

ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ПАЗАР ВЕАМ

ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕМИСИЯ АКЦИИ

Емитент	„Болерон“ АД ¹
ISIN код на емисията	BG1100022232 ³
ISIN код на временната емисия	BG1500001240 ³
Описание на инструмента, обект на публично предлагане	Обикновени, поименни, безналични акции
Съветник на емитента	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД ²
Инвестиционен посредник по предлагането	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД

Този документ е изготвен с цел осъществяване на първично публично предлагане и допускане на емисия акции, издадени от „Болерон“ АД¹, ЕИК 205595422⁶ („Дружеството-майка „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 директорите¹⁰ на „Болерон“ АД¹ от 19.01.2024 г.⁹

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите ...¹⁰ на „София Интернешънъл Секюритиз“² от 19.01.2024 г.⁹

Лица, участвали в съставянето му:

Име и фамилия	Позиция
Александър Цветков	Изп. директор, „Болерон“ АД
Димитър Колчаков	Член на Съвета на директорите, „Болерон“ АД
адв. Ина Райкова (относно правните части на Документа)	АС „Спасов & Братанов“ – Правен консултант по емисията
„ММ Консулт“ ЕООД	Консултант по емисията
Мартин Радосветов	Изп. директор, „София Интернешънъл Секюритиз“ АД – Съветник на Емитента

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

Допускането на финансови инструменти до търговия на пазара за растеж ВЕАМ 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 ВЕАМ 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 ВЕАМ, 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.

Настоящият документ за допускане не подлежи на одобрение от Комисията за финансов надзор.

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

Съобщения 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 ВЕАМ: beam@bse-sofia.bg

СЪДЪРЖАНИЕ

<i>I. ВЪВЕДЕНИЕ</i>	4
<i>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	7
<i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА</i>	18
<i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА</i>	19
<i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ</i>	20
<i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</i>	29
<i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</i>	54
<i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ</i>	57
<i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ</i>	59
<i>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО</i>	61

I. ВЪВЕДЕНИЕ

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

1. Информация за емитента

наименование на емитента	Болерон АД
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на емитента	205595422
LEI код на емитента	9845008Q9B1BUC588L43
адрес за кореспонденция	гр. София 1000, бул. Витоша 19, ет. 4
телефон за контакти	+359 878 56 22 11
e-mail на емитента	kolchakov@boleron.com
интернет страница	www.boleron.bg
интернет страница, на която е оповестен документът за допускане	https://www.boleron.bg/about-us/
интернет страница, където ще бъде оповестявана публично информация пред инвеститорите	https://www.boleron.bg/about-us/ http://www.x3news.com/
лице за контакт с емитента	Димитър Колчаков
телефон за контакти	+359 878 56 22 11
адрес за кореспонденция /град, пк, адрес/	гр. София 1000, бул. Витоша 19, ет. 4
e-mail на лицето за контакти	kolchakov@boleron.com

2. Информация за съветника

наименование на съветника	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД
ЕИК на съветника	121727057
адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/	гр. София, район Средец, ул. Георги С. Раковски № 140, ет. 4
телефон за контакт	+359 2 937 98 65 / +359 888 343 583
e-mail	videv@sis.bg

3. Информация за емисията

ISIN код на основната емисия	BG1100022232
описание на акциите, обект на публично предлагане	Обикновени, поименни, безналични
валута на издаване (BGN/EUR)	BGN
брой издадени акции	3 992 010 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди и десет) акции Към датата на документа за допускане капиталът на „Болерон“ АД е разпределен в 1 615 860 (един милион шестстотин и петнадесет хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от един лев всяка и 2 376 150 (два милиона триста седемдесет и шест хиляди сто и петдесет) привилегирани акции клас А с номинална стойност от

	един лев всяка. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.11.2023 г. при условие, че увеличението на капитала на „Болерон“ АД в резултат на публично предлагане – предмет на този документ, е проведено успешно, отпадат привилегиите на привилегированите акции клас А, като в резултат на това всички 2 376 150 издадени към датата на този документ акции клас А се превръщат в обикновени акции и всички издадени от Дружеството 3 992 010 акции стават от един клас – обикновени безналични поименни акции, като всеки притежател на привилегирована акция клас А получава една обикновена акция срещу всяка притежавана от него привилегирована акция клас А.
<i>номинална стойност</i>	1 (един) лев
<i>ISIN код на временната емисия</i>	BG1500001240
<i>описание на временната емисия</i>	До 1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три) обикновени поименни безналични акции
<i>емисионна стойност</i>	Емисионна стойност на акция: минимална цена 3.32 лева до максимална цена 9.95 лева за акция
<i>търговия с права върху записани акции</i>	След успешно приключване на първичното предлагане, по реда на чл. 14, ал. 4 от Правилата за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП (пазар ВЕАМ), Емитентът планира да заяви за търговия права върху записаните акции в периода между приключване на аукциона за първично публично предлагане и издаването на новите акции, записани при първичното предлагане. Очаква се търговията с правата върху записаните акции да започне на втория работен ден, следващ изтичането на два работни дни, след датата на провеждане на аукциона и да продължи до обявяване на съобщението за вписването на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията („Търговския регистър“).
<i>друга информация по преценка на емитента</i>	<p>Минималният размер на емисията (минимален брой записани и платени нови акции, при който предлагането ще се счита успешно) е 884 493 (осемстотин осемдесет и четири хиляди четиристотин деветдесет и три) акции. Ако записаните и платени акции са най-малко равни на определения минимален размер на емисията, капиталът на „Болерон“ АД ще бъде увеличен със стойността на записаните и платени акции. Ако записаните и платени акции са по-малко от така определения минимален размер на емисията, предлагането ще се счита за неуспешно и съответно капиталът на „Болерон“ АД няма да бъде увеличен.</p> <p>Към датата на документа за допускане капиталът на „Болерон“ АД е разпределен в 1 615 860 (един милион шестстотин и петнадесет хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от един лев всяка и 2 376 150 (два милиона триста седемдесет и шест хиляди сто и петдесет) привилегировани акции клас А с номинална стойност от един лев всяка. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.11.2023 г. при условие, че увеличението на капитала на „Болерон“ АД в резултат на публично предлагане – предмет на този документ, е проведено успешно, всички издадени от Дружеството до момента 3 992 010 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди и десет) акции стават от един клас – обикновени безналични поименни акции, като всеки притежател на привилегирована акция клас А получава една обикновена акция</p>

срещу всяка притежавана от него привилегирана акция клас А. „Болерон“ АД ще предприеме необходимите действия по вписване на отпадането на привилегиите на акциите клас А в партидата на Дружеството в Търговския регистър, както и за промяна на регистрацията на привилегированите акции клас А в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, съответно емисия, състояща се от всички издадени от Дружеството акции (издадени към датата на този документ и новоемитирани при увеличението на капитала акции), всички обикновени поименни безналични акции, ще бъде заявена за допускане до пазар за растеж на МСП ВЕАМ, организиран от „Българска фондова борса“ АД.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

По чл. 20 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

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

Този раздел съдържа информация за рисковите фактори, които могат да засегнат Емитента и инвестицията в предлаганите инструменти. Проявлението на тези рискови фактори в различна степен може да доведе до частична или пълна загуба на инвестираните средства. По-долу са изброени рискове, които Емитентът счита за значителни във връзка с дейността му, като се вземе предвид вероятността да настъпят и очаквания отрицателен ефект върху Емитента и акциите, предмет на предлагането. Последователността на представяне на рисковите фактори не е индикация за вероятността за тяхното проявление или ефекта от техните последици върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на акциите.

Включената в този Документ за допускане информация относно очаквани резултати е прогнозна по своя характер и се отнасят за бъдещи несигурни събития. Въпреки че прогнозите са изготвени на база на разумни предположения, няма гаранция, че те ще се окажат точни. Фактическите резултати и бъдещите събития могат да се различават съществено от очакваните поради множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Инвеститорите следва да отчетат, че посочените рискове са идентифицирани като релевантни към датата на съставянето на този Документ за допускане. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или не се считат за съществени, но потенциално биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние и резултати.

Инвеститорите трябва внимателно да анализират рисковите фактори, описани в този раздел, заедно с другата информация в настоящия документ („Документ за допускане“) и да съобразят решението си за инвестиране с техния собствен риск толеранс, инвестиционни цели и ограничения.

Ценови риск

Това е рискът от промяна на цената на финансовия инструмент. Пазарната цена на акциите се влияе от търсенето и предлагането. Цената може да се променя постоянно и да падне под цената на предлагане, както и да се влияе от настроенията на местните и глобалните финансови пазари, оповестяване на новини и събития, като е възможно да не отразява фундаменталната стойност на Дружеството във всеки един момент.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се поражда от недостатъчно търгувани обеми в следствие на което може да е невъзможно да се осъществят сделки с дадени ценни книги в кратки срокове и на цена, близка до справедливата. Ниската ликвидност може да доведе до волатилност на цените и възможност за спекулативни промени от относително малки сделки. Ликвидността на акциите зависи включително от ликвидността на борсовия пазар и/или многостранната система за търговия, на която се предлагат акциите, наличието на маркет-мейкър и др. Ликвидността на Българска фондова борса и в частност на пазар ВЕАМ е значително по-ниска в сравнение с по-развити капиталови пазари. В средносрочен план не се предвиждат договори с маркет-мейкъри. Инвеститорите следва да имат предвид, че не съществуват гаранции, че ще бъдат установени и поддържани трайни обеми на търговия на вторичния пазар.

Валутен риск

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупка на настоящата емисия, биха намалили или увеличили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на промяна на курса на лева/еврото спрямо валутата, в която са деноминирани техните средства. Намалването на доходността може да доведе до спад в инвеститорския интерес и съответно

до намаляване на цените на акциите. Предвид функциониращият в България механизъм на паричен съвет и очакваното присъединяване към еврозоната, валутният риск не засяга инвеститори с основна валута лева или евро.

Инфлационен риск

Въздействието на инфлационните процеси може да доведе до намаляване на реалната доходност. Няма гаранция за инвеститорите, че тяхна инвестиция в акции на Емитента ще осигури реална защита срещу инфлация.

Риск от загуба в случай на несъстоятелност

Акциите, предмет на предлагането, са капиталови инструменти, които дават на притежателите си право на ликвидационен дял съразмерно на номиналната им стойност. Правото на ликвидационен дял възниква и може да бъде упражнено при прекратяване и ликвидация на Дружеството и само до размера на имуществото (в случай че такова е останало) след пълното удовлетворяване на задълженията към всички кредитори. В случай на несъстоятелност акционерите могат да въобще да не получат част от имуществото и напълно да загубят направената инвестиция.

Липса на текуща доходност

В настоящото предлагане са предложени обикновени акции, които дават на акционерите право на дивидент, в случай че такъв се разпределя. Емитентът няма приета дивидентна политика и не е поел ангажименти да разпределя задължително дивиденти. Изплащането на дивидент е обвързано от финансовите резултати на Дружеството и ще зависи от вземане на решение от Общото събрание на акционерите. Допълнително, инвеститорите следва да имат предвид, че Дружеството е в начален етап на развитие, планира интензивни инвестиции за разрастване на бизнеса и в средносрочен план не очаква да е в позиция да изплаща дивиденти.

Риск, свързан с данъчното облагане

Съгласно сега действащите разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица, капиталовите печалби от инвестиции в акциите, реализирана на пазара за растеж ВЕАМ, са обект на данъчно облекчение 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 се третира като намаляване на данъчния финансов резултат на юридическите лица с печалбата, съответно увеличаване със загубата, 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.

Риск, свързан с търговията с права върху записаните акции

Емитентът планира да заяви за допускане до търговия правата върху записаните акции под формата на временна емисия финансови инструменти за времето между приключване на аукциона и издаването на новите акции, записани при първичното предлагане, съгласно чл. 14, ал. 4 от Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ)“. Временната емисия на правата върху записаните по време на аукциона акции ще се търгува съгласно разпоредбите на Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж на МСП ВЕАМ (пазар ВЕАМ)“, приети от БФБ АД.

Важно е да се отбележи, че при сетълмента на сключените сделки с правата върху записаните акции продавачите няма да получат постъпленията от продажбата преди успешното вписване на новоиздадените акции от увеличението на капитала в Търговския регистър. Сумите от продажбите ще се съхраняват по сметка на „Централен депозитар“ АД. След уведомление за успешно вписване на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър, търговията с правата върху записаните акции ще бъде прекратена. „Централен депозитар“ АД фиксира книгата на акционерите на Емитента съобразно притежателите на права върху записани акции към втория работен ден след последния ден за търговия с правата върху записаните акции и извършва разплащанията към всички продавачи. Акциите

от вписаното успешно увеличение на капитала в Търговския регистър и „Централен депозитар“ АД, както и акциите, издадени от Емитента преди това увеличение, ще бъдат заявени за допускане до вторична търговия на пазар ВЕАМ.

В случай на неуспешно вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, сделките с правата върху записаните акции ще бъдат отменени и инвеститорите няма да имат право на компенсация за понесените загуби, причинени от отменянето на сделките. Паричните средства, събрани от всички купувачи по време на търговията с правата върху записани акции, ще бъдат възстановени по сметките на обслужващия инвестиционен посредник без лихви или други компенсации. Набраните средства от аукциона за първично публично предлагане се връщат по списък на записалите акции, актуален към втория работен ден след датата на аукциона. Такова развитие може да има неблагоприятен ефект върху инвеститорите, участвали в записването, и тези, които са извършили сделки с правата върху записаните акции (временната емисия).

Риск, свързан с прекратяването на регистрацията на емисията на пазар за растеж ВЕАМ

Прекратяване на регистрацията на емисията акции 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 от Правилата на пазар ВЕАМ, може да засегне негативно интересите на акционерите. Комитетът по управление към пазара за растеж ВЕАМ има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати на този пазар, при някое от следните обстоятелства: (i) подадено заявление от страна на Емитента, (ii) Емитентът или акциите престанат да отговарят на изискванията на Правилата на пазар ВЕАМ, (iii) прехвърляне на търговското предприятие на Емитента, (iv) системно нарушаване на правилата за разкриване на информация от страна на Емитента, (v) когато прилаганите от емитента практики или неговото пазарно поведение могат да окажат негативно въздействие върху правата на инвеститорите или върху пазара като цяло ; (vi) при настъпване на съществени промени в дейността и практиките на дружеството, водещи до значително отклоняване от обявените и заложените в документа за допускане цели, принципи и/или предмет на дейност, когато това може да окаже негативно въздействие върху правата на инвеститорите, както и в други случаи, изрично предвидени в Правилата на пазар ВЕАМ.

Уставът на Емитента, приет под условие, приложен към този Документ за допускане, предвижда решение за прекратяване на регистрацията на емисията акции на пазара за растеж ВЕАМ да се вземе единствено от Общото събрание на акционерите на Емитента с мнозинство 90% от представените на събранието акции с право на глас, като в случай че броят акции, притежавани от миноритарни акционери, е по-малък от 10 % от общия брой гласове, решението е действително, само ако най-малко 50 % от общия брой гласове, притежание на миноритарни акционери, представени на общото събрание, са гласували за това решение. В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на пазар ВЕАМ, 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 на Дружеството.

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

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, инфлационен риск, валутен риск, политически риск, регулаторен риск. 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

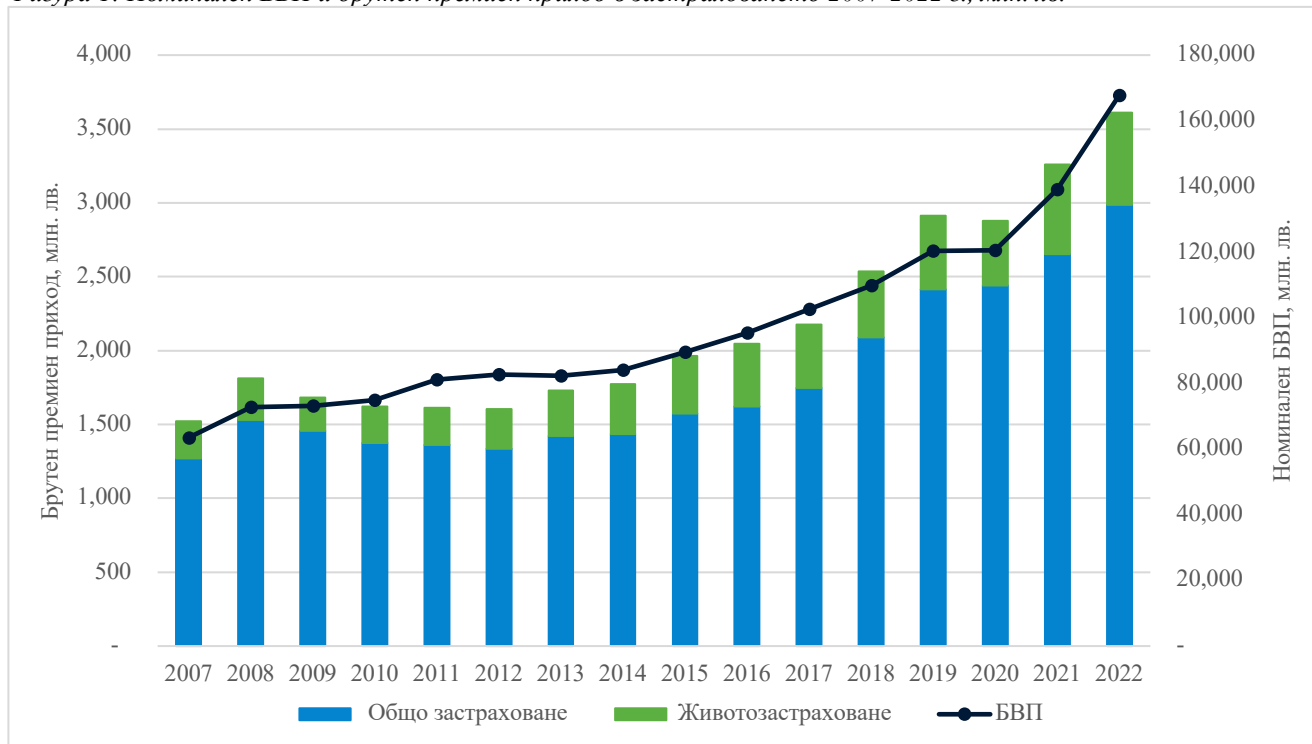
Макроикономическият риск е породен от различни фактори, които оказват негативно въздействие върху икономиката, посредством забавяне на икономическия растеж, намаляване на доходите на населението, спад в търсенето и предлагането, намаление на приходите на икономическите агенти, на инвестициите,

на потреблението и др. Резултатите на Дружеството са в зависимост от състоянието на макроикономическата среда в България и световен мащаб.

Емитентът оперира в сектора на застраховането, който е силно корелиран с функционирането на икономиката като цяло. Растежът на брутния вътрешен продукт (БВП) е основен двигател както на растежа на премиите в животозастраховането, така и в общото застраховане. С нарастването на разполагаемия доход се повишава търсенето на застрахователно покритие. Нивото на безработица оказва по-съществено влияние върху премиите в животозастраховането, докато растежът на БВП е ключов фактор за растежа на премиите при общото застраховане. Допълнително, имущественото застраховане се влияе негативно от нарастващите лихвени проценти. 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.

Делът на общия премиен приход в БВП, изразен чрез коефициента „застрахователното проникване“, се движи в границите от 2% до 2.4% в България и е близък до този на Полша, Гърция, Унгария, Словакия и значително над този на Естония, Латвия и Румъния. Българският застрахователен пазар като цяло нараства с темпа на икономическо развитие на страната, но според Асоциацията на българските застрахователи по-ниските стойности спрямо средното за Европа ниво от 7.4% очертава бъдещия потенциал за развитие на българския пазар.¹

Фигура 1: Номинален БВП и брутен премиен приход в застраховането 2007-2022 г., млн. лв.



Източник: НСИ², Комисия за финансов надзор³

След растеж от 3.9% (по преизчислени данни на НСИ), задвижван от силно частно потребление и износ през 2022 г., българската икономика е в етап на охлаждане на фона на слабото вътрешно търсене и предизвиканото от инфлацията забавяне на потреблението.

През първото полугодие на 2023 г. БВП на България се увеличи с 2% по постоянни цени в следствие на намаляване на ръста на потреблението на домакинствата, както и спад в износа. През 2023 г. се прогнозира забавяне на растежа до 1.8% в следствие на очакваното забавяне на потреблението на домакинствата през втората половина на годината. Предвижданията за 2024 г. е растежът да се ускори до 3.2% поради нарастването на частните и публичните инвестиции, в т.ч. и усвояването на фондове от ЕС. Очакването за 2025 г. и 2026 г. е БВП да се повиши с по 3% годишно. Предвижда се забавяне в растежа

¹ https://www.abz.bg/public/uploads/files/resume-doklad-ipi_1.pdf

² <https://www.nsi.bg/bg/content/2206/бвп-производствен-метод-национално-ниво>

³ https://www.fsc.bg/?page_id=22138

на вътрешното търсене поради по-слабо нарастване на публичните разходи и на частното потребление, предизвикано от по-бавното покачване на доходите. Очаква се постепенно намаляване на темповете на растеж на износа и вноса и свиване на отрицателния принос на нетния износ към растежа на БВП, съгласно есенната макроикономическа прогноза на Института за анализи и прогнози към Министерство на финансите.⁴

Прогнозата ревизира нагоре оценката за нарастването на заетостта от 1.2% за 2023 г., като основния принос идва от сектора на услугите, но също така от аграрния и строителния сектори. Търсенето на трудов ресурс през прогнозните 2024-2026 г. ще остане високо, но възможностите за екстензивно увеличаване на предлагането на труд все повече ще бъдат ограничени, основно поради неблагоприятните демографски процеси в страната. С нарастването на заетостта се очаква безработицата да следва постоянен низходящ тренд, но със сравнително ниски темпове.

Предвижданията на Министерство на финансите за номиналното нарастване на компенсацията на един нает през 2023 г. е повишена до 14.3%, което се дължи и на ревизията в данните по Системата за национални сметки. Повишението на заплащането на труда ще остане високо на ниво 11.2% и през 2024 г. поради ограничаването на инфлационните процеси в страната и растежа на икономическата активност, успоредно с очакваното ускоряване на растежа на реалната производителност, както и по линия на нарастване на минималната работна заплата, в съответствие с приетите нормативни промени за нейната актуализация.

От последното тримесечие на 2022 г. в страната е налице тенденция към намаление на годишния темп на инфлация, продължаващ и през първото полугодие на 2023 г. основно поради намаление на международните цени на суровините, както и поради базов ефект от ускореното поскъпване през предходната година. Средногодишната инфлация през 2023 г., според ХИПЦ, се очаква да бъде 9.1%. През следващите години инфлацията ще продължи да се забавя във връзка с очакваната низходяща динамика при международните цени. Прогнозата е средногодишната инфлация да се понижи до 4.8% през 2024 г., като общото повишение на потребителските цени в края на годината се очаква да бъде 3.3%.

Икономиката на България е тясно свързана с Европейския съюз. На европейско ниво съгласно есенната икономическа прогноза на Европейската комисия⁵, през 2023 г. европейската икономика демонстрира по-голяма устойчивост, но губи инерция. През първите три тримесечия на 2023 г. се отчита символичен икономически растеж в Европейския съюз, като ефектът на намаляващите цени на енергията и силният пазар на труда не успяват да смекчат въздействието на инфлацията, слабото вътрешно търсене и рестриктивната монетарна политика. Забавена икономическа активност се очаква и през 2024 г., но се прогнозира леко възстановяване на растежа. Въпреки по-строгата парична политика, се предвижда инвестициите да продължат да растат, подкрепяни от стабилните корпоративни баланси и от Програмата за възстановяване и устойчивост. Инфлацията продължава да спада в следствие основно на намаляващите цени на енергията на дребно, но спадът се разпространява и в други сектори, макар да се очаква цените в сектора на услугите да са по-инертни в сравнение с други категории. Като цяло прогнозата на растеж се преразглежда надолу до 0.6% за 2023 г. с предвиждане да набере скорост до 1.7% за 2025 г., а стойностите на инфлацията се очакват на нива 6.5% и 2.4% съответно.

Стратегическите планове на Емитента предвиждат експанзия на бизнеса в Гърция и Румъния.

Очаква се растежът на БВП на Румъния да продължи с по-бавни темпове в сравнение с постигнатия 4.6% ръст през 2022 г. поради постоянната инфлация, намаляването на разполагаемите доходи, рестриктивни условия на финансиране и нисък растеж при външнотърговските партньори. Предвижда се безработицата да намалее незначително, поддържайки пазара на труда относително труден, а увеличението във възнагражденията високи. Въпреки че монетарната политика се очаква да остане рестриктивна, планираните инвестиции по Плана за възстановяване и устойчивост и постъпленията от други средства от ЕС имат потенциал да компенсират и инвестициите да подкрепят растежа през следващите години. Като цяло реалният БВП се очаква да нарасне с 2.2% през 2023 г. и да се ускори до 3.4% през 2025 г.

⁴ https://www.minfin.bg/upload/56458/MacroForecasting_Oct_2023_bg.pdf

⁵ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2023-economic-forecast-modest-recovery-ahead-after-challenging-year_en

Инфлацията по ХИПЦ се прогнозира да падне до 9.8% през 2023 г. и до 3.4% през 2025 г., като съществува риск от по-високи нива вследствие на натиска за увеличаване на възнагражденията.⁶

Очакванията за Гърция според Есенната икономическа прогноза на Европейската комисия са икономическата активност да нарасне с 2.4% през 2023 г. и да остане на нива 2.2% до 2025 г. Разширяването на производството е подкрепено от устойчив пазар на труда и изпълнението на Плана за възстановяване и устойчивост. Общата инфлация е средно 9.3% през 2022 г., но се очаква да се понижи до 2.1% до 2025 г. поради намаляване на енергийните цени.⁷

Политически риск

Този риск представлява възможността за неблагоприятни въздействия върху бизнеса, породени от политическите процеси както в страната, така и в света. Той включва вероятността от политическа нестабилност, конфликти, изменения в международните отношения, промени в управлението, законодателството, икономическата политика и данъчната система.

В международен контекст продължаващата война между Русия и Украйна се очаква да има по-значително негативно въздействие върху европейската икономика и политическата несигурност. Конфликтът доведе до инфлационни процеси, едновременно с намален икономически растеж, промени на енергийния пазар и влошаване на международната търговия с основни храни. В допълнение, новоразразилият се конфликт в Близкия Изток, както и напрежението между Сърбия и Косово от една страна, и Армения и Азербайджан от друга, създават сериозни предизвикателства пред външната политика на Европейския съюз. Военният сблъсък между Израел и Хамас предизвиква тревога в цялото европейско общество. Терористични атаки в някои западноевропейски държави засилват усещането за риск и подпомагат позициите на крайно десните партии преди изборите за Европейски парламент през юни тази година. На този фон съществуват сериозни рискове за инвестиционния климат.

Въпреки нестабилната политическа обстановка в страната през последните години, към момента за България не са налице рискове от сериозна дестабилизация в икономически план. Ангажименти и изискванията във връзка с членството на България в ЕС и НАТО, както и предстоящото присъединяване към Европейската валутна система, предполагат запазване на благоприятни условия за бизнес климата в страната. След провеждането на пет парламентарни избори в продължение на две години, основните политически сили в България постигнаха съгласие по въпроса за съставяне на ново правителство през май 2023 г. В резултат на интензивни преговори беше постигнат компромис за управление на ротационен принцип. Въпреки това провеждането и резултатите от местните избори подчертават разногласията между политическите сили, подкрепящи правителството, и предстои да се види колко устойчив ще бъде този мандат, съответно възможността за формиране на устойчива и предсказуема бюджетна и данъчна политика.

Всички потенциални инвеститори трябва да отчетат наличието на политически риск и да го вземат предвид съобразно собствените си оценки при решението относно инвестиция в акции.

Валутен риск

Една от най-важните теми за България през 2024 г. е влизането в еврозоната. Страната изпусна предишната целева дата за въвеждането на еврото, тъй като липсата на редовно правителство забави подготовката. Новата индикативна дата за въвеждането на еврото е 1 януари 2025 година. България напредва с техническата подготовка на разплащателната система и банките за приемане на еврото, като предстои и приемане на Закон за въвеждане на еврото и промяна на Закона за БНБ. Единственият номинален критерий, който до момента не се изпълнява, е този за инфлацията. Ръстът на цените остават далеч над допустимите нива и съществува риск да не влезе в граници преди конвергентния доклад в средата на 2024 г.

⁶ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/romania/economic-forecast-romania_en

⁷ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/greece/economic-forecast-greece_en

Регулаторен риск

Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до промяна на условията на бизнес в сектора.

Дружеството е учредено в съответствие с разпоредбите на Търговския закон и останалото приложимо законодателство на Република България. Доколкото с успешното приключване на настоящата емисия акциите на Емитента ще бъдат регистрирани на пазара ВЕАМ, 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.

„Болерон“ АД разработва и оперира платформа за дигитално застраховане в съответствие с местното и европейско законодателство, свързано с разпространението на застрахователни продукти, идентификация на клиентите, защита на правата на потребителите и техните лични данни, електронното подписване и т.н.

Специфичен по отношение на дейността на Дружеството е рискът, свързан с необходимостта от разрешения, които дружествата в Групата имат, за да изпълняват своята основна дейност. Към датата на този Документ, Групата на Емитента („Групата“, „Болерон“, „Компанията“) се състои от Дружеството-майка и дъщерните ѝ дружества „Болерон Консултинг“ ЕООД („Болерон Консултинг“) и „Boleron Broker De Asigurare-Reasigurare“ S.R.L., Румъния („Болерон Румъния“). Болерон Консултинг е регистриран застрахователен брокер с удостоверение №721-ЗБ от 01.12.2020 г., издадено от Комисията за финансов надзор („КФН“). Дейността на Болерон Консултинг се регулира от Кодекса за застраховането. Болерон Консултинг използва платформата [BOLERON](#) за онлайн продажба и поръчки на застрахователни продукти. Специфичното законодателство, приложимо към тази дейност, обхваща още Закона за предоставяне на финансови услуги от разстояние, Закона за платежните услуги и платежните системи, Закона за защита на личните данни и всички други приложими български и европейски нормативни актове.

Емитентът е приел политики и процедури и има създадени технически системи, осигуряващи стриктното спазване на всички нормативни изисквания към дейността на Групата. Дружеството има Директор Нормативно съответствие и регулации и анализира потенциалните изменения в пазарните и нормативни принципи, за да може да реагира навременно и адекватно.

В допълнение фискалната политика и промени в данъчния режим могат да имат директен ефект върху резултатите на Групата. Понастоящем Болерон оперира в България, но има регистрирано дъщерно дружество в Румъния и планира експанзия на румънския и гръцкия пазар, поради което ще бъде изложено и на ефекта от данъчни промени в тези юрисдикции.

Инвеститорите следва да имат предвид, че постоянно променящата се регулаторна рамка, би могла да се отразят негативно върху неговата дейност и финансови резултати.

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

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

Зависимост на бизнеса от ключови лица и кадри

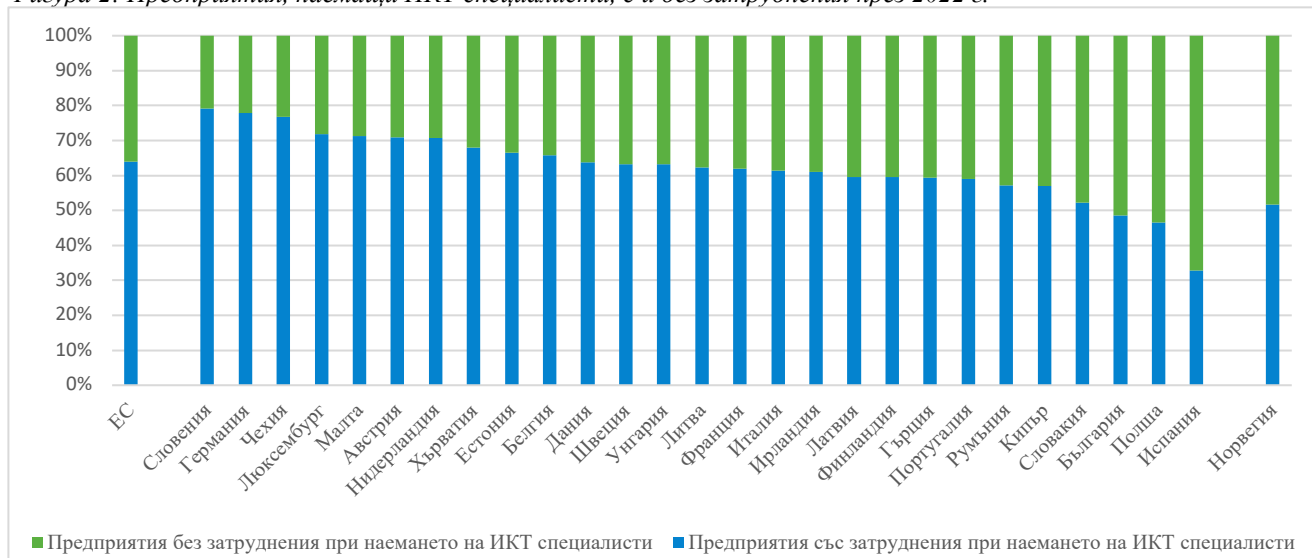
Болерон е създадено от четирима основатели – Александър Цветков, Димитър Колчаков, Симеон Костов и Десислава Цветкова. Квалификацията и опитът на основателите са от съществено значение за успешното функциониране на Групата. Потенциалната невъзможност на някой от основателите да е активно ангажиран в бизнеса може значително да забави или възпрепятства постигането на стратегическите цели на Болерон.

Освен това Болерон работи в дигиталната сфера, което изисква наемането на висококвалифицирани специалисти в областта на софтуерните и компютърните технологии. Проучване на Евростат⁸ за

⁸ <https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20230712-1>

основните предизвикателства, пред които се изправят малките и средни предприятия и по-големите компании при набирането на специалисти в областта на информационните и комуникационните технологии („ИКТ“), и как това се отразява на икономическия растеж и състоянието на пазара на труда, сочи отрицателна тенденция: 64% от компаниите в ЕС се сблъскват с трудности при набирането на ИКТ специалисти през 2022 г. Макар в по-ограничена степен в сравнение със средното за Европейския съюз, близо 49% от компаниите в България съобщават за затруднения при намирането на ИКТ кадри.

Фигура 2: Предприятия, наемащи ИКТ специалисти, с и без затруднения през 2022 г.



Източник: Евростат⁹

В допълнение, като цяло високите нива на заетост в България и Европейския съюз и неблагоприятните демографски процеси, наемането на подходящи кадри е все по-съществено предизвикателство пред компаниите и създава предпоставки за силна конкуренция между работодателите, както и свързаните с това растящи разходи за възнаграждения.

Риск, свързан с етапа на развитие на Емитента

Групата е създадена през 2019 г. и е в етап на пълноценно разработване на платформа за дигитализация на застрахователния процес и завземането на пазарен дял. Присъщ за компаниите в ранен етап на развитие е рискът да не успеят да утвърдят бизнес моделите си и да разгърнат своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, за да постигнат положителни финансови резултати, дори да се изправят пред несъстоятелност. Кратката оперативна и финансова история не дава възможност на инвеститорите да оценят бизнес стратегията и перспективите на Емитента.

Риск, свързан с компрометиране на киберсигурността

Дейността на Групата е изложена на този риск, тъй като оперира в технологичен сектор, където обработката на конфиденциална информация, включително лични данни и финансова информация, е от съществено значение. Възможните кибер атаки представляват заплаха за клиентите и партньорите, като загубата на тяхното доверие може да ги насочи към конкурентни компании. Освен това, нарушенията на сигурността могат да доведат до налагане на санкции и правни последици, като допълнително се рискуват загубени застрахователни полици и неблагоприятно въздействие върху репутацията, финансовото положение и бизнеса на Дружеството. В тази връзка Дружеството има приета политика за информационна сигурност, базирана на утвърдени международни стандарти в тази област като ISO 27001:2022 и CSA Cloud Security Matrix(CCMv4). Основните елементи на тази политика са:

- Периодичен анализ и оценка на рисковете свързани с киберсигурността, поддържане на актуален регистър на рисковете;

- Одобрени стандарти и правила за сигурност за мрежовата инфраструктура – Wi-Fi свързаност, VPN, Firewall;
- Правила за контрол на достъпа до информационните активи на дружеството – изисква се 2FA за всички служители;
- Разработена процедура за реакция при възникване на инциденти, свързани с информационната сигурност;
- Архивиране на данни – продукционните бази данни се архивират ежедневно;
- Криптиране на данни – базите данни, а също така и файловете които се съхраняват на облачна инфраструктура са криптирани (encryption at rest) с AES-256 алгоритъм;
- Утвърдени правила за работа с външни доставчици на софтуер – всички такива доставчици е необходимо да притежават релевантни сертификати за киберсигурност на техните продукти и решения;
- Периодични обучения на служителите на дружеството.

Риск, свързан с бизнес партньорите

Дейността на Групата е тясно свързана със застрахователните компании. Въпреки че взаимоотношенията на Болерон и застрахователите се водят от сходство на интересите, процесът по интегриране на нов застраховател в платформата отнема между 3-6 месеца. Евентуална загуба на партньорство с даден застраховател може да доведе до негативни последици за приходите и финансовото състояние на Групата. В допълнение, Дружеството стартира нова бизнес линия за продажба на застрахователни продукти, използвайки разработената софтуерна платформа, в партньорство със стратегически играчи (телекомуникационни оператори, компании за комунални услуги, електронни магазини). Тази бизнес линия е в ранен етап на развитие. Въпреки че Болерон вече е идентифицирал и води разговори с потенциални партньори, обикновено преговорите и интеграцията отнемат значително време. Потенциален отказ на стратегически партньор да продължи сътрудничеството може да засегне бизнеса на Емитента чувствително.

Риск, свързан с конкуренцията

Болерон оперира в сегмента на InsurTech. развитието на този сегмент се обуславя от технологичния напредък от една страна, и от очакванията на потребителите за по-ефективни подходи в застраховането. С цифровизацията много застрахователи инвестират в технологии за подобряване на ефективността на своите операции и улесняване на взаимодействието с клиентите. Онлайн платформи, мобилни приложения и използването на данни и анализи са част от иновационните стратегии на компаниите.

Макар че все повече застрахователи и посредници създават възможност за онлайн продажба на застраховки, плащане на разсрочени премии, подаване на претенции, проследяване на статус на щета и т.н., тези предложения често са частично автоматизирани или обхващат отделни видове застраховки или единични процеси в застраховането. Платформата BOLERON е създадена с цел да дигитализира и автоматизира всички аспекти на застраховането по цялата верига — от избора на подходящ застраховател, до улесненото закупуване на различни застраховки и управлението на застрахователни продукти изцяло онлайн. Тя е първата и единствена платформа за онлайн застраховане в България, която оперира на принципа на маркетплейс („marketplace“) както за общо, така и за животозастраховане.

В момента, единственият маркетплейс на румънският пазар е оперираният от eMag, който приема заявки за автомобилна застраховка Гражданска отговорност и здравна застраховка за пътуване в чужбина. Системата не е автоматизирана и изисква ръчна обмяна на информация между клиента и застрахователния брокер.

В Гърция съществува уебсайт (insurancemarket.gr), аналогичен на сайта на Болерон, който предлага сравнение на разнообразни застрахователни продукти и други финансови услуги. Основната разлика обаче е, че платформата на Болерон е проектирана за интеграция от големи корпорации, включително телекомуникационни компании. Тази стратегия е част от новата глобална тенденция, наречена „интегрирано застраховане“ („embedded insurance“), и към момента в Гърция няма директен конкурент на Болерон. От друга страна гръцкият телеком оператор Cosmote вече успешно продава застраховки през сайта си. Това стимулира конкурентите му също да навлязат на този пазар. Болерон им предоставя възможността да го направят бързо, без да инвестират милиони и години за разработка на застрахователен софтуер.

Като цяло застрахователните пазари в целевите за Болерон България, Гърция и Румъния, които обслужват общо население от 36 млн. души, се характеризират с ограничена дигитализация и ниски нива на застрахователно проникване и плътност, предоставяйки значителни възможности за развитие в InsurTech сегмента. Независимо от това конкурентната среда и в трите страни е динамична, с участието на различни местни и международни компании, които се стремят да предложат иновативни решения и персонализирани услуги на своите клиенти, поради което ключов фактор за успеха на Болерон е скоростта на завземане на пазарен дял.

Преглед на пазарния сегмент и конкурентната среда е представен в т. 27. Друга информация по преценка на Емитента в част VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността контрагентите на Дружеството да не изпълнят своите задължения. Балансите по търговски и други вземания, парични средства и други финансови активи, представляват кредитната експозиция на Групата.

Болерон извършва брокерски услуги чрез платформа за дигитално застраховане. Бизнес моделът определя заплащането на застрахователната премия от страна на крайните потребители да се извършва преди издаването на полицата. От своя страна Болерон изплаща събраните застрахователни премии към застрахователните дружества, за които посредничи, и получава договорен комисион от тях, а при някои застрахователи комисионът се приспада директно от застрахователната премия. Контрагентите на Болерон, в лицето на застрахователните компании, са обект на специфична регулация и надзор и са с висока кредитна репутация. Паричните средства на дружествата от Групата са основно по сметки в Първа инвестиционна банка АД с дългосрочен кредитен рейтинг Fitch, Long term IDR „B“ със стабилна перспектива. Набирателната сметка на Емитента е открита в Обединена българска банка АД, чийто дългосрочен кредитен рейтинг Fitch, Long term IDR е „A-“ със стабилна перспектива. Поради тези причини кредитният риск за Групата е минимален.

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 процедури при извършване на трансакции, за достъп до активи и информация, процедури по документиране и съхранение на информацията;

Ефектите от подобни обстоятелства могат да са критични за дейността на Дружеството, особено в етап на експанзия, поради което Емитентът работи по усъвършенстването на системата на вътрешния контрол.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността приходите и разходите на Дружеството да бъдат повлияни от промени във валутния курс на местната валута спрямо други валути.

Дружеството осъществява продажбите си в български лева, което го защитава от валутен риск. Предвид възприетите ангажименти от България и Българската народна банка, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Еврозоната, както и за поддържане на фиксиран настоящият курс от 1.95583 лв. за 1 евро.

Въпреки това инвеститорите трябва да имат предвид, че бизнес плана на Емитента включва навлизане на румънския пазар, поради което се очаква една част от приходите на Емитента в бъдеще да се генерират във валути със свободно плаващ курс, като румънска лея, където Компанията би могла да бъде изложена на риск. Целевата дата за присъединяване на леята към Европейския Валутен Механизъм (ERM II) е 2029 г., макар Румъния да заявява амбиции да скъси срока до 2026 г.

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 висшето ръководство, административните и управителните органи на Емитента са декларирали пред Емитента липса на потенциален конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения. Въпреки това, съществува риск от сключването на сделки със свързани лица, при условия различни от пазарните, което може да доведе до загуби и други щети за Дружеството, респективно неговите акционери. Ръководството ще спазва законите и най-добрите практики за разкриване и избягване на конфликт на интереси. Емитентът има въведена политика за мерките и процедурите за предотвратяване на конфликти на интереси, чието спазване се контролира от Директор Нормативно съответствие и регулации. В случай че възникне конфликт на интереси от страна на някой от членовете на Съвета на директорите на Дружеството, същият е длъжен да се оттегли от дискусиите и вземането на решение относно засегнатия въпрос.

III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА

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

С настоящото Александър Александров Цветков⁴ в качеството ми на представляващ „Болерон“ АД¹, ЕИК: 2055954226⁶, декларирам следното:

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него.

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

Дата: 29.01.2024 г.

Декларатор,

Александър Александров Цветков⁴
Изпълнителен директор⁵

IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА

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

С настоящото Мартин Петров⁴ и Светозар Абрашев⁴ в качеството ни на представляващи „София Интернешънъл Секюритиз“ АД², ЕИК: 205595422⁷ декларираме следното:

Запознатисме 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.

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него

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

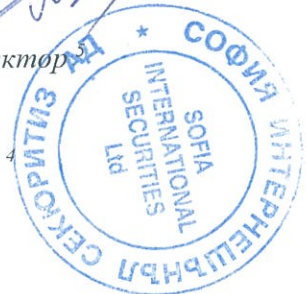
Емитентът отговаря на всички изисквания за допускане до търговия на пазар ВЕАМ.

Дата: 22.01.2024 г.

Декларатор,

Мартин Петров⁴
Изпълнителен директор

Светозар Абрашев⁴
Прокурис⁵



V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

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

1. Информация относно брой, вид, номинална стойност на издадените към момента на изготвяне на документа за допускане финансови инструменти.

Брой издадени акции	3 992 010 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди и десет)
вид на акциите	<p>Към датата на този документ капиталът на Дружеството е разпределен в два класа акции:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 1 615 860 (един милион шестстотин и петнадесет хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от един лев всяка; - 2 376 150 (два милиона триста седемдесет и шест хиляди сто и петдесет) привилегирани акции клас А с номинална стойност от един лев всяка. <p>Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.11.2023 г. при условие, че увеличението на капитала на „Болерон“ АД в резултат на публично предлагане – предмет на този документ, е проведено успешно, всички издадени от Дружеството до момента акции стават от един клас – обикновени поименни безналични акции.</p>
Единична номинална стойност	1 (един) лев
валута на издаване	BGN
срок на инструмента	безсрочни
права по акциите	<p>Към датата на този документ капиталът на „Болерон“ АД е разпределен в два класа акции:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Обикновени акции, даващи право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и право на дял от приходите от активите на дружеството, разпределяни поради намаляване на капитала или ликвидация на дружеството, пропорционален на номиналната стойност на акциите с това право от който и да е клас, издадени към съответния момент, при спазване на правилата за изплащане на привилегированата ликвидационна квота; (2) Привилегирани акции, даващи право на един глас в Общото събрание, право на дивидент и право на привилегирована ликвидационна квота от приходите от активите на дружеството, разпределяни поради намаляване на капитала, ликвидация на дружеството или друго ликвидационно събитие, платима преди ликвидационната квота за обикновени акции, която квота е в размер съгласно действащия устав на Дружеството. <p>При успешно провеждане на увеличението на капитала – предмет на публично предлагане съгласно този документ, всички издадени</p>

	от Дружеството до момента акции стават от един клас – обикновени поименни безналични акции, като всяка акция от капитала ще дава на притежателя си еднакви права: право на един клас в Общото събрание, пропорционално право на дивидент и пропорционално право на ликвидационен дял.
<i>Ограничения за прехвърляне</i>	Съгласно действащия към датата на този документ устав са предвидени ограничения (право на първи отказ, право на заместване, право на присъединяване) за прехвърляне. Уставът на „Болерон“ АД, приет под условие, който влиза в сила при успешното увеличаване на капитала на Дружеството и допускане на издадените от Дружеството акции до търговия на пазар за растеж на МСП ВЕАМ, не предвижда ограничения във връзка с прехвърлянето на акциите. Съгласно приетото на 27.11.2023 г. решение на Общото събрание на акционерите Съветът на директорите ще предприеме необходимите действия за обявяване на устава по партидата на Дружеството в Търговския регистър едновременно със заявяването на вписването на промените в капитала на Дружеството.

2. *Информация относно вида, броя, номинална стойност, емисионна стойност и валутата на издаване на заявления за допускане финансов инструмент.*

<i>Вид на инструмента</i>	Временна емисия акции
<i>брой</i>	до 1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три)
<i>номинална стойност</i>	1 (един) лев
<i>емисионна стойност</i>	Емисионна стойност на акция: минимална цена 3.32 лева до максимална цена 9.95 лева за акция
<i>валута на издаване</i>	BGN

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

1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три)

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

<i>Брой акции, които се планира да бъдат притежание на миноритарни акционери след предлагането</i>	до 1 888 703 (един милион осемстотин осемдесет и осем хиляди седемстотин и три) акции Очакванията на Емитента са акциите – предмет на първично публично предлагане да бъдат записани изцяло, без никое лице да запише акции, които да представляват повече от 5 % от капитала след увеличението му. Към датата на този документ осем от
----------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>акционерите притежават над 5 % от капитала на Дружеството (трима акционери притежават под 5 % от капитала, като един от тях – ИмВенчър II КДА, е декларирал намерение за записване на нови акции от предлагането, при което участието му ще остане под 5%). При това условие и при условие, че новата емисия бъде записана изцяло, участието на още двама от настоящите акционери ще спадне под 5 % след увеличението. В случай че посочените допускания се осъществят, акциите, притежание на миноритарни акционери след осъществяване на предлагането, ще бъдат 1 888 703.</p> <p>В случай че емисията е успешна, но бъде записан минималният брой акции, при който предлагането ще бъде успешно (884 493 акции), при горните допускания и отчитайки, че при минимално записване само един от акционерите с участие над 5 % ще спадне под този праг, акциите, притежание на миноритарни акционери след осъществяване на предлагането, се очаква да бъдат 1 347 783.</p> <p>Акциите, които ще бъдат притежание на миноритарни акционери, при горните допускания, ще бъдат между 1 347 783 (при минимално записване, при което емисията е успешна) и 1 888 703 (при записване на всички предложени акции).</p>
<p><i>Процент от капитала, който се очаква да бъде притежание на миноритарни акционери след предлагането</i></p>	<p>до 36.52 %</p> <p>Посоченият процент е изчислен при допускането, че акциите – предмет на първично публично предлагане бъдат записани изцяло, като те ще представляват 22.805 % от капитала на Дружеството след предлагането, като никое лице няма да запише акции, които да представляват повече от 5 % от капитала след увеличението (като един от настоящите акционери – ИмВенчър II КДА, ще запише нови акции, при което участието му ще остане под 5%), а съответно участието на двама от акционерите ще спадне под 5 %.</p> <p>В случай че емисията е успешна, но бъде записан минималният брой акции, при който предлагането ще бъде успешно (884 493 акции), процентът от капитала, който се очаква да бъде притежание на миноритарни акционери, при горните допускания, ще бъде 27.64 %.</p> <p>Процентът от капитала, който ще бъдат притежание на миноритарни акционери, при горните допускания, ще бъде между 27.64% (при минимално записване, при което емисията е успешна) и 36.52% (при записване на всички предложени акции).</p>
<p><i>Срок, в който се очаква да бъде достигнат горепосоченият процент</i></p>	<p>Емисията се предлага чрез първично публично предлагане на пазар ВЕАМ, като след осъществяване на предлагането, вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър и регистрацията на новата емисия в регистъра на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, ще бъде достигнат горепосоченият процент на миноритарно участие.</p>

5. Приложимо законодателство относно инструментите:

Емисията акции – предмет на настоящото предлагане се издава от „Болерон“ АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на Търговския закон и Правилата на организираната от „Българска фондова борса“ АД пазар ВЕАМ.

При успешно увеличение на капитала при условията на този документ положението на акционерите и упражняването на правата по акциите на Емитента се уреждат съгласно българския Търговски закон, като за осъществяване на увеличение на капитала, за разпределяне на дивидент, провеждане на общи събрание на акционерите и други въпроси, където е приложимо, се прилагат изискванията на Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП БЕАМ (БЕАМ пазар)“ от Правилата на пазара за растеж на МСП (БЕАМ).

6. Информация относно:

<p><i>органа, оправомощен да вземе решение за издаване на финансовите инструменти</i></p>	<p>Решението за увеличение на капитала на „Болерон“ АД чрез издаване на акциите от емисията – предмет на предлагане съгласно този документ, е взето от Общото събрание на акционерите на Дружеството.</p>
<p><i>Дата и съдържание на решението за издаване на финансовите инструменти</i></p>	<p>На свое заседание, проведено на 27.11.2023 г. Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД взе решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен с до 1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три) лева от 3 992 010 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди и десет) лева на до 5 171 333 (пет милиона и сто седемдесет и една хиляди триста тридесет и три) лева посредством издаване на до 1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три) нови обикновени, поименни, безналични акции, с право на един глас в Общото събрание на дружеството всяка, с право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност, с номинална стойност 1 (един) лев всяка, при условията на първично публично предлагане на пазара за растеж на МСП БЕАМ. Общото събрание на акционерите определя в допълнение минимален размер на емисията (минимален брой записани и платени нови акции, при който предлагането ще се счита успешно) 884 493 акции, както и минимална (3.32 лева) и максимална (9.95 лева) емисионна стойност на акция. Съветът на директорите на „Болерон“ АД е овластен да определи по своя преценка и в рамките на законовите изисквания и Правилата на пазара за растеж на МСП БЕАМ всички параметри на емисията акции и условията на предлагането извън определените с решението на Общото събрание, включително но не само, инвестиционен посредник, съветник по емисията, срокове и условия на предлагането, условията и реда за записването, методологията за определяне на цената и съответно, емисионната стойност на новите акции, механизма на разпределение и заплащането на предложените нови акции, издаване на права върху записани акции и допускането им до търговия в периода между приключване на аукциона за първично публично предлагане и издаването на новите акции, записани при първичното предлагане, както и да предприеме всички необходими правни и фактически действия с оглед увеличението на капитала на Дружеството при условията на първично публично предлагане чрез организирания от „Българска фондова борса“ АД пазар БЕАМ и допускането на акциите му за търговия на пазар за растеж на МСП БЕАМ.</p> <p>С решение на Съвета на директорите на „Болерон“ АД от 19.01.2024 г. е приет този документ.</p>

<p><i>Ред и сроковете за провеждане на общо събрание на акционерите</i></p>	<p>Свикването и провеждането на Общо събрание на акционерите, включително определяне на акционерите с право на участие в Общото събрание, се извършва според устава на Дружеството и в съответствие с изискванията на Търговския закон и Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ (ВЕАМ пазар)“ от Правилата на пазара за растеж на МСП (ВЕАМ) в приложимата им редакция. Информацията по-долу е съобразена с устава на Дружеството, приет под условие на проведеното на 27.11.2023 г. заседание на Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД</p> <p>Общото събрание провежда заседание най-малко веднъж годишно. Заседанията се провеждат в седалището на Дружеството (гр. София).</p> <p>Заседание на Общото събрание се свиква от съвета на директорите по негова инициатива или по искане на акционерите, които притежават акции, представляващи най-малко пет процента (5%) от капитала в продължение на повече от три (3) месеца, в съответствие с процедурите, предвидени в чл. 223 от Търговския закон. Свикването се извършва чрез покана със съдържанието по Търговския закон и допълнителните изисквания на пазар ВЕАМ, обявена в Търговския регистър и оповестена съгласно изискванията на приложимото законодателство и Правилата на пазар ВЕАМ, най-малко 30 (тридесет) дни преди откриването на Общото събрание на акционерите.</p> <p>Акционерите, притежаващи повече от три месеца поне 5 % от издадените от Дружеството акции, 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 ВЕАМ пазара. Акционерите нямат право да включват точки по реда на чл. 223а ТЗ, когато заседанието на Общото събрание на акционерите се провежда на втората „резервна“ дата.</p> <p>Писмените материали, свързани с дневния ред на свиканото заседание на Общото събрание, следва да бъдат предоставени на разположение на акционерите не по-късно от датата на свикване на Общото събрание. Процедурата за достъп до писмените материали се разяснява в поканата.</p> <p>Общото събрание включва всички акционери, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, 14 дни преди датата на провеждане на Общото събрание на акционерите. Акционерите участват в заседанията на Общото събрание лично или чрез упълномощен писмено и изрично представител. Членовете на съвета на директорите, които не са акционери, могат да присъстват на заседанията на Общото събрание без право на глас. За заседанието се изготвя списък на присъстващите акционери или на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции, в който акционерите и представителите удостоверяват с подпис присъствието си и отбелязаните във връзка с тях факти, който се заверява от председателя и секретаря на заседанието на общото събрание.</p> <p>Заседанието на Общото събрание се счита за законно проведено, ако присъстват или надлежно са представлявани не по-малко от 2/3 от всички акции на Дружеството. При липса на кворум може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни от датата на първото</p>
-----------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>заседание, което се провежда независимо от броя на акциите, представени на него.</p> <p>За заседанията на Общото събрание се води протокол в съответствие с изискванията на Търговския закон и Правилата на пазара за растеж на МСП ВЕАМ, който се изпраща на пазар ВЕАМ в срок три работни дни от провеждането на събранието и се съхранява, заедно с останалите документи, свързани със заседанията, най-малко 5 години.</p> <p>Общото събрание взема решения в рамките на компетентността си по въпросите от дневния ред (включени в поканата, допълнително включени от акционери преди заседанието съгласно описания по-горе ред или включени на заседанието, при условие, че присъстват или са представени всички акционери и никой не възрази) с мнозинство, предвидено в приложимата редакция на устава на Дружеството и съгласно допълнителните изисквания на приложимата уредба.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7. Информация относно реда за разпределяне на дивидент

<p>Дружеството ще разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Правилата на пазар ВЕАМ и устава си. Дружеството може да разпределя единствено годишен дивидент.</p> <p>В случай че Общото събрание на акционерите приеме решение за това, печалбата на дружеството се разпределя като дивидент при спазване ограниченията на чл. 247а от Търговския закон (вкл. попълване на фонд „Резервен“). Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, като акционери на 14-ия ден след датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание на акционерите за разпределянето му.</p>

По преценка на емитента: допълнителна информация относно решения за разпределяне на дивидент за дейността през последните завършени финансови години:

<p>До момента дружеството не е реализирало печалба и не е разпределяло дивидент.</p>

8. 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>При увеличаване на капитала на Дружеството акционерите имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението, 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. Правото на предпочитително придобиване се прилага и по отношение на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас като притежаваните от съответния акционер посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях (конвертируеми облигации, варанти).</p> <p>Право да придобият права за участие в новата емисия ценни книжа имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазара ВЕАМ.</p> <p>Горните изисквания не се прилагат 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 такова увеличение на капитала може да бъде извършено с до 1 на сто в рамките на една година и с до 3 на сто в последователни увеличения на капитала, освен ако е осъществено междуременно успешно увеличаване на капитала с издаване на права, при което регистрираният капитал е увеличен поне с 10 на сто, като в нито един момент издадените по този начин акции не могат да надхвърлят 5 на сто от капитала на Дружеството.</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 (пазар ВЕАМ)”, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за увеличение на капитала.</p>
<p><i>Б) право на дял от печалбите на емитента</i></p>	<p>Всяка обикновена акция (като акциите – предмет на предлагане съгласно този документ и каквито ще бъдат всички акции от капитала на Дружеството при успешно провеждане на настоящото предлагане) дава на своя притежател право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност.</p> <p>Дивидент се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите, като Дружеството може да разпределя единствено годишен дивидент. Дали дивидент ще бъде разпределен, или не, както и конкретният размер на разпределяния дивидент, е в зависимост както от реализираните от Дружеството резултати (следва да са налице средства, които могат да бъдат разпределени към акционерите, тоест чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с подлежащите на изплащане дивиденди, да бъде най-малко равна на капитала на Дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува, ако има такива), така и от преценката на Общото събрание на акционерите, което следва да вземе решението за разпределяне на дивидента. Решение за разпределяне на дивидент може да вземе редовното годишно Общо събрание на акционерите, което е приело одитирания годишен финансов отчет.</p> <p>Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, като акционери на 14-ия ден след датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството заплаща дивидента на акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание на акционерите за разпределянето му, като разходите по изплащането на дивидентите са за сметка на Дружеството. Лицата с право на дивидент могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.</p>
<p><i>В) право на остатъчен дял при ликвидация</i></p>	<p>Всяка обикновена акция (като акциите – предмет на предлагане съгласно този документ и каквито ще бъдат всички акции от капитала на Дружеството при успешно провеждане на настоящото</p>

	предлагане) дава право на ликвидационен дял в случай на ликвидация, съразмерен с номиналната стойност на акцията.
<i>Г) условия за обратно изкупуване</i>	<p>Дружеството може да изкупи собствени акции по решение на Общото събрание на акционерите, което определя параметрите, предвидени в чл. 187б, ал. 1 от Търговския закон (максимален брой акции, подлежащи на обратно изкупуване; условията и реда, при които Съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок, които не може да бъде по-дълъг от 5 (пет) години; минимален и максимален размер на цената на обратно изкупуване), в съответствие с което Съветът на директорите може да извърши обратно изкупуване.</p> <p>В случай на прекратяване на регистрацията на ВЕАМ 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/лицензиран оценител по общоприети оценъчни методи. Оценката се възлага от Съвета на директорите на Дружеството. Съветът на директорите е длъжен в 30-дневен срок от настъпването на което и да е от основанията за обратно изкупуване да свика Общо събрание на акционерите, на което да се вземе решение за обратно изкупуване на акции на акционерите, които до датата на свиканото Общо събрание на акционерите са заявили желание за това.</p>
<i>Д) условия за конвертиране</i>	Обикновените акции (като акциите – предмет на предлагане съгласно този документ и каквито ще бъдат всички акции от капитала на Дружеството при успешно провеждане на настоящото предлагане) не подлежат на конвертиране.
<i>описание на други съществуващи привилегии, ако има такива</i>	Акциите – предмет на предлагане съгласно този документ са обикновени (каквито ще бъдат всички акции от капитала на Дружеството при успешно провеждане на настоящото предлагане) и не дават допълнителни права или привилегии.

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

<i>а) датата, на която възниква правото на дивидент</i>	Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на ценни книжа, воден от „Централен депозитар“ АД, като акционери на 14-ия ден след датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.
<i>Б) срока, до който правото на дивидент може да бъде упражнено</i>	Дружеството заплаща дивидента на акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание на акционерите за разпределянето му. Лицата с право на дивидент могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.
<i>В) информация, в чия полза е дивидентът след изтичане на срока за неговото упражняване</i>	Лицата с право на дивидент могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

10. Друга информация, по преценка на емитента.

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на „Болерон“ АД на емисия обикновени акции в съответствие с взето решение за увеличение на капитала от 27.11.2023 г. Акции се предлагат на пазара за растеж на МСП ВЕАМ в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж на МСП (пазар ВЕАМ)” от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от „Българска фондова борса“ АД. Емитентът е освободен от задължението да изготви и публикува проспект за публичното предлагане в съответствие с разпоредбата на чл. 89в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа предвид размера на предлагането 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 закона вместо проспект Емитентът изготвя настоящия документ съгласно правилата на многостранната система за търговия.

Към датата на този документ капиталът на Дружеството е разпределен в два класа акции. Съгласно решение на Общото събрание на акционерите от 27.11.2023 г. при условие, че увеличението на капитала на „Болерон“ АД в резултат на публично предлагане – предмет на този документ, е проведено успешно, отпадат привилегиите на привилегированите акции клас А, като в резултат на това всички 2 376 150 издадени към датата на този документ акции клас А се превръщат в обикновени акции и всички издадени от Дружеството 3 992 010 акции стават от един клас – обикновени безналични поименни акции, като всеки притежател на привилегирована акция клас А получава една обикновена акция срещу всяка притежавана от него привилегирована акция клас А. До търговия на пазар ВЕАМ след провеждане на успешно увеличение на капитала емисията акции от капитала на „Болерон“ АД (всички съществуващи към датата на този документ и новоемитирани при увеличението на капитала акции) ще бъде заявена за допускане до пазар за растеж на МСП ВЕАМ, организиран от „Българска фондова борса“ АД.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

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

1. наименование на емитента	„Болерон“ АД
държава по произход	Република България
седалище	гр. София
адрес на управление	гр. София 1000, р-н Оборище, ул. „Георги Бенковски“ № 24
ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър	205595422
2. дата на учредяване на емитента	29.03.2019 г. (дата на вписване в Търговския регистър) ⁹
срок, за който е учреден, освен ако е учреден за неопределен срок	безсрочно
3. данни за кореспонденция с емитента	гр. София 1000, бул. Витоша 19, ет. 4
телефон за контакти	+359 878 56 22 11
факс	--
e-mail	kolchakov@boleron.com
интернет страница	www.boleron.bg
4. размер на капитала	3 992 010 (три милиона деветстотин деветдесет и две хиляди и десет) 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 „Болерон“ АД е 3 992 010 лева.

Дружеството е в процедура по увеличаване на капитала си, което ще се проведе при условията на първично публично предлагане на пазара за растеж на МСП ВЕАМ, организиран от „Българска фондове борса“ АД, за което е изготвен този документ. Съгласно условията на предлагането „Болерон“ АД предлага публично 1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три) нови акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка, като при успешно осъществяване на предлагането капиталът ще бъде увеличен с между 884 493 (при минимално записване, при което предлагането е успешно) и 1 179 323 (максимален размер на увеличението) лева, съответно капиталът на Дружеството ще достигне размер между 4 876 503 (при минимално записване) и 5 171 333 (при пълно записване) лева.

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

Към датата на този документ не е налице процедура за увеличение на капитала, нито взето решение за такава, по решение на Съвета на директорите.

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

За акционери ЮЛ: ЕИК, Наименование, брой акции:

„МФГ Инвест“ АД, ЕИК 207055357 – 313 980 обикновени акции и 388 980 привилегирани акции клас А;

„Диджитал ЕсПиВи“ АД, ЕИК 207027137 – 1 180 050 привилегирани акции клас А;

„Фонд Ню Вижън 3“ КД, ЕИК 205819541 – 343 830 привилегирани акции клас А;

„Илевън Инвестмънтс“ КДА, ЕИК 205173314 – 216 720 привилегирани акции клас А.

За акционери ФЛ: Име, Фамилия, брой акции:

Александър Цветков – 351 930 обикновени акции;

Симеон Костов – 351 930 обикновени акции;

Димитър Колчаков – 351 930 обикновени акции;

Десислава Цветкова – 246 090 обикновени акции.

При успешно увеличение на капитала в резултат на предлагането съгласно този документ всички издадени от Дружеството привилегирани акции ще станат обикновени такива, като в зависимост от записването участието на някои от посочените по-горе лица може да спадне под 5 %

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.

а) наименование на дружеството майка, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството майка:

„Болерон“ АД няма дружество майка. „Болерон“ АД е дружество майка на „Болерон Консултинг“ ЕООД и „Boleron Broker De Asigurare-Reasigurare“ S.R.L.

б) информация относно участието на дружеството майка в капитала на емитента:

неприложимо

в) списък с всички дъщерни дружества, който съдържа наименование, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището им, както и информация относно участието на емитента и дружеството майка в капитала им:

Емитентът е част от икономическа група, която се състои от Компанията-майка „Болерон“ АД и нейните дъщерни дружества:

- „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975, със седалище и адрес на управление в гр. София 1000, р-н Оборище, ул. „Георги Бенковски“ № 24 и регистриран капитал 200 хил. лв., 100% собственост на Емитента.

- „Boleron Broker De Asigurare-Reasigurare“ S.R.L., със седалище и адрес на управление Municipiul București, Sector 1, B-Dul Primăverii, Nr.39, Sc.1, Et. 4, Ap. 5 и данъчен номер 48321153 и регистриран капитал 255 хил. румънски леи, 100% собственост на Емитента.

9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

„Болерон“ АД, е основана през 2019 г. от Александър Цветков, Димитър Колчаков, Симеон Костов и Десислава Цветкова, с визията да революционизира застрахователния сектор. Чрез създаването на иновативна платформа Компанията се стреми да дигитализира и автоматизира всички аспекти на застраховането – от избора на застраховател до улеснено закупуване на различни застраховки и подновяването на полица изцяло онлайн. Предметът на дейност на Дружеството е разработване на софтуерни продукти, в т.ч. програми, приложения и т.н.; търговия с хардуерни и софтуерни продукти и предоставяне на услуги в тази насока; консултации в областта на информационните технологии; предоставяне на онлайн услуги.

През 2020 г. „Болерон“ АД придобива застрахователния брокер „Болерон Консултинг“ ЕООД и стартира операции на българския пазар.

Застрахователната платформа [BOLERON](#) е първата по рода си в България и Източна Европа. Тя предоставя възможност за закупуване и управление на застрахователни продукти през Интернет и мобилни телефони (Android & iOS app) от крайни потребители, като включва и уеб портал, административен портал за управление и основна система (Core system), интегрирана със основните системи застрахователните компании и платежни инструменти. Компанията се утвърждава като иноватор в областта на дигиталната трансформация на застрахователната индустрия, като създава и първата електронно подписана полица, първото 100% онлайн застраховане и първото онлайн животозастраховане. Основно конкурентно предимство на Болерон е опитният екип, съчетаващ опит в разработка на софтуер с експертиза в застрахователната индустрия, познания за застрахователните продукти, законовите норми, обслужване на клиенти. Екипът успешно партнира с 11 от най-големите застрахователи в България по интегрирането на платформата с техните основните системи и дигитализацията на всички стъпки от процеса по застраховане. Интеграцията представлява техническо свързване с основните информационни системи на застрахователните компании като част от създаването на основополагащата инфраструктура на платформата и осигуряване на широк обхват на предлаганите през нея продукти и е важна част от развойната дейност, която от своя страна е най-съществената инвестиция в развитието на бизнеса на Емитента..

[BOLERON](#) предлага на своите клиенти единна екосистема, в която имат удобството да сравняват, купуват, плащат, подновяват и управляват различни застрахователни продукти онлайн чрез мобилното си устройство. Платформата също така оптимизира процеса на плащане за разсрочените застраховки, предлагайки абонаментни услуги с автоматично удържане на вноските чрез банкова карта, което значително улеснява клиентите и предотвратява необходимостта от допълнителни действия за плащане.

От пускането на софтуерната платформа [BOLERON](#) през 2020 г. досега, Групата реализира над 6.5 млн. лв. общ премиен приход от близо 20 хил. клиента. Към момента платформата предлага 30 различни застрахователни продукта , включително:

- Имуществена застраховка – на 2 застрахователни компании, като в момента се интегрират още 2;
- Здравна застраховка за болничен престой в България – на Уника България;
- Здравна застраховка за лечение на тежки заболявания в чужбина – Best Doctors;
- Застраховка Живот с покритие до 800 000 лв. – на МетЛайф, България;
- Планинска застраховка – на 2 застрахователни компании;
- Застраховка за екстремни спортове - на 2 застрахователни компании;
- Здравна застраховка при пътуване в чужбина – на 5 застрахователя;

- Автомобилна застраховка „Автокаско“ – на 8 застрахователя, които имат над 90% пазарен дял
- Автомобилна застраховка „Гражданска Отговорност“ – на 10 застрахователя

През периода 2022-23 г. Болерон се ангажира с разработката и въвеждането на първи по рода си онлайн продукт в животозастраховането за България. От м. септември 2023 продуктът „Застраховка Живот“ на най-голямата американска животозастрахователна компания MetLife е достъпен през платформата. Тя е с покритие с лимит до 800 000 лева без изискване за провеждане на медицински преглед от клиента.

Платформата предлага управление на застраховки както на индивидуални, така и на корпоративни клиенти. Първата фирмена застраховка в България, която Болерон дигитализира и вече може да се сключи изцяло онлайн, е „Групова застраховка Живот“, като в момента Компанията работи по дигитализацията и на други често използвани застраховки от малки и големи фирми.

Бизнес моделът на Болерон включва два основни канала:

- Директен – продажба на застрахователни продукти онлайн на крайни клиенти. Продажбата се осъществява през дъщерното дружество застрахователен брокер „Болерон Консултинг“ ЕООД. За всяка продажба на застрахователен продукт, брокерът получава комисионна от застрахователя.

- Стратегически партньори – продажба на застрахователни продукти на клиенти на стратегически партньори (телекоми, компании за комунални услуги и др.), чрез платформата [BOLERON](#). По този начин партньорите увеличават продажбите си към своята клиентска база, а Болерон предоставя дигитална застрахователна инфраструктура и получава част от комисионната за продадената застраховка.

Фигура 3: Бизнес модел



Източник: Болерон АД

Предлаганото от Болерон решение в областта на застрахователните технологии дава на партньорите три конкурентни предимства:

- чрез параметризация, намалява съществено времето за обработване, с което увеличава капацитета;
- чрез автоматизация, намалява устойчиво административните разходи, с което прави възможно по-конкурентно ценообразуване; и
- чрез дигитализация, подобрява достъпа до потенциални нови клиенти и улеснява обслужването на съществуващата клиентска база.

Към момента преобладаващ дял от приходите на Групата произлиза от директния канал. През последните 15 месеца, екипът на Дружеството работи по изграждане на инфраструктурата зад стратегическите

партньорства. Първото такова партньорство с Vivacom стартира през м. ноември 2023 г., чрез което Болерон може да достигне лесно до близо 2 млн. абонати на телеком оператора.

Таблица 1: Приходи по сегменти на консолидирана база

Описание на дейността	Приблизителен % от приходите	Приблизителен % от разходите
Продажба на застрахователни продукти директно на крайни клиенти	100%	100%

Източник: Болерон АД

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.

В периода 2020 – 2023 г. основният инвестиционен проект на Дружеството е разработването на платформата за дигитално застраховане **BOLERON** и интеграцията ѝ с със системите на застрахователните дружества, доставчиците на платежни услуги и стратегически партньори. Дружеството капитализира разходите за инвестиции, свързани с тази разработка. Подробна разбивка на извършените разходи е представена в следната таблица:

Таблица 2: Разходи за инвестиции за разработки, 01.01.2021-30.09.2023 г.

в хил. лв.	2021	2022	9м 2023
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи по стопански начин, в т.ч.:	435	916	631
- разходи за персонал, вкл. заплати и осигуровки	378	868	598
- разходи за външни услуги	42	30	30
- разходи за амортизация	2	8	3
- наем на офис (непреки разходи)	12	8	-
- други (непреки разходи)	1	2	-

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2022 г., междинен неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.09.2023 г.

През 2020 г. Болерон АД придобива всички дялове от капитала на застрахователния брокер „Болерон Консултинг“ ЕООД на обща стойност 5 хил. лв.

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

Основните цели на Емитента, за достигането на които се планира използването на набраните в публичното предлагане средства, включват разрастването на бизнеса в България и навлизането на два чужди пазара – Румъния и Гърция, чрез стратегически партньорства.

От 2022 г. Болерон развива платформата си в посока интеграция със стратегически партньори. Стратегическите партньори са компании като телекомуникационни оператори, компании за комунални услуги, електронни магазини, които притежават големи клиентски бази и желаят да продават застрахователни продукти чрез платформата на Болерон, като по този начин увеличават продажбите си към съществуващи клиенти. Бизнес моделът на съвместна работа се състои в предоставяне от страна на Болерон на дигиталната инфраструктура за онлайн застраховане и извършва развойната дейност по платформата, а партньорът популяризира и продава застрахователните продукти на клиентите си. Комисионите от продажбите се поделят между партньорите на принципа “revenue share”. В зависимост от конкретния партньор продажбата на застрахователни продукти може да се извършва от Болерон, брокер на партньора или съвместно.

До голяма степен застрахователният бизнес е локален. От една страна това се обуславя от факта, че това е отрасъл с висока степен на регулация. Въпреки че относно застрахователния бизнес в Европейския съюз действа обща нормативна рамка, продуктите и обхватът на застраховане често се адаптират, за да отговарят на конкретните потребности на местните пазари. Културните, икономическите и правни различия между държавите изискват застрахователните компании да приспособяват продуктите си, за да отговарят на предпочитанията и изискванията на местните клиенти. Това налага при навлизане на нов пазар участниците в застрахователния бизнес да оперират на местно ниво и да адаптират услугите си.

Повече инфомрация за пазарния сегмент и конкурентната среда в целевите паари е представен в т. 27. Друга информация по преценка на Емитента в част VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА.

Бизнес моделът на партньорство създава за Болерон възможност за масово навлизане на нов пазар със сравнително ограничени маркетингови бюджети. Освен това този модел ще позволи на Болерон да се фокусира в продуктовото и софтуерното развитие на инфраструктурата за дигитално застраховане, съобразно нуждите на локалния пазар.

През ноември 2023 г. е поставено началото на първото пазарно сътрудничеството по тази формула с Виваком. Българският телеком оператор стартира използването на софтуерната платформа на Болерон за онлайн продажби на застраховки на своите клиенти. Готовността на платформата за корпоративни партньори е централна част от стратегията за международна експанзия на бизнеса. През 2023 г. Болерон стартира преговори за съвместна дейност с потенциални партньори в Румъния, между които телекомуникационна компания, най-големия електронен търговец в региона, както и с енергийна компания, която обслужва няколко милиона домакинства. Извършени са пазарни проучвания и са идентифицирани ключовите направления за развитието на платформата за нуждите на местния пазар.

Идентифицирани са потенциални стратегически партньори и са проведени първи разговори за сътрудничество със телекомуникационен оператор и в Гърция.

Гръцкият телеком Cosmote вече продава успешно застраховки през сайта си. Това стимулира конкурентите му също да навлязат на този пазар. Болерон им предоставя възможността да го направят бързо, без мащабни инвестиции за разработка на софтуер и интеграция със системите на застрахователите и платежните инструменти.

В процеса на подготовка на регионалната експанзия Болерон Консултинг е регистриран като застрахователен брокер в Румъния и Гърция посредством механизма на паспортизация, което му позволява да предоставя посреднически услуги на целевите пазари. Създадено е и дъщерно дружество в Румъния.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за увеличаване на пазарния дял в България и навлизането на съседните пазари. Около 50% от разходите през първата прогнозна година за България са предвидени за разширяване на екипа и създаване на централен хъб за развойна дейност (ИКТ специалисти, инфраструктурна обезпеченост) от една страна, и около 34% съставляват инициативи в областта на продажбите и маркетинга за развитие на директния канал за предлагане на дигитални застрахователни услуги в България, от друга. В Румъния и Гърция предназначението на разходите за формиране на екипи, фокусирани върху адаптирането, развитието на платформата към локалния пазар и връзка с клиентите са 75%, а за директен маркетинг се планират 9% от предвидените за съответната държава разходи в първата прогнозна година.

Набраните постъпления зависят от резултатите от предлагането. Очакваните брутни постъпления, при условие, че бъде записан максималният размер на емисията на максимална цена от обявения ценови диапазон, са на стойност 11 734 хил. лв., а при минимален размер на емисията и минимална цена от обявения ценови диапазон – 2 937 хил. лв. Дружеството разглежда възможностите за реализация на бизнес плана си при междинен сценарий, който счита за възможен с голяма вероятност, за постъпленията в диапазона от 5 867 хил. лв. (3 000 хил. евро) и 7 823 хил. лв. (4 000 хил. евро). При набрани средства, съответстващи на 4 000 хил. евро, Дружеството цели осъществяване на проектите си за България, Румъния и Гърция (Сценарий 1), докато при 3 000 хил. евро, бизнес планът е фокусиран върху първите две страни (Сценарий 2). По-ниски или по-високи нива на постъпления ще определят скоростта на продуктовото и софтуерното развитие на платформата и експанзията в целевите пазари, и съответно степента на използване на преимуществото на първия играч („first mover advantage”).

Бизнес планът на Емитента отчита нивото на застрахователно проникване и застрахователната плътност, които и в трите страни са по-ниски от средното за Европейския съюз. Прогнозните тенденции са за покачване на тези показатели с растежа на БВП и разполагаемите доходи. Същевременно средната стойност на закупени застрахователни продукти през платформата на BOLERON се очаква да расте с разширяване на обхвата на застрахователните продукти, предлагани през партньорските мрежи. Съществен фактор в целеполагането са клиентските бази на потенциалните партньори. Планът предвижда реализиране на застрахователни премии в първата година на партньорствата за всеки от целевите външни пазари при старт на операциите с един корпоративен партньор във всяка държава съответно 100 хил. евро и достигане на нива от порядъка на 90 млн. евро през 2029 г. На тази база е определен и размерът на очакваните брокерски комисиони и съответно прогнозните приходи за Болерон.

Следващата таблица представя предвиденото използване на постъпленията от настоящото предлагане и целевите резултати.

Таблица 3: Използване на постъпленията и бизнес цели

България	
Обща инвестиция 2024 г. – 2025 г.	2 000 хил. евро (3 912 хил. лв.)
Целево разходване на средства	Софтуерно развитие и продажби
Бизнес модел	Директен бизнес и стратегически партньорства
Общи прогнозни приходи за периода 2024 г. – 2029 г., в т.ч. от	15 000 хил. евро (29 337 млн. лв.)
- Директни продажби	5 000 хил. евро (9 779 млн. лв.)
- Стратегически партньорства	10 000 хил. евро (19 558 хил. лв.)
Стратегически партньори	Vivacom, електронен магазин
Очаквано постигане на покриване на разходите (breakeven)	2025 г.

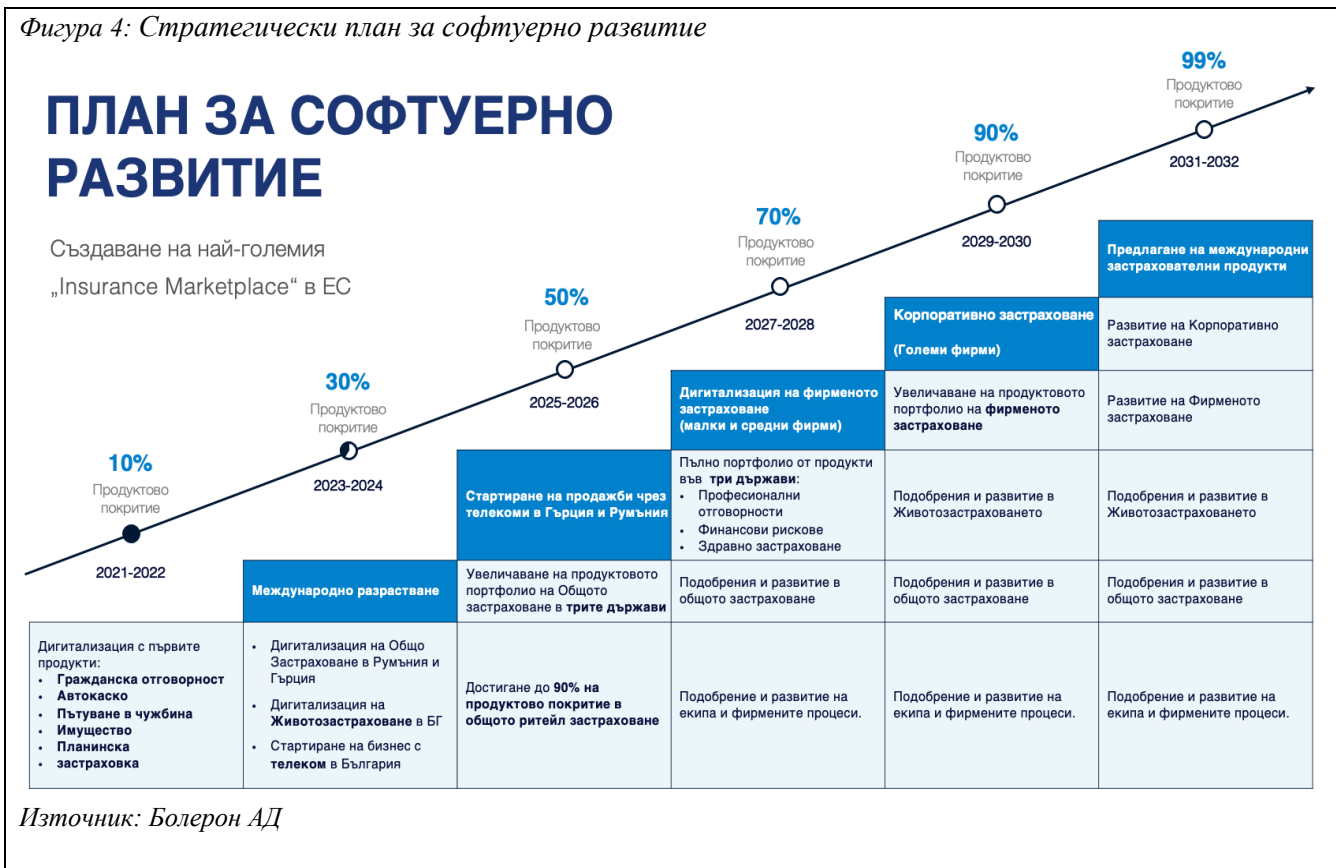
Румъния	
Обща инвестиция 2024 г. – 2025 г.	1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.)
Целево разходване на средства	Софтуерно развитие и изграждане на екип
Бизнес модел	Стратегически партньорства
Общи прогнозни приходи за периода 2024 г. – 2029 г.	11 000 хил. евро (21 514 хил. лв.)
Стратегически партньори	Електронен магазин, енергийна компания, телеком
Очаквано постигане на покриване на разходите (breakeven)	2026 г.

Гърция	
Обща инвестиция 2024 г. – 2025 г.	1 000 хил. евро (1 956 хил. лв.)
Целево разходване на средства	Софтуерно развитие и изграждане на екип
Бизнес модел	Стратегически партньорства
Общи прогнозни приходи за периода 2024 г. – 2029 г.	11 000 хил. евро (21 514 хил. лв.)
Стратегически партньори	Телеком, енергийна компания
Очаквано постигане на покриване на разходите (breakeven)	2026 г.

Източник: Болерон

Дългосрочната амбиция на Болерон е да създаде водеща дигитална инфраструктура, която да се използва от телекомуникационни компании и други подходящи стратегически партньори в Източна Европа. В тази връзка Емитентът планира софтуерното развитие както за адаптиране на инфраструктурата за онлайн застрахователно посредничество, така и за разширяване на предложенията в нея с цел дигитализиране на целия спектър от застрахователния бизнес.

Фигура 4: Стратегически план за софтуерно развитие



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.

Емитентът се финансира с парични средства от увеличавания на капитала от акционерите си.

От учредяването си Дружеството е набрало финансиране под формата на капиталови инвестиции в общ размер от 3 400 хил. евро (6 647 хил. лева). Инвеститори в Емитента са Фонд Ню Вижън 3 КД (чиято дейност се съфинансира от Европейския фонд за регионално развитие по Оперативна програма "Иновации и конкурентоспособност 2014-2020", управлявана от Фонда на фондовете в България), Илевън Инвестмънтс КДА, МФГ Инвест АД, ИмВенчър II КДА, ДГКВ Инвест Венчър Кепитъл АД, Уайърлес Електрик АД и Диджитал ЕсПиВи АД.

В настоящото предлагане Дружеството очаква да набере брутни постъпления от 2 937 хил. лева (при успешно увеличение при минимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон) до 11 734 хил. лв. (при успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при максимална цена от обявения ценови диапазон).

Наличните парични ресурси и постъпления в настоящото публично предлагане ще бъдат използвани за финансиране на бизнес плана на Болерон за експанзия в България, Румъния и Гърция, съобразно размера на набраните средства. В краткосрочен план Емитентът не планира използване на дългови инструменти. В средносрочен и дългосрочен план (2+ години) Дружеството може да използва заемен капитал за финансиране на развитието си.

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.

Според Ръководството на Емитента оборотният капитал на Групата е достатъчен за нормалното ѝ функциониране в рамките на 12 (дванадесет) месеца след датата на Документа за допускане.

Разбивката на оборотния капитал и показателите за ликвидност на Дружеството са както следва:

Таблица 4: Оборотен капитал и показатели за ликвидност на консолидирана база

Показатели	31/12/2021	31/12/2022	30/09/2023
Текущи активи	570	557	1 163
Текущи пасиви	71	167	185
Оборотен капитал	499	390	978
Показатели за ликвидност			
Абсолютна ликвидност	776%	265%	578%
Бърза ликвидност	799%	329%	628%
Текуща ликвидност	803%	334%	629%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2021 г. и 2022 г., междинен неоудитиран консолидиран финансов отчет към 30.09.2023 г.

След края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация, при увеличение на капитала, вписано в Търговския регистър на 17.10.2023 г., Дружеството е набрало допълнителни средства в размер на 500 хил. евро (978 хил. лв.). Към декември 2023 г. Групата разполага с парични наличности в размер на 1 358 хил. лв.

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.

„Болерон“ АД е бързо растящо дружество, което разработва и предоставя иновативна платформа дигитализираща и автоматизираща застраховането по цялата верига – от избора на застраховател до подновяването на полица. Емитентът до момента се финансира чрез капиталови инвестиции и не е използвал заемни средства, поради което Дружеството има силни показатели за ликвидност и задлъжнялост. Консолидираните нетни приходи от продажба на Дружеството отбелязват средногодишен темп на нарастване (compound annual growth rate) за периода 2020 – 2023 г. (по предварителни данни) от 142%. В същото време Дружеството реализира загуби поради усилената инвестиционна програма насочена към:

- увеличение в разходите за персонал с цел въвеждане и интегриране на нови продукти от различни застрахователи, както и адаптиране на платформата за работа с големи корпоративни партньори, подобно на партньорството с Vivacom;
- увеличение в разходите за маркетинг с цел популяризиране на платформата;

Дигиталното застраховане в България и региона е в начален проходящ етап, като в технологичен аспект Болерон няма директен конкурент в България, Румъния и Гърция.

Съкратена финансова информация за Емитента за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на Емитента, са представени в следващата таблица.

Таблица 5: Съкратена финансова информация на консолидирана база

Отчет за приходи и разходи	2021		2022		9м22	9м23
	Одитиран, конс.	Одитиран, конс.	Междинен, конс.	Междинен, конс.	Междинен, конс.	Междинен, конс.
хил. лв.						
Нетни приходи от продажба	169	282	185	297	185	297
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи (капитализирани разходи)	435	916	713	631	713	631
Разходи за оперативна дейност	(1 065)	(2 225)	(1 588)	(1 639)	(1 588)	(1 639)
Резултат от оперативна дейност	(461)	(1 025)	(688)	(710)	(688)	(710)
Финансови приходи/(разходи), нетно	(21)	(13)	(12)	(16)	(12)	(16)
Резултат за периода преди данъци	(482)	(1 038)	(700)	(726)	(700)	(726)
Разходи за (приходи от) данъци	45	101	-	-	-	-
Нетна печалба/(загуба)	(437)	(937)	(700)	(726)	(700)	(726)

Отчет за финансовото състояние	31/12/2021		31/12/2022		30/09/2023
	Одитиран, конс.	Одитиран, конс.	Междинен, конс.	Междинен, конс.	Междинен, конс.
хил. лв.					
Дълготрайни нематериални активи в процес на създаване	964	1 880	2 511	2 511	2 511
Общо нетекущи активи	1 136	2 134	2 775	2 775	2 775
Пари и парични еквиваленти	551	443	1 070	1 070	1 070
Общо текущи активи	570	557	1 163	1 163	1 163
Общо активи	1 706	2 691	3 938	3 938	3 938
Акционерен капитал	75	104	123	123	123
Общо собствен капитал	1 635	2 524	3 753	3 753	3 753
Общо текущи задължения	71	167	185	185	185
Общо собствен капитал и задължения	1 706	2 691	3 938	3 938	3 938

Показатели	31/12/2021		31/12/2022		30/09/2023
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	30/09/2023
<u>Растеж и развитие</u>					
Ръст в нетни приходи от обичайна дейност	463%	67%	67%	61%	61%
Нетен марж	-259%	-332%	-332%	-244%	-244%
<u>Ликвидност</u>					
Абсолютна ликвидност	776%	265%	265%	578%	578%
Бърза ликвидност	799%	329%	329%	628%	628%
Текуща ликвидност	803%	334%	334%	629%	629%
<u>Платежоспособност</u>					
Дъг / Собствен капитал	0%	0%	0%	0%	0%
Дъг / Активи	0%	0%	0%	0%	0%
Финансов левъридж	1.66	1.06	1.06	1.06	1.06
<u>Рентабилност</u>					
Възвръщаемост на собствен капитал	-66%	-50%	-50%	-23%	-23%
Възвръщаемост на активите	-37%	-43%	-43%	-22%	-22%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2021 г. и 2022 г., междинен неоудитиран консолидиран финансов отчет към 30.09.2023 г.

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

Поради естеството на дейност на Емитента, Болерон не притежава значителни материални активи. Според финансовите данни към 30.09.2023 г. нетекущите активи на Емитента на консолидирано ниво възлизат на 2 775 хил. лв., като основната част от тях, или 2 511 хил. лв., представляват капитализирани разходи за нематериални активи в процес на изграждане.

Емитентът не предвижда придобиване на значителни материални активи в следствие на увеличението на капитала.

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.

С вписване в Търговския регистър от 10.11.2023 г. е вписано увеличение на капитала на „Болерон“ АД от 123 231 лева на 3 696 930 лева за сметка на свободни собствени средства на Дружеството във фонд „Резервен“, представляващи горницата над изискуемия размер съгласно чл. 246, ал. 4 от Търговския закон. Стойността на увеличението на капитала в размер на 3 573 699 лева изцяло се покрива от собствените средства на Дружеството. Допълнително, с вписване в Търговския регистър от дата 17.10.2023 г. капиталът на Дружеството е увеличен с 295 080 лева, при което са набрани 500 хил. евро (978 хил. лв.).

След края на последния финансов период, за който е публикувана финансова информация, а именно 30.09.2023 г., до датата на настоящия Документ, не са настъпили други значителни промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на Емитента.

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 информацията относно организационната структура на емитента, включително органиграма и описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност.

Брой на служителите

Заетите лица в Групата на Болерон към датата на този Документ са общо 18 със следното разпределение по функции:

Мениджмънт – 4

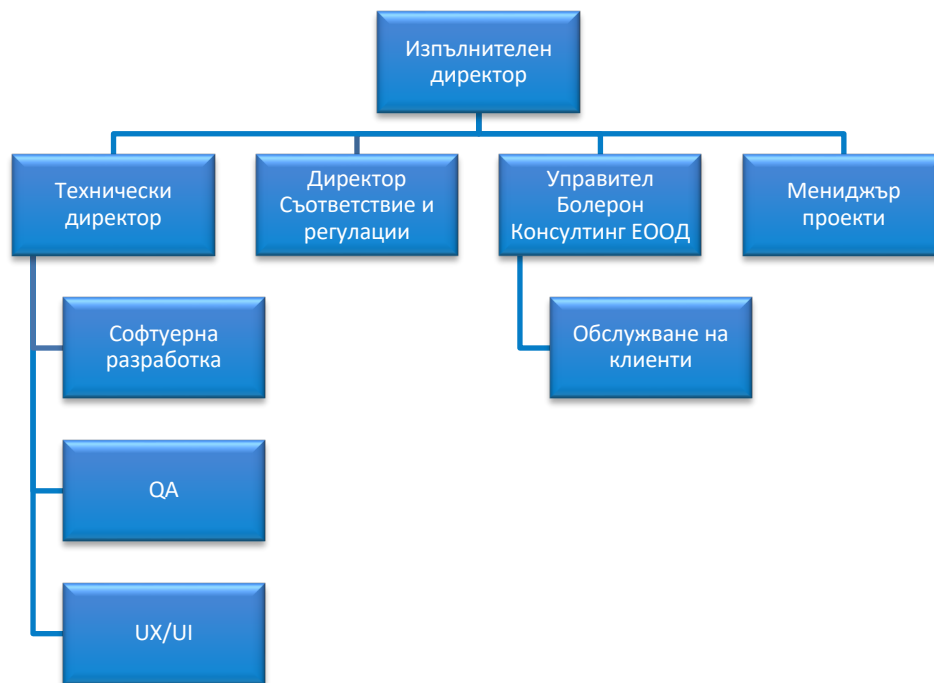
Софтуерна разработка – 7

QA специалист -1

UX/UI специалист – 1

Мениджър проекти – 1
Обслужване на клиенти – 4

организационна структура и органиграма
Фигура 5: Органиграма на Групата Болерон



Източник: Болерон АД

описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност

- Мениджмънт и администрация
- Софтуерни разработчици
- Обслужване на клиенти

Реализацията на стратегията на Емитента ще налага разрастване на числения състав в областта на софтуерни специалисти, експерти по продажби и обслужване на клиенти и административен персонал. Групата предвижда до 2026 г. да оперира с 40 служители в България, Румъния и Гърция.

В случай, че се използват подизпълнители за реализиране на свързани с дейността процеси, моля да се даде принципно описание на взаимоотношенията
неприложимо

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

Дейността на Емитента не е обект на разрешения, лицензи и одобрения. Дъщерното дружество „Болерон Консултинг“ ЕООД е регистриран застрахователен брокер с удостоверение №721-ЗБ от 01.12.2020 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

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

име, фамилия на лицето	Александър Цветков
функции в емитента и дата на изтичане на мандата	Изпълнителен директор Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г.
кратка професионална автобиография	Александър Цветков е съосновател в „Болерон“ АД, предприемач и визионер. Има над 5 години опит в застраховането като търговец в MetLife Alico и 6 години в разработката и интеграцията във финансови институции на софтуерни технологии в областта на застраховането и киберсигурността. Повече от 10 години създава и помага на високотехнологични компании да се установят и развият в различни пазари и индустрии.
Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента	Няма такава
информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган	„Болерон“ АД, ЕИК 205595422 – изпълнителен директор „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – управител „Май Бизнес“ ЕООД, ЕИК 201689664 – управител „БестЛЕД“ ЕООД, ЕИК 203013994 – управител до 2021 г.
информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер	През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Май Бизнес“ ЕООД, ЕИК 201689664 – едноличен собственик на капитала „БестЛЕД“ ЕООД, ЕИК 203013994 – съдружник до 2021 г. (34%)
информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Болерон“ АД, ЕИК 205595422 – изпълнителен директор „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – управител „Май Бизнес“ ЕООД, ЕИК 201689664 – управител и едноличен собственик на капитала
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	Няма такива.
Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Няма такава дейност.

Име, фамилия на лицето	Димитър Колчаков
функции в емитента и дата на изтичане на мандата	Член на Съвета на директорите, представляващ Дружеството; Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г. Директор Нормативно съответствие
кратка професионална автобиография	Димитър Колчаков е съосновател в „Болерон“ АД, експерт с повече от 16 години опит в сферите на клиентското обслужване, вътрешния одит, нормативно съответствие и борбата с измамите. Започва в кариерата си в Първа инвестиционна банка АД и ОББ АД в областта на вътрешния одит и контрол. Между 2013 г. и 2022 г. работи в Българско-Американска Кредитна Банка АД, където започва като вътрешен одитор, а впоследствие заема позицията длъжностно лице по защита на личните данни (DPO) и ръководител на специализираната служба за предотвратяване изпирането на пари и оглавява отдела по Нормативно съответствие и контрол. Председател е на комитет по защита на личните данни в БАКБ АД. Димитър Колчаков е управител на Българска Асоциация Нормативно Съответствие.
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	„Болерон АД, ЕИК 205595422 – член на съвета на директорите, представляващ Дружеството; „Къмплайънс Нави“ ЕООД, ЕИК 207628604 – управител
информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер	През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Къмплайънс Нави“ ЕООД, ЕИК 207628604 – едноличен собственик на капитала
информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Болерон“ АД, ЕИК 205595422 – член на съвета на директорите представляващ Дружеството „Къмплайънс Нави“ ЕООД, ЕИК 207628604 – едноличен собственик на капитала и управител
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	Няма такива.
Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Няма такава дейност.

<i>Име, фамилия на лицето</i>	Симеон Костов
<i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i>	Член на Съвета на директорите, Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г. Технически директор
<i>кратка професионална автобиография</i>	Симеон Костов е съосновател в „Болерон“ АД, специалист в областта на информационните технологии с близо 20 години опит. Той е работил и управлявал множество проекти свързани с интегриране на нови технологии и кибер сигурност в международни компании, като Société Générale и Amadeus. Симеон Костов има бакалавърска степен по компютърни науки от University Nice Sophia Antipolis France и магистърска степен по бизнес администрация от City University of Seattle.
<i>Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i>	Няма такива
<i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i>	„Болерон“ АД, ЕИК 205595422 – член на съвета на директорите „Симбасофт“ ЕООД, ЕИК 175165294 – управител
<i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i>	През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Симбасофт“ ЕООД, ЕИК 175165294 – едноличен собственик на капитала
<i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i>	Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Болерон“ АД, ЕИК 205595422 – член на съвета на директорите „Симбасофт“ ЕООД, ЕИК 175165294 – управител и едноличен собственик на капитал
<i>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</i>	Няма такива.
<i>Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i>	Няма такава дейност.

<i>Име, фамилия на лицето</i>	Десислава Цветкова
<i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i>	Управител на „Болерон Консултинг“ ЕООД

<p>кратка професионална автобиография</p>	<p>Десислава Цветкова е съосновател в „Болерон“ АД, професионалист с над 10 години опит в застраховането. Професионалната ѝ кариерата започва в ДЗИ, където отговаря за над 50 застрахователни посредници, като отговаря за цялостната комуникация между тях и застрахователната компания и подготовката на оферти и разработката на продуктови спецификации. В периода между 2014 – 2017 г. работи като мениджър стратегически взаимоотношения в Aop PLC – британско-американска компания за професионални услуги и управленски консултации, предлагаща гама от продукти за намаляване на риска. В следствие продължава в ARS Bulgaria – ексклузивен кореспондент на Aop и водещ доставчик на решения за управление на риска и застрахователно посредничество, където идентифицира бизнес възможности, отговаря за разработването на нови продукти и пилотни програми, целящи увеличение на рентабилността, поддържа взаимоотношения с клиенти и застрахователни компании.</p>
<p>Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</p>	<p>Няма такива</p>
<p>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</p>	<p>„Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – управител</p>
<p>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</p>	<p>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: Няма такива</p>
<p>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</p>	<p>Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – управител</p>
<p>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</p>	<p>Няма такива.</p>
<p>Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</p>	<p>Няма такава дейност.</p>

<p>Име, фамилия на лицето</p>	<p>Николай Мартинов</p>
-------------------------------	-------------------------

<p><i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i></p>	<p>Представляващ „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на Съвета на директорите на Емитента Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г.</p>
<p><i>кратка професионална автобиография</i></p>	<p>Николай Мартинов има над 30 г. опит в областта на капиталовите пазари, публичните дружества и финансите. Той е съосновател и управляващ съдружник в „Импетус Капитал“ ООД – лице, управляващо алтернативния инвестиционен фонд „ИмВенчър II“ КДА с предмет на дейност инвестиции в иновативни растящи български компании, насочени към експорт.</p> <p>Започва професионалната си кариера като брокер на Софийската стокова борса, Софийската Фондова Борса и Балканската Фондова Борса, а през 2000 г. придобива регистрацията като брокер на ценни книжа от Комисията по ценни книжа и фондови борси.</p> <p>Ръководи отдел „Български Капиталов Пазар“ в „Карол“ АД и въвежда за първи път в България електронна система за борсово търгуване (SOBOS). От 2002 г. до 2005 г. е награждаван от БФБ с годишната награда за брокер с най-голям брой сключени сделки. През 2003-2006 г. Николай Мартинов е член на Съвета на директорите на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД.</p> <p>Частният му инвестиционен инструмент. „Юником Консулт“ е собственик на правата върху сайта Finance.News.BG до 2003 г., когато са продадени на „Уеб Медиа Груп“.</p> <p>Акционер и член на съвета на директорите на Инвестор.БГ АД, компанията, която прави първо публично предлагане в съвременното развитие на Българската фондова борса.</p> <p>От 2016 г. е независим член на съвета на директорите на публичната компанията „Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), а от 2021 г. е представляващ „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите на котираното на пазар ВЕАМ дружество „Импулс растеж“ АД. Член е на управителните органи на редица иновативни български компании.</p> <p>Има магистърска степен по компютърни технологии от Технически Университет – София.</p>
<p><i>Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Няма такива</p>

<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител; „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител; „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител; „Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, член на съвета на директорите; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител; „Импетус Партньрс“ ООД, ЕИК 205679429, управител; „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмПулс Растеж“ АД, ЕИК 206421264 представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на изпълнителен директор; „Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на съвета на директорите; „Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите; „Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите; „Браузеуйв“ АД, ЕИК 204458374, член на съвета на директорите; „Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, член на съвета на директорите / представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите; „НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите; „Storied Data Inc.“, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, Delaware, САЩ, член на съвета на директорите; „Кикимора Ай О“ ЕАД, ЕИК 207472703, където за представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите е определен другия управител на „Импетус Капитал“ ООД;</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p><i>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</i></p> <p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655 – пряко; „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506 – пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655; „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285 – пряко и непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655; „Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803 – пряко; „Хаусмайстер София“ ООД ЕИК 205179541 – пряко; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 – пряко; „Импетус Партньрс“ ООД, ЕИК 205679429 – непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655.</p>

Информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер

Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:

„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител и пряко участие;

„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител и пряко и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;

„Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител и пряко и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;

„Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, пряко участие;

„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и пряко участие;

„Импетус Партньрс“ ООД, ЕИК 205679429, управител и непряко участие чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655;

„ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;

„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК: 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите;

„ИмПулс Растеж“ АД, ЕИК 206421264 представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на изпълнителен директор;

„Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на съвета на директорите;

„Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите;

„Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите; непряко чрез „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431 и „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, посредством „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 като единствен член и неограничено отговорен съдружник в последните;

„Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите, непряко чрез „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431 и „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, посредством „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 като единствен член и неограничено отговорен съдружник в последните;

„НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите; „Storied Data Inc.“, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, Delaware, САЩ, член на съвета на директорите;

„Кикимора Ай О“ ЕАД, ЕИК 207472703, където за представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на съвета на директорите е определен другия управител на „Импетус Капитал“ ООД;

<p>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</p>	<p>Николай Мартинов, както и представлявания от него член на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД, не са били членове на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори.</p>
<p>Информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</p>	<p>Няма такава дейност.</p>

<p>Име, фамилия на лицето</p>	<p>Мариус Величков</p>
<p>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</p>	<p>Член на съвета на директорите Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г.</p>
<p>кратка професионална автобиография</p>	<p>Мариус Величков е съдружник в адвокатско дружество „Джингов, Гугински, Кючуков и Величков“. ДГКВ е една от най-големите, най-старите и най-изявените бизнес адвокатски кантори в България и предоставя целия диапазон от правни услуги, насочени към бизнеса, най-вече свързани с чуждестранни инвестиции на международни клиенти.</p>
<p>Информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</p>	<p>Няма такива</p>
<p>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</p>	<p>„УОТЪРФРОНТ ДИВЕЛОПМЕНТ 2“ ЕООД ЕИК 175173191 – управител „ДГКВ ИНВЕСТ 1“ АД, ЕИК 205611111 – изпълнителен директор „Диджитал ЕсПиВи“ АД, ЕИК 207027137 – изпълнителен директор „ДГКВ инвест инсект“ АД, ЕИК 206528743 – изпълнителен директор „ДГКВ инвест венчър кепитъл“ АД, ЕИК 206513410 – изпълнителен директор „ДГКВ инвест ЕМП“ АД, ЕИК 206712597 – изпълнителен директор „ДГКВ инвест ДРМКС“ АД, ЕИК 206538036 – изпълнителен директор „ДГКВ инвест 113“ АД, ЕИК 206723818 – изпълнителен директор „ЧЕРИЪТ МОТОРС“ АД, ЕИК 202659250 – член на съвета на директорите „Уайърлес Електрик“ АД, ЕИК 202659282 – член на съвета на директорите „ПРИНТИВО ГРУП“ АД, ЕИК 205777268 – член на съвета на директорите „ДГКВ ИНВЕСТ 1“ АД, ЕИК 205611111 – изпълнителен директор „Ар Ес Ти Екс Кепитъл“ АД, ЕИК 200102167 – член на съвета на директорите</p>
<p>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</p>	<p>През последните 3 години лицето е имало значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества: „Марал 2000“ ООД, ЕИК 130335151 – съдружник</p>

	„Спийдбол“ ООД, ЕИК 130852469 – съдружник
информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер	<p>Към датата на този Документ за допускане лицето участва в управителен или контролен орган на и/или има значимо участие (притежава пряко/непряко поне 25% от капитала и правата на глас в общите събрания) в следните дружества:</p> <p>„УОТЪРФРОНТ ДИВЕЛОПМЕНТ 2“ ЕООД ЕИК 175173191 – управител</p> <p>„ДГКВ ИНВЕСТ 1“ АД, ЕИК 205611111 – изпълнителен директор</p> <p>„Диджитал ЕсПиВи“ АД, ЕИК 207027137 – изпълнителен директор</p> <p>„ДГКВ инвест инсект“ АД, ЕИК 206528743 – изпълнителен директор</p> <p>„ДГКВ инвест венчър кепитъл“ АД, ЕИК 206513410 – изпълнителен директор</p> <p>„ДГКВ инвест ЕМП“ АД, ЕИК 206712597 – изпълнителен директор</p> <p>„ДГКВ инвест ДРМКС“ АД, ЕИК 206538036 – изпълнителен директор</p> <p>„ДГКВ инвест 113“ АД, ЕИК 206723818 – изпълнителен директор</p> <p>„ЧЕРИЪТ МОТОРС“ АД, ЕИК 202659250 – член на съвета на директорите</p> <p>„Уайърлес Електрик“ АД, ЕИК 202659282 – член на съвета на директорите</p> <p>„ПРИНТИВО ГРУП“ АД, ЕИК 205777268 – член на съвета на директорите</p> <p>„ДГКВ ИНВЕСТ 1“ АД, ЕИК 205611111 – изпълнителен директор</p>
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	Няма такива
информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Няма такава 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.

Членовете на висшето ръководство, административните и управителните органи на Емитента са декларирали пред Емитента липса на потенциален конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения.

За пълнота Емитентът отбелязва, че членът на Съвета на директорите „Импетус Капитал“ ООД е свързано лице с консултанта по емисията „ММ Консулт“ ЕООД, ангажиран за управление на процесите по подготовка на Дружеството за осъществяване на настоящото предлагане, структурирането му, подготовката и одобрението на този документ, както и във връзка със стратегията и представянето пред

инвеститори, като това обстоятелство е оповестено своевременно преди избора на консултанта в съответствие с изискванията на закона, като интересите на Емитента и консултанта по емисията от успешно провеждане на настоящото увеличение на капитала съвпадат.

Въпреки това, съществува риск от сключването на сделки със свързани лица, при условия различни от пазарните, което може да доведе до загуби и други щети за Дружеството, респективно неговите акционери и/или с изпълнението на други задължения на част от членовете на Съвета на директорите и/или с изпълнението на други задължения на част от членовете на Съвета на директорите. Ръководството ще спазва законите и най-добрите практики за разкриване и избягване на конфликт на интереси. Емитентът има въведена политика за мерките и процедурите за предотвратяване на конфликти на интереси, чието спазване се контролира от Директор Нормативно съответствие и регулации. В случай на възникване на конфликт на интереси от страна на някой от членовете на Съвета на директорите на Дружеството, същият е длъжен да се оттегли от дискусиите и вземането на решение относно засегнатия въпрос.

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.*

Таблица 6: Възнаграждения на ключов управленски персонал

(хил. лв.)	2021 г.	2022 г.
Доходи на управленски персонал	197	232
Бонуси за управленски персонал	-	199
ОБЩО	197	431

Източник: Болерон АД

Посочените възнаграждения на ключовия управленски персонал обхващат основателите Александър Цветков, Димитър Колчаков, Симеон Костов и Десислава Цветкова. Състоят се от фиксирани възнаграждения съгласно сключените през 2022 г. договори. Изплатените през 2022 г. са еднократни и основателите са ги използвали за записване на обикновени акции в капитала на Емитента съобразно плана на Дружеството за стимулиране на ключовия персонал. Останалите членове на Съвета на директорите не получават възнаграждения.

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

Няма открити производства по несъстоятелност или ликвидация срещу „Болерон“ АД или дружества от неговата Група.

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 и изпълнителни производства, образувани от или срещу „Болерон“ АД или дружества от неговата Група, които могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото му състояние.

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.

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

26. Информация за регистрирани одитори на емитента

Одитор на индивидуалния и консолидирания финансов отчет за 2022 г. на „Болерон“ АД и на индивидуалния финансов отчет за 2022 г. на „Болерон Консултинг“ ЕООД е Делойт Одит ООД, ЕИК 121145199, специализирано одиторско предприятие, регистрирано под №033 в регистъра на специализираните одиторски предприятия – регистрирани одитори, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, със седалище и адрес на управление гр. София 1784, р-н Младост, ул. „Михаил Тенев“ № 4.

За финансовата 2023 г. за одитор на финансовите отчети на Емитента е избрано одиторско дружество „Екзистра“ ООД, ЕИК 201349996, със седалище и адрес на управление гр. София 1680, ул. „Солун“ № 51, ателие 2, вписано под №143 в регистъра на специализираните одиторски предприятия – регистрирани одитори, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

27. Друга информация по преценка на емитента

Пазарен сегмент и конкурентна среда

По данни на КФН¹⁰ през 2022 г. brutните премийни приходи на застраховането в България доближават 3.6 млрд. лева, като за десет години нарастват малко повече от двойно, или увеличение от 125%. В животозастраховането увеличението е с малко по-висок темп – общо 2.3 пъти за периода, или 8.8% средногодишно, докато в общото застраховане премиите нарастват 2.2 пъти, или средногодишно със 8.4% годишно. През 2022 г. приходите в животозастраховане нарастват с 3.0%. В структурно отношение през 2022 г. дялът на премиите по животозастраховане съставляват 17% от brutните премии. По отношение на структурата на премийния приход България отчетливо се различава от другите европейски страни. Значителен дял – близо 66% през 2022 г. - от премийните приходи са от автомобилни застраховки. В България са регистрирани 336 застрахователни брокери, които през 2022 г. са посредничали в разпределение на премии в размер 2.1 млрд. лв. или 57% от brutните премии.

В Румъния оперират 26 застрахователни компании, като през 2022 г. застрахователният пазар отбелязва солиден растеж. Според статистическите данни на румънският надзорен орган (Autoritatea de Supraveghere Financiară, ASF¹¹), общият размер записани премии е 16.5 млрд. леи (3.35 млрд. евро), което представлява увеличение с почти 16% в сравнение с 2021 г. Въпреки че секторът на животозастраховането показва по-скромен растеж от едва 1.43%, общото застраховане нараства с почти 20% до 13.9 млрд. леи (2.8 милиарда евро). Застрахователният пазар в Румъния, както и в България, остава ориентиран към общото застраховане, което държи дял от 84% от общите записани brutни премии.

¹⁰ https://www.fsc.bg/?page_id=22138

¹¹ <https://www.asfromania.ro/uploads/articole/attachments/6459ffa31ef7d772727530.pdf>

Обемът на brutните записани премии за животозастрахователния сегмент е на ниво от 2.65 милиарда леи (0.54 млрд. евро).

Към края на 2022 г. в Румъния са регистрирани 269 местни и международни застрахователни брокера. Важно е да се отбележи, че брокерите играят значителна роля в разпределението на премиите в Румъния, като през 2022 г. те са посредничали в разпределението на премии на стойност близо 12.5 милиарда леи (около 2.53 милиарда евро), което представлява 76% от общия обем на премиите, като продължава да има най-голям дял при общото застраховане, според данни на ASF. Десетте най-големи застрахователни брокери в Румъния имат значителен пазарен дял, като участват с около 42% от общия обем на платените премии.

Според доклада на Global Data средногодишен темп на нарастване на застрахователния пазар в Румъния за периода 2023 – 2027 г. се прогнозира на ниво от 9%¹². Дигитализация, застраховки Живот, застраховки тип UNIBond и земеделско застраховане, са някои от основните тенденции на пазара, които влияят на застрахователния пазар в Румъния. Застрахователните компании използват технологии и цифрови инструменти, за да подобрят своите операции, да взаимодействат по-ефективно с клиентите и да предоставят персонализирани услуги. Например, през септември 2023 г., застрахователната компания UNIQA в Румъния представи цифровия съветник ANA, който помага на клиентите при извършването на цифрови рискови инспекции за техните CASCO застраховки за автомобили. Тази услуга оптимизира процеса на извършване на пълна инспекция за застрахованите превозни средства и спестява време на клиентите. Освен това цифровият съветник ANA позволява на клиентите да извършват удобни плащания от всяко място, да получават компенсации по претенции по-бързо и да подновяват цифровата рискова инспекция моментално.

В Гърция оперират 50 застрахователни компании. През 2022 г. застрахователният пазар отбелязва растеж от 3.8%, като животозастраховането расте с 2.1%, а общото застраховане с 5.8%, по данни на Националната банка на Гърция¹³. Общият размер на застрахователната индустрия е близо 4.7 милиарда евро, от които 2.4 милиарда евро са в животозастраховането, а 2.3 милиарда са в общо застраховане. Интересно е, че животозастраховането е над 50% от цялото застраховане, което много се различава от България и Румъния. В Гърция се продават много разнообразни застрахователни продукти, като застраховка, покриваща данък наследство и здравна застраховка за домашни любимци. Застрахователните компании в Гърция се адаптират към нови рискове като кибер заплахи, пандемии и климатични промени, като създават нови продукти и услуги за справяне с тези рискове.

Конкуренцията на застрахователния пазар в Гърция е динамична, като включва както големи международни компании, така и местни застрахователи. Пазарът на имуществени и нещастни случаи в Гърция се счита за относително фрагментиран, с участието на голям брой различни по размер застрахователи. Някои от водещите играчи на пазара включват Allianz Greece, AXA Greece, Ergo Insurance, Ethniki Hellenic General Insurance Company и Eurobank Insurance.

Наличието на повече застрахователни компании и продукти представлява възможност за Болерон, тъй като обуславят необходимостта и потенциала за маркетплейс, на който могат да се сравнят условията и цените на едно място. Като цяло застрахователните пазари в трите държави се характеризират с ограничена дигитализация и ниски нива на застрахователно проникване и плътност, предоставяйки значителни възможности за развитие в InsurTech сегмента. Застрахователна плътност, изчислена като съотношението между стойността на записаните brutни премии на човек от населението показва колко средно харчи жителят на една страна за застрахователни продукти. Застрахователното проникване представлява дялът на общия премиен приход в БВП и е индикатор за нивото на развитие на застрахователния сектор.

Таблица 7: Застрахователно покритие и плътност в България, Румъния, Гърция и ЕС

¹² https://www.globaldata.com/store/report/romania-insurance-market-analysis/?utm_campaign=GD%20-%20RS%20-%20Request%20Sample%20Pages&utm_medium=email&_hsmi=72896524&_hsenc=p2ANqtz--dCuFNXRcY8jH10gvt4hJLXzb6RjiDCZE_WYjaxrNTFIZpI2Sbw8o4-t4UC0_fTn1YmXA8vwa-n8LUfJNGqGp2w_KI5B_ESde-gU-B4g-P3sKPhN4&utm_content=72896524&utm_source=hs_automation

¹³ <https://www.bankofgreece.gr/en/main-tasks/supervision/private-insurance/market-data>

	Застрахователно проникване, %	Застрахователна плътност, евро
България (2022 г.)	2.2%	268
Румъния (2022 г.)	1.3%	194
Гърция (2021 г.)	2.6%	447
ЕС (2020 г.)	7.4%	2 093

Източник: КФН, ASF, Hellenic Association of Insurance Companies¹⁴, Insurance Europe¹⁵, MMC Analysis

Споразумения за замразяване (задържане)

Настоящите акционери Александър Александров Цветков, Симеон Апостолов Костов, Димитър Илиев Колчаков, Десислава Александрова Цветкова „МФГ Инвест“ АД, „Диджитал ЕсПиВи“ АД, „Фонд Ню Вижън 3“ КД, „Илевън Инвестмънтс“ КДА, „ИмВенчър II“ КДА, „ДГКВ инвест венчър кепитъл“ АД и „Уайърлес Електрик“ АД са се съгласили, да не (А) предлагат, залагат, продават, предоставят опции или сключват договори за покупка, купуват опции, пряко или непряко, или сключват договори за продажба, предоставят опции, права или варанти за покупка, депозират чрез депозитарни разписки или по друг начин прехвърлят или отчуждават Акции или други ценни книжа, конвертируеми в или които могат да бъдат заменени или упражнени за Акции; или (Б) сключват суапови сделки или други договори, с които се прехвърлят, изцяло или частично, пряко или косвено, икономическите последици от правото на собственост върху Ациите, съответно:

- Александър Александров Цветков, Симеон Апостолов Костов, Димитър Илиев Колчаков, Десислава Александрова Цветкова – до изтичане на три години от датата на регистрацията на емисията от увеличението на капитала в „Централен Депозитар“ АД (founders lock-up). Преди изтичането на този срок посочените акционери ще имат право да се разпореждат с акциите си само в случай на търгово предлагане или при разпореждания с до 7% от притежаваните от тях акции след изтичането на 1 година от датата на регистрацията на емисията от увеличението на капитала в „Централен Депозитар“ АД.
- Всички останали акционери – до изтичане на една година от датата на регистрацията на емисията от увеличението на капитала в „Централен Депозитар“ АД (investors lockup).

В случай че увеличението на капитала, предмет на настоящето предлагане, е неуспешно, ангажиментът на настоящите акционери се прекратява с приключване на предлагането.

¹⁴ http://www1.eace.gr/sites/default/files/annual_stat_report_2021_eng.pdf

¹⁵ <https://www.insuranceurope.eu/publications/2570/european-insurance-key-facts-2020-data>

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;
2. В случай че са изтекли повече от 8 месеца от края на финансовата година, шестмесечни финансови отчети за текущата година;
3. Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага национални счетоводни стандарти, съответно отчети за финансовото състояние, отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага международните счетоводни стандарти, за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет, които съдържат факторите, на които се базират прогнозните предположения и допускания..

Таблица 8: Прогнозен отчет за приходите и разходите на консолидирана база за 2023 г.

Прогнозен отчет за приходи и разходи	2023П
Нетни приходи от обичайна дейност	424
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи	893
Приходи от финансираня	1
Общи приходи	1 318
Разходи за суровини и материали	(15)
Разходи за външни услуги	(1 143)
Разходи за амортизации и обезценка	(149)
Разходи за персонала вкл. осигуровки и данъци	(1 124)
Други разходи	(6)
Общо разходи	(2 437)
Оперативна печалба (загуба)	(1 119)
Нетни положителни (отрицателни) курсови разлики	(1)
Нетни други финансови приходи (разходи)	(20)
Печалба (загуба) преди облагане	(1 140)
Данъци	-
Нетна печалба (загуба)	(1 140)

Източник: Болерон АД

Таблица 9: Прогнозен баланс към 31.12.2023 г.

Прогнозен баланс	31/12/2023П
Дълготрайни материални активи	4
Дълготрайни нематериални активи	2 660
Репутация	38
Отсрочени данъчни активи	244

Общо нетекущи дълготрайни активи	2 946
Нетни вземания от клиенти	116
Други текущи вземания	63
Пари и парични еквиваленти	1 358
Разходи за бъдещи периоди	8
Общо текущи активи	1 545
Общо активи	4 491
Записан капитал	3 992
Премии от емисии	3 064
Натрупана печалба (загуба) от минали периоди	(1 599)
Текуща печалба (загуба)	(1 140)
Общо собствен капитал	4 317
Пасиви по отсрочени данъци	66
Общо нетекущи пасиви	66
Задължения към доставчици	50
Задължения към персонала, социално осигуряване и данъци	58
Общо текущи задължения	108
Общо собствен капитал и задължения	4 491

Източник: Болерон АД

Таблица 10: Прогнозен отчет паричните потоци за консолидирана база за 2023 г.

Прогнозен отчет за паричните потоци	2023П
Нетна печалба (загуба)	(1 140)
Разходи за амортизации и обезценки	149
Провизии и други непарични разходи	(1)
Промяна във вземания от клиенти	(73)
Промяна в други текущи активи	(8)
Промяна в задължения към доставчици	(3)
Промяна в задължения за заплати и персонал	(54)
Промяна в други текущи задължения	(1)
Промяна в отсрочени данъци	(101)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 230)
(Придобиване) Продажба на ДМА	(2)
(Придобиване) Продажба на ДНМА	(895)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(897)
Постъпления от увеличение на капитал	3 041
Нетен паричен поток от финансираня	3 041
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти	915
Начално салдо	443
Крайно салдо	1 358

Източник: Болерон АД

Финансовите отчети са приложени към настоящия документ, както следва:

<i>Описание на финансовия отчет</i>	<i>Номер в Раздел „Приложения“</i>
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2022 г.	5
Годишен индивидуален доклад за дейността за 2022 г.	6
Доклад на независимия одитор относно одита на индивидуалния годишен финансов отчет за 2022 г.	7
Одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2022 г.	8
Годишен консолидиран доклад за дейността за 2022 г.	9
Доклад на независимия одитор относно одита на консолидирания годишен финансов отчет за 2022 г.	10
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2021 г.	11
Годишен индивидуален доклад за дейността за 2021 г.	12
Доклад на независимия одитор относно одита на индивидуалния годишен финансов отчет за 2021 г.	13
Одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2021 г.	14
Годишен консолидиран доклад за дейността за 2021 г.	15
Доклад на независимия одитор относно одита на консолидирания годишен финансов отчет за 2021 г.	16
Междинен индивидуален финансов отчет към 30.09.2023 г.	17
Междинен консолидиран финансов отчет към 30.09.2023 г.	18

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 Александър Александров Цветков⁴ в качеството ми на представляващ „Болерон“ АД¹, ЕИК: 2055954226⁶ декларирам 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 хартиен или електронен носител, е www.boleron.bg¹¹

Декларатор,

Александър Александров Цветков⁴
Изпълнителен директор⁵

Други общодостъпни документи:

<i>Описание на документа</i>	<i>Номер в Раздел „Приложения“</i>
Протокол от заседание на Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД, проведено на 27.11.2023 г.	3
Устав на „Болерон“ АД под условие, приет на заседание на Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД, проведено на 27.11.2023 г.	4

IX. ПРИЛОЖЕНИЯ**По чл. 26 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ**

Описание на документа	Актуално към дата /dd.mm.yyyy/	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 ВЕАМ		1. Публично достъпен адрес: https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=205595422
устав на емитента		2. Публично достъпен адрес: https://portal.registryagency.bg/CR/Reports/ActiveConditionTabResult?uic=205595422
информация за приети решения относно промени в устава, които все още не са вписани в съответния регистър - Протокол от заседание на Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД, проведено на 27.11.2023 г.		3
информация за приети решения относно промени в устава, които все още не са вписани в съответния регистър - Устав на „Болерон“ АД под условие, приет на заседание на Общото събрание на акционерите на „Болерон“ АД, проведено на 27.11.2023 г.		4

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
БВП	Брутен вътрешен продукт
БФБ АД	„Българска фондова борса“ АД
Групата	„Болерон“ АД, „Болерон Консултинг“ ЕООД, „Boleron Broker De Asigurare-Reasigurare“ S.R.L.
ЕИК	Единен идентификационен код
ЕС	Европейския съюз
ЕК	Европейска комисия
ИКТ	информационните и комуникационните технологии
МСП	Малки и средни предприятия
ХИПЦ	Хармонизиран индекс на потребителските цени

<i>ASF</i>	<i>(от румънски) Autoritatea de Supraveghere Financiară - Орган за финансов надзор</i>
<i>BGN</i>	<i>български лев</i>
<i>breakeven</i>	<i>(от англ.) моментът, в който приходите от продажби стават равни на общите разходи, без да се реализира нито печалба, нито загуба</i>
<i>EUR</i>	<i>евро</i>
<i>embedded insurance</i>	<i>(от англ.) интегрирано застраховане</i>
<i>first mover advantage</i>	<i>(от англ.) преимущество на първия играч</i>
<i>InsurTech</i>	<i>(от англ.) икономически сектор, съчетаващ insurance (застраховане) и technology (технология)</i>
<i>marketplace</i>	<i>(от англ.) пазар</i>
<i>QA</i>	<i>(от англ.) quality assurance - контрол на качеството</i>
<i>UX/UI</i>	<i>(от англ.) user experience/user interface - потребителски опит/потребителски интерфейс</i>

X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО

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

Подробна информация относно предлагането

<i>настоящото предлагане представлява</i>	Първично публично предлагане на пазар ВЕАМ
<i>брой на предложените инструменти</i>	1 179 323 (един милион сто седемдесет и девет хиляди триста двадесет и три)
<i>валута на предлагането</i>	BGN
<i>ISIN код на временната емисия</i>	BG1500001240
<i>брой записани и платени инструменти, при които предлагането се счита за успешно</i>	884 493 (осемстотин осемдесет и четири хиляди четиристотин деветдесет и три)
<i>всяко лице може да запише най-малко</i>	1 (една) акция
<i>възможност за удължаване сроковете за предлагане</i>	Не се предвижда
<i>възможност за прекратяване или отлагане на предлагането</i>	Предлагането може да бъде отложено до тридесет работни дни или прекратено само след оповестено на интернет страниците на пазар ВЕАМ, на Емитента, на съветника и на обслужващия инвестиционен посредник Решение. 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)**

<i>минимална цена</i>	3.32 лева за акция
<i>максимална цена</i>	9.95 лева за акция
<i>обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на минимална цена</i>	3 915 352.36 лв.
<i>обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на максимална цена</i>	11 734 263.85 лв.
<i>цена на удовлетворяване на поръчките</i>	Пазар ВЕАМ чрез интернет страницата си си и чрез системата за търговия Xetra T7, на която се провежда аукционът, оповестява цената на сключване на сделките. Цената на сключване на сделките е еднаква за всички участници.

б. начало и край на предлагането

комитетът по управление на пазар ВЕАМ е допуснал финансовите инструменти при условията на първично предлагане със свое Решение:	№ и дата на решението и ⁹ г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на емитента	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най-късно до 30.01.2024 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на пазар ВЕАМ	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най-късно до 30.01.2024 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на съветника	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най-късно до 30.01.2024 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на обслужващия инвестиционен посредник	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най-късно до 30.01.2024 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на специализирана медия	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е най-късно до 30.01.2024 г.
начало на предлагането	Начало на публично предлагане е по-късната дата на оповестяване на съобщението за предлагането на интернет-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	<ul style="list-style-type: none"> - дата на оповестяване: най-късно до 30.01.2024 г. - срок на Предлагането в дни: един работен ден, в рамките на който се провежда IPO аукциона - дата на провеждане на IPO аукциона на пазар ВЕАМ: ще бъде определена съвместно с Комитета по управление, след решението за допускане на Емисията до пазара ВЕАМ при условията на първично публично предлагане <p>Крайна дата на Предлагането: първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.</p>
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.
дата на оповестяване на резултатите от предлагането	Първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.

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

наименование на борсовия член:	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД
идентификация на борсовия член в системата:	160
подаване на поръчки за покупка:	Придобиване на акции може да бъде осъществено след като бъде подадена поръчка по образец през упълномощен инвестиционен посредник, член на борсата и участник на пазар BEAM

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

наименование на банката, в която е открита набирателната сметка	Обединена българска банка 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.

д. информация относно приложимия аукцион

Приложим аукцион:	Xetra T7 IPO Аукцион за Българска фондова борса
Фази на аукциона	Описание
1. <i>предварителна (Pre-trade) фаза</i>	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. <i>Call фаза</i>	Борсата въвежда ценови диапазон (Matching Range) за изпълнение от името на водещия мениджър. 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. <i>IPO Freeze фаза</i>	Въвеждането, модификацията или изтриването на поръчки се деактивира, за да може водещият мениджър да оцени пазарната ситуация. Решението за цена и обем на изпълнение е на водещия мениджър по предлагането. 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 Борсата.
4. <i>фаза на определяне на цената (Price determination)</i>	След въвеждането на поръчката на водещия мениджър Борсата инициира ръчно фазата на определяне на цената, изпълнявайки поръчките на цената на аукциона в рамките на ценовия диапазон. Удовлетворяването на поръчките „купува“ се извършва от най-високата цена „купува“ до определената цена „продава“ (най-ниската цена, на която ще бъдат удовлетворени поръчки) от водещия мениджър, и е в пълния изпълним обем за този ценови диапазон. В случай че по време на аукциона са въведени само

	пазарни поръчки “продава” и “купува”, цената на аукциона е равна на референтната цена, определена от Емитента със заявлението за допускане, независимо дали количествата “продава” и “купува” са еднакви или съществува излишък от една от страните.
Допустими видове поръчки:	Описание
1. <i>Лимитирани поръчки</i>	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 при IPO аукциона цена на предлагането, в случай че тази цена е по-ниска или равна от подадената от него цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнени цялостно или частично.
2. <i>Пазарни поръчки</i>	<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 при IPO аукциона цена на предлагането. Пазарната поръчка може да бъде изпълнена цялостно или частично.</p> <p>Пазарните поръчки се изпълняват с приоритет спрямо лимитираните поръчки.</p> <p>Пазарните поръчки ще бъдат изпълнени на цената на аукциона, която ще бъде определена в рамките на посочения в Документа ценови диапазон на предлагането.</p>

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

Друга информация по преценка на емитента

<i>условия и ред за прехвърлянето на права върху записаните акции</i>	<p>Емитентът възнамерява при успех на предлагането да подаде заявление за допускане до търговия на правата върху записаните акции под формата на временна емисия в периода между съобщението на Емитента за успешното приключване на първичното публично предлагане и издаването на новите акции, записани при първичното предлагане, съгласно чл. 14, ал. 4 от Правила за допускане на финансови инструменти на пазар ВЕАМ. Очаква се търговията с правата върху записаните акции да започне на втория работен ден, следващ изтичането на два работни дни, след датата на провеждане на аукциона и да продължи до обявяване на съобщението за вписването на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър.</p> <p>Временната емисия на правата върху записаните по време на аукциона акции ще се търгува съгласно разпоредбите на Част IV Правила за търговия на пазар ВЕАМ. При сетълмента на сключените сделки с правата върху записаните акции ще бъде налице следната особеност: Продавачите на правата върху записани акции няма да получават паричната сума от продажбата до момента на успешно вписване на новоиздадените акции от увеличението на капитала в Търговския регистър. Паричните средства от продажбите ще се съхраняват по сметка на „Централен депозитар“ АД. След получаване на уведомление за успешно вписване на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър, търговията на правата върху записаните акции се прекратява. Централен депозитар АД фиксира книгата</p>
-----------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>на акционерите на Емитента съобразно притежателите на права върху записани акции на втория работен ден след последния ден за търговия с правата върху записаните акции, като извършва разплащанията към всички продавачи. Акции от вписаното успешно увеличение на капитала в Търговския регистър и Централен депозитар АД, както и акциите, издадени от Емитента до настоящото увеличение на капитала, се допускат до вторична търговия на пазар ВЕАМ.</p> <p>В случай на неуспешно вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, сделките с правата върху записаните акции ще бъдат отменени и паричните средства на всички купувачи по време на търговията с правата върху записани акции ще бъдат възстановени по сметките на обслужващия инвестиционен посредник без лихви или други компенсации. Набраните средства от аукциона за първично публично предлагане се връщат по списък на записалите акции, актуален към втория работен ден след датата на аукциона.</p>
<p><i>начин на образуване на цената, на която се предлагат акциите</i></p>	<p>Крайната цена (емисионната стойност) на акциите ще бъде максималната цена в рамките на посочения ценови диапазон, при която ще бъдат удовлетворени поръчки за записване на най-голям брой (в рамките на общия брой предложени) акции; в случай че са подадени единствено пазарни поръчки (без посочване на цена), крайната цена (емисионната стойност) на акциите ще бъде максималната цена в рамките на ценовия диапазон (9.95 лева).</p>
<p><i>намерение от страна на лица, които са пряко свързани с управлението на емитента в предлагането</i></p>	<p>Настоящият акционер ИмВенчър II КДА, ЕИК 205737996, който към датата на този Документ притежава 4.30% от капитала на Емитента, е заявил намерение да участва в публичното предлагане като подаде заявка за записване на акции в размер 196 хил. лв.</p>
<p><i>разходи, които ще бъдат направени във връзка с предлагането</i></p>	<p>Прогнозните разходи са между 175 хил. лв. (при минимално записване на минимална цена) до 904 хил. лв. (при максимално записване на максимална цена), представляващи съответно 6.0% и 7.7% от брутните постъпления.</p> <p>Разходите включват фиксирана компонента (в т.ч. такси за допускане до търговия на аукцион и допускане на емисии права/акции на БФБ; такси за регистрация на емисиите безналични ценни книжа в „Централен депозитар“ АД; такси за издаване на идентификационни кодове; фиксирано възнаграждение на водещия мениджър; възнаграждение на правния съветник; фиксирано възнаграждение на консултанта по емисията) и плаващ компонент (в т.ч. възнаграждение за успех на консултанта по емисията, водещия мениджър и други инвестиционни посредници, асистиращи за привличане на инвеститори; банкови такси).</p>

<i>медии и места, на които ще бъде оповестено предлагането</i>	www.boleron.bg/about-us/ http://www.x3news.com/ https://sis.bg
<i>водец мениджър по предлагането</i>	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД