

ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ПАЗАР БЕАМ

ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОНВЕРТИРУЕМИ ОБЛИГАЦИИ В ПРОЦЕС НА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА

емитент	„Болерон“ АД ¹
ISIN код на емисия права	BG4000005265 ³
описание на инструмента, обект на допускане до търговия	Поименни, безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени корпоративни облигации
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 облигации, издадени от „Болерон“ АД¹, ЕИК 205595422⁶ („Дружеството-майка „Дружеството“, „Емитентът“) на пазара за растеж на малки и средни предприятия БЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market).

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите¹⁰ на „Болерон“ АД¹ от 13.03.2026⁹ г.

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите¹⁰ на „София Интернешънъл Секюритиз“² от 13.03.2026⁹ г.

Лица, участвали в съставянето му:

Име и фамилия	Позиция
Александър Цветков	Изп. директор, „Болерон“ АД
Димитър Колчаков	Член на Съвета на директорите, „Болерон“ АД
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.

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>	12
<i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА</i>	23
<i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА</i>	24
<i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ</i>	25
<i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</i>	41
<i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</i>	69
<i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ</i>	72
<i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ</i>	74
<i>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО</i>	76

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	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	BG2100012264
описание на облигациите, обект на публично предлагане	Поименни, безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени корпоративни облигации.
валута на издаване (BGN/EUR)	EUR
брой издадени облигации	4,950
номинална стойност на една облигация	EUR 1,000
ISIN код на емисия права	BG4000005265
описание на емисията права	Безналични свободнопрехвърляеми в срока за прехвърляне права за записване на конвертируема облигационна емисия
инвестиционен посредник, мениджър на предлагането	„София Интернешънъл Секюритиз“ АД

друга информация по преценка на емитента

Приоритетно право на записване

Приоритетно право да запишат облигацията имат настоящите акционери на Емитента. Срещу всяка притежавана акция на дружеството, акционерите ще получат 1 право. Всеки 999.406263 права дават възможност да бъде записана 1 облигация.

В случай, че притежателите на права не възнамеряват да упражнят приоритетното си право, те могат да продадат притежаваните права на трета страна.

Всички неупражнени права ще бъдат предложени на аукцион организиран от БФБ.

Минимален и максимален брой облигации

За записване се предлагат 4,950 облигации, като предлагането ще бъде успешно при записване най-малко на 4,000 облигации.

Не се допуска записване на повече от 4,950 облигации.

Не се допуска увеличаване на размера на облигационната емисия чрез последващи траншове.

Конвертиране

Всяка облигация дава право на притежателя ѝ да я замени (конвертира) срещу 495 акции от увеличение на капитала на дружеството, което ще бъде извършено на датата на падежа на облигационната емисия.

За избягване на съмнение, всеки облигационер има право да избере дали да му бъде изплатена номиналната стойност на притежаваните облигации изцяло или да бъдат конвертирани в капитал притежаваните от него облигации изцяло. Не се допуска частична конверсия.

За избягване на съмнение, право да участват в увеличението на капитала на дружеството на датата на конвертиране имат единствено облигационерите, като това право не може да бъде прехвърлено на трети лица.

Облигационерите, притежаващи повече от 80% от конвертируемите облигации в тази емисия, имат право да поискат назначаване или продължаване на мандата за период от 5 г. като член на Съвета на директорите на Дружеството на номинирано от тях лице, като условие за конвертирането на облигациите в акции. Това право следва да бъде упражнено не по-късно от 3 (три) месеца преди Падежа на емисията чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента.

Обезпечение

Втори по ред особен залог върху търговското предприятие на Емитента учреден в полза на Довереника на облигационерите при прилагане по аналогия на процедурата и реда, предвидени в член 100з от ЗППЦК.

След пълното погасяване на задълженията на Емитента по договора за заем от 20.06.2025 за 2 000 000 евро с "АБФА Инвестмънтс" АД, учреденият в полза на кредитора "АБФА Инвестмънтс" АД първи по ред особен залог върху търговското предприятие на Емитента ще бъде заличен и обезпечението по облигационната емисия ще придобие ранг на първо по ред.

Първи по ред особен залог на съвкупност от вземания по банкови

сметки и вземания по договори с клиенти на Емитента и „Болерон Консултинг“ ЕООД и конкретно идентифицирани разплащателни банкови сметки и договори с клиенти, учреден в полза на Довереника на облигационерите съгласно член 100з от ЗППЦК.

Прецедентни условия по емисията

Получено съгласие от общото събрание на акционерите за емитиране на дългова емисия – корпоративна облигационна емисия, увеличение на капитала под условие при упражняване на правото на облигационерите да конвертират облигациите в акции съгласно условията на емисията.

Изменение на Устава на Емитента за осигуряване на правата на облигационерите съгласно тези условия и Част III от Правилата на пазар ВЕАМ.

Сключен договор с упълномощен инвестиционен посредник, обслужващ процедурата по емитиране на облигационната емисия и листването ѝ на БФБ – пазар за растеж ВЕАМ.

Изпълнение на всички предвидени в правилата за допускане до търговия на пазар за растеж ВЕАМ изисквания.

Вписване на обезпеченията по настоящата облигационна емисия в съответните регистри и осигуряване на противопоставимост по отношение на други кредитори на Емитента.

Представяне на удостоверение за липса на данъчни задължения на Емитента по чл. 87 от ДОПК, и удостоверения за липса на изпълнителни производства, издадени от Камарата на частните съдебни изпълнители и Службата на държавните съдебни изпълнители към Районен съд София, всяко от което е издадено не повече от 2 (два) работни дни преди началната дата за записване на права за участие в облигационната Емисия.

Последващи условия по емисията

Не се допуска поемане на Емитента и/или негови дъщерни дружества на Дълг, който е старши (приоритетен) или равен по ранг по отношение на облигационната емисия до пълното ѝ погасяване (или конвертиране), включително издаването на нови емисии облигации с привилегирован режим на плащания спрямо настоящата облигационна емисия.

Без предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната емисия не се допуска поемането от Емитента и/или негови дъщерни дружества на Дълг, който поотделно или на агрегирана основа надхвърля 200,000 евро и/или лихвата по него надвишава 10% на годишна база. Настоящото изискване е насочено към предотвратяване на ликвиден натиск върху Емитента породен от повишени главнични и/или лихвени плащания по нов дълг. Ограничението не се прилага, ако с поемането на новия Дълг се погасява изцяло облигационната емисия и съгласно условията за усвояване на новия Дълг средствата се използват изключително за

това погасяване и се изплащат директно от новия кредитор към облигационерите или чрез доверителна (ескроу) сметка, по силата на договор, който гарантира, че средствата могат да бъдат освободени единствено за целите на пълното погасяване на облигационната емисия („Дълг за рефинансиране“).

„Дълг“ означава всяко парично задължение на Емитента и/или негови дъщерни дружества, различно от задължението по настоящата Емисия, задължения към доставчици в хода на обичайната дейност на дружествата, задължения към служители и задължения между Емитента и дъщерните дружества. За избягване на неясноти, "Дълг" включва задължения, произтичащи от заеми, кредити, финансови лизинги, факторинг, покупка с отложено плащане, менителни задължения, облигации, гаранции, обезпечения, както и сходни инструменти и сделки, които създават лихвоносни задължения за съответното дружество, заедно със съответните лихви, такси и разноски към тях.

Без предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната емисия не се допуска учредяването на обезпечения върху имущество на Емитента и/или негово дъщерно дружество, с изключение на обезпечения по Дълг за рефинансиране, които са с по-нисък ранг от обезпеченията по настоящата облигационна емисия. За избягване на съмнение, изключението не се прилага относно обезпечения върху имущество, което не е в обхвата на обезпеченията по настоящата Емисия. Учредяването на такива обезпечения преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната Емисия във всеки случай изисква предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия.

Постъпленията от емисията следва да бъдат използвани първо за пълно погасяване на всички задължения на Емитента към "АБФА Инвестмънтс" АД съгласно сключен договор за заем от 20.06.2025 за 2 000 000 евро с оригинален падеж 20.06.2026, който заем е обезпечен с първи по ред залог върху търговското предприятие на Емитента съгласно вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел.

След приключване на подписката паричните средства по набирателната сметка се прехвърлят в специално създадена за целта на усвояване на средствата по облигационната емисия доверителна (ескроу) сметка. Освобождаването на средства от нея се извършва със съгласието на "АБФА Инвестмънтс" АД, като:

(а) Сума, равна на общия размер на задълженията на Емитента по Договор за заем с "АБФА Инвестмънтс" АД от 20.06.2025г. с главница от 2 000 000 евро се освобождава по банкова сметка на "АБФА Инвестмънтс" АД за пълно погасяване на задълженията на Емитента по този Договор за заем, включително цялата усвоена и непогасена главница, възнаградителна лихва, лихва за забава, неустойки и разноски, начислени към датата на погасяването; и

(б) Остатъкът от набраните средства по облигационната емисия се освобождава по банкова сметка на Емитента след представяне на писмено потвърждение от страна на "АБФА Инвестмънтс" АД за пълното погасяване на всички задължения на Емитента по Договор за заем от 20.06.2025 г.

В срок до 12 (дванадесет) месеца след успешното записване на облигационната емисия Емитентът е длъжен да представи удостоверение за приключване на ликвидацията и заличаване от Националния търговски регистър на Румъния (ONRC) на „Bolegon Broker De Asigurare-Reasigurare S.R.L.“

Нефинансови условия по емисията

Преди пълното изплащане на задълженията по облигационната емисия Емитентът няма право:

- да увеличава капитала на Емитента при емисионна стойност за акция по-ниска от 2,02 евро;
- да сключва или изпълнява сделки със свързани лица по смисъла на Търговския закон, които не са свързани с основната търговска дейност на Емитента или при условия, които се различават от пазарните условия за съответния вид сделка, като същото ограничение се прилага и по отношение на всяко от дъщерните дружества на Емитента
- да приема решения за разпределяне дивиденди и да изплаща дивиденди;
- да изменя основната търговска дейност на Емитента и/или неговите дъщерни дружества;
- да предприема преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне, отделяне по смисъла на Търговския закон на Емитента и/или неговите дъщерни дружества;
- да прекратява търговската дейност на Емитента и/или негови дъщерни дружества и да пристъпва към ликвидация.

Емитентът е задължен да оказва съдействие на Довереника на облигационерите по реда на чл. 100е от ЗППЦК за изпълнение на задълженията му по реда на чл. 100ж от ЗППЦК.

При нарушаване на което и да е от изброените нефинансови условия по Емисията, Емитентът следва да отстрани нарушението в срок от 7 дни, като Емитентът уведомява незабавно Довереника на облигационерите за настъпване на обстоятелството, а Довереникът на облигационерите публикува в x3news съобщение, с което уведомява облигационерите за нарушението. В случай, че нарушението не бъде отстранено в срок от 7 дни, Довереникът свиква общо събрание на облигационерите, на което облигационерите с обикновено мнозинство вземат решение дали емисията да бъде обявена за предсрочно изискуема.

Условия за предсрочна изискуемост на емисията

Всяко от изброените по-долу условия е основание за обявяване на емисията за предсрочно изискуема.

1. Смяна на контрол на Емитента, представляваща някое измежду следните събития:

(а) който и да е от акционерите – Учредители на Емитента намали

броя притежавани от него акции в Емитента, без изричното съгласие на Общото събрание на облигационерите;

За целите на това условие акционерите – Учредители на Емитента са следните лица: Симеон Апостолов Костов, Десислава Александрова Цветкова, Александър Александров Цветков и Димитър Илиев Колчаков; или

(б) настоящи акционери, притежаващи пряко или косвено 7% или повече от акциите на Емитента, намалят броя притежавани акции в Емитента така, че пряко или косвено притежават под 7% от акциите на Емитента, без изричното съгласие на Общото събрание на облигационерите. Попадащите в тази хипотеза настоящи акционери са дали принципно съгласие по настоящата клауза на Емитента; или

(в) което и да е трето лице, което към момента не притежава поне 5% от акциите на Емитента, придобие пряко или косвено повече от 25% от акциите на Емитента.

(г) разпореждане с дялове или акции на дъщерни дружества и/или приемане на нови съдружници или акционери в дъщерни дружества, предоставяне на опции или права на глас на трети лица.

Решенията на общото събрание на облигационерите съгласно тази точка се приемат с обикновено мнозинство от 50%+1 гласа.

2. Подаване на молба за откриване на производство по несъстоятелност или финансова стабилизация на Емитента и/или негово дъщерно дружество.

3. Нарушаване на условието за поемане на нов Дълг и/или учредяване на обезпечения от Емитента и/или негово дъщерно дружество.

4. Нарушаване на условието за пълно погасяване на всички задължения на Емитента към "АБФА Инвестмънтс" АД съгласно сключен договор за заем от 20.06.2025г. с постъпленията от емисията облигации съгласно настоящите условия.

5. Просрочване с повече от 3 дни на което и да е плащане по облигационната емисия.

6. Просрочване с повече от 3 дни на което и да е плащане по Дълг от страна на Емитента и/или негово дъщерно дружество. Емитентът уведомява незабавно Довереника на облигационерите за настъпване на такова обстоятелство, а последният публикува в х3news уведомление до облигационерите за настъпването на такова обстоятелство.

При установяване на фактическо възникване на условие за предсрочна изискуемост, или когато такова условие още не е настъпило фактически, но настъпването му е станало неизбежно или значително вероятно, Довереникът на облигационерите е задължен да свика общо събрание на облигационерите, за вземане на решение относно последващи действия.

В случай, че условието за предсрочна изискуемост е подаване на

молба за откриване на производство по несъстоятелност на Емитента, Довереникът уведомява незабавно облигационерите за необходимите действия по реализация на обезпеченията и назначаването на управител на предприятието на Емитента, като свиква общо събрание на облигационерите за избиране управител на търговското предприятие на Емитента с обикновено мнозинство от 50%+1 гласа.

С изключение на подаването на молба за обявяване в несъстоятелност, при настъпване на друго условие за предсрочна изискуемост Довереникът на облигационерите задължително предлага на общото събрание на облигационерите да избере извън другите възможни действия, предложени от облигационери и/или емитента, като възможно действие за удовлетворяване на кредиторите конвертиране на поне 1/3 от непогасените облигации в акции като част от стабилизационна програма. За избягване на съмнение, за одобрението на такава стабилизационна конверсия се изисква кумулативно изпълнение на две условия:

(а) поне 2/3 от представените на общото събрание на облигационерите облигации гласуват „за“ такава стабилизация; и
(б) притежателите на не по-малко от 1/3 от облигациите потвърдят съгласието си да конвертират облигации. В този случай се допуска притежател на облигации да избере да конвертира само определен брой от притежаваните облигации в акции.

За избягване на съмнение, стабилизационната конверсия цели осигуряване на допълнителна защита на миноритарните облигационери, като дава възможност при възникване на временни финансови затруднения за Емитента, основните облигационери да предприемат частична конверсия, чрез която да намалят задлъжнялостта на Емитента и подобрят капитализацията му.

Довереникът на облигационерите изпълнява решенията взети от общото събрание на облигационерите, като действа в интерес на всички облигационери. В случай, че общото събрание на облигационерите не е постигнало решения за конкретни действия, Довереникът на облигационерите няма право да предприема други действия, освен обичайните предполагагани от грижа на добрия стопанин.

За избягване на съмнение, освен ако е изрично упълномощен от общото събрание на облигационерите, Довереникът няма право да действа в интерес на конкретен облигационер, или в интерес на Емитента, когато такива действия могат да увредят интереса на друг облигационер.

Лихвени условия

Емисията е лихвоносна с лихва от 8% годишно върху непогасената част от облигационния дълг.

Лихвата се плаща веднъж годишно, като първото плащане е в края на първата годишнина от датата на емитиране на облигационната емисия, а последното плащане съвпада с падежа на облигационната емисия.

В случай на забава на което и да е лихвено плащане, от датата на забава до пълното погасяване на просрочената сума, върху

просрочената сума се начислява неустойка в размер на 10% годишно начислявана пропорционално за всеки ден на забава.

Падеж и погасяване

Падежът на емисията е втората календарна годишнина от датата на емитиране на облигационната емисия.

Не се предвижда амортизация.

Емисията се погасява (или конвертира) еднократно на падежа.

При конвертиране притежателите на облигации стават акционери, като придобиват акции от същия клас и същите права като допуснатите до търговия на пазара за растеж ВЕАМ понастоящем акции на Емитента.

Повече информация за акциите на Емитента е предоставена в част V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ на настоящия Документ.

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 облигациите, 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 отнася 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 рисков толеранс, инвестиционни цели и ограничения.

Ценови риск

Това е рискът от промяна на цената на финансовия инструмент. Пазарната цена на облигациите се влияе от промяната на кредитния риск на Емитента, от търсенето и предлагането. Цената може да се променя постоянно и да падне под цената на предлагане, както и да се влияе от настроеността на местните и глобалните финансови пазари, оповестяване на новини и събития, като е възможно да не отразява фундаменталната кредитоспособност 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 облигациите зависи включително от ликвидността на борсовия пазар и/или многостранната система за търговия, на която се предлагат облигациите, 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 евро. 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 еврото спрямо валутата, в която са деноминирани техните средства. Намаляването на доходността може да доведе до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на облигациите. Валутният риск не засяга инвеститори с основна валута евро.

Лихвен риск

Настоящата емисия е ценообразувана въз основа на фиксиран лихвен процент, поради което не е изложена на риск от промяна на референтни лихвени проценти. Независимо от това, с решение на общото събрание на облигационерите е възможно да бъдат променени условията по облигационната емисия (вж. *Риск от промяна в параметрите на емисията* по-долу), вкл. да бъде променен лихвения процент от фиксиран към плаващ, при която промяна облигационерите биха били изложени на риск от промяна на съответния референтен лихвен процент, използван в ценообразуването на емисията.

Реинвестиционен риск

Не съществуват гаранции, че облигационерите ще могат да продадат притежаваните от тях облигации при благоприятни условия, или че ще могат да реинвестират получените от продажбата на облигации парични средства при благоприятни пазарни условия, съответстващи на техните предпочитания за приемливо ниво на риск и желана доходност.

Риск от предсрочна изискуемост

Настоящата емисия може да бъде обявена за предсрочно изискуема при редица условия, които са описани детайлно в настоящия документ. При настъпване на предсрочна изискуемост не съществуват гаранции за облигационерите, че ще получат в пълен размер инвестираните средства, включително номинална стойност на притежаваните облигации и натрупани лихвени (купонни) суми по тях.

Риск от неуспешно публично предлагане

Независимо, че по настоящата емисия е изразен принципен интерес от страна на стратегически инвеститор за записване на 4,000 облигации, този ангажимент не е твърд и безусловен, поради което е възможно предлагането на облигационната емисия да бъде неуспешно. При неуспешно публично предлагане емисията няма да бъде издадена, съответно внесените по набирателна сметка суми от лицата, заявили желание да запишат емисията ще бъдат възстановени. Не съществуват гаранции, че тези лица ще могат да инвестират тези суми в други инвестиционни инструменти при условия, сходни с тези на настоящата емисия (вж. *Реинвестиционен риск*).

Риск от промяна в параметрите на емисията

Повечето параметри по настоящата облигационна емисия могат да бъдат променени по решение на общото събрание на облигационерите, прието със съответното предвидено в общите условия по емисията мнозинство. Не съществуват гаранции, че миноритарни облигационери ще могат да окажат съществено влияние при вземането на решения по отношение на такива промени, съответно не съществуват гаранции, че ако така приетите нови условия не удовлетворяват миноритарните облигационери, те ще могат да продадат притежаваните облигации и да инвестират така получените суми в други инвестиционни инструменти при условия, сходни с тези на настоящата емисия (вж. *Реинвестиционен риск*).

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

Облигациите, предмет на предлагането, са дългови инструменти, които са старши по ранг по отношение на всеки друг дълг, тоест изплащането на задълженията по тях се извършва приоритетно. В случай на несъстоятелност независимо от горепосоченото е възможно имуществото на Емитента да не бъде достатъчно за удовлетворяване на облигационерите, включително след реализация на учреденото обезпечение.

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

Прекратяване на регистрацията на емисията облигации 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 облигационерите. 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 облигациите 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.

В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на пазар ВЕАМ, облигационната емисия става непублично, но не става автоматично предсрочно изискуема. С цел защита на интересите на облигационерите, в договора между Емитента и Довереника на облигационерите ще бъде включена изрина клауза, че при промяна в статута на облигационната емисия от публична в непублична, Довереникът на облигационерите продължава да изпълнява задължения на Агент по обезпечението, в чиято полза са учредени обезпеченията по облигационната емисия, до пълното погасяване или конвертиране на облигациите.

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

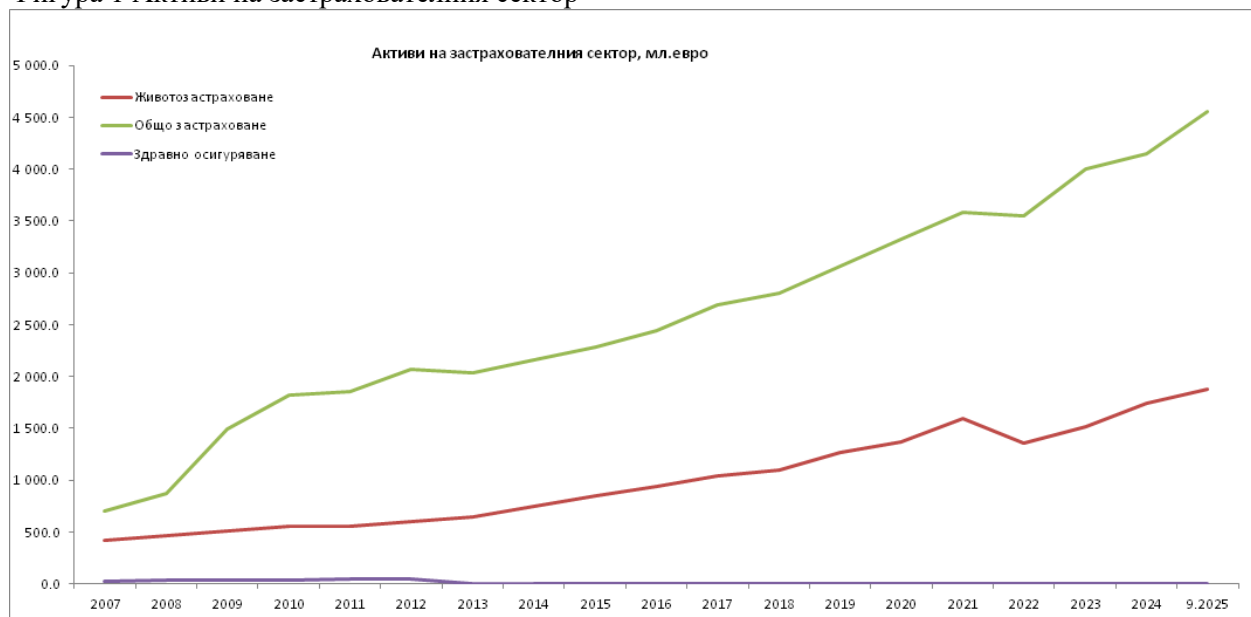
Макроикономическият риск е породен от различни фактори, които оказват негативно въздействие върху икономиката, посредством забавяне на икономическия растеж, намаляване на доходите на населението, спад в търсенето и предлагането, намаление на приходите на икономическите агенти, на инвестициите, на потреблението 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 премии 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 бъдещият потенциал за развитие на българския пазар.¹

Фигура 1 Активи на застрахователния сектор



Източник: БНБ

Съгласно публикуваната от БНБ „Статистика на застрахователната дейност“² на 9 декември 2025 година, обхващаща първото деветмесечие на годината, средствата, управлявани от дружествата, извършващи застрахователна дейност³ в България, възлизат на 12.573 млрд. лв. към края на септември 2025 година. Техният размер нараства с 1.281 млрд. лв. (11.3%) в сравнение с края на септември 2024 г. (11.292 млрд. лв.) и с 536.3 млн. лв. (4.5%) спрямо края на второто тримесечие на 2025 г. (12.037 млрд. лева).

Активите на дружествата, извършващи животозастраховане, нарастват с 362.6 млн. лв. (11%) – от 3.304 млрд. лв. към края на септември 2024 г. до 3.667 млрд. лв. към края на същия месец на 2025 година. Спрямо края на юни 2025 г. (3.533 млрд. лв.) те нарастват със 134.1 млн. лв. (3.8%). Техният относителен дял в общия размер на активите към края на септември 2025 г. е 29.2% при 29.3% към края на третото тримесечие на 2024 г. и 29.4% в края на юни 2025 година.

Средствата, управлявани от дружествата, извършващи общо застраховане⁴, нарастват с 918.5 млн. лв. (11.5%) – от 7.987 млрд. лв. към края на септември 2024 г. до 8.906 млрд. лв. към края на същия месец на 2025 г., и с 402.2 млн. лв. (4.7%) спрямо края на юни 2025 г. (8.504 млрд. лева). Към края на септември 2025 г. относителният дял на активите на застрахователните дружества, извършващи общо застраховане, в общия размер на активите на дружествата, извършващи застрахователна дейност, е 70.8% при 70.7% в края на третото тримесечие на 2024 г. и 70.6% в края на юни 2025 година.

БВП продължава да отбелязва ръст – 3.5% за първото шестмесечие на 2025 година спрямо същия период за 2024 година, на практика запазвайки темпа на ръст от 3.4% (по преизчислени данни на НСИ) за пълната 2024 година. Същевременно българската икономика е изложена на инфлационен натиск, като за третото тримесечие на 2025 г. спрямо същия период на предходната година инфлацията достига 5.4%.

През първата половина на 2025 г. ръстът на заетостта в българската икономика съществено се повиши до 2%. През втората половина на годината темпът на растеж на заетостта се прогнозира да бъде 1.6%,

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

² https://www.bnb.bg/bnbweb/groups/public/documents/bnb_download/202509_s_insur_co_press_a1_bg.pdf

а за 2026 г. – 0.8%, във връзка с негативното демографско развитие и изчерпващите се възможности за увеличаване на предлагането на труд. Коефициентът на безработица се очаква да намалее до 3.6% през 2025 г. и през следващите три години да се колебае около това ниво.

През първата половина на 2025 г. номиналният ръст на компенсацията на един нает достигна 11.1%, което надвишава очаквания растеж в пролетната прогноза. Очаква се през втората половина на годината нарастването на компенсацията на един нает леко да се забави и за годината да достигне растеж от 9.9%. През 2026 г. се очаква по-осезаемо забавяне на растежа на доходите от труд, като в номинално изражение темпът на растеж на показателя е оценен на 5.4%.

Растежът на икономиката ще се забави до 2.7% през 2026 г. Очакваното забавяне в растежа на доходите ще доведе до по-слабо нарастване на потреблението на домакинствата. Прогнозира се умерен растеж на износа и забавяне на нарастването на вноса спрямо 2025 г., като нетният износ ще има леко положителен принос за растежа на БВП.

В периода 2027–2028 г. растежът на БВП ще бъде в рамките на 2.5–2.4%. Очаква се изчерпване на положителния ефект от инвестициите по ПВУ и забавяне в растежа на потреблението на домакинствата в синхрон с това на доходите. Растежът на износа ще следва външното търсене, като се очаква леко ускорение до темпове от около 3.5–3.6%. Ръстът на вноса ще бъде предопределян от постепенното забавяне на потреблението, нуждите на експортно-ориентираните сектори и планираното придобиване на военна техника (основно през 2027 г). Нетният износ ще има отрицателен принос за изменението на БВП през 2027 г. и положителен през 2028 г.

Образец на документ за допускане до първично предлагане на облигации версия 2023.11.20

	ОТЧЕТНИ ДАННИ*		ПРОГНОЗА			
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Международна среда						
Световна икономика (реален растеж, %)	3.3	3.3	3.1	3.1	3.3	3.2
Европейска икономика - ЕС (%)	0.4	1.0	1.3	1.4	1.6	1.5
Валутен курс щ.д./евро	1.08	1.08	1.14	1.18	1.18	1.18
Цена на петрол "Брент" (щ.д./барел)	82.6	80.7	70.1	66.2	65.9	66.6
Цена на неенергийни суровини (в щ.д., %)	-9.7	2.0	2.9	1.9	-0.3	-0.3
EURIBOR 3м. [%]	3.1	3.3	2.0	2.1	1.9	2.0
Брутен вътрешен продукт						
БВП (млн. лв.)	184 875	204 907	220 819	235 019	248 495	261 571
БВП (млн. евро)	94 525	104 767	112 903	120 163	127 053	133 739
БВП (реален растеж, %)	1.7	3.4	3.0	2.7	2.5	2.4
Потребление	1.1	4.6	5.2	3.6	2.9	2.7
Бруто образуване на основен капитал	10.2	1.5	10.3	-1.2	10.0	-1.4
Износ на стоки и услуги	0.0	1.8	-0.8	2.9	3.4	3.2
Внос на стоки и услуги	-5.5	3.9	4.2	2.7	6.7	2.0
Пазар на труда и цени						
Заетост (СНС) (%)	1.1	1.1	1.6	0.8	0.3	0.0
Коефициент на безработица (НРС) (%)	4.3	4.2	3.6	3.6	3.6	3.6
Компенсации на един нает (%)	13.4	14.1	9.9	5.4	4.4	4.1
Дефлатор на БВП (%)	8.0	7.2	4.6	3.7	3.2	2.8
Средногодишна инфлация (ХИПЦ, %)	8.6	2.6	3.6	3.5	2.9	2.5
Платежен баланс						
Текуща сметка (% от БВП)	-0.9	-1.6	-3.3	-2.3	-3.9	-3.1
Търговски баланс (% от БВП)	-4.2	-4.8	-6.9	-6.5	-7.9	-7.2
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	5.5	3.1	3.2	3.2	3.3	3.3
Паричен сектор						
МЗ (%)	8.7	8.7	8.3	8.1	8.7	8.2
Вземания от предприятия (%)	9.7	10.1	8.5	8.3	8.6	8.2
Вземания от домакинства (%)	15.9	20.8	20.9	17.5	13.3	10.7

* При изготвяне на прогнозата са използвани статистически данни, публикувани до 14.10.2025 г. с изключение на данните за БВП и заети, които са към 20.10.2025 г.

Източник: НСИ, БНБ, Евростат, ЕК, ЕЦБ, МВФ, СБ, Bloomberg, МФ

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро

Годишният темп на инфлация отчете известно ускорение до 4.1% според ХИПЦ през септември 2025 г. Инфлацията до края на годината се прогнозира да се забави до 3.9%, а средногодишната ѝ стойност се очаква да бъде 3.6%. Нарастването на потребителските цени в края на 2026 г. ще се забави до 3.3%, в съответствие с очакваното по-слабо нарастване на доходите от труд и съответно забавяне на растежа на потреблението. Компонентите на базисната инфлация и в частност услугите ще запазят водещия си принос за формиране на общия ценови индекс. Средногодишната инфлация за 2026 г. се очаква да бъде близка до тази от 2025 г., като ще достигне 3.5%. След влизането на България в еврозоната на 1 януари 2026 година, очакванията са за конвергиране на инфлацията към средноевропейските нива и значително подобряване на инвестиционния климат в страната.

Промяната в митническата политика на САЩ допълнително увеличи нестабилността в международната среда. Ускорението на търговията преди влизането в сила на по-високите ставки компенсират само частично отрицателния ефект от въвеждането им. Очаква се въздействието да се усети до края на годината и в по-голяма степен през 2026 г., което се отразява и в понижението на очакванията за темповете на растеж както на европейската, така и на световната икономика. Инфлационният натиск ще е умерен, като инфлацията както в ЕС, така и в глобален план ще е близка до целите на централните банки, а парична политика ще подпомага растежа.

Очакванията за растежът в ЕС да достигне 1.3% и 1.4%, съответно през 2025 и 2026 г. Прогнозите за световната икономика да нараства с около 3.1%. Известно ускорение може да се очаква в средносрочен план, но без съществено подобрене в средата.

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 поради ефекта на мерките за фискална консолидация, които потискат търсенето и поради инфлационния натиск. Ръстът на икономиката се движи основно от постепенно възстановяване на частните инвестиции и ускоряване на подкрепените от Плана за възстановяване и развитие разходи, както и значително подобряване на нетния износ. Като цяло реалният БВП се очаква да нарасне с 1.1% през 2026 г. и да се ускори до 2.1% през 2027 г. Инфлацията по ХИПЦ се прогнозира да падне до 5.9% през 2026 г. и до 3.8% през 2027 г., като съществува риск от по-високи нива вследствие на натиска за увеличаване на възнагражденията.³

Очакванията за Гърция според Есенната икономическа прогноза на Европейската комисия са икономическата активност да нарасне с 2.2% през 2026 г. и да се забави до 1.7% през 2027 г. Намаляването на безработицата е с изключително бързи темпове, но остават структурни предизвикателства. Фискалната прогноза остава благоприятна въпреки намаляването на данъците. Общата инфлация се очаква да се понижи до 8.6% през 2026 г. и до 8.2% през 2027 г.⁴

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. 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 присъединяването към Европейската валутна система, предполагат запазване на благоприятни условия за бизнес климата в страната.

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

Регулаторен риск

³ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/romania/economic-forecast-romania_en

⁴ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-member-states/country-pages/greece/economic-forecast-greece_en

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 облигации 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. Същевременно, налице е от една

страна повишаване на разходите за наемане на квалифицирани ИТ специалисти⁵, а в същото време високо-квалифицирани ИТ специалисти не са обект на лесна замяна от въвеждането на изкуствен интелект, а по-скоро се наблюдава тенденция за повишено търсене на такива кадри⁶.

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

⁵ <https://www.weforum.org/stories/2026/02/ai-improving-wages-job-quality/>

⁶ Вж. напр. <https://www.bls.gov/opub/ted/2025/ai-impacts-in-bls-employment-projections.htm>, и <https://www.approachpeople.com/what-is-the-impact-of-artificial-intelligence-on-metiers-it>

(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 Румъния застрахователните продукти се предлагат и чрез онлайн канали, включително чрез платформа, оперирана от eMAG, която предоставя възможност за заявяване на автомобилна застраховка „Гражданска отговорност“ (RCA) и застраховка „пътуване“ в партньорство със застрахователни брокери. Наред с това на пазара оперират и други онлайн брокери и платформи за сравнение, което показва наличие на дигитални решения, но и относително фрагментирана конкурентна среда, в която процесите често остават частично асистирани и не напълно автоматизирани. В Гърция съществува утвърдена платформа за сравнение и онлайн покупка на застрахователни продукти (insurancemarket.gr), предлагаща широка гама от застраховки и работеща с множество застрахователни компании. Паралелно с това гръцкият телекомуникационен оператор COSMOTE вече успешно развива дигитален канал за продажба на застраховки чрез собствена платформа, което е индикация за нарастващия интерес на големи корпорации към дистрибуция на застрахователни продукти през съществуващите им клиентски екосистеми. В този контекст Болерон се позиционира като платформа, проектирана за корпоративни интеграции и B2B2C модел, в съответствие с глобалната тенденция за „интегрирано застраховане“ (embedded insurance), като предоставя възможност на големи партньори – включително телекомуникационни компании – да навлязат бързо на застрахователния пазар без необходимост от значителни инвестиции и дългогодишна разработка на собствен застрахователен софтуер. Като цяло застрахователните пазари в целевите за Болерон държави – България, Румъния и Гърция – които общо обслужват население от приблизително 36 млн. души, се характеризират с относително ограничена дигитализация и ниски нива на застрахователно проникване и плътност, което създава значителен потенциал за развитие в InsurTech сегмента, при условие че компаниите успеят да постигнат бързо скалиране и ефективно завземане на пазарен дял.

Преглед на пазарния сегмент и конкурентната среда е представен в 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 посреднички, 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.

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 БЕАМ

С настоящото Александър Александров Цветков⁴ в качеството ми/ни на представляващ/и „Болерон“ АД¹, ЕИК: 205595422⁶ декларирам/е 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: 13.03.2026 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 Петров ⁴ и Светозар Абрашев ⁴ в качеството ни на представляващ/и „София Интернешънъл Секюритиз“ АД ², ЕИК: 121727057 ⁷ декларирам/е следното:

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

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

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: 13.03.2026 г.

Декларатор,

*Мартин Петров ⁴
Изпълнителен директор ⁵*

*Светозар Абрашев ⁴
Прокурис ⁵*

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

брой издадени акции	4,947,061
вид на финансовия инструмент	Обикновени, поименни, безналични акции с право на глас.
номинална стойност	0.51 евро
валута на издаване	В лева при тяхното емитиране и превалутирана в евро (EUR), считано от 01.01.2026 г.
срок на инструмента	безсрочен
права по издадените към момента акции	<p>Всички акции допуснати до търговия на пазара за растеж БЕАМ са от един клас и предоставят на притежателите си еднакви права.</p> <p><u>Имуществени права</u> <u>Право на дивидент</u> Облигациите са конвертируеми в обикновени акции по желание на облигационерите. След конвертиране притежателите на облигации стават акционери. Правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание на акционерите за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата и за разпределяне на дивидент. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен”. Правото на дивидент търпи ограничения в следните насоки:</p>

- дивиденти се изплащат, само ако според проверения и приет годишен финансов отчет, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата от капитала на Дружеството, фонд „Резервен” и другите фондове, които Дружеството е длъжно да образува по закон или устав.
- не може да се разпределя дивидент в размер, който надхвърля границите на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен” и другите фондове на Дружеството, надхвърлящи определения от закона или устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен” и другите фондове на Дружеството.
- недопустимо е авансово изплащане на дивидент преди приемане на годишния финансов отчет.
- най-малко 1/10 част от печалбата на акционерното Дружество трябва да се отделя, докато средствата във фонд „Резервен” достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството.
- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

В съответствие с Правилата на пазар ВЕАМ, Част III Правила за допускане до търговия на Пазар ВЕАМ, Раздел Втори Разпределяне на дивидент, чл. 45, ал. 1, Емитентът, чиито акции са допуснати до търговия на пазар ВЕАМ, има право да изплаща паричен дивидент или дивидент в акции или смесен от двата типа. Съгласно ал. 2 от горепосочения член, Дружество на пазар ВЕАМ има право да изплаща 6-месечен (междинен) и годишен дивидент, ако това е предвидено в устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон. Междинен дивидент е допустим, в случай че през предходния шестмесечен период дружеството е реализирало положителен финансов резултат, има изготвен 6-месечен финансов отчет, към отчета е изготвен доклад на базата на счетоводната информация, доказващ, че дружеството разполага с достатъчно средства за изплащане на дивидентите и че изплащането им няма да доведе до задлъжнялост на дружеството към кредитори, персонал, бюджет и други.

Съгласно ал. 3 от горепосочения член, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет, и е взето решение за разпределение на печалбата.

Право на ликвидационен дял

Правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. Право на ликвидационен дял имат

само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

Неимуществени права

Право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в търговския регистър.

В съответствие с Правилата на пазар ВЕАМ, Част III, чл. 42, ал. 2, правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 (четирнадесет) дни преди датата на общото събрание. В съответствие с горепосочения член, ал. 1, т. 3, правилата и реда за гласуване и отчитане на гласуването, чрез кореспонденция и/или електронни средства, съгласно чл. 90-92 от ЗППЦК, когато е приложимо и предвидено в устава.

Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1. Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството.

■ всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ).

■ всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи

<p>на Дружеството (чл. 71 ТЗ).</p> <p>2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ</p> <p>3. Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)</p> <p>Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:</p> <ul style="list-style-type: none">■ да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството.■ да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.■ да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.■ да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон. <p>Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването.</p> <p>В съответствие с Правилата на пазар ВЕАМ, Част III Правила за допускане до търговия на Пазар ВЕАМ, Раздел Трети Увеличение на капитала, чл. 47, ал. 1, Дружество, чиято емисия акции е допусната до търговия на пазар ВЕАМ, може да увеличи капитала си с издаване на нови акции от същия клас като вече допуснатите до търговия на пазар ВЕАМ единствено чрез:</p> <ol style="list-style-type: none">1. подписа;2. чрез конвертиране на конвертируеми облигации в акции;3. чрез издаване на нови акции в следствие на упражняването на права по емисия варианти;4. при увеличаване на капитала, в което имат право да вземат участие единствено работници, служители и/или членовете на управителния и/или контролен орган на емитента по реда на чл. 48;5. чрез преобразуване на неразпределена печалба в акции по чл. 197, ал. 1 и ал. 3 и чл. 246, ал. 4 от ТЗ. <p>По отношение на реда за увеличение на капитала по реда на точка 2 от горепосочения член се прилага ал. 6 от същия член, а именно – увеличението на капитала се извършва при спазване на следните условия:</p> <ol style="list-style-type: none">1. емитентът публикува на интернет страницата на емитента, на съветника по емисията, и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала уведомление за началото на

	<p>процедура по конвертиране;</p> <p>2.уведомлението относно упражняване правото на конвертиране се публикува най-малко 10 (десет) работни дни преди определения начален срок на конвертиране;</p> <p>3.емитентът е длъжен да предприеме действия по конвертиране до края на предвидения период за конвертиране по отношение на всички подадени валидни заявления за конвертиране;</p> <p>4.датата на публикуването на съобщението по т. 1 на интернет страницата на пазар beam се смята за начало на процеса по конвертиране. С него се оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят има право да участва в процеса по конвертиране;</p> <p>5.в съобщението е оповестен ред, срок и условия за извършване на конвертирането и записването на новите акции;</p> <p>6.дружеството уведомява пазар beam в срок до 3 (три) работни дни от приключване на процеса по конвертиране за резултатите от неговото провеждане;</p> <p>7.най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1 от Правилата на пазар BEAM, Част III Правила за допускане до търговия на Пазар BEAM.</p>
--	--

2. В случаите на публично предлагане, чрез подписка: условия, срок и параметри на процедурите

<p><i>брой облигации, които ще бъдат предложени на инвеститорите</i></p> <p>Предлагат се за записване 4 950 (четири хиляди деветстотин и петдесет) облигации по 1 000 (хиляда) евро всяка;</p> <p>Срещу една притежавана акция от капитала на Дружеството се издава едно право. Срещу всеки 999.406263 броя права, акционерите или третите лица, придобили права, имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от емисията на емисионна стойност 1,000.00 (хиляда) евро. Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от емисията и най-много такъв брой облигации, равен на броя притежавани от него права разделен на 999.406263. Могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай че издадените или придобити от едно лице права не са кратни на 999.406263, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число. Правото да получат права имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след оповестяване на съобщението за предлагането. На следващия работен ден „Централен депозитар” АД открива сметки за права на акционерите на Дружеството, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от правата, която съответства на дела му в капитала.</p>
<p><i>общ размер на предлагането</i></p> <p>Общата емисионна стойност на облигациите е 4,950,000 (четири милиона девестстотин и петдесет хиляди) евро</p>
<p><i>прогнозен график на предлагането</i></p> <p>След потвърждаването на документа за допускане до търговия на пазара за растеж BEAM на конвертируемите облигации, Съветът на директорите на Дружеството ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, заедно с решението на „Българска Фондова Борса” АД за допускане до търговия на Пазар beam на емисията права за записване на конвертируеми</p>

облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Документа за допускане, както и други данни, определени в съответствие с правилата на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД пазар за растеж ВЕАМ.

В съответствие с Правилата на пазар ВЕАМ, Дружеството ще оповести на интернет страницата на Емитента и на инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, съобщение за начало на подписката и съответните срокове по записване на облигациите. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане.

Документът за допускане се счита за документ по чл. 89в, ал. 1 от ЗППЦК.

Емитентът ще публикува на интернет страницата на Емитента, в информационната система x3news и на инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, съобщение за началото на подписката, заедно с настоящия Документ и приложенията към него. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се смята за начална дата на подписката.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата, ще бъде оповестена в съобщението за начало на подписката и ще бъде определена като петият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от началната дата на подписката.

Крайният срок за прехвърляне на правата ще бъде посочено в съобщението за начало на подписката и ще бъде определен като 15 (петнадесет) календарни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай че срокът изтича в неработен ден, съгласно правилата на Закона за задълженията и договорите, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден. Прехвърлянето на правата ще се извършва на „Българска фондова борса“ АД.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага ще предложи неупражнените права чрез упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД за продажба, при условията на явен аукцион.

Записването на конвертируеми облигации се извършва като за целта притежателите на права подават заявки по образец при инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на облигации става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38.

условия и реда за записване на облигации

Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от емисията и най-много такъв брой облигации, равен на броя притежавани от него права разделен на 999.406263. Могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай че издадените или придобити от едно лице права не са кратни на 999.406263, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.

Прилага се редът по Правилата на пазар ВЕАМ, част III, Раздел Трети, чл. 47, ал 4, т. 9:

1. Право да участват в записването на облигационната емисия имат лицата, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за начало на предлагането.
2. В срок от 2 (два) работни дни от изтичането на срока по т. 1, дружеството, чрез ЦД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по т. 1 въз основа на данните от книгата на акционерите;
3. Срокът за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 5 (пет) работни дни;
4. Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на облигации изтича най-малко 5 (пет) работни дни след изтичане

<p>на срока за прехвърляне на правата;</p> <p>5. Прехвърлянето на правата се извършва на пазар ВЕАМ;</p> <p>6. На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва емигранетона облигационната емисия, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата;</p> <p>7. Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. ЦД разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели;</p> <p>8. Акционерите, които не желаят да участват в облигационната емисия, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си до края на търговската сесия в последния ден на търговия с права;</p> <p>9. Внасянето на емисионната стойност на записаните облигации се извършва до крайния срок на подписката в специална набирателна сметка, открита на името на дружеството;</p> <p>10. Набраните парични средства не могат да бъдат използвани преди приключване на подписката и вписването на новата облигационна емисия в търговския регистър;</p> <p>11. Дружеството уведомява пазар ВЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане;</p> <p>12. Най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1 от Правилата на пазар ВЕАМ, част III.</p>
<p><i>условия, при които предлагането се счита за успешно</i></p> <p>Предлагането ще се счита за успешно, ако бъдат записани и заплатени най-малко 4,000 (четири хиляди) облигации.</p>
<p><i>приложим ред при неуспешно приключване на подписката</i></p> <p>В случай че подписката приключи неуспешно, се прилага редът по Правилата на пазар ВЕАМ, част III, Раздел Трети, чл. 47, ал. 5, и набраните средства подлежат на възстановяване в едномесечен срок. Процедурата по възстановяване е аналогична с тази при публично предлагане на регулиран пазар.</p>

3. Информация относно заявления за допускане финансов инструмент

<i>вид на инструмента</i>	Поименни, безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени корпоративни облигации.
<i>Клас</i>	Конвертируем дълг
<i>Брой</i>	4,950
<i>номинална стойност</i>	1,000 евро
<i>емисионна стойност</i>	1,000 евро

<i>приложимото законодателство относно инструментите</i>	Разпоредбите на ТЗ и правилата на пазара за растеж ВЕАМ
<i>общ размер на емисията</i>	4,950,000 евро
<i>лихвен процент, условия за плащане на лихви, лихвена конвенция и правила по които се определят правоимащите лица</i>	<p>Лихвен процент 8% годишно, фиксиран</p> <p>Лихвена конвенция Act/365</p> <p>Правоимащи лица Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) дни преди съответното лихвено плащане. В случай, че така определената дата е неработен ден, то за правоимащи се определят лицата, притежаващи облигации към последния работен ден, предхождащ датата, която е 3 календарни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” АД.</p>
<i>дати на лихвените плащания</i>	Първата годишнина от емитирането Втората годишнина от емитирането (съвпада с падежа на облигацията)
<i>формула за изчисляване на лихвата</i>	8% фиксирана лихва
<i>лихвен процент /фиксиран или плаващ/</i>	фиксиран
<i>брой на плащанията по главницата и описание за всяко плащане</i>	Еднократно плащане на датата на падежа
<i>правила по които се определят правоимащите лица по главничното плащане</i>	Право да получат плащане по главницата, съответно да упражнят право за конвертиране, имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) дни преди падежа на емисията. В случай, че така определената дата е неработен ден, то за правоимащи се определят лицата, притежаващи облигации към последния работен ден, предхождащ датата, която е 3 календарни дни преди датата на падеж по облигационната емисия. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” АД.
<i>описание на правата, които имат притежателите на облигациите, описание на изключенията при упражняване на тези права и описание на реда за упражняване на тези права</i>	<p>Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и предоставят на притежателите си еднакви права.</p> <p><u>Индивидуални имуществени права</u> <u>Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации:</u> Главницата по Облигациите се изплаща при условия и ред, посочени в този Документ. Право да получат плащане по главницата, съответно да упражнят право за конвертиране, имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) дни преди падежа на</p>

емисията. В случай, че така определената дата е неработен ден, то за правоимащи се определят лицата, притежаващи облигации към последния работен ден, предхождащ датата, която е 3 календарни дни преди датата на падеж по облигационната емисия. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” АД. В съответствие с Правилатана пазар ВЕАМ, Част III Правила за допускане до търговия на Пазар ВЕАМ, чл. 47, ал. 6, т. 2 и т.4, уведомлението относно упражняване правото на конвертиране се публикува най-малко 10 (десет) работни дни преди определения начален срок на конвертиране, като датата на публикуването на съобщението по на интернет страницата на пазар beam се смята за начало на процеса по конвертиране и с него се оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят има право да участва в процеса по конвертиране, съответно се предвижда прекратяване на търговията с облигации, с цел осигуряване равнопоставеност на притежателите на облигации да упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации.

Право на вземане за лихви по притежаваните Облигации:

Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар” АД, 3 (три) дни преди съответното лихвено плащане. В случай, че така определената дата е неработен ден, то за правоимащи се определят лицата, притежаващи облигации към последния работен ден, предхождащ датата, която е 3 календарни дни преди датата на съответното лихвено плащане. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” А.

Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите:

В случай на ликвидация или несъстоятелност на Емитента, притежателите на Облигации ще бъдат удовлетворени за вземанията си преди акционерите на Дружество.

Право на конвертиране:

Облигациите от настоящата емисия са конвертируеми на падежа на облигациите. Всеки облигационер има право, съгласно условията на облигационния заем и Документа за допускане до търговия на пазар ВЕАМ на конвертируеми облигации, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение. Конвертирането става по реда, описан в настоящия Документ.

Неимуществени права

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ облигационерите от тази емисия образуват отделна група за защита на интересите си пред емитента. Групата на облигационерите от настоящата емисия конвертируеми облигации формира свое общо събрание на облигационерите.

Право на участие в Общото събрание на облигационерите по Емисията:

Всяка конвертируема облигация дава право на притежателя ѝ да участва и гласува на заседанията на Общото събрание на облигационерите по Емисията. Всяка Облигация дава право на един глас в Общото събрание на облигационерите по Емисията. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в Централен депозитар като облигационери, пет дни преди датата на общото събрание.

Право да се иска свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията:

Облигационери, които представят най – малко 1/10 от Емисията имат право да поискат свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията облигации. Общото събрание се свиква от представителя на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.

Съгласно чл. 214 от Търговския закон, Общото събрание на облигационерите се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър, най-малко 10 дни преди събранието. Представителите на облигационерите са длъжни да свикат общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството или предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.

Право на информация:

Притежателите на конвертируеми облигации от Емисията имат право на достъп до информацията, която Емитентът ще бъде длъжен да публикува съгласно настоящото Предложение и приложимото българско законодателство. В допълнение, притежателите на конвертируеми облигации имат право, при отправено искане от тяхна страна, да получават информация, свързана с Емисията облигации, от представителя на облигационерите по Емисията.

Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане:

Притежателите на конвертируеми облигации имат право, действащо в рамките на Общо събрание на облигационерите по Емисията, да упражняват решаващ глас относно вземане на решение от страна на Дружеството за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане. Облигационерите имат това право, доколкото, съгласно чл. 207, т. 2 от ТЗ, ще бъде нищожно всяко решение на Емитента за издаване на облигации с привилегирован режим на изплащане, без да е налице съгласие на общите събрания на облигационерите от предходни неизплатени емисии, включително на Общото събрание на облигационерите по Емисията, предмет на Предложението.

Правата, предоставяни от облигациите – предмет на настоящото предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставени по друг клас ценни книжа, или от

	<p>разпоредбите на договор или друг документ.</p> <p><u>Право на облигационерите да поискат заповед за изпълнение:</u> Облигационерите имат право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 10 от Гражданския процесуален кодекс.</p> <p><u>Право на номиниране на член на Съвета на директорите</u> Облигационерите, притежаващи повече от 80% от конвертируемите облигации от Емисията, имат право да поискат назначаване или продължаване на мандата за период от 5 г. като член на Съвета на директорите на Дружеството на номинирано от тях лице на номиниран от тях член на Съвета на директорите на Емитента, като условие за конвертирането на облигациите в акции. Това право следва да бъде упражнено не по-късно от 3 (три) месеца преди Падежа на емисията чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента.</p> <p><u>Права след конвертиране</u> Облигациите са конвертируеми в обикновени акции по желание на облигационерите. След конвертиране притежателите на облигации стават акционери и получават акции от същия клас като допуснатите до търговия на пазар БЕАМ акции на Емитента, при същите права като съществуващите акционери, както са описани в т. 1. от настоящия раздел, Информацията относно брой, вид, номинална стойност на издадените към момента на изготвяне на документа за допускане финансови инструменти.</p>
<p><i>условията за обратно изкупуване</i></p>	<p>Не се допуска обратно изкупуване</p>
<p><i>подробно описание на допълнителни гаранции или застраховката</i></p>	<p>Неприложимо</p>
<p><i>подробно описание на обезпечението, включително изготвено заключение за оценка от лицензиран оценител</i></p>	<p>Втори по ред особен залог върху търговското предприятие на Емитента учреден в полза на Довереника на облигационерите по реда на член 100з от ЗППЦК.</p> <p>След пълното погасяване на задълженията на Емитента по договора за заем от 20.06.2025 за 2 000 000 евро с "АБФА Инвестмънтс" АД, учреденият в полза на кредитора "АБФА Инвестмънтс" АД първи по ред особен залог върху търговското предприятие на Емитента ще бъде заличен и обезпечението по облигационната емисия ще придобие ранг на първо по ред.</p> <p>Първи по ред особен залог на съвкупност от вземания по банкови сметки и вземания по договори с клиенти на Емитента и „Болерон Консултинг“ ЕООД и конкретно идентифицирани разплащателни банкови сметки и договори с клиенти, учреден в полза на Довереника на облигационерите съгласно член 100з от ЗППЦК.</p> <p>Обезпеченията не са предмет на оценка от лицензиран оценител.</p>
<p><i>подробна информацията относно стойността на задълженията на емитента, актуални към</i></p>	<p>На консолидирана база задълженията възлизат на 2,229 хил евро (4,360 хил. лева), като основна част от тях представлява получен заем от АБФА Инвестмънтс" АД съгласно сключен договор за</p>

<p><i>тримесечието, предхождащо предлагането на облигациите</i></p>	<p>заем от 20.06.2025 за 2 млн. евро с оригинален падеж 20.06.2026 г, който заем е обезпечен с първи по ред залог върху търговското предприятие на Емитента съгласно вписване в Търговския регистър и регистъра на юридически лица с нестопанска цел.</p>
<p><i>описание на максималното ниво на дълг, допустимо за емитента до окончателното погасяване на облигациите</i></p>	<p>Не се допуска поемане на Емитента и/или негови дъщерни дружества на Дълг, който е старши (приоритетен) или равен по ранг по отношение на облигационната емисия до пълното ѝ погасяване (или конвертиране), включително издаването на нови емисии облигации с привилегирован режим на плащания спрямо настоящата облигационна емисия.</p> <p>Без предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната емисия не се допуска поемането от Емитента и/или негови дъщерни дружества на Дълг, който поотделно или на агрегирана основа надхвърля 200,000 евро и/или лихвата по него надвишава 10% на годишна база. Ограничението не се прилага, ако с поемането на новия Дълг се погасява изцяло облигационната емисия и съгласно условията за усвояване на новия Дълг средствата се използват изключително за това погасяване и се изплащат директно от новия кредитор към облигационерите или чрез доверителна (ескроу) сметка, по силата на договор, който гарантира, че средствата могат да бъдат освободени единствено за целите на пълното погасяване на облигационната емисия („Дълг за рефинансиране“).</p> <p>„Дълг“ означава всяко парично задължение на Емитента и/или негови дъщерни дружества, различно от задължението по настоящата Емисия, задължения към доставчици в хода на обичайната дейност на дружествата, задължения към служители и задължения между Емитента и дъщерните дружества. За избягване на неясноти, "Дълг" включва задължения, произтичащи от заеми, кредити, финансови лизинги, факторинг, покупка с отложено плащане, менителни задължения, облигации, гаранции, обезпечения, както и сходни инструменти и сделки, които създават лихвоносни задължения за съответното дружество, заедно със съответните лихви, такси и разноски към тях.</p> <p>Постъпленията от емисията следва да бъдат използвани първо за пълно погасяване на всички задължения на Емитента към "АБФА Инвестмънтс" АД съгласно сключен договор за заем от 20.06.2025 за 2 000 000 евро с оригинален падеж 20.06.2026, който заем е обезпечен с първи по ред залог върху търговското предприятие на Емитента съгласно вписване в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел.</p>
<p><i>обща информация за рейтинга на емитента или на неговите облигации, и името на рейтинговата агенция в случай, че такъв е присвоен</i></p>	<p>На емитента не е присвоен кредитен рейтинг.</p>
<p><i>реда и сроковете за провеждане на общо събрание на притежателите на облигации</i></p>	<p>Облигационери, които представят най – малко 1/10 от Емисията имат право да поискат свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията облигации. Общото събрание се свиква от представителя на облигационерите по реда на чл. 214 от Търговския закон.</p>

	<p>Съгласно чл. 214 от Търговския закон, Общото събрание на облигационерите се свиква от представителите на облигационерите чрез покана, обявена в търговския регистър, най-малко 10 дни преди събранието. Представителите на облигационерите са длъжни да свикат общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на акционерното дружество за предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на дружеството или предложение за издаване на нова емисия привилегирани облигации. Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.</p>
<p><i>описание на задълженията на емитента, произтичащи от емисията</i></p>	<p>Не се допуска поемане на Емитента и/или негови дъщерни дружества на Дълг, който е старши (приоритетен) или равен по ранг по отношение на облигационната емисия до пълното ѝ погасяване (или конвертиране), включително издаването на нови емисии облигации с привилегирован режим на плащания спрямо настоящата облигационна емисия.</p> <p>Без предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната емисия не се допуска учредяването на обезпечения върху имущество на Емитента и/или негово дъщерно дружество, с изключение на обезпечения по Дълг за рефинансиране, които са с по-нисък ранг от обезпеченията по настоящата облигационна емисия. За избягване на съмнение, изключението не се прилага относно обезпечения върху имущество, което не е в обхвата на обезпеченията по настоящата Емисия. Учредяването на такива обезпечения преди пълното погасяване (или конвертиране) на облигационната Емисия във всеки случай изисква предварително одобрение на облигационерите, притежаващи най-малко 80% от облигациите по настоящата Емисия.</p> <p>Постъпленията от емисията следва да бъдат използвани първо за пълно погасяване на всички задължения на Емитента към "АБФА Инвестмънтс" АД съгласно сключен договор за заем от 20.06.2025 за 2 000 000 евро с оригинален падеж 20.06.2026, който заем е обезпечен с първи по ред залог върху търговското предприятие на Емитента съгласно вписване в ЦРОЗ.</p> <p>След приключване на подписката паричните средства по набирателната сметка се прехвърлят в специално създадена за целта на усвояване на средствата по облигационната емисия доверителна (ескроу) сметка. Освобождаването на средства от нея се извършва със съгласието на "АБФА Инвестмънтс" АД, като:</p> <p>(а) Сума, равна на общия размер на задълженията на Емитента по Договор за заем с "АБФА Инвестмънтс" АД от 20.06.2025г. с главница от 2 000 000 евро се освобождава по банкова сметка на "АБФА Инвестмънтс" АД за пълно погасяване на задълженията на Емитента по този Договор за заем, включително цялата усвоена и непогасена главница, възнаградителна лихва, лихва за забава, неустойки и разноски, начислени към датата на погасяването; и</p>

(б) Остатъкът от набраните средства по облигационната емисия се освобождава по банкова сметка на Емитента след представяне на писмено потвърждение от страна на "АБФА Инвестмънтс" АД за пълното погасяване на всички задължения на Емитента по Договор за заем от 20.06.2025 г.

В срок до 12 (дванадесет) месеца след успешното записване на облигационната емисия Емитентът е длъжен да представи удостоверение за приключване на ликвидацията и заличаване от Националния търговски регистър на Румъния (ONRC) на „Boleron Broker De Asigurare-Reasigurare S.R.L.“.

Емитентът е задължен да учреди надлежно обезпеченията и да осигури и поддържа противопоставимост по отношение на други кредитори на учредените обезпечения.

За срока на облигационната емисия, Емитентът се задължава да поддържа следните финансови съотношения, които се определят въз основа на публикуваните финансови отчети на Емитента за всяко тримесечие, както тези отчети се оповестяват на пазара за растеж ВЕАМ, организиран от Българска Фондова Борса:

Коефициент на привилегирована задлъжнялост, измерван на базата на консолидирани финансови отчети като съотношението на непогасени главнични задължения по дълг, имащ ранг на неподчинен и обезпечен с обезпечения, имащи противопоставимост по отношение на обезпечението по облигационната емисия плюс непогасените задължения по облигационната емисия (общо дефинирани като „Неподчинен Обезпечен Дълг“), към общ размер на собствения капитал плюс Неподчинен Обезпечен Дълг на Емитента не повече от 67%.

Коефициент на обща задлъжнялост на Емитента, дъщерното дружество „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975, изчислен поотделно за всеки от тях като съотношението между непогасени главнични задължения по получени заеми, към общия размер на собствения капитал на съответното дружество – не повече от 2,2.

Коефициент на „Текуща ликвидност“ на Емитента, дъщерното дружество „Болерон Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975, изчислен поотделно за всеки от тях като общата сума на краткотрайните активи, включващи краткосрочни вземания, краткосрочни инвестиции и парични средства се раздели на общата сума на краткотрайните пасиви – не по-малко от 1,01.

В случай че Емитентът установи риск от нарушаване на посочения коефициент на „Текуща ликвидност“, Емитентът е длъжен да уведоми Довереника и да предостави информация относно периода, в който коефициентът може да бъде нарушен. Довереникът от своя страна е длъжен да информира за това общото събрание на облигационерите, което взема решение с обикновено мнозинство дали да бъде приложено изключение от задължението за поддържане на коефициент на „Текуща ликвидност“ за Емитента и/или дъщерното дружество „Болерон

Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 за определен период.

Преди пълното изплащане на задълженията по облигационната емисия Емитентът няма право:

- да увеличава капитала на Емитента при емисионна стойност за акция по-ниска от 2,02 евро;
- да сключва или изпълнява сделки със свързани лица по смисъла на Търговския закон, които не са свързани с основната търговска дейност на Емитента или при условия, които се различават от пазарните условия за съответния вид сделка, като същото ограничение се прилага и по отношение на всяко от дъщерните дружества на Емитента
- да приема решения за разпределяне дивиденди и да изплаща дивиденди;
- да изменя основната търговска дейност на Емитента и/или неговите дъщерни дружества;
- да предприема преобразуване чрез сливане, вливане, разделяне, отделяне по смисъла на Търговския закон на Емитента и/или неговите дъщерни дружества;
- да прекратява търговската дейност на Емитента и/или негови дъщерни дружества и да пристъпва към ликвидация.

Емитентът е задължен да оказва съдействие на Довереника на облигационерите по реда на чл. 100е от ЗППЦК за изпълнение на задълженията му по реда на чл. 100ж от ЗППЦК.

При нарушаване на което и да е от изброените нефинансови условия по Емисията, Емитентът следва да отстрани нарушението в срок от 7 дни, като Довереникът на облигационерите уведомява общото събрание на облигационерите за нарушението. В случай, че нарушението не бъде отстранено в срок от 7 дни, Довереникът свиква общо събрание на облигационерите, на което облигационерите с обикновено мнозинство вземат решение дали емисията да бъде обявена за предсрочно изискуема.

Емитентът е задължен да извършва редовно лихвените плащания по емисията и да погаси емисията на падеж по отношение на облигациите, за които облигационерите не упражняват право на конвертиране.

Емитентът е задължен да издаде предвиденият в настоящия документ брой акции на датата на падежа на всеки облигационер, който избере да упражни правото на конвертиране на емисията.

Емитентът е задължен да предоставя регулярна информация относно учреденото обезпечение и финансовите си задължения към Довереника на облигационерите, както и другите си задължения по реда на ЗППЦК.

<p><i>при конвертируеми облигации, информация, относно броя и процента на гласовете в общото събрание на емитента, на притежателите на облигации, в случай, че всички облигации бъдат конвертирани</i></p>	<p>Всяка облигация дава право на притежателя ѝ да я замени (конвертира) срещу 495 акции от увеличение на капитала на дружеството, което ще бъде извършено на датата на падежа на облигационната емисия.</p> <p>За избягване на съмнение, всеки облигационер има право да избере дали да му бъде изплатена номиналната стойност на притежаваните облигации изцяло или да бъдат конвертирани в капитал притежаваните от него облигации изцяло. Не се допуска облигационер да конвертира само част от притежаваните от съответния облигационер облигации.</p> <p>За избягване на съмнение, право да участват в увеличението на капитала на дружеството на датата на конвертиране имат единствено облигационерите, като това право не може да бъде прехвърлено на трети лица.</p> <p>В случай, че всички облигации от Емисията бъдат записани и впоследствие бъдат конвертирани в акции, притежателите на облигации ще придобият 2,450,250 акции в капитала на дружеството, с което капиталът на дружеството ще бъде увеличен до 7,397,311 акции. Придобитите в резултат на конвертирането акции ще представляват 33.1235% от общия брой акции на дружеството, съответно 33.1235% от общия брой права на глас в Общото събрание на акционерите.</p>
<p><i>параметри на предлагането при облигации, издавани в програма</i></p>	<p>Неприложимо</p>
<p><i>срока на погасяване на вземанията по лихви и главница</i></p>	<p>Втората годишнина от емитирането на облигационната емисия.</p>

4. Друга информация, по преценка на емитента.

<p>Облигационерите, притежаващи повече от 80% от конвертируемите облигации в тази емисия, имат право да поискат назначаване или продължаване на мандата за период от 5 г. като член на Съвета на директорите на Дружеството на номинирано от тях лице, като условие за конвертирането на облигациите в акции. Това право следва да бъде упражнено не по-късно от 3 (три) месеца преди Падежа на емисията чрез изпращане на писмено уведомление до Емитента.</p>

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 г.
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	4 947 061 (четири милиона деветстотин четиридесет и седем хиляди и шестдесет и един) 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.

„Болерон“ АД е акционерно дружество с регистриран капитал в размер на 4,947,061 лева разпределен в 4,947,061 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка.

При пълно конвертиране на облигациите, капиталът на дружеството ще бъде увеличен с 2,450,250 акции от същия клас като съществуващите акции на дружеството.

Към настоящия момент няма друга процедура по увеличение на капитала, освен възможното увеличение на капитала, което би произтекло при последващо конвертиране на емисиите конвертируеми облигации описана в настоящия Документ.

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

Общото събрание на акционерите проведено на 19.12.2025 г. е взело решение да издаде обезпечена конвертируема емисия корпоративни облигации, която да бъде допусната до търговия на пазара за растеж ВЕАМ, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, в съответствие с Правилата на пазар ВЕАМ, Част III Правила за допускане до търговия на Пазар ВЕАМ, Глава Първа, Раздел Втори, чл. 10.

I. Основни характеристика на облигационната емисия:

i. Размер на емисията: 4 950 (четири хиляди деветстотин и петдесет) облигации по 1 000 (хиляда) евро всяка;

ii. Лихва (купон) по емисията: фиксиран годишен лихвен процент от 8 (осем) %;

iii. Падеж и погасяване на емисията: емисията падежира и се погасява еднократно на втората годишнина от издаването;

iv. Конвертиране: всеки облигационер на датата на падежа на емисията може да иска пълно конвертиране на притежаваните облигации в обикновени акции на Дружеството или пълно погасяване на притежаваните облигации. Всяка облигация дава право на притежателя ѝ да я конвертира срещу 495 акции от увеличение на капитала на Дружеството, което ще бъде извършено на датата на падежа на облигационната емисия. Всеки облигационер на датата на падежа на емисията има право да избере дали да му бъде изплатена номиналната стойност на притежаваните облигации изцяло или да бъдат конвертирани в капитала притежаваните от него облигации изцяло. Не се допуска частично конвертиране на облигации. Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството на датата на конвертиране имат единствено облигационерите, като това право не може да бъде прехвърлено на трети лица;

v. Обезпечение: особен залог върху търговското предприятие на Дружеството и особен залог върху съвкупност от вземания по търговски договори и вземания от банкови сметки на Дружеството и „Болерон Консултинг“ ЕООД;

vi. Приоритетно използване на средствата от облигационната емисия: Постъпленията от емисията ще бъдат използвани първо за пълно погасяване на всички съществуващи задължения по отпуснат заем на Дружеството от „АБФА Инвестмънтс“ АД.

Общото събрание на акционерите упълномощава Съвета на директорите на Дружеството да предприеме необходимите правни и фактически действия за извършване на процедура по първично публично предлагане на емисията в съответствие с действащата нормативна уредба и правила за растеж ВЕАМ, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД при следните условия:

(i) Срещу една притежавана акция от капитала на Дружеството се издава едно право. Срещу всеки 999.406263 броя права, акционерите или третите лица, придобили права, имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от емисията на емисионна стойност 1 000.00 (хиляда) евро. Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от емисията и най-много такъв брой облигации, равен на броя притежавани от него права разделен на 999.406263. Могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай че издадените или придобити от едно лице права не са кратни на 999.406263, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число. Правото да получат права имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след оповестяване на съобщението за предлагането. На следващия работен ден „Централен депозитар“ АД открива сметки за права на акционерите на Дружеството, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от правата, която съответства на дела му в капитала.

(ii) Въз основа на заявлението за допускане до търговия на облигациите до пазар ВЕАМ и приложените към него документи, Комитетът по управление на пазар ВЕАМ установява доколко са спазени изискванията за допускане на емисията. В случай че представените данни и документи са непълни или неточни, както и ако е нужна допълнителна информация или доказателства за верността на данните, Борсата в срок от 10 (десет) работни дни от постъпването изпраща съобщение за констатираните от Комитета по управление непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и документи. В съобщението се посочва срок за представяне на допълнителната информация. Комитетът по управление се произнася по заявлението в срок от 20 (двадесет) работни дни от получаването му, а когато са били поискани допълнителна информация и/или документи - от представянето им. Борсата уведомява заявителя в срок от 3 (три) работни дни от датата на вземане на решение от Комитета по управление.

След изпълнение на условията за допускане на емисията до търговия на пазар за растеж ВЕАМ, Съветът

на директорите на Дружеството ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, заедно с настоящия Документ и приложенията към него, както и други данни, определени в съответствие с правилата на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД пазар за растеж ВЕАМ.

Документът за допускане се счита за документ по чл. 89в, ал. 1 от ЗППЦК.

(iii) Емитентът ще публикува на интернет страницата на Емитента, в информационната система x3news и на инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, съобщение за началото на подписката, заедно с настоящия Документ и приложенията към него. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД се смята за начална дата на подписката.

(iv) Право да участват в записването на облигационната емисия имат лицата, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за начало на предлагането. (v) В срок от 2 (два) работни дни от изтичането на срока по т. iv, дружеството, чрез ЦД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по т. iv въз основа на данните от книгата на акционерите.

Акционерите, които не желаят да участват в облигационната емисия, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си до края на търговската сесия в последния ден на търговия с права.

(vi) Срокът за прехвърляне на правата е 5 (пет) работни дни.

(vii) Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на облигации изтича 5 (пет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Прехвърлянето на правата се извършва на пазар ВЕАМ.

(viii) На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва емитирането на облигационната емисия, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. ЦД разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

(ix) Внасянето на емисионната стойност на записаните облигации се извършва до крайния срок на подписката в специална набирателна сметка, открита на името на дружеството.

Набраните парични средства не могат да бъдат използвани преди приключване на подписката и вписването на новата облигационна емисия в търговския регистър.

(x) Дружеството уведомява пазар ВЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане.

(xi) Най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1 от Правилата на пазар ВЕАМ, част III.

(xii) 90 (деветдесет) календарни дни преди настъпване на падежа на облигационния заем, Съветът на директорите на Дружеството ще вземе решение за увеличение на капитала на Емитента чрез издаване на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, какъвто би бил записан, ако всички притежатели на облигации от емисията упражнят правото си да конвертират същите, при отчитане на конверсионното съотношение, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации. В решението си Съветът на директорите ще конкретизира ред, условия и срок за конвертиране на облигациите и записване на новите акции, така че срокът за подаване на заявка за записване на акции срещу конвертиране на облигации бъде съобразен с изискванията на Правилата на пазар ВЕАМ, част III, член 47, ал. 6. Протоколът от заседанието на Съвета на директорите, на което е взето решение за увеличаване на капитала на Емитента, се представя в „Българска Фондова Борса“ АД и „Централен депозитар“ АД, в съответствие със сроковете, определени в Правилата на пазар ВЕАМ. Решението на Съвета на директорите на Дружеството не поражда задължение за притежателите на облигации да ги конвертират в акции, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на конвертируеми облигации, които не са упражнили правото си да ги конвертират в акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на Съвета на директорите имат право на

падежа на облигационния заем да получат сума, равна на номиналната стойност на записаните от тях облигации (главница по облигационния заем). Плащането по предходното изречение ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки правоимащ облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар“ АД, съгласно сключен договор с Емитента.

(xiii) В съответствие с изискванията на Правилата на пазар ВЕАМ, увеличение на капитала чрез конвертиране на конвертируеми облигации се извършва при спазване на следните условия:

1. емитентът публикува на интернет страницата си, на страницата на съветника по емисията, и на инвестиционния посредник, който обслужва увеличението на капитала уведомление за началото на процедура по конвертиране;
2. уведомлението относно упражняване правото на конвертиране се публикува най-малко 10 (десет) работни дни преди определения начален срок на конвертиране;
3. емитентът е длъжен да предприеме действия по конвертиране до края на предвидения период за конвертиране по отношение на всички подадени валидни заявления за конвертиране;
4. датата на публикуването на съобщението по т. 1 на интернет страницата на пазар ВЕАМ се смята за начало на процеса по конвертиране. С него се оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат на които приобретателят има право да участва в процеса по конвертиране;
5. в съобщението е оповестен ред, срок и условия за извършване на конвертирането и записването на новите акции;
6. дружеството уведомява пазар ВЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на процеса по конвертиране за резултатите от неговото провеждане;
7. най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1. от част III от Правилата на пазар ВЕАМ.

(xiv) Притежателите на облигации, които искат да конвертират същите в акции, следва да направят изрично изявление, като в срока за конвертиране подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството. Заявката за записване на акции срещу конвертиране на облигации се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар“ АД са регистрирани облигациите на съответния титуляр. В случай че даден облигационер не подаде заявка в горепосочените срокове се приема, че съответният облигационерът е избрал да не упражни правото за конвертиране и ще получи плащане по главницата с парични средства. Капиталът на Дружеството се увеличава до размера на записаните акции срещу конвертираните облигации.

(xv) В случай че Търговският регистър откаже да впише увеличението на капитала, Дружеството извършва уведомление по предвидения в закона ред и възстановява на облигационерите номиналната стойност на облигациите, които са заменили за акции на Дружеството в 30-дневен срок от уведомлението.

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

към 26.01.2026, съгласно данни от Централен Депозитар АД:

За акционери ЮЛ: ЕИК, Наименование, брой акции:

ЕИК 203140365, ЕМОНА ОЙЛ ЕООД - 334,914 акции, представляващи 6.77% от капитала

ЕИК 205819541, ФОНД НЮ ВИЖЪН 3 КД – 343,830 акции, представляващи 6.95% от капитала

ЕИК 207027137, ДИДЖИТАЛ ЕСПИВИ АД – 1,180,050 акции, представляващи 23.85% от капитала

ЕИК 207055357, МФГ ИНВЕСТ АД – 720,960 акции, представляващи 14.57% от капитала

За акционери ФЛ: Име, Фамилия, брой акции:

СИМЕОН АПОСТОЛОВ КОСТОВ -352,030 акции, представляващи 7.12% от капитала

ДЕСИСЛАВА АЛЕКСАНДРОВА ЦВЕТКОВА – 248,110 акции, представляващи 5.02% от капитала
АЛЕКСАНДЪР АЛЕКСАНДРОВ ЦВЕТКОВ – 353,640 акции, представляващи 7.15% от капитала
ДИМИТЪР ИЛИЕВ КОЛЧАКОВ – 351,930 акции, представляващи 7.11% от капитала

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 информацията 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) информацията 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 информацията 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 (в процедура по ликвидация).

9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

Описание на дейността		
„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 разработката 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 5.5 млн. евро. общ премиен приход от над 20 хил. клиента. Към момента платформата предлага 30 различни застрахователни продукта, на по голяма част от застрахователите в България.

През отчетната 2024 г. чрез платформата е реализиран брутен премиен приход в размер над 1.47 млн. евро, което отразява устойчиво нарастване на използването на дигиталните канали за застраховане.

През 2025 г., към 30.06.2025 г., платформата отчита брутен премиен приход в размер над 950 хил. евро, което потвърждава запазването на положителната динамика и устойчивото търсене на дигитални застрахователни решения. Продължава развитието на платформата в посока по-висока автоматизация, разширяване на продуктовата гама и подготовка за мащабиране чрез корпоративни партньорства и B2B2C интеграции.

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 1: 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 2 години, екипът на Дружеството работи по изграждане на инфраструктурата зад стратегическите партньорства. Първото такова партньорство с Vivacom стартира през м. ноември 2023 г., и с Yettel в края на 2025 г.

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

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 – 2024 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 1: Разходи за инвестиции за разработки, 01.01.2021-31.12.2025 г.

в хил. лв.	2022	2023	2024	2025
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи по стопански начин, в т.ч.:	916	871	811	-
- разходи за персонал, вкл. заплати и осигуровки	868	826	750	-
- разходи за външни услуги	30	37	57	-
- разходи за амортизация	8	8	4	-
- наем на офис (непреки разходи)	8	-	-	-
- други (непреки разходи)	2	-	-	-

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчети за 2024, 2023 и 2022 г, предварителни данни за 2025 г. След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

През 2020 г. Болерон АД придобива всички дялове от капитала на застрахователния брокер „Болерон Консултинг“ ЕООД на обща стойност 2,556.46 евро (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 информация 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.

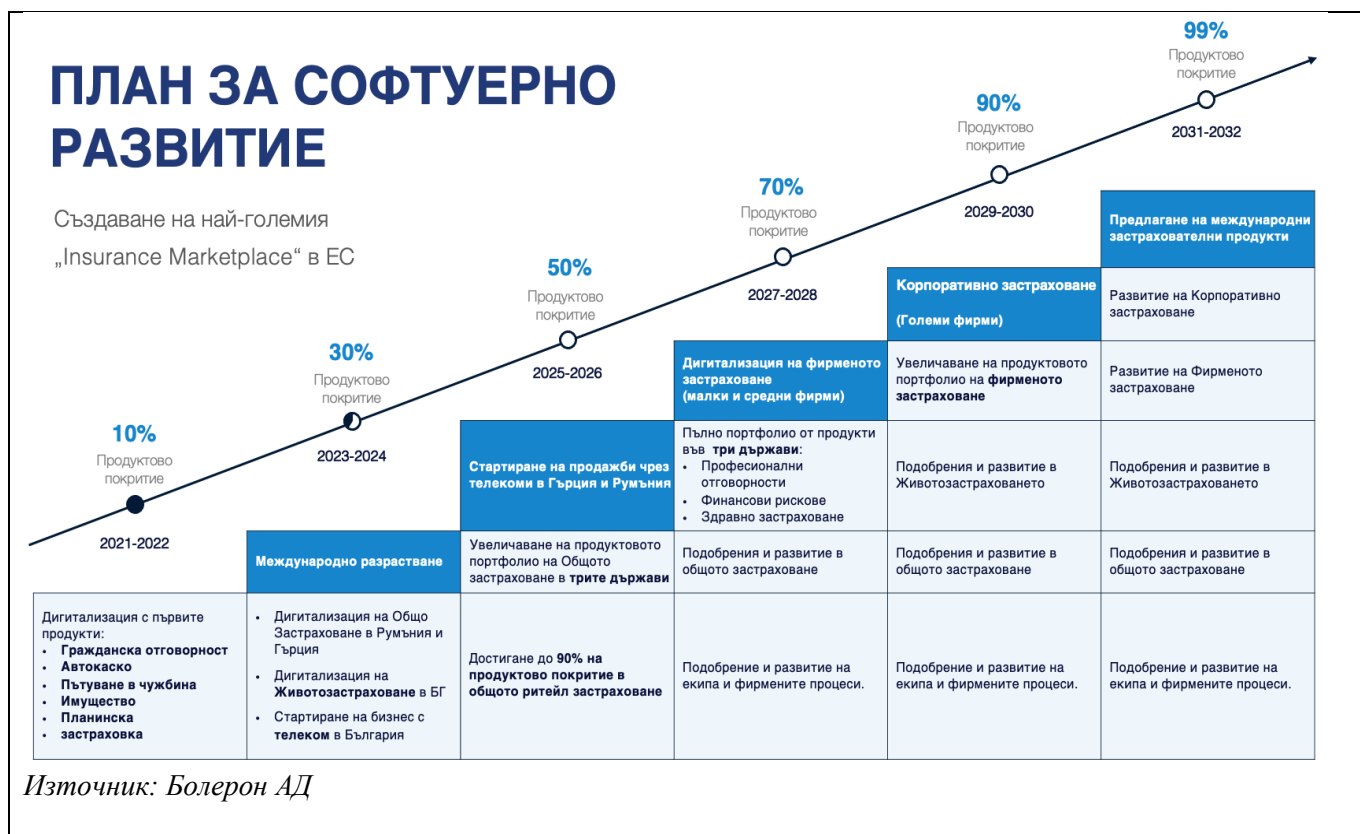
В процеса на подготовка на регионалната експанзия Болерон Консултинг е регистриран като застрахователен брокер в Румъния и Гърция посредством механизма на паспортизация, което му позволява да предоставя посреднически услуги на целевите пазари. Създадено е и дъщерно дружество в Румъния.

Набраните от облигационната емисия средства ще бъдат използвани за погасяване на съществуващ заем от 2,000,000 евро и за увеличаване на пазарния дял в България и навлизането на съседните пазари.

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.

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 2: 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.

Към настоящия момент дружеството финансира дейността си с капитал и заем от „АБФА Инвестмънтс“. Във връзка с необходимостта от разширяване на клиентската база и достъп до нови пазари, дружеството се нуждае от значителни инвестиции, които ще бъдат финансирани с настоящата облигационна емисия.

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 2: Оборотен капитал и показатели за ликвидност на консолидирана база

Показатели	2022	2023	2024	2025
Текущи активи	557	1,399	1,007	2,506
Текущи пасиви	167	116	154	222
Оборотен капитал	390	1,283	853	2,284

<u>Показатели за ликвидност</u>				
Абсолютна ликвидност	265%	1,162%	584%	1,053.15%
Бърза ликвидност	329%	1,206%	653%	1,123.42%
Текуща ликвидност	334%	1,212%	670%	1,128.83%

Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2024, 2023, 2022 и предварителни данни за 2025 г. След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

Към края на 2025г. Дружеството разполага с 2,338 хил. лв. (1,195 хил. евро) парични средства.

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 – 2025 г. (с над 100%. 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 3: Съкратена финансова информация на консолидирана база

Отчет за приходи и разходи	2024	2025
	Одитиран, конс.	Неодитиран, конс.
хил. лв.		
Нетни приходи от продажба	491	688
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи (капитализирани разходи)	812	-
Разходи за оперативна дейност	(4 608)	(3 840)
Резултат от оперативна дейност	(3 305)	(3 152)
Финансови приходи/(разходи), нетно	(36)	(267)
Резултат за периода преди данъци	(3 341)	(2 797)
Разходи за (приходи от) данъци	336	-
Нетна печалба/(загуба)	(3 005)	(2 797)

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

Отчет за финансовото състояние		2024	2025
хил. лв.		Одитиран, конс.	Неодитиран, конс.
Дълготрайни нематериални активи в процес на създаване		2 952	-
Общо нетекущи активи		3 576	3 512
Пари и парични еквиваленти		900	2 338
Общо текущи активи		1 007	2 506
Общо активи		4 609	6 018
Акционерен капитал		4 947	4 947
Общо собствен капитал		4 455	1 658
Общо текущи задължения		154	222
Общо нетекущи задължения		-	4 138
Общо собствен капитал и задължения		4 609	6 018
След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.			
Показатели		2024	2025
<u>Растеж и развитие</u>			
Ръст в нетни приходи от обичайна дейност		41%	40%
Нетен марж		-231%	-407%
<u>Ликвидност</u>			
Абсолютна ликвидност		584%	1,053.15%
Бърза ликвидност		653%	1,123.42%
Текуща ликвидност		670%	1,128.83%
<u>Платежоспособност</u>			
Дълг / Собствен капитал		0%	250%
Дълг / Активи		0%	69%
Капитализация		0.97	0.28
<u>Рентабилност</u>			
Възвръщаемост на собствен капитал		-67%	-168%
Възвръщаемост на активите		-65%	-46%
Източник: Одитиран консолидиран годишен финансов отчет за 2024 г. и предварителен за 2025 г.			
След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.			
Отчет за паричните потоци		2024	2025
хил. лв.		Одитиран, конс.	Неодитиран, конс.
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		502	537
Плащания на доставчици		-2 995	-2 019
Плащания свързани с възнаграждения		-1 109	-1 034
Други постъпления		-2	110
Нетен паричен поток от оперативна дейност		-3 604	-2 406
Парични потоци от оперативна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		-8	-68
Нетен паричен поток от оперативна дейност		-8	-68

Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на ценни книжа	3 171	
Постъпления от заеми		3 912
Други постъпления/плащания от финансова дейност	-8	
Нетен паричен поток от финансова дейност	3 163	3 912
Изменение на паричните средства през периода	-449	1 438
Парични средства в началото на периода	1 349	900
Парични средства в края на периода	900	2 338

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

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

Поради естеството на дейност на Емитента, основните активи на Болерон са софтуерни продукти на стойност 2,823 хил. лева (1,443 хил. евро), представляващи 47% от общите активи, и парични средства на стойност 2,338 хил. лева (1,195 хил. евро), представляващи 39% от общите активи.

Емитентът не предвижда придобиване на значителни материални активи в следствие на привлечените средства от облигационната емисия.

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 63,007 евро (123 231 лева) на 1,890,210.29 евро (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 17.11.2023 г. капиталът на Дружеството е увеличен с 132,465.50 евро (295 080 лева), при което са набрани 500 хил. евро (978 хил. лв.).

Дружеството извърши последващо увеличение на капитала на 22.09.2024 г. до 2,523,001.11 евро (4,947,061 лева), съпътствано с допускане на акциите до търговия на пазар за растеж ВЕАМ на Българска Фондова Борса АД.

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

Акциите на дружеството са допуснати до търговия на пазар за растеж ВЕАМ на Българска Фондова Борса АД.

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 16 със следното разпределение по функции:

Мениджмънт – 4 (част от мениджмънта има допълнителни функции)

Софтуерна разработка – 6

Системен администратор-1

UX/UI специалист – 1

Обслужване на клиенти – 6

организационна структура и органиграма

Фигура 3: 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.

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 Aliso 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
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
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	Няма такива.

Образец на документ за допускане до първично предлагане на облигации версия 2023.11.20

контролен орган	
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.
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 – член на съвета на директорите, представляващ Дружеството; „Къмплайънс Нави“ ЕООД, ЕИК 207628604 – управител „Сладко Бебе ЕООД, ЕИК: 207467065 - 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 „Сладко Бебе ЕООД, ЕИК: 207467065 - едноличен собственик на капитала и управител
информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са	Няма такива.

<i>останали недовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i>	
<i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i>	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 такава
<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 недовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или</i>	Няма такива.

контролен орган	
информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Няма такава дейност.

име, фамилия на лицето	Десислава Цветкова
функции в емитента и дата на изтичане на мандата	Управител на „Болерон Консултинг“ ЕООД
кратка професионална автобиография	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 последствие 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.
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 Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – 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: Няма такива
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 Консултинг“ ЕООД, ЕИК 102764975 – 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	Няма такива.

контролен орган	
информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента	Няма такава дейност.

име, фамилия на лицето	Николай Мартинов
функции в емитента и дата на изтичане на мандата	Представляващ „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на член на Съвета на директорите на Емитента Дата на изтичане на мандата: 25.03.2027 г.
кратка професионална автобиография	<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 алтернативните инвестиционни фондове "ИмВенчър II" КДА и "ИмВенчър III" КДА с предмет на дейност инвестиции в иновативни растящи български компании, насочени към експорт. 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“ ЕД (преди „Алтерко“ АД), а от 2021 г. е представляващ „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите на котираното на пазар БЕАМ 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>
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	<p>„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител;</p> <p>„Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител;</p> <p>„Онлайн Медиа“ ООД, ЕИК 117004285, управител;</p> <p>„Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител;</p> <p>„Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител;</p> <p>„ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен</p>

	<p>съдружник и единствен член на съвета на директорите; "ИмВенчър III" КДА, ЕИК 207770112, 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“ ЕД (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; „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; „Грийн Иновейшън“ АД, ЕИК 207142118 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:</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; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737 – пряко; „Импетус Партнърс“ ООД, ЕИК 205679429 – непряко чрез „Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655.</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:</p> <p>„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; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и пряко участие; „Импетус Партнърс“ 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</p>

	<p>на съвета на директорите; „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК: 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД като неограничено отговорен съдружник и член на съвета на директорите; ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите;</p> <p>„Импулс Растеж“ АД, ЕИК 206421264 представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на изпълнителен директор; „Шелли Груп“ ЕД (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; „Грийн Иновейшън“ АД, ЕИК 207142118 член на съвета на директорите</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>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>

име, фамилия на лицето	Мариус Величков
------------------------	-----------------

<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 такава</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 „Спийдбол“ ООД, ЕИК 130852469 – съдружник</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: „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</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.

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 негови 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 4: Възнаграждения на ключов управленски персонал

(хил. лв.)	2024 г.	2025 г.
Доходи на управленски персонал	259	259
Бонуси за управленски персонал	199	-
ОБЩО	458	259

Източник: Болерон АД

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

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. 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 и 2024 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.

За финансовата 2025г. за одитор на финансовите отчети е избрано одиторското дружество „ММ Митева Одит“ ЕООД, ЕИК: 204502422, със седалище и адрес на управление гр. Баня, п.к. 1720, ул. Листопад № 5, с отговорен одитор Мая Александрова Митева, вписана под № 623 в регистъра на специализираните одиторски предприятия – регистрирани одитори, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

Друга информация по преценка на емитента

Пазарен сегмент и конкурентна среда

По данни на КФН⁷ през 2024 г. brutните премиини приходи на застраховането в България доближават 4.7 млрд. лева, като за периода от 2015 до 2024 нарастват над 2 пъти, или увеличение от 139%. В животозастраховането увеличението е с малко по-нисък темп – малко под 2 пъти за периода, или 7.87% средногодишно, докато в общото застраховане премиите нарастват 2.5 пъти, или средногодишно със 10.6% годишно. В структурно отношение през 2024 г. дялът на премиите по животозастраховане съставляват 17% от brutните премии. По отношение на структурата на премииния приход България отчетливо се различава от другите европейски страни. Значителен дял – близо 73% през 2024 г. - от премиините приходи са от застраховки във връзка с моторни превозни средства. В България са регистрирани 342 застрахователни брокери, които през 2024 г. са посредничали в разпределение на премии в размер 2.7 млрд. лв. или 57% от brutните премии.

Към периода 2024–2025 г. застрахователният пазар в Румъния продължава да се развива устойчиво и да отчита стабилен ръст. След отчетените през 2022 г. 16.5 млрд. леи (около 3.35 млрд. евро) brutни записани премии и годишен ръст от близо 16%, както и последващото разширяване на пазара през 2023 г., възходящата тенденция се запазва и се ускорява. През 2024 г. общият обем на brutните записани премии достига приблизително 23–24 млрд. леи (около 4.6–4.8 млрд. евро), което представлява двуцифрен ръст спрямо предходната година. Структурата на пазара остава сходна с тази от предходни периоди, като общото застраховане продължава да доминира с дял от около 80–84% от общите премии, докато животозастраховането формира приблизително 16–20%, като именно този сегмент отбелязва по-осезаем растеж през 2024 г. и началото на 2025 г. Данните за първата половина на 2025 г. потвърждават продължаваща положителна динамика на пазара, с допълнителен ръст на общите премии и особено силно представяне на животозастрахователния сегмент. Към края на периода на румънския застрахователен пазар оперират около 26 застрахователни компании, както и над 250 местни и международни застрахователни брокера. Брокерите запазват ключова роля в дистрибуцията на застрахователни продукти през 2024–2025 г., като посредничат за приблизително 70–75% от общия обем на записаните премии, с най-силен дял при общото застраховане. Пазарът на застрахователно посредничество остава относително концентриран, като десетте най-големи брокера формират над 40% от премиите, разпределени чрез брокерския канал. Източник: Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) – Annual Reports and Statistical Bulletins (2022–2025); XPRIMM Insurance Reports; Romania Insurance Market Reports (Romania-Insider). Към периода 2024–2025 г. застрахователният пазар в Гърция се характеризира с умерен, но устойчив растеж и по-зряла структура в сравнение с пазарите в България и Румъния. В страната оперират около 50 застрахователни компании, включително както големи международни групи, така и местни застрахователи. През 2022 г. застрахователният пазар отчита растеж от около 3.8%, като животозастраховането нараства с приблизително 2.1%, а общото застраховане – с около 5.8%, по данни на Националната банка на Гърция и местните застрахователни асоциации. Общият обем на застрахователния пазар възлиза на приблизително 4.7 млрд. евро, от които около 2.4 млрд. евро се отнасят до животозастраховането и 2.3 млрд. евро до общото застраховане, като животозастрахователният сегмент формира над 50% от общите brutни записани премии, което ясно

⁷ https://www.fsc.bg/?page_id=22138

отличава гръцкия пазар от този в България и Румъния. През 2023–2024 г. пазарът запазва положителна динамика, като растежът се подкрепя от възстановяването на икономиката, повишения интерес към дългосрочни спестовни и пенсионни продукти и развитието на здравното застраховане, а предварителните данни за 2025 г. сочат продължаваща стабилизация и умерен ръст. Гръцкият пазар се отличава и с по-широко продуктово портфолио, включително специализирани застраховки като покритие на данък наследство, здравни застраховки за домашни любимци, както и продукти, адресиращи нововъзникващи рискове, свързани с кибер заплахи, пандемии и климатични промени. Конкуренцията на застрахователния пазар в Гърция е динамична, като сегментът на имущественото и нещастното застраховане остава относително фрагментиран. Сред водещите пазарни участници се открояват Allianz Greece, AXA Greece, ERGO Insurance, Ethniki Hellenic General Insurance Company и Eurobank Insurance. Наличието на разнообразие от застрахователни компании и продукти създава благоприятна среда и потенциал за развитие на дигитални канали и маркетплейс решения, включително за компании като Болерон, особено предвид все още ограничените нива на дигитализация. Както и в България и Румъния, пазарът се характеризира с относително ниски нива на застрахователно проникване и плътност, което отваря значителни възможности за растеж в InsurTech сегмента, включително чрез подобряване на достъпа, прозрачността и сравнимостта на застрахователните продукти. Bank of Greece (BoG) – Insurance Market Statistics and Reports; Hellenic Association of Insurance Companies (EAEE); EIOPA Market Statistics.

Показател	България	Румъния	Гърция
Общо брутни записани премии 2023	~3.6 млрд. лв (≈ 1.84 млрд. евро)	~21.0 млрд. леи (≈ 4.2 млрд. евро)	~5.2–5.3 млрд. евро
Общо брутни записани премии 2024	~4.0 млрд. лв (≈ 2.05 млрд. евро)	~23–24 млрд. леи (≈ 4.6–4.8 млрд. евро)	~5.7 млрд. евро
Общо брутни записани премии 2025	~2.1 млрд. лв (1Н 2025, междинни)	~12.3 млрд. леи (1Н 2025, междинни)	~2.9 млрд. евро (1Н 2025, междинни)
Годишен ръст (2024/2023)	~10–12%	двущифрен (~11–13%)	~8.7%
Доминиращ сегмент	Общо застраховане	Общо застраховане	Животозастраховане
Дял общо застраховане	~80–82%	~80–84%	~48–50%
Дял животозастраховане	~18–20%	~16–20%	над 50%
Брой застрахователни компании	~40	~26	~50
Роля на брокерите	Доминираща	много силна	умерена
Дял премии чрез брокери	~70–75%	~70–75%	значително по-нисък
Характеристика на пазара	ниска дигитализация, ниско проникване	бърз растеж, силна брокеризация	по-зрял пазар, по-широко продуктово портфолио

Данните за 2025 г. са базирани на междинни (полугодишни) статистики и публично достъпни пазарни отчети, тъй като окончателните годишни данни към момента на изготвяне на анализа не са публикувани.

Източник:

Комисия за финансов надзор (КФН) – застрахователна статистика;
Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) – Insurance Market Reports;

**Bank of Greece (BoG) – Insurance Market Statistics;
Hellenic Association of Insurance Companies (EAEE/HAIC);
EIOPA – Insurance and Solvency II Market Statistics (2023–2025).**

Според данни на Data Cube Research⁸ държави като България, Румъния и Полша наблюдават постепенна адаптация към повишения политически риск от войната в Украйна, като се очаква застрахователният пазар на Източна Европа да нарасне от 67.5 млрд. долара в края на 2025 до 101.8 млрд. долара в края на 2033 или ръст от 5.3% годишно, изпреварвайки средния ръст на БВП.

Докладът отбелязва нарастващото влияние на технологиите, с нарастващото използване и покритие на мобилните телефони като водещ фактор за навлизането на app решения в застраховането.

В този смисъл „Болерон“ АД се позиционира като пионер по отношение на българския пазар, с възможност за значително технологично предимство при регионална експанзия.

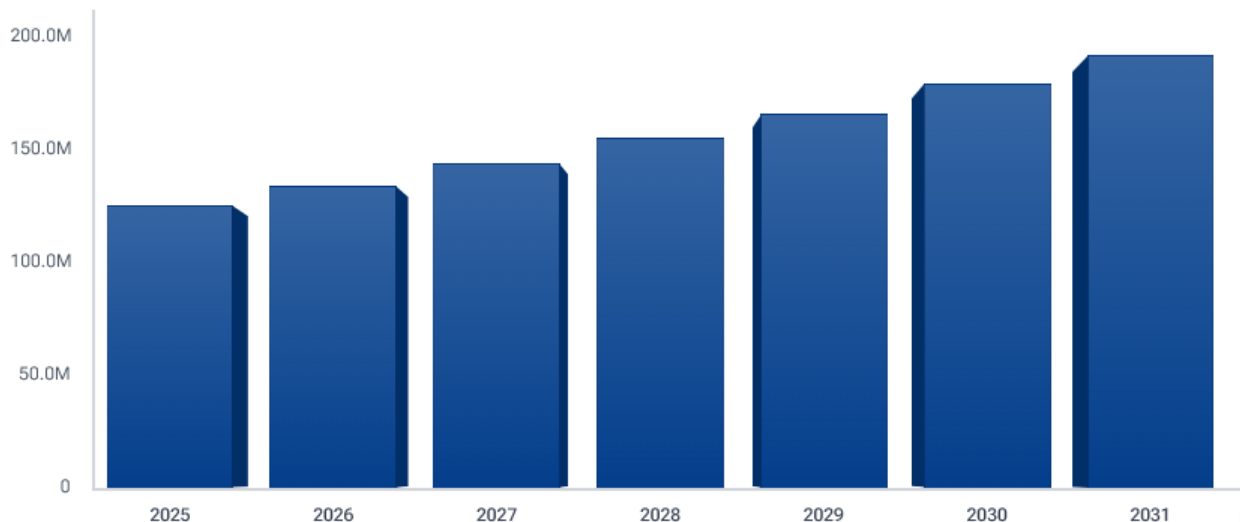
Според доклада „Застраховането в Европа, Близкия Изток и Африка: ключови технологични трендове през 2025“, публикуван през ноември 2025 от Thoughtworks⁹, застрахователната индустрия в региона е на прага на фундаментални промени, които променят цялостния оперативен модел поради съвместното действие на редица фактори като навлизането на изкуствен интелект, регулации и нарастващи очаквания на портребителите за решения в рамките на едно приложение. Докладът посочва също така ролята на нови дистрибуционни канали, чрез „вграждане“ на застраховките в други дистрибуторски канали (например дистрибутори на автомобили, платформи за отдалечена работа, софтуерни приложения свързани със здравето и други).

„Болерон“ АД идентифицира в това отношение възможността за използване на мобилните оператори като особено перспективен допълнителен канал за дистрибуция.

Положителната прогноза за средносрочен ръст на европейския застрахователен пазар се потвърждава и от Data Insight Market¹⁰:

DiMarket

European Insurance Market Market Size (In Million)



В доклада се отбелязва, че ключови трендове, които оформят европейския застрахователен пазар са

⁸ <https://www.datacube.com/eastern-europe-insurance-market>

⁹ https://www.thoughtworks.com/content/dam/thoughtworks/documents/report/Thoughtworks_EMEA_2026_Insurance_Report.pdf

¹⁰ <https://www.datainsightsmarket.com/reports/european-insurance-market-4762>

увеличаващата се роля на дигитално застраховане, използването на данни и технологии, и нарастващото значение на факторите за устойчивост (ESG). Наред с доминиращите големи транснационални компании като Swiss Re AG, AXA SA, Munich RE, Aviva, Assicurazioni Generali SpA, Allianz SE, и Zurich Insurance се отбелязва навлизането на нови играчи, включително insurtech компании, каквато е „Болерон“ АД.

Според доклада на първо място сред ключовите трендове е дигитализацията – технологиите движат иновациите и трансформирането на потребителското изживяване включително чрез online управление на застраховки и обработване на искове. Именно този процес е основен в предлаганите от „Болерон“ АД решения, което позиционира компанията основно като партньор, а не като потенциален конкурент на застрахователите.

Това се потвърждава и в доклада, който посочва като един от основните бъдещи трендове партньорствата между застрахователи и Insurtech компании както по отношение на иновации, така и придобиване на клиенти, и застраховането на база потребител - Usage-based insurance (UBI), което дава възможност за индивидуално ценообразуване.

Споразумения за замразяване (задържане)

Акционерите основатели - Александър Александров Цветков, Симеон Апостолов Костов, Димитър Илиев Колчаков, Десислава Александрова Цветкова 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, до изтичане на три години от датата на регистрацията на капиталовата емисия в „Централен Депозитар“ АД. 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 капиталовата емисия.

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 5: Прогнозен отчет за приходите и разходите на консолидирана база за 2025 г. (в хил. лв.)

Прогнозен отчет за приходи и разходи	2025П
Нетни приходи от обичайна дейност	688
Разходи за придобиване на дълготрайни нематериални активи	-
Приходи от финансираня	1
Общи приходи	689
Разходи за суровини и материали	(50)
Разходи за външни услуги	(1 983)
Разходи за амортизации и обезценка	(740)
Разходи за персонала вкл. осигуровки и данъци	(1049)
Други разходи	(18)
Общо разходи	(3 840)
Оперативна печалба (загуба)	(3 151)
Нетни положителни (отрицателни) курсови разлики	(2)
Нетни приходи (разходи) за лихви	(228)
Нетни други финансови приходи (разходи)	(37)
Печалба (загуба) преди облагане	(2 797)
Данъци	-
Нетна печалба (загуба)	(2 797)

Източник: Болерон АД

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

Таблица 6: Прогнозен баланс към 31.12.2025 г. (в хил. лв.)

Прогнозен баланс	31/12/2025П
Дълготрайни материални активи	654

Образец на документ за допускане до първично предлагане на облигации версия 2023.11.20

Дълготрайни нематериални активи	2 823
Репутация	-
Отсрочени данъчни активи	624
Общо нетекущи дълготрайни активи	3 512
Нетни вземания от клиенти	21
Други текущи вземания	135
Пари и парични еквиваленти	2 338
Разходи за бъдещи периоди	12
Общо текущи активи	2 506
Общо активи	6 018
Записан капитал	4 947
Премии от емисии	5 280
Натрупана печалба (загуба) от минали периоди	(5 772)
Текуща печалба (загуба)	(2 797)
Общо собствен капитал	1 658
Задължения по получени заеми	4 138
Общо нетекущи пасиви	4 138
Задължения към доставчици	94
Задължения към персонала, социално осигуряване и данъци	45
Други текущи задължения	83
Общо текущи задължения	222
Общо собствен капитал и задължения	6 018

Източник: Болерон АД

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

Таблица 7: Прогнозен отчет паричните потоци за консолидирана база за 2025 г. (в хил. лв.)

Прогнозен отчет за паричните потоци	2025П
Постъпления от клиенти	537
Плащания към доставчици	(2 109)
Плащания свързани с възнаграждения	(1 034)
Други постъпления (плащания) по оперативна дейност	119
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(2 406)
(Придобиване) Продажба на ДМА	(68)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(68)
Постъпления от заеми	3 912
Нетен паричен поток от финансираня	3 912
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти	1 438
Начално салдо	900
Краино салдо	2 338

Източник: Болерон АД

След 1.1.2026 г. България прие като официална валута евро, като 1.95583 лева се конвертират в 1 евро.

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 2024 г.	5
Годишен индивидуален доклад за дейността за 2024 г.	6
Доклад на независимия одитор относно одита на индивидуалния годишен финансов отчет за 2024 г.	7
Одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2024 г.	8
Годишен консолидиран доклад за дейността за 2024 г.	9
Доклад на независимия одитор относно одита на консолидирания годишен финансов отчет за 2024 г.	10
Одитиран годишен индивидуален финансов отчет за 2023 г.	11
Годишен индивидуален доклад за дейността за 2023 г.	12
Доклад на независимия одитор относно одита на индивидуалния годишен финансов отчет за 2023 г.	13
Одитиран годишен консолидиран финансов отчет за 2023 г.	14
Годишен консолидиран доклад за дейността за 2023 г.	15
Доклад на независимия одитор относно одита на консолидирания годишен финансов отчет за 2023 г.	16

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/ни на представляващ/и „Болерон“ АД¹, ЕИК: 205595422⁶ декларирам/е следното:

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

- a) 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 19.12.2025 г.	2
Условия по облигационната Емисия, приети от Съвета на директорите на „Болерон“ АД на база овластяването от Общото събрание на акционерите, проведено на 19.12.2025 г.	1

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	
устав на емитента	
информация за приети решения относно промени в устава, които все още не са вписани в съответния регистър		Неприложимо 3
информация за приети решения относно промени в устава, които все още не са вписани в съответния регистър		Неприложимо 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
ASF	(от румънски) Autoritatea de Supraveghere Financiară - Орган за финансов надзор
BGN	български лев
breakeven	(от англ.) моментът, в който приходите от продажби стават равни на общите разходи, без да се реализира нито печалба, нито загуба
EUR	евро
embedded insurance	(от англ.) интегрирано застраховане
first mover advantage	(от англ.) преимущество на първия играч
InsurTech	(от англ.) икономически сектор, съчетаващ insurance (застраховане) и technology (технология)
marketplace	(от англ.) пазар
QA	(от англ.) quality assurance - контрол на качеството
UX/UI	(от англ.) user experience/user interface - потребителски

опит/потребителски интерфейс

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 ценни книжа</i>	До 4,950 броя поименни, безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми, обезпечени корпоративни облигации
<i>валута на предлагането</i>	Евро (EUR)
<i>ISIN код на емисия права</i>	BG4000005265
<i>брой записани и платени инструменти, при които предлагането се счита за успешно</i>	4,000
<i>всяко лице може да запише най-малко</i>	Срещу всяка притежавана акция на дружеството, акционерите ще получат 1 право. Всяко лице може да запише най-малко една облигация и най-много такъв брой облигации, който е равен на притежаваните права, разделени на 999.406263 и закръглени надолу до най-близкото цяло число.
<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.

а. начало и край на предлагането

<i>комитетът по управление на пазар ВЕАМ е допуснал финансовите инструменти при условията на първично предлагане със свое Решение:</i>	№ и дата на решението и ⁹ г.
<i>дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на емитента</i>	Прогнозна дата: 24.04.2026 г.
<i>дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на пазар ВЕАМ</i>	Прогнозна дата: 24.04.2026 г.
<i>дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на съветника</i>	Прогнозна дата: 24.04.2026 г.

<p>дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на обслужващия инвестиционен посредник</p>	<p>Прогнозна дата: 24.04.2026 г.</p>
<p>дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет страницата на специализирана медия</p>	<p>Прогнозна дата: 24.04.2026 г.</p>
<p>начало на предлагането</p>	<p>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 – очаквана дата 24.04.2026 г.</p>
<p>продължителност на предлагането</p>	<p>Предлагането приключва на крайната дата за заплащане на облигационната емисия, очаквана дата – 21.05.2026 г.</p>
<p>график на предлагането</p>	<p>(1) Право да участват в записването на конвертируеми облигации имат лицата, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за начало на предлагането. Индикативна дата за правоимащи лица: 04.05.2026 г.</p> <p>Индикативна крайна дата за сключване на сделки, които биха позволили на придобиващите акции лица да участват в подписката за записване на конвертируеми облигации: 29.04.2026 г.</p> <p>(2) В срок от 2 (два) работни дни от изтичането на срока по т. 1, дружеството, чрез ЦД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на правоимащите лица въз основа на данните от книгата на акционерите. Индикативна дата за захранване на правата: 07.05.2026 г.</p> <p>(3) Срокът за прехвърляне на правата е 5 (пет) работни дни. Индикативна крайна дата за прехвърляне на права: 14.05.2026 г.</p> <p>(4) Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата. Срокът за записване на облигации изтича 5 (пет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Прехвърлянето на правата се извършва на пазар ВЕАМ. Индикативна начална дата за записване на облигации: 08.05.2026 г. Индикативна крайна дата за записване на облигации (срокът за записване на облигации изтича 5 (пет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата): 21.05.2026 г.</p> <p>(5) На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва емитирането на облигационната емисия, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата. Индикативна дата на аукциона за правата: 18.05.2026 г.</p>

	<p>Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. ЦД разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.</p> <p>(6) Внасянето на емисионната стойност на записаните облигации се извършва до крайния срок на подписката в специална набирателна сметка, открита на името на дружеството.</p> <p>Индикативен краен срок за заплащане на емисионната стойност на записаните облигации: 21.05.2026 г.</p> <p>Набраните парични средства не могат да бъдат използвани преди приключване на подписката и вписването на новата облигационна емисия в търговския регистър.</p> <p>(7) Дружеството уведомява пазар БЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане.</p> <p>Индикативен краен срок за уведомяване: 27.05.2026 г.</p> <p>(8) Най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1 от Правилата на пазар БЕАМ, част III.</p> <p>Приложими са обичайните срокове за вписване в ТРРЮЛНЦ и регистриране в ЦД.</p>
<p><i>крайна дата на предлагането</i></p>	<p>Краят на публичното предлагане е датата за заплащане на стойността на записаните облигации, т.е. очаквана дата 21.05.2026 г.)</p>
<p><i>дата на оповестяване на резултатите от предлагането</i></p>	<p>очаквана дата 27.05.2026 г.</p>

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

<p><i>наименование на банката, в която е открита набирателната сметка</i></p>	<p>„Обединена българска банка“ АД</p>
<p><i>ред за връщане на набраните средства, в случай че предлагането не бъде успешно</i></p>	<p>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.</p>

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

Друга информация по преценка на емитента

Тук можете да изложите друга информация, свързана с предлагането, която считате, че следва да бъде предоставена за сведение на инвеститорите, но не е изискана или приложима на друго място в настоящия документ.

.....

Примери за допълнителна информация - по преценка на емитента, съветника или обслужващия инвестиционен посредник:

<i>начин на образуване на цената, на която се предлагат инструментите</i>	Фиксирана цена от 1,000 евро на облигация
<i>намерение от страна на лица, които са пряко свързани с управлението на емитента в предлагането</i>	не
<i>разходи, които ще бъдат направени във връзка с предлагането</i>	12,785 евро, вкл. възнаграждение на водещия мениджър и на търговската банка за откриване и администриране на набирателната сметка
<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
<i>ред за записване на облигации</i>	<p>С цел защита на интересите на настоящите акционери, облигационната емисия се записва срещу права върху съществуващите акции, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право.</p> <p>В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на „Болерон“ АД се издава едно право. Срещу всеки 999.406263 броя права, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 1,000.00 евро.</p> <p>Всяко лице, притежател на права, може да запише най-малко една облигация от настоящата емисия, и най-много такъв брой облигации, равен на броят притежавани от него права разделен на 999.406263.</p> <p>В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 999.406263, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.</p> <p>Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на „Болерон“ АД, следва първо да придобият права.</p>

	<p>Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на „Българска Фондова Борса” АД, в срока за прехвърляне на правата или на организираните от „Българска Фондова Борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително облигации, над притежаваните от тях права, разделени на 999.406263, те могат да закупят права чрез сделка на „Българска Фондова Борса” АД в срока за прехвърляне на правата или на организираните от „Българска Фондова Борса” АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Право да участват в записването на облигационната емисия имат лицата, придобили акции най-късно 5 (пет) работни дни след датата на публикуване на съобщението за начало на предлагането.</p> <p>В срок от 2 (два) работни дни от изтичането на срока по предходното изречение, дружеството, чрез ЦД, при който са регистрирани ценните книжа, открива сметки за права на лицата по предходното изречение въз основа на данните от книгата на акционерите.</p> <p>Акционерите, които не желаят да участват в облигационната емисия, както и всички други притежатели на права, имат право да продадат правата си до края на търговската сесия в последния ден на търговия с права.</p> <p>Срокът за прехвърляне на правата е 5 (пет) работни дни.</p> <p>Началото на срока за записване на облигации съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Срокът за записване на облигации изтича 5 (пет) работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Прехвърлянето на правата се извършва на пазар ВЕАМ.</p> <p>На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата емитентът предлага чрез инвестиционния посредник, който обслужва емитирането на облигационната емисия, за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани облигации от новата емисия до изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Сумите, получени от продажба на права, постъпват по специална сметка, открита от централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа, и не могат да се ползват до вписването на увеличаването на капитала. ЦД разпределя сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.</p>
--	--

	<p>Записването на конвертируеми облигации се извършва, като за целта притежателите на права подават заявки по образец при ИП „София Интернешънъл Секюритиз ” АД или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар” АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. Подаването на заявка за записване на облигации, става при спазване на изискванията за подаване на нареждане за сделки с финансови инструменти, установени в Наредба № 38.</p> <p>Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:</p> <ul style="list-style-type: none">■ Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред удостоверения за актуално състояние. Идентификацията на регистрираните в Република България юридически лица се извършва от инвестиционния посредник, чрез справка в ТРРЮЛНЦ или БУЛСТАТ;■ Документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност;■ Нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност. <p>Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.</p> <p>Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, от 09:00 до 17:00 часа.</p> <p>При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП „София Интернешънъл Секюритиз ” АД за постъпилата заявка.</p> <p>В резултат на подадената от обслужващия емисията инвестиционен посредник и от инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на облигации от настоящата емисия, информация „Централен Депозитар“ АД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.</p> <p>Внасянето на емисионната стойност на записаните облигации се извършва до крайния срок на подписката в специална</p>
--	---

	<p>набирателна сметка, открита на името на дружеството.</p> <p>Ако всички облигации от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Болерон” АД уведомява „Българска Фондова Борса“ АД в срок от 3 (три) работни дни и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия облигации в „Централен депозитар” АД, и съответния регистър на пазар за растеж ВЕАМ на “Българска фондова борса” АД.</p> <p>Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 4,000 броя от предлаганите облигации, подписката се счита за успешно приключила.</p> <p>В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани облигации до минималния размер от 4,000 броя от предлаганите облигации, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай се прилага реда на чл. 47, ал. 5 от Правилата на пазар ВЕАМ, част III и сумите се възстановяват в едномесечен срок на внеслите ги лица при процедура еквивалентна на тази с публично предлагане на регулиран пазар.</p> <p>Лицата, които са заявили за записване облигации, следва най-късно до изтичане на срока за записване на облигации да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване облигации, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.</p> <p>Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните облигации най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо облигации, неговия ЕГН, ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните облигации.</p> <p>Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните облигации.</p> <p>Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и регистриране на емисията в „Централен депозитар” АД.</p> <p>Дружеството уведомява пазар ВЕАМ в срок до 3 (три) работни дни от приключване на подписката за резултатите от нейното провеждане.</p> <p>Най-късно 5 (пет) работни дни след вписване на облигационната емисия в търговския регистър дружеството регистрира емисията акции в Централен депозитар след което незабавно подава заявление по чл. 11, ал. 1 от Правилата на пазар ВЕАМ, част III.</p>
--	--

<p><i>Ред за конвертиране на облигационната емисия</i></p>	<p>90 календарни дни преди настъпване на падежа на облигационния заем Съветът на директорите на Емитента следва да вземе решение за увеличение на капитала на Емитента чрез издаване на до такъв брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, какъвто би бил записан, ако всички притежатели на облигации от настоящата емисия упражнят правото си да конвертират същите, при отчитане на конверсионното съотношение, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации. В решението си СД конкретизира ред, условия и срок за конвертиране на облигациите и записване на новите акции, така че сроковете да бъдат съобразени с предвидения ред за увеличаване на капитала срещу конвертиране на облигации съгласно действащите правила на пазара за растеж БЕАМ.</p> <p>Решението на СД на Емитента не поражда задължение за притежателите на облигации да ги конвертират в акции, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на конвертируеми облигации, които не са упражнили правото си да ги конвертират в акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД имат право на падежа на облигационния заем да получат сума, равна на номиналната стойност на записаните от тях облигации (главница по облигационния заем). Плащането по предходното изречение ще се извършва чрез банков превод в полза на всеки правоимащ облигационер. Плащането ще се извършва чрез „Централен депозитар” АД, съгласно сключен договор с Емитента.</p> <p>Притежателите на облигации, които искат да конвертират същите в акции, следва да направят изрично изявление, като в срока за конвертиране, подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на „Болерон“ АД. Заявката за записване на акции срещу конвертиране на облигации се подава до инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, по чиято сметка в „Централен депозитар” АД са регистрирани облигациите на съответния титуляр.</p> <p>Юридическите лица подават заявката, чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.</p> <p>Към писмената заявка се прилагат:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. Инвестиционният посредник задържа заверено копие от представения документ за самоличност. ■ нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника - при подаване на заявка, чрез пълномощник. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения

	<p>документ за самоличност.</p> <p>Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.</p> <p>Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, от 09.00 до 17.00 часа.</p> <p>При подаване на заявката до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите облигации, същият уведомява незабавно упълномощения инвестиционен посредник за постъпилата заявка. В резултат на подадената информация от обслужващия емисията инвестиционен посредник или от инвестиционния посредник, до който е подадена заявката за записване на акции от увеличението на капитала, ЦД блокира съответния брой облигации по клиентската подсметка на притежателя им.</p> <p>В случай, че даден облигационер не подаде заявка в горепосочените срокове, се приема, че съответният облигационер е избрал да не упражни правото за конвертиране и ще получи плащане по главницата с парични средства.</p> <p>Капиталът на Дружеството се увеличава до размера на записаните акции, срещу конвертираните облигации.</p> <p>Ако всички правоимащи облигационери са упражнили правото си да конвертират за всички притежавани от тях облигации, облигационния заем ще се счита за погасен, поради конвертирането на цялата емисия облигации в обикновени акции на Дружеството.</p> <p>В случай, че Агенцията по вписванията откаже да впише в Търговския регистър увеличението на капитала, Дружеството извършва уведомление по предвидения в закона ред и възстановява на облигационерите номиналната стойност на облигациите, които са заменили за акции на „Болерон“ АД в 30-дневен срок от уведомлението.</p> <p>Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в „Централен депозитар“ АД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.</p> <p>След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Болерон“ АД свободно ще се търгуват на организирания от „Българска Фондова Борса“ АД пазар за</p>
--	--

	<p>растеж „ВЕАМ“. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Болерон“ АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.</p>
--	--