинен дивидент.                                               |
| б) срока, до който правото на дивидент може да бъде упражнено                          | Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание за разпределянето му. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството. |
| в) информация, в чия полза е дивидентът след изтичане на срока за неговото упражняване | След изтичане на общия 5-годишен давностен срок, непотърсените дивиденти остават в полза на Дружеството.                                                                                                                                                                                                                            |

9. Друга информация, по преценка на емитента.

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия обикновени акции в съответствие с взето решение за увеличение на капитала на Емитента от 14.10.2021 г. Намерението на Емитента е да предложи публично акциите от увеличението на капитала си на пазара за растеж ВЕАМ в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж на МСП (пазар ВЕАМ)” от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от БФБ АД. Емитентът е освободен от задължението да изготви и публикува Проспект за публичното предлагане на Емисията в съответствие с разпоредбата на чл. 89в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа предвид размера на предлагането (до 3 000 000 евро) и обстоятелството, че за акциите от увеличението на капитала се иска допускане до търговия на многостранна система за търговия – пазара ВЕАМ, като в съответствие с изискванията на цитираната разпоредба вместо проспект Емитентът изготвя настоящия документ съгласно правилата на многостранната система за търговия .

Към датата на този документ капиталът на Дружеството е в размер на 2 707 733 лева и е разпределен в 2 707 733 броя обикновени, безналични акции, с , номинална стойност 1 лв., всяка.

В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция.

## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

По чл. 23 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

|                                                                   |                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 1. Наименование на емитента                                       | "Ейч Ар Кепитъл" АД                                                         |
| Държава по произход                                               | България                                                                    |
| Седалище                                                          | гр. София                                                                   |
| Адрес на управление                                               | гр. София , бул. "Княз Александър Дондуков" № 82                            |
| ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър                  | 204654533                                                                   |
| 2. Дата на учредяване на емитента                                 | 27.06.2017 г                                                                |
| Срок, за който е учреден, освен ако е учреден за неопределен срок | Съществуването на Емитента не е ограничено със срок съгласно неговия Устав. |
| 3. Данни за кореспонденция с емитента                             | гр. София , бул. "Княз Александър Дондуков" № 82                            |
| Телефон за контакти                                               | 02 984 9844                                                                 |
| Факс                                                              | 02 984 9817                                                                 |
| E-mail                                                            | office@hr.capital                                                           |
| Интернет страница                                                 | <a href="https://hr.capital/">https://hr.capital/</a>                       |
| 4. Размер на капитала                                             | 2 707 733 лева                                                              |

5. Информация за предстоящи промени в капитала, включително за наличието на текуща процедура по увеличения на капитала към момента на изготвяне на документа за допускане.

Вписаният Капитал на Емитента е в размер на 2 707 733, лева, разпределени в 2 707 733 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинал 1 лв. всяка.

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия от до 330 000 броя, обикновени поименни безналични акции, всяка с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 4.48 лв. Намерението на Емитента е да предложи публично акциите от увеличението на капитала си на пазара за растеж ВЕАМ в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж на МСП (пазар ВЕАМ) от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от БФБ АД.

*6. Информация за увеличение на капитала с решение на управителните органи до размера, определен в устава.*

Към момента на изготвяне на настоящия документ за допускане не са взети решения за увеличение на капитала на Емитента, различни от решението, което служи за основание на настоящото предлагане.

*7. Информация за акционерите, които притежават най-малко 5% от капитала на емитента.*

"ДАРИК ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 130526625 притежава пряко 421 294 броя акции или 15,56 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

"Уеб Финанс" ЕООД, ЕИК 175323417, притежава пряко 552 808 броя акции или 20,42 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Наследниците на Радосвет Крумов Радев в съсобственост притежават пряко 837 503 броя акции или 30,93 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Христо Георгиев Христов притежава пряко 896 128 броя акции или 33,09 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

Христо Георгиев Христов е едноличен собственик на капитала на "Уеб Финанс" ЕООД, ЕИК 175323417 и притежава чрез него 552 808 броя акции или 20,42 на сто от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.

*8. В случай че емитентът е част от група - наименование на дружеството майка, списък с дъщерните дружества, включително данни за идентификация по чл. 23,*

т. 1 от Правилата, както и информация относно участията им в капитала, освен, ако не са посочени по т. 7 от Правилата.

„Ейч Ар Кепитъл“ АД, или Дружеството-майка притежава 65 на сто от капитала на "АГРИГЕЙТ МЕДИЯ" ООД, ЕИК 200076021. Предметът на дейност на дружеството е: рекламни услуги, интернет услуги, уебдизайн, консултантски услуги, вътрешен и международен туризъм, хотелиерство, видео и телевизионно заснемане, продуцентска, информационно-консултантска и издателска дейност, вътрешна и външна търговия, покупка на стоки или други вещи с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид, посредничество и агентство на чуждестранни физически и юридически лица, производствена дейност и всички други дейности, незабранени от закона.

|                                                                                           |                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Наименование на дружеството                                                               | "АГРИГЕЙТ МЕДИЯ" ООД         |
| Наименование на дружеството на латиница                                                   | AgriGate Media Ltd.          |
| Седалище                                                                                  | Гр. София, ул. "Тракия" № 15 |
| Адрес на управление                                                                       | Гр. София, ул. "Тракия" № 15 |
| ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството | 200076021                    |
| Позиция, по отношение на емитента                                                         | дъщерно                      |
| Участие в капитала                                                                        | 65 %                         |
| Емитентът притежава в капитала на дружеството:                                            | 65 %                         |
| Дружеството притежава в капитала на емитента:                                             | N/A                          |

#### 9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

Ейч Ар Кепитъл АД е акционерно дружество, учредено през 2017 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 27.06.2017 г. с ЕИК (единен идентификационен код) 200654533 и е с неограничен период на съществуване. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава се състои в инвестиционна и търговска дейност в страната и чужбина, консултантска дейност, маркетинг и мениджмънт, както и всяка друга дейност със стоки и услуги, която не е забранена изрично от закона.

До момента Емитентът е направил инвестиции в следните компании:

Таблица 3: Списък с инвестициите на Дружеството към датата на Документа за допускане



Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

| Компания                 | Себестойност на инвестицията (кумулятивно) към датата на Документа в лв. | Справедлива стойност на инвестицията към датата на Документа в лв. | Метод за оценка на справедлива стойност                                   | Дял на Ейч Ар Кепитъл АД в компанията |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Агригейт Медия ООД       | 301 190                                                                  | 1 714 000                                                          | Методи за оценка - дисконтирани свободни парични потоци и пазарни аналози | 65.00%                                |
| Кънвиниънс АД            | 1 110 098                                                                | 6 604 013                                                          | Цена на последен рунд на финансиране                                      | 18.96%                                |
| Endeavor Catalyst II, LP | 358 037                                                                  | 716 000                                                            | Нетна стойност на активите на фонда                                       | 0.31%                                 |
| Лексо АД                 | 121 200                                                                  | 24 080                                                             | Методи за оценка - дисконтирани свободни парични потоци и пазарни аналози | 7.00%                                 |
| Илевън Инвестмънтс КДА   | 195 580                                                                  | 431 630                                                            | Нетна стойност на активите на фонда                                       | 1.68%                                 |
| Биодит АД                | 237 269                                                                  | 1 981 000                                                          | Пазарна цена                                                              | 9.56%                                 |
| Ейт Инвестмънт АД        | 880 124                                                                  | 882 720                                                            | Цена на последен рунд на финансиране                                      | 12.86%                                |
| Ондо Сълюшънс ООД        | 294 157                                                                  | 294 157                                                            | Цена на последен рунд на финансиране                                      | 3.90%                                 |
| Бии Сمارт Текнолъджис АД | 97 852                                                                   | 97 852                                                             | Цена на последен рунд на финансиране                                      | 2.18%                                 |
| <b>ОБЩО</b>              | <b>3 595 507</b>                                                         | <b>12 745 452</b>                                                  |                                                                           |                                       |

Таблица 4: Кратко обяснение на основната дейност на компаниите в портфолиото на Емитента

| Компания                 | Основна дейност                                                                                                                       | Интернет страница                                                           |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Агригейт Медия ООД       | водеща медийна група в сферата на селското стопанство, която е собственик на уебсайтовете agri.bg, tractor.bg, bager.bg, agropazar.bg | <a href="https://agrigatamedia.com/">https://agrigatamedia.com/</a>         |
| Кънвиниънс АД            | компанията зад онлайн супермаркета ebag                                                                                               | <a href="https://www.ebag.bg/welcome">https://www.ebag.bg/welcome</a>       |
| Endeavor Catalyst II, LP | инвестиционен фонд в иновативните компании на членовете на световната група от предприемачи Endeavour                                 | <a href="https://endeavor.org/catalyst/">https://endeavor.org/catalyst/</a> |
| Лексо АД                 | компанията зад онлайн уебсайта за административни, счетоводни и правни услуги - Advokatami.bg                                         | <a href="https://www.advokatami.bg/">https://www.advokatami.bg/</a>         |
| Илевън Инвестмънтс КДА   | един от фондовете на дяловия инвеститор в иновативни стартапи Илевън Кепитъл АД                                                       | <a href="https://eleven.bg/">https://eleven.bg/</a>                         |
| Биодит АД                | високотехнологична компания, която специализира в разработката и производството на системи за сигурност,                              | <a href="https://biodit.com/">https://biodit.com/</a>                       |

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

|                          |                                                                                                                                                                                   |                                                               |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                          | контрол на достъп и работно време, базирани на биометрична идентификация                                                                                                          |                                                               |
| Ейт Инвестмънт АД        | компанията зад платформата за телемедицина Healee                                                                                                                                 | <a href="https://www.healee.com/">https://www.healee.com/</a> |
| Ондо Сълюшънс ООД        | компания, специализираща в изграждане и интеграция на решения за автоматизирано капково напояване, прецизно хранене и климат контрол, както за оранжерии, така и за открити площи | <a href="https://ondo.io/bg/#">https://ondo.io/bg/#</a>       |
| Бии Сمارт Текнолъджис АД | компания, специализираща в дистрибуция и продажба на органичен био мед чрез услугата "осинови кошер"                                                                              | <a href="https://istinskimed.bg/">https://istinskimed.bg/</a> |

10. Описание на основните местни и чуждестранни инвестиционни проекти на емитента, включително капиталови разходи за периода, обхванат във финансовите отчети, включени в документа за допускане.

Основните инвестиционни разходи на Емитента са за придобиване на капиталови инструменти, издадени от дружествата в рамките на портфолиото на Ейч Ар Кепитъл АД.

Таблица 5: Себестойност на инвестициите на Емитента в капиталови инструменти към датата на Документа за допускане

| Компания                 | Себестойност на инвестицията<br>(кумулятивно) към датата на Документа в лв. |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Агригейт Медия ООД       | 301 190                                                                     |
| Кънвиниънс АД            | 1 110 098                                                                   |
| Endeavor Catalyst II, LP | 358 037                                                                     |
| Лексо АД                 | 121 200                                                                     |
| Илевън Инвестмънтс КДА   | 195 580                                                                     |
| Биодит АД                | 237 269                                                                     |
| Ейт Инвестмънт АД        | 880 124                                                                     |
| Ондо Сълюшънс ООД        | 294 157                                                                     |
| Бии Сمارт Текнолъджис АД | 97 852                                                                      |
| <b>ОБЩО</b>              | <b>3 595 507</b>                                                            |

Подробна разбивка на нетекущите активи на Дружеството към 30.09.2021 г. може да бъде намерена в част VII, точка 1 на настоящия Документ.

11. При първично предлагане на Пазар ВЕАМ: описание на планираните цели, за достигането на които ще бъдат използвани набраните средства.

Дейността на Ейч Ар Кепитъл АД ще се състои в инвестиции и управление на дялови участия в компании, в това число и непряко участие в капитала на такива компании чрез придобиване на дялове в дружества, управляващи портфейли от дялови участия в компании, които покриват

инвестиционните критерии на Дружеството. Средствата от първичното предлагане на пазара „BEAM“ ще се използват за инвестиции в подобни проекти.

### Инвестиционна политика

Дигиталната трансформация е в своя зародиш. Тепърва ставаме свидетели на дигитализацията на индустрии като здравеопазване, хотелиерство, ресторантьорство, логистика, търговия, земеделие и др. като тези процеси започват да навлизат и в най-отдалечените кътчета на света, което предоставя уникални възможности за компании, базиращи добавената си стойност върху иновацията. Успоредно с това покрай разпространението на COVID-19 наблюдаваме демократизация на капитала, който става по-достъпен географски за локалния инвеститор. Това позволява на една местна компания да получи сериозно финансиране от чуждестранен частен инвеститор или да набере капитал от високоликвиден чуждестранен финансов пазар. В същото време демократизирането дава непосредствена възможност за локалния инвеститор да инвестира спестяванията си в перспективни компании във всички кътчета на земното кълбо.

Ейч Ар Кепитъл АД използва и планира да използва гореспоменатите две основни характеристики на новия бизнес свят – неговата **дигитализация и глобализация** като основни опорни точки в своята инвестиционна стратегия. **Компанията инвестира преди всичко в онлайн бизнеси, които са в състояние да скалират своята дейност в изключително бързо темпо благодарение на възможностите, които предоставят информационните технологии.** В същото време Дружеството очаква инвестициите да бъдат монетизирани при влизане на чуждестранни платежоспособни институционални инвеститори, които ще се възползват от предимствата на глобализацията – инвестиция в относително по-евтините иновативни български стартапи.

Дългогодишният опит на ръководството на Емитента в областта на традиционния бизнес, както и създаването на най-голямата дигитална медийна група през последните 16 години го позиционира като особено търсен партньор за иновативните компании в България и региона. Дружеството инвестира както в отделни компании, така и във фондове като по този начин диверсифицира риска. Ейч Ар Кепитъл АД има седем инвестиции в компании и две във фондове. Предпочитани компании са тези, чийто бизнес може значително да бъде скалиран чрез експертизата на мениджмънта на Емитента, управленския екип и достъп до различни пазари. Като семейна медийна компания Дружеството има значителни познания в областта на маркетинга и продажбите, така търсени от множество стартапи и умее да използва аудиторията, до която стига, за промотиране на иновативни продукти и услуги.

### Инвестиционни критерии

- **Екип:** На първо място Дружеството избира в коя компания да инвестира на база на екипа, който я управлява. Ръководството на Ейч Ар Кепитъл АД е от средите на предприемачите и умее да разпознава най-перспективните лидери. Емитентът търси екипи, които имат достатъчно компетентност в областта, в която оперират, и са добре балансирани като експертиза. Ръководството предприемачи, трайно отдадени на работата, която вършат и я възприемат като тяхна мисия в живота.
- **Пазар:** Компанията инвестира в дружества, които оперират на големи пазари, като голям е дефиниран в рамките на над 1 млрд. долара. Причината е в търсенето на експоненциалната доходност. При подобни размери на пазара компанията разполага с повече пари и време да допусне така необходимите грешки на растежа. Понякога инвестициите са насочени и към

дружества, които оперират в по-малък пазар, но пък го доминират, което ги прави печеливши дългосрочно. Ейч Ар Кепитъл търси експозиции в областта на онлайн търговията, медии и маркетинг, дигитални услуги и брандове, ориентирани директно към потребителя (B2C).

- **Технология:** При всичките инвестиции на Дружеството се търси технологичното предимство и конкретен отговор на въпроса: с какво технологиите правят продукта или услугата по-добра от тази на конкуренцията. Технологиите са в ДНК на Емитента и това е нещото, в което ръководството има изключителна експертиза. Без технологии не е възможно да бъде създадена значителна добавена стойност, а оттам е невъзможно и постигането на адекватна доходност за инвеститорите. Предпочитани са стари индустрии, които се срещат с нови технологии. като пример за това са инвестициите в **Кънвиниънс АД /ebag/, Ондо Сълюшънс ООД, Ейт Инвестмънт АД /Healee/**.
- **Тайминг:** Основно предпочитание на Емитента е да инвестирам в компании, които създават нов пазар. По този начин се осигурява възможност за вложение в пазарен лидер в дадения сегмент, което е едно от задължителните условия за бърз растеж и висока доходност. Отделно, се следят световните трендове в стремеж да се намерят българските еквиваленти на глобални продукти и услуги - **Кънвиниънс АД /ebag/ и Ейт Инвестмънт АД /Healee/** служат за пример тук.
- **Конкурентни предимства:** Компаниите в портфолиото разполагат с конкурентни предимства, които правят модела им труден за репликиране. Някои от тях са:
  - ранно стартиране и последваща водеща позиция в дадения сегмент- **Кънвиниънс АД /ebag/;**
  - уникална технология- **Ейт Инвестмънт АД /Healee/;**
  - достъп до бързорастящ пазар- **Бии Сمارт Текнолъджис АД;**
  - уникален бизнес модел-**Биодит АД.**

Винаги се търси конкурентното предимство, което е близко до невъзможно или твърде скъпо за репликиране - **Ейт Инвестмънт АД /Healee/;**

- **Добавена стойност:** Емитентът може да добави значителна стойност и помощ в развитието на компаниите, когато те са B2C, тоест насочени към продажбите на дребно. Ежемесечно медийната група , в която дейно участие взема мениджмънта на Дружеството, достига до милиони души аудитория, което е подходящ маркетинг канал за промотирането на нови продукти и услуги. Ръководството познава различните сегменти на аудиторията и по този начин има информация за аспектите, които я вълнуват, какви послания достигат до нея, каква е тяхната покупателната способност, какви са демографските й характеристики и др.
- **Риск:** Ейч Ар Кепитъл АД анализира риска при всяка нова инвестиция. Има множество фактори, които биват следени на база дългосрочния бизнес опит на мениджърския състав в различни сфери. Рискът се контролира като се инвестира заедно с професионални инвестиционни фондове като Eleven и пр. В тези ситуации те са водещият инвеститор на рунда, а Ейч Ар Кепитъл АД са в ролята си на коинвеститор. По този начин не се реализират големи разходи по осъществяването на самата инвестиция, защото се стъпва на комплексната проверка на водещия.

12. *Информация за източниците на финансиране на емитента (краткосрочни и дългосрочни), както и за финансовите нужди на емитента и структурата на използваното финансиране за покриване на тези нужди.*

Дружеството планира да се финансира посредством четири основни източника:

- **Финансиране през капиталовия пазар** – Емитентът планира да използва набраните от настоящото първично предлагане на пазар „Beam“ средства за извършване на основната си дейност – инвестиции в нови компании в унисон с инвестиционната политика на Дружеството. Ейч Ар Кепитъл АД възнамерява да извършва и допълнителни увеличения на капитала си чрез пазар „Beam“ при наличие на подходящи инвестиционни възможности;
- **Реинвестиране** – Емитентът планира да използва част от средствата, постигнати при успешен изход от някоя от инвестициите в портфолиото му, за финансиране на основната си дейност;
- **Дивиденди и лихви** – Емитентът получава редовно дивиденди и лихви по заеми, които е предоставил на дружествата-инвестиции в портфолиото си;
- **Дългово финансиране** – компанията има достъп основно до финансиране от свързани лица.

*13. Информация от емитента за това дали оборотният му капитал е достатъчен за нормалното му функциониране в рамките на 12 (дванадесет) месеца след датата на документа за допускане, или ако оборотният му капитал е недостатъчен, как ще бъде набран допълнителен изискуем оборотен капитал.*

Ейч Ар Кепитъл АД ще ограничи инвестициите си до размера на набраните средства в капитала си. По тази причина няма да има ситуация на недостиг на оборотен капитал и нужда от търсене на начини за неговото набавяне. При наличие на интерес от инвеститорите на БФБ и пазар „Beam“, Дружеството ще осъществява увеличения на капитала си до допустимия размер за набиране на капитал на пазара „Beam“ съгласно българското законодателство.

Отделно за целите на финансиране на стандартните оперативни разходи, нужни за поддържане на задълженията за отчетност на Дружеството, то разчита на осигурено заемно финансиране от свързани лица и редовно изплащане на дивиденди от дъщерното си дружество „Агригейт Медия“ ЕООД.

*14. Съкратена финансова информация за емитента, представена за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на емитента.*

В таблицата по-долу е представена основната финансова информация за Емитента, която може да бъде открита в по-големи детайли и придружена с по-подробни обяснения в част VI, т. 1:

*Таблица 6: Избрана финансова информация за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021*

| Показатели (в хил. лева)      | 2018 (НСС) | 2019 (НСС) | 2020 (НСС) | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|-------------------------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Приходи от оперативна дейност | 5          | 23         | 125        | 2 225         | 3 760         |

|                                                  |       |       |       |       |       |
|--------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Общо оперативни разходи                          | (27)  | (64)  | (142) | (126) | (84)  |
| Печалба преди данъци                             | (22)  | (41)  | (17)  | 2 099 | 3 676 |
| Нетна печалба за годината                        | (20)  | (37)  | (12)  | 1 887 | 3 554 |
| Среднопретеглен брой акции (хил.)                | 110   | 112   | 136   | 130   | 323   |
| Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв. | (0.2) | (0.3) | (0.1) | 14.5  | 11    |

Що се касае до основните финансови показатели на Емитента, имайки предвид, че Дружеството няма приходи от основна дейност с изключение на дивиденди и лихви от компаниите от портфолиото и такива от преоценки на финансовите активи, които притежава, традиционните измерители за рентабилност, ликвидност, платежоспособност и ефективност не биха дали необходимата обстойна информация за състоянието на Ейч Ар Кепитъл АД на потенциалните инвеститори.

В тази връзка, Дружеството счита, че един от основните показатели за неговото представяне би следвало да бъде възвръщаемостта на инвестирания капитал, която би могла да бъде пресметната като справедливата стойност на портфолиото към датата на изготвяне на Документа се раздели на себестойността на инвестицията в същото портфолио към същия времеви период. В случая тази възвръщаемост достига 255 %, което се трансформира в близо 37 % годишен сложен темп на растеж на инвестиционното портфолио за годините на съществуване на Емитента.

*15. Информация за налични и планирани значителни материални активи, както и за наличието на тежести върху тях.*

Дружеството притежава дълготрайни материални с балансова стойност 2 хил.лв. Не притежава нематериални активи. Няма тежести върху активите.

Основните активи на Дружеството са финансови – капиталови инструменти, оценени по справедлива стойност (97.32 % от всички активи на Емитента към 09.2021 г.), подробно разбити в параграфа *Информация относно нетекущите активи на Емитента*, част VII, т.1.

Дружеството не планира да инвестира средства в материални и нематериални активи.

Ейч Ар Кепитъл АД възнамерява да инвестира имуществото си основно във финансови активи, представляващи дялови участия (пряко или косвено) в български и свързани с България дружества и свързани финансови инструменти.

*16. Информация за съществени промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на емитента и неговата група след съставянето на финансовите данни по чл. 24 от Правилата.*

След края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация, а именно 30.06.2021 год. са настъпили следните промени:

- С вписване 20210817141047 в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Ейч Ар

Кепитъл АД от 147 533 лева на 2 246 533 лева, в резултат от превръщане на неразпределена печалба в капитал;

- С вписване 20210921155436 в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Ейч Ар Кепитъл АД от 2 246 533 лева на 2 707 733 лева, записано и платено от „Уеб Финанс“ ЕООД;
- Инвестиция в компанията Ондо Сълюшънс ООД в размер на 294 хил. лв., която не е отразена във финансовия отчет от 30.06.2021 г., но е рефлектирана в обобщената информация в част VII, т. 1 към 30.09.2021 г., в част VI, т. 9, както и в част VI, т. 10;
- Инвестиция в компанията Бии Сمارт Текнолджис АД в размер на 98 хил. лв., която не е отразена във финансовия отчет от 30.06.2021 г., но е рефлектирана в обобщената информация в част VII, т. 1 към 30.09.2021 г., в част VI, т. 9, както и в част VI, т. 10.

*17. Местата за търговия, на които са били допуснати емисиите финансови инструменти на емитента за последните три години.*

Финансови инструменти на Емитента не са допускани до търговия на място на търговия през последните три години.

*18. Брой на служителите към датата на изготвяне на документа за допускане за последните три години, както и информация относно организационната структура на емитента, включително органиграма и описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност.*

Към датата на изготвяне на настоящия документ за допускане Емитентът няма и през последните три години не е имал служители. Стратегическото управление, включително вземането на всякакви инвестиционни решения, е възложено на Съвета на директорите, а оперативното – на изпълнителния член. Изпълнителният директор ще отговаря за ежедневното управление и дейности на Дружеството (т.е. всички въпроси, за които не се изисква одобрение от Общото събрание или Съвета на директорите съгласно приложимото законодателство или Устава на Дружеството). Необходимост от специализирани дейности (консултации, анализи, представителство и т.н.), както и административното функциониране на Дружеството, ще се обезпечават посредством външни услуги по договорености, определени с решение на Съвета на директорите и под неговия пряк контрол. Ръководството не планира наемането на персонал в обзрим срок.

*Организационна структура и органиграма*

N/A

Описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност

N/A

**19. Информация за получени разрешения, лицензи и одобрения, ако са приложими към дейността на емитента.**

Към дейността на Емитента е приложимо българското законодателство и в частност – Търговският закон и Правилата на пазара BEAM. Предметът на дейност на Дружеството съгласно Устава включва инвестиционна и търговска дейност в страната и чужбина, консултантска дейност, маркетинг и мениджмънт, както и всяка друга дейност със стоки и услуги, която не е забранена изрично от закона.

Към датата на настоящия документ за допускане няма приложими разрешения, лицензи и одобрения, приложими към дейността на Емитента.

**20. Професионални автобиографии на лицата, заемащи ръководни и контролни длъжности в емитента, включително следните допълнителни данни:**

| Три имена на лицето         | <b>Христо Георгиев Христов</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Професионална автобиография | <p>Христо Христов е предприемач и инвеститор, започнал кариерата си като журналист в Дарик Радио. По-късно работи в BBC London, а през 2005 г. създава едни от първите новинарски сайтове у нас - DarikNews.bg и Gong.bg.</p> <p>В периода 2013-2019 г. е Главен изпълнителен директор и акционер в "Нетинфо", част от Нова Броудкастинг Груп, заедно с Радосвет Радев, с когото ги свързват редица общи бизнес начинания в областта на дигиталната икономика. Инвеститор е в редица успешни онлайн проекти като Grabo.bg, eBag.bg, Broshura.bg.</p> <p>Христо Христов е в Борда на директорите на най-голямата организация за предприемачи - Endeavor, инвестиционен партньор във фонда Eleven, член на Борда на съветниците на Българската стартап организация BESCO, част е от Консултативния съвет на фондация Cedar, член е на Почетния тръст на Фондация „Международна награда на херцога на Единбург – България“, ментор във Founders Institute, както и в бордовете на HR Capital, "Доверие - обединен холдинг" и компаниите "Кънвиниънс" (собственик на eBag), "Ейт Инвестмънтс" (собственик на Superdoc и Healee), Biodit и други.</p> |



|                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Функции в емитента                                                                                                                   | Изпълнителен директор                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Дата на изтичане на мандата                                                                                                          | 14.10.2026 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента                                            | Няма такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган | <p>"ИМОТИ ИНФО" ЕООД, ЕИК 201246430 - Управител до 19.06.2020 г.</p> <p>-"НЕТ ИНФО" ЕАД, ЕИК 202632567-член на Съвета на директорите до 06.08.2020 г. и Изпълнителен директор до 17.06.2019 г.</p> <p>"Интерактив Адвъртайзинг Бюро България" Сдружение, ЕИК 175784631, Член на УС като представляващ „НЕТ ИНФО“ АД до 03.07.2019 г.</p> <p>"Офериста Груп България" ЕАД, ЕИК 204255331, Член на Съвета на директорите до 03.12.2019 г.</p> <p>"Формика Рисърч" ЕООД, ЕИК 201945220, Управител до 01.09.2020 год</p> <p>"ДАРИК НЮЗ" ЕООД - Заличен търговец/ЮЛНЦ, ЕИК 175032949, Управител до 08.07.2019 г.</p> <p>"ГРАБО МЕДИЯ" АД, ЕИК 203412406, Член на Съвета на директорите до 19.08.2019 г.</p> <p>„ ДАРИК РАДИО“ АД, ЕИК 831476119- член на Съвета на директорите и изпълнителен директор;</p> <p>„ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 121575489-член на Управителен съвет</p> <p>„МОСТ ФИНАНС МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ЕИК 200385975 - член на Съвета на директорите;</p> <p>„БИОДИТ“ АД, ЕИК 203854303 - член на Съвета на директорите;</p> <p>„РЕКУРСИВ МЕДИЯ“ АД, ЕИК 206399921- член на Съвета на директорите.</p> <p>„КЪНВИНИЪНС“ АД, ЕИК 204786976 - член на Съвета на директорите;</p> <p>„ЕЙТ ИНВЕСТМЪНТС“ АД, ЕИК 206291447 - член на Съвета на директорите;</p> <p>„ЮКЕТ“ ООД, ЕИК 201967964 – Управител;</p> <p>„ПЪБЛИШ 360“ ЕООД, ЕИК 201636341 – Управител;</p> <p>„УЕБ РАДИО И ТВ“ ЕООД, ЕИК 175115590 – Управител;</p> <p>-„БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО ТЕНИС“ Сдружение, ЕИК 000708469 – член на Управителния съвет;</p> <p>„ЕНДЕВЪР БЪЛГАРИЯ“ Сдружение, ЕИК 176958985 -</p> |

|                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                        | член на Управителния съвет;<br>„ДАРИК“ Фондация, ЕИК 176461549 - член на Управителния съвет;<br>„СЪЮЗ НА БЪЛГАРСКИТЕ НАЦИОНАЛНИ ЕЛЕКТРОННИ МЕДИИ“ Сдружение, ЕИК 131409931-член на Управителен съвет и представляващ                                              |
| Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер                                                                                   | „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417 – Управител и Едноличен собственик на капитала. Дружеството притежава 20.42% от емитента.                                                                                                                                        |
| Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер                                                                       | „ДАРИК ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130625526 - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор. Дружеството притежава 15.56% от емитента<br>„Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417 – Управител и Едноличен собственик на капитала. Дружеството притежава 20.42% от емитента. |
| Информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган | Не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.                                                                                                         |
| Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента                                                                                                                                       | Не извършва конкурентна дейност                                                                                                                                                                                                                                   |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Три имена на лицето         | <b>Веселин Юлиянов Балджиев</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Професионална автобиография | <p>Завършил Стопанска академия „Димитър Ценов“ с образователно-квалификационна степен МАГИСТЪР по специалността ФИНАНСИ. Лицензиран инвестиционен консултант.</p> <p>Притежава опит в управление на компании, свързани с инвестиционна и финансова дейност. През последните години управлява и дружества, чиито инвестиции са свързани с производство на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници, както и представяне и изграждане на аквапонични системи.</p> <p>Член на съвета на директорите на „ДАРИК ХОЛДИНГ“ АД и „КОМПАНИЯ ЗА ИНЖЕНЕРИНГ И РАЗВИТИЕ“ АД, Изпълнителен директор на „МОСТ ФИНАНС</p> |

|                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                              | МЕНИДЖМЪНТ" АД и „БУЛГАРКОНТРОЛА“ АД,<br>Управител на „АКВА ФИЙЛД“ ООД, „АКВАПОНИКС<br>БЪЛГАРИЯ“ ЕООД                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Функции в дружеството                                                                                                                                        | Член на СД                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Дата на изтичане на мандата                                                                                                                                  | 14.10.2026 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Информация за дейности извън<br>дружеството, когато имат отношение<br>към дейността на емитента                                                              | Не упражнява такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Информация за всички дружества, в<br>които в рамките на последните 3 (три)<br>години лицето е било член на<br>управителен или контролен орган                | „Индипендънт медия БГ“ ЕАД, ЕИК 205737512 -член<br>на Съвета на директорите-до 26.10.2021 г.<br>"ДАРИК ХОЛДИНГ" АД, ЕИК 130526625- член на<br>Съвета на директорите<br>"МОСТ ФИНАНС МЕНИДЖМЪНТ" АД, ЕИК 200385975-<br>член на Съвета на директорите и Изпълнителен<br>директор<br>"БУЛГАРКОНТРОЛА" АД, ЕИК 831635265-член на<br>Съвета на директорите и Изпълнителен директор<br>"КОМПАНИЯ ЗА ИНЖЕНЕРИНГ И РАЗВИТИЕ" АД, ЕИК<br>106013322- член на Съвета на директорите<br>"-АКВА ФИЙЛД" ООД, ЕИК 206275279-Управител<br>"АКВАПОНИКС БЪЛГАРИЯ" ЕООД, ЕИК 203997582-<br>Управител<br>"АПАЧИЯ НОРД" ЕООД, ЕИК/ПИК 203564677-<br>Управител<br>"ЦИТАДЕЛА" ЕООД, ЕИК/ПИК 148055018-Управител<br>"МВБ ПИРДОП" ООД, ЕИК/ПИК 202624299-Управител |
| Информация за всички дружества със<br>значимо участие в емитента, в които в<br>рамките на последните 3 (три) години<br>лицето е било акционер                | Няма такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Информация за всички дружества със<br>значимо участие в емитента, в които<br>лицето е понастоящем член на<br>управителен или контролен орган или<br>акционер | „ДАРИК ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 130625526 - член на Съвета<br>на директорите.<br>Дружеството притежава 15.56% от емитента                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Информация относно дружества обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган | Не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори. |
| Информация дали лицето извършва конкурентна дейност на извършваната от емитента                                                                                                                                       | Не извършва конкурентна дейност                                                                                                                           |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Три имена на лицето         | <b>Момчил Василев Анастасов</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Професионална автобиография | <p>Момчил е управляващ директор на Endeavour Bulgaria. Той има над 20 години богат опит в управленско и бизнес развитие в широк спектър от индустрии. Съвсем доскоро Момчил изпълнява различни управленски, корпоративни и бизнес отговорности като директор по корпоративно развитие във VIA Group, инвестиционна група с проекти в авиацията, нефтохимическата промишленост, минното дело, строителството и възобновяемата енергия.</p> <p>Преди VIA Group, Момчил е работил над 17 години в PricewaterhouseCoopers, където ръководи проекти за реструктуриране, стратегическо развитие, финанси и оптимизиране на процеси.</p> <p>Момчил е съосновател на Провити, компания, фокусирана върху генерирането и развитието на биотехнологични иновации в областта на храненето и хранителните продукти.</p> <p>Момчил има магистърска степен от Университета за национално и световно стопанство в София. Той също така е член на Асоциацията на дипломирани счетоводители. Освен това Момчил е член на Управителния съвет на SOS Детски селища България.</p> <p>Момчил владее английски и руски език.</p> |
| Функции в дружеството       | Член на СД                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Дата на изтичане на мандата | 14.10.2026 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента                                                                                                                             | Не извършва такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган                                                                                  | "ПРОВИТИ" ЕАД, ЕИК 201865315-член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор<br>"КЛУБ НА ФИНАНСОВИТЕ ДИРЕКТОРИ" Сдружение, ЕИК 175868780-Член на Управителен съвет<br>„Иновейшън Кепитъл”АД, ЕИК 205457880-член на Надзорен съвет до 13.04.2020 г.<br>"SOS Детски селища България" Сдружение, ЕИК 000647906-член на Управителен съвет до 17.07.2019 г. |
| Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер                                                                                  | Няма такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер                                                                      | Няма такива                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Информация относно дружества обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган | Не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.                                                                                                                                                                                                    |
| Информация дали лицето извършва конкурентна дейност на извършваната от емитента                                                                                                                                       | Не извършва конкурентна дейност                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

21. Информация относно съществуването на наличен или потенциален конфликт на интереси при осъществяване на дейността на член на управителен и контролен орган и дейността на емитента.

Христо Христов – изпълнителен директор на Дружеството участва в управлението и/или капитала на дружества, в които Емитентът има преки или косвени инвестиции. Тези участия, принципно се считат за водени от сходство на интересите. Въпреки това в някои ситуации, като например при

допълнителни инвестиции в тези дружества или сделки между свързани лица, съществува риск от неблагоприятни условия за някоя от страните.

Съветът на директорите ще се води от принципа всички сделки и договорености да бъдат извършвани при пазарни условия. Участието на трети, независими страни в трансакции със свързани лица или потенциален конфликт на интереси се счита за гаранция за определянето на пазарните условия на сделката в интерес на всички участници.

*22. Информация относно размера на платените възнаграждения (включително потенциално дължимите и отложени такива) и непарични обезщетения, които емитентът или неговите дъщерни дружества следва да заплатят на лицата по чл. 23, т. 20 от Правилата, за всички видове услуги, предоставяни на емитента или на неговите дъщерни дружества от тези лица.*

Членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, няма да получават възнаграждение от Дружеството. Дружеството изплаща възнаграждение единствено на изпълнителния директор, считано от 01.10.2020 г.

Към 31.12.2020 – начисленото в полза на изпълнителния директор възнаграждение е в размер на 7 500 лв.

През 2021 за периода 01.01. – 30.06.2021г. – начислено възнаграждение в размер 15 000 лв.

За период 01.01 – 30.09.2021г. – начисленото възнаграждение в размер 22 500 лв.

Към датата на настоящия документ начислените към 30.09.2021г. възнаграждения са изплатени.

Дъщерното дружество Агригейт Медия ООД не дължи възнаграждения към членовете на СД на Емитента, доколкото същите не участват в управлението му.

*23. Информация за открити производства по несъстоятелност или ликвидация по отношение на емитента.*

Няма открити производства по несъстоятелност или ликвидация срещу Емитента.

*24. Информация за съдебни, арбитражни, административни и изпълнителни производства, образувани от или срещу емитента, ако могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото му състояние.*

Няма образувани съдебни, арбитражни, административни или изпълнителни производства, от или срещу Емитента.

*25. Информация за извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.*

Най-същественото обстоятелство с възможен ефект върху финансовите резултати за периода, обхванат от финансовите отчети, остава развитието на пандемията от коронавирус, новата вълна и мерките за нейното ограничаване. Въпреки това се наблюдава оптимизъм за възстановяване на глобалната икономика, който, обаче, е изключително зависим от нивата на ваксинация сред населението. Очаква се значителен принос на фискалната политика за икономическата активност чрез увеличени държавни разходи, инвестиции и нетните трансфери към домакинствата. Чрез инвестиционното си портфолио Емитентът има участия в български и свързани с България дружества. Предвид характера на дейността на компаниите в рамките на портфейла – основно дружества, опериращи като част от дигиталната икономика на страната, коронавирусът не се очаква да има сериозен ефект върху тях, а дори напротив по-голямата част от компаниите увеличават финансовите си приходи и резултати от дейността въпреки пандемията.

*26. Информация за съветника по емисията.*

|                                                                              |                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Наименование на съветника по емисията                                        | Карол АД                                                              |
| Наименование на съветника на латиница                                        | Karoll AD                                                             |
| ЕИК на съветника                                                             | 831445091                                                             |
| Адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/                                    | Гр. София 1303, бул. Христо Ботев 57                                  |
| Лице за контакт                                                              | Ангел Рабаджийски                                                     |
| Телефон за контакт                                                           | +359 2 4008 250                                                       |
| Интернет страница, където ще бъде оповестявана информацията относно емитента | <a href="https://Karollbroker.bg/bg/">https://Karollbroker.bg/bg/</a> |
| Дата на сключване на договора с емитента                                     | 16.09.2021                                                            |
| Срок на договора с емитента                                                  | 2 г.                                                                  |

*27. Информация за регистрирани одитори на емитента*

Годишният финансов отчет на Емитента за 2020 г. е одитиран от Калин Апостолов– регистриран одитор, вписан под № 0657 в регистрите на ИДЕС, като той упражнява търговска дейност чрез дружество „Ка Одит“ ЕООД, ЕИК 200784953. Лицето в предходното изречение отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на Емитента за вредите, причинени от одитираните от него

*Образец на документ за допускане до търговия*

*Емисия акции*

*Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.*

финансови отчети.

Към датата на Документа посоченият по-горе одитор на Емитента не е подавал оставка и не е бил отстраняван.



## **VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

### **По чл. 24 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ**

- 1. Заверени от регистриран одитор финансови отчети на емитента за предходната финансова година, съответно консолидиран одитиран годишен отчет на групата, в случай че такъв се изготвя, включително докладът на регистрирания одитор относно заверените отчети;*

#### **Избрана историческа финансова информация**

Представените по-долу финансови данни за Дружеството се основават на одитирания финансов годишен отчет към 31.12.2020 г. и на междинния финансов отчет към 30.09.2021 г. В резултат от намерението на Емитента за допускане на ценни книжа до търговия на пазара за растеж ВЕАМ, от което произлиза и задължението за по-прозрачно отчитане пред бъдещите инвеститори, междинните финансови отчети към юни 2021 год. и септември 2021 г. са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Годишните отчети за 2018, 2019 и 2020 г. са изготвени и представени съгласно Националните счетоводни стандарти (НСС) като отчетите за финансова позиция за съответните периоди са надлежно приравнени с Международните стандарти за финансово отчитане с цел по-адекватно сравнение. Представеният в рамките на Приложенията към настоящия Документ отчет към 30.06.2021 г. е първият финансов отчет на Дружеството по МСФО. Основните промени, произлизащи от гореизложеното се състоят в следното:

- Към датата на изготвяне на Документа Дружеството оценява всички свои финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата. В съответствие с Националните счетоводни стандарти до последния отчет по НСС от 31.12.2020 г. тези активи са били оценявани по историческа стойност, която според Емитента не съответства на стандартите за прозрачност на пазара за растеж ВЕАМ;
- В резултат от промяната в отчитането на финансовите активи на баланса на Дружеството и като следствие от факта, че повечето му инвестиции бележат ръст в стойността си на база на тяхната цена (подробности относно оценката на активите в портфейла може да бъде намерена в част VI, т. 9) Дружеството отчита приходи от преоценка на активите си в резултат от преминаването към МСФО;
- В резултат от нарастването на стойността на финансовите активи на Емитента, Дружеството отчита положителен нетен резултат и увеличение в стойността на собствения си капитал както и нарастващи пасиви по отсрочени данъци, тъй като все още няма осъществен изход от нито една инвестиция в портфейла;
- Финансовите активи на Емитента подлежат на редовна преоценка според изискванията на МСФО.

Тъй като основната дейност на Емитента се състои в инвестиционна и търговска дейност в страната и чужбина, финансовите приходи и разходи се считат за оперативни и са представени като такива във финансовата информация по-долу.

Таблица 7: Избрана финансова информация за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лева)                         | 2018 (НСС) | 2019 (НСС) | 2020 (НСС) | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Приходи от оперативна дейност                    | 5          | 23         | 125        | 2 225         | 3 760         |
| Общо оперативни разходи                          | (27)       | (64)       | (142)      | (126)         | (84)          |
| Печалба преди данъци                             | (22)       | (41)       | (17)       | 2 099         | 3 676         |
| Нетна печалба за годината                        | (20)       | (37)       | (12)       | 1 887         | 3 554         |
| Среднопретеглен брой акции (хил.)                | 110        | 112        | 136        | 130           | 323           |
| Нетна печалба/загуба от дейността на акция в лв. | (0.2)      | (0.3)      | (0.1)      | 14.52         | 11            |

| Показатели (в хил. лева) | 2018 (НСС) | 2019 (НСС) | 2020 (НСС) | 2019 (МСФО) | 2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|--------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|---------------|
| Общо активи              | 1 081      | 2 052      | 2 953      | 4 234       | 8 498       | 12 995        |
| Общо нетекущи активи     | 1 079      | 1 971      | 2 873      | 4 153       | 8 419       | 12 759        |
| Нетни активи             | 64         | 869        | 2 413      | 2 842       | 7 421       | 12 129        |
| Акционерен капитал       | 110        | 123        | 147        | 123         | 147         | 2 708         |

**Информация относно нетекущите активи на Емитента**

Основната част от нетекущите активи (99 % от всички нетекущи активи към 09.2021 г.) на Емитента представляват капиталови инструменти, определени като „финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата и загубата“. Те реално представляват инвестиционният портфейл на Дружеството. Повече информация относно съдържанието и съставните елементи на портфолиото може да бъде намерена в част VI, т. 9.

Таблица 8: Нетекущи активи за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лева)                          | 2018 (НСС)   | 2019 (НСС)   | 2020 (НСС)   | 2019 (МСФО)  | 2020 (МСФО)  | 9.2021 (МСФО) |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Нетекущи активи</b>                            |              |              |              |              |              |               |
| Нетекущи финансови активи по справедлива стойност | -            | -            | -            | 4 153        | 8 419        | 12 647        |
| Акции и дялове в предприятия от група             | -            | 301          | 301          | -            | -            | -             |
| Имоти, машини и съоръжения                        | -            | -            | -            | -            | -            | 2             |
| Акции и дялове в асоциирани предприятия           | -            | 1 053        | 1 110        | -            | -            | -             |
| Дългосрочни инвестиции                            | 391          | 610          | 1 450        | -            | -            | -             |
| Други нетекущи активи и вземания                  | 685          | -            | -            | -            | -            | 110           |
| Активи по отсрочени данъци                        | 3            | 7            | 12           | -            | -            | -             |
| <b>Всичко нетекущи активи</b>                     | <b>1 079</b> | <b>1 971</b> | <b>2 873</b> | <b>4 153</b> | <b>8 419</b> | <b>12 759</b> |

**Приходи**

Основната част от приходите на Емитента се формира от положителната преоценка на финансовите му активи. Дружеството отчита и редовни приходи от дивиденди, които са с произход дъщерното предприятие Агригейт Медия ООД, както и лихви по заемите, предоставени на дружествата-инвестиции в портфолиото му.

Таблица 9: Приходи на Емитента за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лв.)                | 2018 (НСС) | 2019 (НСС) | 2020 (НСС) | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|
| Приходи от преоценка на инвестиции     | -          | -          | -          | 2 120         | 3 591         |
| Приходи от дивиденди                   | -          | 13         | 124        | 104           | 169           |
| Приходи от лихви по предоставени заеми | 5          | 4          | 1          | 1             | -             |
| Приходи от валутни курсови разлики     | -          | 6          | -          | -             | -             |
| <b>Общо приходи</b>                    | <b>5</b>   | <b>23</b>  | <b>125</b> | <b>2 225</b>  | <b>3 760</b>  |

**Разходи**

Основната част от оперативните разходи на Емитента са разходи за възнаграждения на борда на директорите, разходи за лихви по получени заеми от свързани лица, чрез които дружеството финансира дейността си, както и дарения, направени към дружества с нестопанска цел в обществена полза, чиято дейност се състои в развитието на капиталовия пазар в България.

Таблица 10: Разходи на Емитента за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лв.)            | 2018 (НСС)  | 2019 (НСС)  | 2020 (НСС)   | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| Разходи за външни услуги           | (5)         | (4)         | (7)          | (4)           | (12)          |
| Разходи за възнаграждения          | -           | -           | (8)          | -             | (23)          |
| Разходи за амортизации             | -           | -           | -            | -             | (1)           |
| Други разходи за дейността         | -           | -           | (94)         | (93)          | (29)          |
| Разходи за лихви по получени заеми | (22)        | (53)        | (29)         | (26)          | (18)          |
| Разходи за лихви по лизинг         | -           | -           | -            | (3)           | -             |
| Разходи от валутни курсови разлики | -           | (7)         | (3)          | -             | (1)           |
| Други финансови разходи            | -           | -           | (1)          | -             | -             |
| <b>Общо разходи</b>                | <b>(27)</b> | <b>(64)</b> | <b>(142)</b> | <b>(126)</b>  | <b>(84)</b>   |

**Финансов резултат**

За 2020 г. Ейч Ар Кепитъл АД отчита нетна загуба след данъци в размер на 12 хил. лв. След преоценката на финансовите му активи по справедлива стойност към 30.09.2021 г. Дружеството отчита печалба в размер на 3 554 хил. лв.

Таблица 11: Финансов резултат за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лв.)                 | 2018 (НСС)  | 2019 (НСС)  | 2020 (НСС)  | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Резултат за периода преди данъци</b> | <b>(22)</b> | <b>(41)</b> | <b>(17)</b> | <b>2 099</b>  | <b>3 676</b>  |
| Разходи за данъци, нетно                | 2           | 4           | 5           | (212)         | (122)         |
| <b>Нетен резултат за периода</b>        | <b>(20)</b> | <b>(37)</b> | <b>(12)</b> | <b>1 887</b>  | <b>3 554</b>  |

**Активи**

Основната част от притежаваните активи от Дружеството са финансовите му инвестиции в капиталови инструменти или инвестиционното портфолио, чиято справедлива стойност към 09.2021 г. достига 12 745 хил. лв. (нетекущите активи по справедлива стойност и други текущи вземания и активи, които представляват инвестицията в Бии Сمارт Текнолъджис АД, която към 09.2021 год. все още не е била отразена в Търговския регистър) или 98.1 % от всички активи на Емитента към 09.2021 г.

Таблица 12: Активи за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лева)                          | 2018 (НСС)   | 2019 (НСС)   | 2020 (НСС)   | 2019 (МСФО)  | 2020 (МСФО)  | 9.2021 (МСФО) |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>АКТИВИ</b>                                     |              |              |              |              |              |               |
| <b>Нетекущи активи</b>                            |              |              |              |              |              |               |
| Нетекущи финансови активи по справедлива стойност | -            | -            | -            | 4 153        | 8 419        | 12 647        |
| Акции и дялове в предприятия от група             | -            | 301          | 301          | -            | -            | -             |
| Имоти, машини и съоръжения                        | -            | -            | -            | -            | -            | 2             |
| Акции и дялове в асоциирани предприятия           | -            | 1 053        | 1 110        | -            | -            | -             |
| Дългосрочни инвестиции                            | 391          | 610          | 1 450        | -            | -            | -             |
| Други нетекущи активи и вземания                  | 685          | -            | -            | -            | -            | 110           |
| Активи по отсрочени данъци                        | 3            | 7            | 12           | -            | -            | -             |
| <b>Всичко нетекущи активи</b>                     | <b>1 079</b> | <b>1 971</b> | <b>2 873</b> | <b>4 153</b> | <b>8 419</b> | <b>12 759</b> |
| <b>Текущи активи</b>                              |              |              |              |              |              |               |
| Текущи финансови активи                           | -            | -            | -            | 56           | -            | -             |
| Текущи вземания от свързани лица                  | -            | 8            | 8            | 8            | 8            | 8             |
| Други текущи вземания и активи                    | -            | 56           | 50           | -            | 49           | 98            |
| Парични средства и еквиваленти                    | 2            | 17           | 22           | 17           | 22           | 130           |
| <b>Всичко текущи активи</b>                       | <b>2</b>     | <b>81</b>    | <b>80</b>    | <b>81</b>    | <b>79</b>    | <b>236</b>    |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                                | <b>1 081</b> | <b>2 052</b> | <b>2 953</b> | <b>4 234</b> | <b>8 498</b> | <b>12 995</b> |

**Пасиви**

Основният пасив на Дружеството е свързан с дължимите данъци при евентуален изход от инвестициите в бъдеще в размер на 660 хил. лв. (5.08 % от всички активи към 09.2021 г.). Пасивите от отсрочени данъци са в резултат от промяната в отчитането на финансовите активи на баланса на Емитента, която е подробно обяснена в параграф *Избрана историческа финансова информация* от настоящата точка.

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

Дружеството има пасиви от задължения към свързани лица, които осигуряват неговата ликвидност.

Таблица 13: Пасиви за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лева)              | 2018 (НСС)   | 2019 (НСС)   | 2020 (НСС)   | 2019 (МСФО)  | 2020 (МСФО)  | 9.2021 (МСФО) |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>      |              |              |              |              |              |               |
| <b>Собствен капитал</b>               |              |              |              |              |              |               |
| Основен акционерен капитал            | 110          | 123          | 147          | 123          | 147          | 2 708         |
| Премийни резерви                      | -            | 837          | 2 402        | 837          | 2 402        | 995           |
| Преоценъчни резерви                   | (17)         | (25)         | (58)         | -            | -            | -             |
| Натрупана печалба/загуба              | (29)         | (66)         | (78)         | 1 882        | 4 872        | 8 426         |
| <b>Общо собствен капитал</b>          | <b>64</b>    | <b>869</b>   | <b>2 413</b> | <b>2 842</b> | <b>7 421</b> | <b>12 129</b> |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                |              |              |              |              |              |               |
| Нетекущи задължения към свързани лица | -            | -            | 362          | -            | 362          | -             |
| Нетекущи провизии                     | -            | -            | -            | -            | -            | -             |
| Пасиви по отсрочени данъци            | -            | -            | -            | 209          | 538          | 660           |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>362</b>   | <b>209</b>   | <b>900</b>   | <b>660</b>    |
| <b>Текущи пасиви</b>                  |              |              |              |              |              |               |
| Текущи финансови пасиви               | -            | -            | -            | 740          | -            | -             |
| Текущи задължения към свързани лица   | -            | -            | 49           | 346          | 49           | 71            |
| Търговски задължения                  | 1            | 2            | 3            | 2            | 3            | -             |
| Данъчни задължения                    | -            | -            | -            | -            | -            | 2             |
| Задължения свързани с персонала       | -            | -            | 8            | -            | 7            | 15            |
| Други текущи задължения и пасиви      | 1 016        | 1 181        | 118          | 95           | 118          | 118           |
| <b>Общо текущи пасиви</b>             | <b>1 017</b> | <b>1 183</b> | <b>178</b>   | <b>1 183</b> | <b>177</b>   | <b>206</b>    |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b> | <b>1 081</b> | <b>2 052</b> | <b>2 953</b> | <b>4 234</b> | <b>8 498</b> | <b>12 995</b> |

### Парични потоци

В последващата разбивка са представени движенията на паричните потоци на Дружеството. Основните изходящи потоци са свързани с направените инвестиции в капиталови инструменти от Емитента. Входящите потоци са от заеми от свързани лица и капиталови вноски, чрез които Ейч Ар Кепитъл АД финансира основната си дейност.

Таблица 14: Парични потоци за периода 2018 год. – 2020 год. и 01.01.2020-30.09.2020 и 01.01.2021 – 30.09.2021

| Показатели (в хил. лева)                        | 2018<br>(НСС) | 2019<br>(НСС) | 2020 (НСС) | 9.2020 (МСФО) | 9.2021 (МСФО) |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| <b>ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>      |               |               |            |               |               |
| Постъпления от търговски контрагенти            | -             | -             | 3          | -             | -             |
| Плащания към доставчици                         | (11)          | (4)           | (9)        | (6)           | (14)          |
| Плащания към персонала и социалното осигуряване | -             | -             | -          | -             | (14)          |
| Други постъпления/плащания, нетно               | -             | -             | (95)       | (95)          | (30)          |

*Образец на документ за допускане до търговия  
Емисия акции  
Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.*

|                                                               |              |              |              |              |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Нетен паричен поток от оперативна дейност                     | (11)         | (4)          | (101)        | (101)        | (58)         |
| <b>ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>                 |              |              |              |              |              |
| Плащания при придобиване на инвестиции                        | (946)        | (848)        | (902)        | (734)        | (796)        |
| Постъпления от дивиденди                                      | -            | 104          | 58           | -            | 201          |
| Придобиване на дълготрайни активи                             | -            | -            | -            | -            | (3)          |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>           | <b>(946)</b> | <b>(744)</b> | <b>(844)</b> | <b>(734)</b> | <b>(598)</b> |
| <b>ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>                     |              |              |              |              |              |
| Постъпления от емисии на капитал                              | -            | 850          | 1 589        | 1 590        | 1 153        |
| Постъпления по получени заеми                                 | 903          | 547          | 1 236        | 1 119        | 638          |
| Плащания по получени заеми                                    | -            | (573)        | (1 837)      | (1 837)      | (1 005)      |
| Платени лихви и такси по заеми                                | -            | (61)         | (37)         | (38)         | (22)         |
| Други потоци от финансова дейност                             | -            | -            | (1)          | -            | -            |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>               | <b>903</b>   | <b>763</b>   | <b>950</b>   | <b>834</b>   | <b>764</b>   |
| <b>Нетно изменение в паричните средства</b>                   | <b>(54)</b>  | <b>15</b>    | <b>5</b>     | <b>(1)</b>   | <b>108</b>   |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината | 56           | 2            | 17           | 17           | 22           |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на годината     | 2            | 17           | 22           | 16           | 130          |

*2. В случай че са изтекли повече от 8 месеца от края на финансовата година, шестмесечни финансови отчети за текущата година;*

**Информацията е налична в Приложение 7 от Списъка с приложенията към настоящия Документ за допускане.**

*3. Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите, и отчети за паричните потоци за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет, които съдържат факторите, на които се базират прогнозните предположения и допускания.*

В Приложение 6 от Списъка с приложенията към настоящия Документ за допускане с приложение прогнозите на Емитента за приходите и разходите, паричните потоци и баланса за 2021 год. Те отразяват допусканията на ръководството относно:

- Размера на ръста в стойността на инвестиционното портфолио за 2021 г.;
- Размера на направените нови инвестиции в капиталови инструменти за 2021 г.;
- Размера на постигнато финансиране през пазара за растеж BEAM;
- Допускания за размера на инвестициите в нетния оборотен капитал за 2021 год., както и капиталовата структура, която Дружеството смята да поддържа с оглед предстоящите инвестиции;
- Допускания за размера на приходите от преоценка, разходите за оперативна дейност и пасивите по отсрочени данъци за 2021 г.

**Финансовите отчети са приложени към настоящия документ, както следва:**

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

| Описание на финансовия отчет                         | Номер в Раздел „Приложения“ |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Одитиран финансов отчет с бележки от<br>31.12.2020   | 6                           |
| Междинен финансов отчет с бележки от<br>30.06.2021   | 7                           |
| Одитиран финансов отчет с бележки от<br>31.12.2019   | 8                           |
| Прогнозен финансов отчет за 2021 год.                | 9                           |
| Справка за финансово състояние от 30.09.2021<br>год. | 10                          |

## **VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ**

*По чл. 25 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ*

### **Декларация от емитента**

**С настоящото Христо Георгиев Христов в качеството ми на представляващ „Ейч Ар Кепитъл“ АД<sup>1</sup>, ЕИК: 204654533<sup>6</sup> декларирам/е следното:**

За времето, през което инструментите са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ, следните документи са свободно достъпни за обществеността:

- а) устав на емитента;
- б) всички документи, финансова информация за минали периоди, оценки, експертни становища и други документи, въз основа на които е изготвен документът за допускане;
- в) финансовата информация на индивидуална или консолидирана основа за всяка от две финансови години, предхождащи годината, в която е изготвен документът за допускане.

Мястото, където публично достъпните документи могат да бъдат намерени на електронен носител, е <https://hr.capital/ipo/><sup>11</sup>

Декларатор,

Христо Георгиев Христов<sup>4</sup>  
изп. директор<sup>5</sup>

4

5



**Други общодостъпни документи:**

| Описание на документа                                                                                                                                                                                                                                                   | Номер в Раздел „Приложения“ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Решение на ОСА на Ейч Ар Кепитъл за:<br>1. увеличение на капитала и допускане на емисията от увеличението и на съществуващите акции на пазар ВЕАМ, както и за<br>2. приемане на промени в Устава под условие, че публичното предлагане на пазар ВЕАМ” приключи успешно. | 3                           |
| Решение на едноличния собственик на „Уеб Финанс“ ЕООД ОТ 15.11.2021                                                                                                                                                                                                     | 4                           |
| Проект на устав под условие                                                                                                                                                                                                                                             | 5                           |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2020                                                                                                                                                                                                                         | 6                           |
| Междинен финансов отчет с бележки от 30.06.2021                                                                                                                                                                                                                         | 7                           |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                         | 8                           |
| Прогнозен финансов отчет за 2021 год.                                                                                                                                                                                                                                   | 9                           |
| Справка за финансово състояние от 30.09.2021 год.                                                                                                                                                                                                                       | 10                          |

## IX. ПРИЛОЖЕНИЯ

По чл. 26 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

| Описание на документа                                                                                                                                                                                                                                                  | Номер в Раздел „Приложения“                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар BEAM                                                                                          | 1. Публично достъпен адрес:<br><a href="https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533">https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533</a> |
| Устав на емитента                                                                                                                                                                                                                                                      | 3. Публично достъпен адрес:<br><a href="https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533">https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533</a> |
| Решение на ОСА на Ейч Ар Кепитъл за:<br>1. увеличение на капитала и допускане на емисията от увеличението и на съществуващите акции на пазар BEAM, както и за<br>2. приемане на промени в Устава под условие, че публичното предлагане на пазар BEAM приключи успешно. | 3                                                                                                                                                                                                                  |
| Решение на едноличния собственик на „Уеб Финанс“ ЕООД от 15.11.2021 г.                                                                                                                                                                                                 | 4                                                                                                                                                                                                                  |
| Проект на устав под условие                                                                                                                                                                                                                                            | 5                                                                                                                                                                                                                  |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2020                                                                                                                                                                                                                        | 6                                                                                                                                                                                                                  |
| Междинен финансов отчет с бележки от 30.06.2021                                                                                                                                                                                                                        | 7                                                                                                                                                                                                                  |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                        | 8                                                                                                                                                                                                                  |

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| Прогнозен финансов отчет за 2021 год.             | 9  |
| Справка за финансово състояние от 30.09.2021 год. | 10 |

### Определения и съкращения на термините, използвани в документа за допускане

| Използван термин         | Определение                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Регламент (ЕС) 2017/1129 | Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО |
| IPO                      | Първично публично предлагане                                                                                                                                                                                                                                 |
| БВП                      | Брутен вътрешен продукт                                                                                                                                                                                                                                      |
| БФБ АД                   | „Българска фондова борса“ АД                                                                                                                                                                                                                                 |
| BEAM                     | Bulgarian Enterprise Accelerator Market (Пазар BEAM) организиран от Българска фондова борса АД                                                                                                                                                               |
| ЕВС                      | Европейската валутна система                                                                                                                                                                                                                                 |
| ЕИК                      | Единен идентификационен код                                                                                                                                                                                                                                  |
| ЕС                       | Европейския Съюз                                                                                                                                                                                                                                             |
| АД                       | Акционерно дружество                                                                                                                                                                                                                                         |
| BGN                      | български лев                                                                                                                                                                                                                                                |
| Продаващ акционер        | „УЕБ ФИНАНС“ ЕООД, ЕИК 175323417                                                                                                                                                                                                                             |
| B2C                      | От англ. business-to-consumer – компания, ориентирана основно в продажбите на дребно                                                                                                                                                                         |
| Мажоритарен акционер     | Акционер, притежаващ повече от половината от капитала и гласовете в ОСА на Дружеството.                                                                                                                                                                      |
| Миноритарен акционер     | Акционер, притежаващ по-малко от 5 на сто от капитала и гласовете в ОСА на Дружеството.                                                                                                                                                                      |
| ERM II                   | От англ. European Monetary Mechanism - Европейския Валутен Механизъм                                                                                                                                                                                         |
| EUR                      | евро                                                                                                                                                                                                                                                         |
| N/A                      | От англ. not applicable – неприложимо                                                                                                                                                                                                                        |
| COVID-19                 | От англ. Coronavirus 2019 или Severe acute respiratory syndrome coronavirus 2) - Тежък остър респираторен синдром коронавирус 2                                                                                                                              |

### Описание и номерация на всички приложения

| Описание на документа                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Номер в Раздел „Приложения“ | Актуално към дата /dd.mm.yyyy/ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар BEAM - <a href="https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533">https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533</a> | 1                           | 09.11.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Устав на емитента – <a href="https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533">https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=204654533</a>                                                                                                                                                             | 2                           | 09.11.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Решение на ОСА на Ейч Ар Кепитъл за:<br>1. увеличение на капитала и допускане на емисията от увеличението и на съществуващите акции на пазар BEAM, както и за<br>2. приемане на промени в Устава под условие, че публичното предлагане на пазар BEAM приключи успешно.                                                                                              | 3                           | 14.10.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Решение на едноличния собственик на „Уеб Финанс“ ЕООД от 15.11.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4                           | 15.11.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Проект на устав под условие                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5                           | 30.11.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6                           | 31.12.2020 <sup>9</sup> г.     |
| Междинен финансов отчет с бележки от 30.06.2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 7                           | 30.06.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Одитиран финансов отчет с бележки от 31.12.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 8                           | 31.12.2019 <sup>9</sup> г.     |
| Прогнозен финансов отчет за 2021 год.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 9                           | 09.11.2021 <sup>9</sup> г.     |
| Справка за финансово състояние от 30.09.2021 год.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 10                          | 30.09.2021 <sup>9</sup> г.     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                             | <sup>9</sup> г.                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                             | <sup>9</sup> г.                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                             | <sup>9</sup> г.                |

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

|  |  |                    |
|--|--|--------------------|
|  |  | <sup>9</sup><br>2. |
|  |  | <sup>9</sup><br>2. |

Образец на документ за допускане до търговия

Емисия акции

Одобрен от СД на БФБ АД на 24.02.2020 г.

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи „Ейч Ар Кепитъл“ АД<sup>1</sup>, съответно „Карол“ АД<sup>2</sup> в качеството си на съветник по емисията, с подписите си декларират, че настоящият документ за допускане до търговия на акции на пазар ВЕАМ е изготвен в съответствие с изискванията, определени в Правилата за дейността на пазара ВЕАМ и приложимото законодателство.

**За Ейч Ар Кепитъл“ АД<sup>1</sup>**

Христо Георгиев Христов<sup>4</sup>  
изп. директор<sup>5</sup>

**За „Карол“ АД<sup>2</sup>**

Ангел Рабаджийски<sup>4</sup>  
Изп. директор<sup>5</sup>

Димо Димов<sup>4</sup>  
Член на Съвета на директорите<sup>5</sup>

## I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

По чл. 14, ал. 1, т. 4 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

### Подробна информация относно предлагането

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Настоящото предлагане представлява                                              | Първично публично предлагане на пазар BEAM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Брой на предложените ценни книжа                                                | До 330 000 броя нови акции.<br>В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция. |
| Валута на предлагането                                                          | BGN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ISIN код на временната емисия                                                   | BG1500006215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Присвоен борсов код на временната емисия                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Брой записани и платени инструменти, при които предлагането се счита за успешно | 223 215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Всяко лице може да запише най-малко                                             | 1 акция                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Възможност за удължаване сроковете за предлагане                                | Не е предвидена                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Възможност за прекратяване или отлагане на предлагането                         | Предлагането може да бъде отложено до тридесет работни дни или прекратено само след оповестено на интернет страниците на пазар BEAM, на емитента, на съветника и на обслужващия инвестиционен посредник Решение.<br>Решението следва да бъде оповестено най-малко два дни преди оповестената дата за провеждане на IPO аукцион на борсата.                                                                                                                                             |

#### а. данни относно минималната цена на предлагането.



#### Ценови диапазон на предлагането (IPO Matching Range)

|                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Минимална цена                                                                                                                                | Цената на предлагането е фиксирана, в размер 4.48 лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Максимална цена                                                                                                                               | Цената на предлагането е фиксирана, в размер 4.48 лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на минимална цена  | 1,478,400 лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на максимална цена | 1,478,400 лв.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Цена на удовлетворяване на поръчките                                                                                                          | <p>Пазар BEAM чрез уеб-сайта си и чрез системата за търговия Xetra T7, на която се провежда аукционът за първично публично предлагане, оповестява цената на сключване на сделките.</p> <p>Цената на сключване на сделките е еднаква за всички участници.</p> <p>По отношение на предлаганите от продаващия акционер до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, цената е определена с Решение на едноличния собственик на капитала на „Уеб Финанс“ ЕООД, в размер на 4.48 лв. на акция.</p> |

#### б. начало и край на предлагането

|                                                                                                                                 |                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Комитетът по управление на пазар BEAM е допуснал финансовите инструменти при условията на първично предлагане със свое Решение: | № № и дата на решението и [●] <sup>9</sup> г.                                                          |
| Дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на уеб-страницата на емитента                                        | Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най – късно до 08. 12.2021 г. |
| Дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на уеб-страницата на пазар BEAM                                      | Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най – късно до 08. 12.2021 г. |

|                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на уеб-страницата на съветника                           | Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най – късно до 08. 12.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на уеб-страницата на обслужващия инвестиционен посредник | Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най – късно до 08. 12.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на уеб-страницата на специализирана медия                | Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най – късно до 08. 12.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Начало на предлагането                                                                                              | Начало на публично предлагане е по-късната дата на оповестяване на съобщението за предлагането на уеб-страницата на пазар ВЕАМ и на страницата на емитента и на обслужващия инвестиционен посредник                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Продължителност на предлагането                                                                                     | Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество акции, но не повече от една търговска сесия, в рамките на която се провежда IPO аукциона.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| График на предлагането                                                                                              | дата на оповестяване: най – късно до 08. 12.2021 г.<br>срок на предлагането в дни: един работен ден, в рамките на който се провежда IPO аукциона.<br>Планирана дата на провеждане на IPO аукциона на борсата: 15.12.2021 г.<br>Окончателната дата ще бъде определена съвместно с Комитета по управление, след решението за допускане на Емисията до пазара ВЕАМ при условията на първично публично предлагане и посочена в съобщението за публичното предлагане<br>Крайна дата на предлагането: първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона. 20.12.2021 г. |
| Крайна дата на предлагането                                                                                         | Край на публичното предлагане е първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона: 20.12.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Дата на оповестяване на резултатите от предлагането               | Първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона : 20.12.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Дата на предлагането на съществуващи акции от продаващия акционер | На втория работен ден, след провеждане на аукциона за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на Емитента и в случай, че са налице условията за това, подробно описани в раздел „Друга информация по преценка на емитента“, секция „Продаващ акционер“ на настоящия документ, на пазар ВЕАМ ще бъде организиран еднократно аукцион за продажба на до 220 000 броя съществуващи акции. ИП „Карол“ АД въвежда поръчка за продажба на цялото количество предлагани съществуващи акции на лимитирана цена от 4.48 лева. Аукционът ще се осъществи съгласно разпоредбите на Глава Трета, Раздел Първи от Част IV „Правила за търговия“ от Правилника на БФБ АД. След приключване на аукциона, търговията с емисията съществуващи акции се прекратява до вписване на увеличението на капитала на Емитента в ТРРЮЛНЦ и допускането до вторична търговия на пазар ВЕАМ на всички издадени от Емитента акции. |

**в. информация относно член на Бorsата, упълномощен да въведе поръчка в системата за търговия**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Наименование на борсовия член:              | Карол АД                                                                                                                                                                                                                       |
| Идентификация на борсовия член в системата: | 143                                                                                                                                                                                                                            |
| Подаване на поръчки за покупка:             | Придобиване на акции може да бъде осъществено след като бъде подадена поръчка през упълномощен инвестиционен посредник, член на борсата и участник на пазар ВЕАМ (или чрез платформа за търговия за директен достъп до пазара) |

**г. наименование на банката, в която ще бъде открита набирателната сметка**

|                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Наименование на банката, в която е открита набирателната сметка                | Сумите срещу записаните нови акции от увеличеното на капитала на Емитента ще постъпват по специално открита набирателна сметка на името на „Ейч Ар Кепитъл“ АД в Обединена Българска Банка АД<br>Сумите, които ще получи Продаващият акционер от продажбата на съществуващите акции ще постъпят по негова клиентска подсметка при ИП „Карол“ АД. |
| Ред за връщане на набраните средства, в случай че предлагането не бъде успешно | Емитентът в рамките на пет работни дни уведомява банката, в която е открита набирателната сметка за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на емитента, на обслужващия инвестиционен посредник и на съветника покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията, срока и реда за връщане на набраните суми.  |

**г. информация относно приложимия аукцион за първичното публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Емитента:**

|                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Приложим аукцион за първичното публично предлагане на акции от увеличението на капитала на Емитента: | Xetra T7 IPO Аукцион за Българска фондова борса                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Фази на аукциона</b>                                                                              | <b>Описание</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 1. Предварителна (Pre-trade) фаза                                                                    | По време на предварителната фаза, чрез търговската платформа се допуска въвеждане на поръчки „купува“ от всички пазарни участници, както и модифициране или изтриване на съществуващи поръчки                                                                                                                                   |
| 2. Call фаза                                                                                         | Борсата въвежда определената от ОСА на Емитента фиксирана цена, в размер на 4.48 лв на акция за изпълнение от името на водещия мениджър.<br>По време на кол-фазата чрез търговската платформа се допуска въвеждане на поръчки „купува“ от всички пазарни участници, както и модифициране или изтриване на съществуващи поръчки. |

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3. IPO Freeze фаза                                    | <p>Въвеждането, модификацията или изтриването на поръчки се деактивира, за да може водещият мениджър да оцени пазарната ситуация.</p> <p>Решението за цена и обем на изпълнение е на водещия мениджър по предлагането.</p> <p>Отразяването на неговото решение става чрез въвеждане на цена „продава“ по време на Freeze фазата, като цената „продава“ следва да е в рамките на предварително зададения Matching Range. Поръчката „продава“ на водещия мениджър се въвежда служебно от Боргата.</p> |
| 4. Фаза на определяне на цената (Price determination) | <p>След въвеждането на поръчката на водещия мениджър Боргата инициира ръчно фазата на определяне на цената, изпълнявайки поръчките на цената на аукциона - определената от ОСА на Емитента фиксирана цена, в размер на 4.48 лв. на акция. от . Удовлетворяването на поръчките се извършва на определената фиксирана цена.</p>                                                                                                                                                                       |
| <b>Допустими видове поръчки:</b>                      | <b>Описание</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 1. Лимитирани поръчки                                 | <p>Поръчки за покупка на определено количество акции при посочена лимитирана цена. С подаването на лимитирана поръчка всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената цена на предлагането, в случай че тази цена е по-ниска или равна от подадената от него цена. Лимитирани поръчки с цена, различна от фиксираната цена на предлагането, ще бъдат изтривани.</p>                                                                                                                   |
| 2. Пазарни поръчки                                    | <p>Поръчки за покупка на определено количество акции, които не съдържат цена. С подаването на пазарна поръчка, всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената цена на предлагането. Пазарната поръчка може да бъде изпълнена цялостно или частично.</p>                                                                                                                                                                                                                              |

**д. Информация относно приложимия ред за предлагане на акции от Продаващия акционер.**

На втория работен ден, след провеждане на аукциона за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на Емитента и в случай, че са налице условията за това, подробно описани в раздел „Друга информация по преценка на емитента“, секция „Продаващ акционер“ на настоящия документ, на пазар ВЕАМ ще бъде организиран еднократно аукцион за

продажба на до 220 000 броя съществуващи акции. ИП „Карол“ АД въвежда поръчка за продажба на цялото количество предлагани съществуващи акции на лимитирана цена от 4.48 лева. Аукционът ще се осъществи съгласно разпоредбите на Глава Трета, Раздел Първи от Част IV „Правила за търговия“ от Правилника на БФБ АД. След приключване на аукциона, търговията с емисията съществуващи акции се прекратява до вписване на увеличението на капитала на Емитента в ТРРЮЛНЦ и допускането до вторична търговия на пазар BEAM на всички издадени от Емитента акции.

По чл. 14, ал. 1, т. 5 от Правилата за допускане до търговия на пазар BEAM

### Друга информация по преценка на емитента

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Продаващ акционер | <p>В случай, че в рамките на аукциона за първично публично предлагане, бъдат подадени поръчки за записване на акции от увеличението на капитала, надвишаващи с 50 на сто предлаганото количество нови акции (т.е. бъдат подадени поръчки за записване на най-малко 495 000 нови акции), продаващият акционер „Уеб Финанс“ ЕООД, ЕИК 175323417, ще предложи публично до 220 000 броя съществуващи акции, с ISIN код BG1100016218, на цена 4.48 лв на акция.</p> <p>Предлагането се осъществява в съответствие с взето решение от едноличния собственик на капитала на „Уеб Финанс“ ЕООД от 15.11.2021 г. Съгласно цитираното решение „Уеб финанс“ ЕООД ще предложи за публично предлагане посредством Пазара за растеж (BEAM), организиран от „БФБ-София“ АД до 220 000 броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 1 лев всяка и емисионна стойност от 4.48 лв. всяка, от капитала на „Ейч Ар Кепитъл“ АД.</p> <p>На втория работен ден, след провеждане на аукциона за първично публично предлагане на акциите от увеличението на капитала на Емитента, на пазар BEAM ще бъде организиран еднократно аукцион за продажба на до 220 000 броя съществуващи акции. ИП „Карол“ АД въвежда поръчка за продажба на цялото количество предлагани съществуващи акции на лимитирана цена от 4.48 лева. Аукционът ще се осъществи съгласно разпоредбите на Глава</p> |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | <p>Трета, Раздел Първи от Част IV Правила за търговия от Правилника на БФБ АД. След приключване на аукциона, търговията с емисията съществуващи акции се прекратява до вписване на увеличението на капитала на Емитента в ТРРЮЛНЦ и допускането до вторична търговия на пазар BEAM на всички издадени от Емитента акции.</p> <p>Съгласно решението от едноличния собственик на капитала на „Уеб Финанс“ ЕООД от 15.11.2021 г., „Уеб Финанс“ ЕООД няма да продава акции от капитала на Емитента, различни от предлаганите, съгласно този документ за допускане до 220 000 броя акции, за период от 12 месеца, считано от датата на решението на Комитета по управление на пазар BEAM за допускане на всички издадени акции на Емитента до търговия на пазар BEAM.</p> |
| Начин на образуване на цената, на която се предлагат акциите | Цената на предлагане е определена с решение на ОСА на Емитента от 14.10.2021 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Търсене, надвишаващо предлагането                            | При подадени поръчки, надвишаващи общото количество на предлаганите акции, всички поръчки ще бъдат удовлетворени на пропорционален принцип, по „метода на най - големия остатък“. Описанието на „метода на най-големия остатък“ инвеститорите могат да намерят на следния адрес: <a href="https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/">https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Медии и места, на които ще бъде оповестено предлагането      | <a href="https://Karollbroker.bg/bg/">https://Karollbroker.bg/bg/</a><br><a href="https://hr.capital/ipo/">https://hr.capital/ipo/</a><br><a href="http://www.x3news.com/">http://www.x3news.com/</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |