


1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1	Наименование на ценните книжа и ISIN код
<p>Предмет на първично публично предлагане са до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции („Новите акции“), с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съобразен с тяхната номинална стойност, в процес на издаване в резултат от увеличение на капитала на „Илевън Кепитъл“ АД („Емитентът“ или „Дружеството“). В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията („Търговския регистър“), Новите акции ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД под същия ISIN код, под който са регистрирани всички останали съществуващи акции от капитала на Емитента („Съществуващите акции“), а именно под ISIN код BG1100011193. В този случай, Емитентът ще поиска Допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на всички Съществуващи акции и Нови акции („Акциите“).</p>	
1.2	Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента
<p>„Илевън Кепитъл“ АД, единен идентификационен код („ЕИК“) 205485399, идентификационен код на правния субект („LEI код“) 8945001M1B5NVLJDJLE45. седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1 лице за контакт: Ивайло Симов тел.: 0889 / 835 663 e-mail: info@elevencapital.bg интернет адрес: https://www.elevencapital.bg (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>	
1.3	Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър
<p> „Карол“ АД, ЕИК 831445091, LEI код 2594009OZZQZDNQS0M10 („Водещият мениджър“) седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57 лице за контакт: Ангел Рабаджийски тел.: +359 2 400 8 251 e-mail: rabadzhiyski@karoll.bg интернет адрес: https://www.karollbroker.bg/ (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)</p>	
1.4	Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, потвърдил Проспекта
<p>Комисия за финансов надзор („КФН“) адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg e-mail: delovodstvo@fsc.bg</p>	
1.5	Датата на потвърждение на Проспекта
<p>Проспектът е потвърден от КФН на 09.01.2020 г. с Решение № 21 - Е на КФН.</p>	
1.6	Предупреждения
<p>Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Акции следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разносните във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Акции.</p>	

РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1	Кой е емитентът на ценните книжа?
<p>Емитентът оперира под наименованието „Илевън Кепитъл“ АД (Eleven Capital AD) – акционерно дружество, валидно съществуващо и извършващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 205485399 и LEI код 8945001M1B5NVLJDJLE45, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, район „Оборище“, ул. „Георги Бенковски“ № 37, ет. 1. Извън своя адрес на управление, Дружеството развива дейност и чрез офис на адрес: гр. София, п.к. 1729, район „Младост“, бул. „Александър Малинов“ № 31, сграда Campus X, ет. 1</p> <p>Основни дейности</p> <p>Основната дейност на Емитента е свързана с управлението на портфейл от дялови участия („Портфейла“), който Дружеството притежава, включително непряко чрез неговото дъщерно дружество „Илевън Фънд Кооператив“ У.А. (Eleven</p>	

Fund Coöperatief U.A.), Холандия, идентификация 49061609 („Дъщерното дружество“). Емитентът е придобил 100% от Дъщерното дружество по силата на договор от 5 юни, 2019г. между него и „Джереми България“ ЕАД за придобиване на 99% от капитала на Дъщерното дружество за сумата от 4.1 млн. евро, както и по силата на договор от 10 юли, 2019г., сключен с „Илевън България“ ООД за придобиване на остатъчния 1% от капитала на Дъщерното дружество.

Портфейлът включва дялови участия в капитала на различни търговски дружества в начален етап на развитие, придобивани в периода 2012 г. – 2015 г., които представляват компании, чиято основна стопанска дейност е разработката и предлагането на продукти и услуги с подчертано технологичен или иновативен характер.

Основни акционери и отношения на контрол

Към датата на Проспекта не е налице мажоритарен акционер, който да притежава повече от половината от акциите с право на глас от капитала на Емитента, но следните лица са основни акционери, които притежават пряко дялово участие от 5% или повече от общия брой акции с право на глас в капитала на Емитента:

- „Карол Стандарт“ ЕООД, ЕИК 121030179, което притежава 179 764 броя Акции, представляващи 8.99% от капитала на Емитента;
- „ИТ Уеб“ АД, ЕИК 202870347, което притежава 143 812 броя Акции, представляващи 7.19% от капитала на Емитента;
- „Илевън България“ ООД, ЕИК 202051700, което притежава 200 000 броя Акции, представляващи 10% от капитала на Емитента;
- „Фюжън Уъркс“ АД, ЕИК 205489294, което притежава 323 575 броя Акции, представляващи 16.18% от капитала на Емитента;
- Христо Петров Косев, който притежава 188 753 броя Акции, представляващи 9.44% от капитала на Емитента.

Освен това, доколкото е известно на Емитента, между членовете на Съвета на директорите на Емитента - г-н Даниел Томов, г-н Ивайло Симов, г-н Васил Терзиев и „Илевън България“ ООД, както и учредителя в Емитента „ИЛЕВЪН МЕНИДЖМЪНТ“ ООД са налице отношения на свързаност по смисъла на приложимото законодателство.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

Съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство, дейността на Емитента се ръководи от Съвет на директорите („СД“), който, след промени в Устава на Емитента, приети от Общото събрание на акционерите на 20.12.2019 г., които към датата на Резюмето са в процес на вписване в Търговския регистър, към датата на Резюмето ще се състои от шест членове, както следва:

Имена/наименование	Позиция
г-н Даниел Стоянов Томов	Изпълнителен директор
г-н Валери Борисов Петров	Председател на СД и неизпълнителен член на СД
г-н Ивайло Иванов Симов	Зам.-председател на СД и неизпълнителен член на СД
г-н Васил Александров Терзиев	Неизпълнителен член на СД
„Илевън България“ ООД, представявано от г-н Ивайло Иванов Симов	Неизпълнителен член на СД
г-н Георги Емилов Цветков (избран за член на СД от Общото събрание на акционерите на Дружеството на 20.12.2019 г., към датата на Резюмето в процес на вписване в Търговския регистър като такъв)	Неизпълнителен член на СД

Информация за законово определените одитори на Емитента

С решение на Общото събрание на акционерите от 19.09.2019 г., одиторско дружество „ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД е определено да одитира междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2019 г., съдържащ посочените в Проспекта исторически финансови данни за Емитента. Одиторското дружество е извършило одит върху междинния финансов отчет на Дружеството към 30.09.2019 г., като е издало одиторски доклад с дата 19.12.2019г.. Повече информация за определения одитор се съдържа в таблицата по-долу:

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД	гр. София, п.к. 1124, район Средец, Полиграфия Офис Център, бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4	108	130972874

* Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

2.2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Отчет за доходите на Емитента за периода 23.01.2019г. - 30.09.2019 г.

в хил. лв.	23.01.2019 - 30.09.2019
Съвкупни приходи	0
Оперативна печалба/загуба	-1 600
Нетна печалба или загуба на акционерите на дружеството майка	-1 615

Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.

Счетоводен баланс на Емитента към 30.09.2019 г.

в хил. лв. 30.09.2019

Съвкупни активи 8 232

Съвкупен собствен капитал 8 232

Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.

Отчет за паричните потоци на Емитента за периода 23.01.2019г. - 30.09.2019 г.

в хил. лв. 30.09.2019

Нетни парични потоци от оперативна дейност -8 138

Нетни парични потоци от инвестиционна дейност 0

Нетни парични потоци от финансова дейност 9 847

Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.

2.3 Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Основните рискове, характерни за Емитента и неговата дейност, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Рискове, свързани с дейността на Емитента

- Емитентът не развива собствена стопанска дейност, поради което приходите му са зависими от стойността на участията в дружествата от Портфейла.
- Емитентът няма натрупана финансова история, която да подпомогне неговата оценка от страна на потенциални инвеститори.
- Емитентът притежава миноритарно участие в дружествата от Портфейла, което ограничава възможността му да оказва пряко влияние върху бизнес процесите, решенията и стратегиите за развитие на отделните компании, и което може да не му позволи да защити своите интереси от нежелани промени в тяхната структура или стопанска дейност.
- Дяловите участия, включени в Портфейла, не се търгуват на организиран пазар и тяхната стойност може да бъде трудно оценена, вкл. в тази връзка, доколкото Емитентът е учреден за определен срок, с приближаването на края на срока му може да се окаже необходимо Емитентът да продаде част или всички от тях под справедливата им цена или при други неблагоприятни условия.
- Участието на Емитента в дружества от Портфейла може да бъде разводнено, ако не разполага с необходимите средства, за да участва в последващи увеличения на техния капитал.
- Емитентът разчита на мениджърския си екип за успешно изпълнение на своята бизнес стратегия и загубата на този екип може да има значителен негативен ефект за неговото финансово състояние и развитие, който да доведе до съществена загуба на икономическа стойност.

Рискова категория 2 – Рискове, свързани с Портфейла

- Портфейлът на Емитента е съставен от стартиращи компании, които тепърва трябва да изградят устойчив бизнес модел и оперативна структура, вкл. съществува риск техният бизнес модел да не се докаже и те да прекратят своята дейност.
- Част от дружествата от Портфейла развиват дейност в регулирани сектори на икономиката, поради което могат да имат завишени разходи за съответствие при промяна в текущата регулаторна среда.
- Дружествата от Портфейла оперират в динамични сектори на икономиката, белязани от силна конкуренция, вкл. в ИТ сектора, който се характеризира с бързи технологични промени, което може да доведе до забавяне или дори до невъзможност за тяхното бъдещо развитие, в случай че се появят радикално нови технологии или дружествата от Портфейла се изправят пред други оперативни и технически предизвикателства, които да не им позволят да разработят в бъдеще своите продукти и технологии с необходимата бързина, така че да бъдат конкурентноспособни на останалите дружества в техния сектор.
- Миналото представяне на дружествата от Портфейла не е определящ индикатор за бъдещото им развитие и за резултатите от тяхната дейност, тъй като отразява единствено отминали периоди без да взема предвид бъдещите планове и стратегии на съответните дружества и общите пазарни и конюнктурни развития на пазарите, на които те оперират, вкл. системните и макроикономически рискове, на които е изложена тяхната дейност.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

3.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Вид, клас и ISIN на Акциите

Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност. Акциите са регистрирани (в т.ч. Новите акции ще бъдат регистрирани, в случай че първичното им публично предлагане приключи успешно и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в Търговския регистър) в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100011193.

Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Акциите

Предлаганите Нови акции, както и всички Съществуващи акции, са деноминирани в лева и са с единична номинална стойност от 1 лев всяка една. Предлаганите Нови акции са с обща номинална стойност до 500 000 лева. Общият брой на предлаганите Нови акции е до 500 000 броя. В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно и след регистрация на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ на всички Съществуващи акции, които са в размер на 1 999 264 броя с обща номинална стойност от 1 999 264 лева, и всички издадени Нови акции.

Съгласно Устава на Емитента, Дружеството е учредено за срок от 5 години след вписването му в Търговския регистър, т.е. до 23.01.2024 г. По силата на Устава на Емитента, срокът на Дружеството може да бъде продължен за срок от още две години с решение на Общото събрание на акционерите на Емитента с мнозинство повече от половината от представените на съответното събрание акции с право на глас.

Права, материализирани в Акции

Всички Акции (вкл. предлаганите Нови акции) са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Основните права на притежателите на Акции са:

- Право на дивидент и на дял от печалбата на Емитента;
- Право на глас по Акции;
- Право на притежателите на Акции да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание на акционерите на Дружеството;
- Право на предимствено участие на притежателите на Акции в увеличение на капитала на Дружеството (право на преимуществено придобиване на нови Акции);
- Право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на Ациите;
- Право на защита на членствените права и на други права по Ациите;
- Право на информация.

Ред на вземанията по Ациите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежеспособност

Ациите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал и имущество. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на Акции биха получили част от имуществото на Емитента, **само и единствено** ако преди това Дружеството е удовлетворило напълно всички свои кредитори. В тази връзка, вземанията на притежателите на Акции за получаване на остатъчното имущество на Дружеството в случай на несъстоятелност са на практика подчинени на всички останали обезпечени и необезпечени кредитори на Емитента.

Ограничения за свободното прехвърляне на Ациите

Съгласно Устава на Дружеството Ациите са свободно прехвърляеми.

Политика по отношение на дивидентите по Ациите

В съответствие с Устава на Дружеството, е планирано последното да разпределя като дивидент не по-малко от 90% от печалбата за съответната година (при калкулацията на която няма да се включват увеличения или намаления на резултата на Дружеството от преоценките на финансовите му активи, съгласно промени в Устава на Дружеството, които към датата на Резюмето са в процес на вписване в Търговския регистър), но само и единствено при спазване на изискванията на Устава на Емитента и приложимото законодателство (вкл. на изискването на чл. 247а от Търговския закон), т.е. само ако според проверения и приет финансов отчет на Дружеството за съответната година чистата стойност на имуществото на Дружеството, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Емитента и образувания от него фонд „Резервен“. За целите на спазване на това изискване чистата стойност на имуществото на Дружеството е разликата между стойността на правата и задълженията на Емитента съгласно баланса му. В тази връзка Ациите не инкорпорират право на гарантиран дивидент, а такъв може да бъде разпределен в случай че Общото събрание на акционерите на Дружеството е взело решение за изплащане на дивиденти и при спазване на посочените по-горе изисквания.

След като Емитентът придобие статут на публично дружество, правото да получат дивиденти ще имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на Общото събрание на акционерите на Емитента, на което е приет годишния, съответно шестмесечния финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. В този случай, Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания от Общото събрание на акционерите на Емитента дивидент в 60 - дневен срок от провеждането му. Изплащането на гласуваните дивиденти се извършва със съдействието на „Централен депозитар“ АД и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.

3.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът възнамерява да заяви допускане на всички Акции от неговия капитал (вкл. на Новите акции) до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ. Към датата на това Резюме БФБ е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.

3.3 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Основните рискове, характерни за Ациите, могат да бъдат обобщени както следва:

Рискова категория 1 – Основни рискове, свързани с характеристиките на Ациите

- Инвеститорите в Акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента, тъй като в случай на несъстоятелност на Дружеството биха получили остатъка от неговото имущество, само и единствено ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори.
- Дружеството е учредено за определен лимитиран срок от пет години, който може да бъде удължен за допълнителен срок от две години с решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството, поради което инвестицията в Акции е ограничена като период и инвеститорите в Акции следва да преценят дали отговаря на техния инвестиционен хоризонт и очакваната от тях възвръщаемост при отчитане на възможността за извършване на сходни дялови инвестиции.
- Налице е риск от разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството, ако инвеститорите не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат принадлежащият им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента.

Рискова категория 2 – Рискове, свързани с вторичната търговия на Ациите

- Инвестицията в Акции може да бъде засегната от ниска ликвидност при тяхната вторична търговия (ликвиден риск), вкл. с оглед на по-малкия размер и по-ниската ликвидност на българския пазар на ценни книжа, което да изложи инвеститорите на риск от невъзможност да затворят позицията си в Акции в разумен срок и/или при цена, която е близка до пазарната, в т.ч. търговията с Ациите да не достигне желаните обеми, както и пазарната им цена да спадне под цената, на която са записани Новите акции при предлагането им.
- Налице е риск в бъдеще да бъде променен режима на благоприятно данъчно облагане в Република България на капиталовата печалба от инвестиции в Акции, реализирана на регулиран пазар на ценни книжа.

РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

4.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 17.01.2020 г.
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 22.01.2020 г.
Начало на процедурата по записване на Нови акции	9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г.
Край на процедурата по записване на Нови акции	17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
Срок за плащане на емисионната стойност на записваните Нови Акции от страна на потенциалните инвеститори в Нови акции (при подаване на заявка за записване на Нови акции)	От 9:00 ч., българско време, на или около 30.01.2020 г. до 17:30 ч., българско време, на или около 12.02.2020 г.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането	на или около 19.02.2020 г.
Дата на уведомяване на инвеститорите, подали Заявки, за направеното разпределение на Новите акции	на или около 14.02.2020 г.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 19.02.2020 г.
Дата на публикуване на съобщение за възстановяване на заплатените суми в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 19.02.2020 г.
Дата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Новите акции, в Търговския регистър, в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 25.02.2020 г.
Дата на регистрация на Новите акции в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 27.02.2020 г.
Регистрация на Ациите в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 06.03.2020 г.
Дата на вземане на решение от БФБ за допускане на Ациите до търговия на БФБ	на или около 16.03.2020 г.

Ако Проспектът бъде потвърден от КФН, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане на Новите акции, в което, измежду другото, ще обяви сроковете, в които ще могат да се записват Новите акции и ще следва да се заплати предлаганата от инвеститорите емисионна стойност на записваните Нови акции. Съобщението за публичното предлагане ще бъде публикувано на интернет страницата на Емитента – <https://www.elevencapital.bg>, на интернет страницата на информационна медия Инвестор.БГ – <https://www.investor.bg/>, и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://www.karollbroker.bg/>, най-малко 7 дни преди началната дата за записване на Новите акции, съответно началната дата за записване на Новите акции ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от датата на публикуване на съобщението за публичното предлагане. Сроктът за записване на Новите акции и за заплащане от страна на инвеститорите на предложената от тях емисионна стойност на Новите акции ще бъде 10 работни дни от началната дата за записване на Новите акции (вкл.). В срок от 2 работни дни след приключване на срока за записване на Новите акции, Емитентът ще определи окончателния размер на емисионната стойност на Новите акции и ще уведоми инвеститорите, подали заявки за записване на Нови акции, за извършеното разпределение на Новите акции. В допълнение, в 7-дневен срок от изтичане на срока за записване на Новите акции, Емитентът ще изпрати и уведомление до КФН относно резултата от предлагането, като и ще публикува резултат от предлагането на Новите акции на интернет страницата на Емитента – <https://www.elevencapital.bg>, и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://www.karollbroker.bg/>.

Предмет на първичното публично предлагане са до 500 000 броя Нови акции, като предлагането ще се счита за успешно ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 250 000 броя Нови акции.

Новите акции ще се записват с подаване на заявка (по образец) от страна на инвеститорите до Водещия мениджър или до техен обслужващ инвестиционен посредник, с регистрация на територията на Република България (който ще бъде длъжен да уведоми Водещия мениджър за подадената заявка), и предоставяне на други необходими идентификационни документи, както и със заплащане на пълния размер на предлаганата от съответните инвеститори емисионна стойност на записваните Нови акции при Водещия мениджър, съответно при обслужващия инвестиционен посредник.

Инвеститорите ще имат право да подават лимитирани заявки (при които в съответната заявка е посочена емисионна стойност, над която съответния инвеститор не желае да запише Нови акции) в рамките на определения от Емитента ценови диапазон от минимален размер на емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция и максимален размер на емисионна стойност от 8 лв. на акция или пазарни заявки (при които в съответната заявка не е посочена конкретна емисионна стойност на предлаганите Нови акции, а само обща сума, за която съответния инвеститор би желал да запише Нови акции на определената от Емитента окончателна емисионна стойност на Новите акции).

Окончателната емисионна стойност на Новите акции ще бъде определена по метода „бук билдинг“.

Новите акции се предлагат за записване при равни условия на всички инвеститори, вкл. квалифицирани инвеститори и непрофесионални инвеститори, като не са предвидени траншове или специални права на преимуществено записване на Нови акции за която и да е категория инвеститори, вкл. с решение на СД е изключено правото на текущите акционери на Дружеството за предимствено записване на Нови акции, съразмерно на притежаваното от тях дялово участие в капитала на Дружеството преди увеличението на капитала му, което последните имат по силата на чл. 18, ал. 5 от Устава на Дружеството и чл. 194, ал. 1 от Търговския закон. Съгласно наличната при Емитента информация, някои от текущите акционери, притежаващи над пет на сто от капитала на Дружеството, и някои от членовете на СД имат намерение да участват в предлагането и да запишат от предлаганите Нови акции, при равни условия с всички останали инвеститори, но това (и броят Нови акции, който възнамеряват да запишат) не е потвърдено в правно валиден документ пред Емитента, съответно не е налице обвързващ ангажимент от страна на посочените лица.

В случай на свръхзаписване на Новите акции (т.е. в случай че бъдат подадени заявки за записване на повече Нови акции от предлаганите), заявките на инвеститорите, подлежащи на удовлетворяване, съгласно условията на предлагането, ще бъдат удовлетворени съразмерно (*pro rata*).

Инвеститорите ще бъдат уведомени за направеното разпределение на Новите акции, в срок от 2 работни дни след приключване на срока за записване на Нови акции, чрез Водещия мениджър (за инвеститорите, подали заявки директно чрез Водещия мениджър), съответно чрез обслужващия им инвестиционен посредник (за инвеститорите, подали заявки чрез техен обслужващ инвестиционен посредник), който ще получи необходимата информация от Водещия мениджър.

Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането на Новите акции

При увеличение на капитала на Дружеството с минималния размер на набрани средства за успешно приключване на публичното предлагане на Новите акции (250 000 броя Нови акции или 1 750 000 лева, при записване на Новите акции по минималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 7 лева, съответно 2 000 000 лева, при записване на Новите акции по максималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 8 лева), съгласно условията, посочени в този Проспект, намаляването на процентното участие е 11.1%, а при максимално увеличение на капитала на Дружеството с 500 000 броя Нови акции, или с 3 500 000 лева, при записване на Новите акции по минималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 7 лева, съответно 4 000 000 лева, при записване на Новите акции по максималния размер на емисионната стойност на Нова акция от 8 лева, намаляването на процентното участие е 20%.

Ефектът от увеличението на капитала върху нетната стойност на активите на една Акция, при допускането, че всички Нови акции ще бъдат записани в резултат от Предлагането, е показан в следващата таблица:

Показатели в хил. лв.	30.09.2019*	При минимална емисионна стойност 7 лв. на Нова акция	При максимална емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция
Общо активи	8 232	11 626	12 113
Общо пасиви	0	0	0
Нетна стойност на активите (Собствен капитал)	8 232	11 626	12 113
Брой акции в хил.	1 999	2 499	2 499
Номинална стойност в лв.	1.00	1.00	1.00
Нетни постъпления от предлагането	n/a	3 394	3 881
Нетна стойност на активите на една Акция в лв.	4.12	4.65	4.85

** Източник: Междинен одитиран финансов отчет към 30.09.2019г.; останалите данни са калкулирани от Водещия мениджър*

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, се очаква общите разходи по предлагането на Новите акции да бъдат в размер приблизително около 106 430 лева (ако Новите акции бъдат записани при минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция) и 118 930 лева (ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция).

Всички банкови такси и комисиони за заплащане на емисионната стойност на записваните Нови акции ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на заявка за записване на Нови акции директно до Водещия мениджър те ще дължат стандартна брокерска комисиона на Водещия мениджър за приемане на подадената заявка. Потенциалните инвеститори в Нови акции следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали на последния няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на заявка за записване на Нови акции чрез него.

В случай че предлагането на Новите акции приключи успешно, съгласно условията на предлагането, и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът ще заяви регистрация на Акциите в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Акциите до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Акциите до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Акциите бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.

4.2 **Защо е съставен този проспект?**

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и Акциите, за да могат да вземат решение дали да направят инвестиция в Акции. Емитентът е взел решение за увеличение на капитала си, в резултат от което да предложи Новите акции на потенциални инвеститори при условията на първично публично предлагане, за да набере средства от широк кръг инвеститори, които средства да бъдат използвани за управление на Портфейла, вкл. за предоставяне на допълнително финансиране за развитието на някои от компаниите, част от Портфейла, под формата на увеличаване или поддържане на процента на дяловото участие на Емитента в тях, или за придобиване на допълнително дялово участие в тях, както и за покриване на административните разходи на Емитента.

При условие, че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции, прогнозната нетна стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при отчитане на приблизителните общи разходи по предлагането, ще бъде в размер на около 3 393 570 лв. (ако Новите акции бъдат записани на минималната емисионна стойност от 7 лв. на Нова акция), съответно около 3 881 070 лева (ако Новите акции бъдат записани при максималната емисионна стойност от 8 лв. на Нова акция).

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на Новите акции на база твърд ангажимент.

Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането на Новите акции и/или допускането до търговия на Акциите. Независимо от това, следва да се има предвид, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно първичното публично предлагане на Новите акции, като някои от другите консултанти също ще получат възнаграждение за предоставените от тяхна страна услуги във връзка с изготвянето на Проспекта, публичното предлагане на Новите акции и последващото допускане на Акциите до търговия на БФБ.