



ПРОСПЕКТ

За публично предлагане на емисия от 200,000 конвертируеми лихвоносни необезпечени облигации

„ДОВЕРИЕ – ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ“ АД

Вид на предлаганите ценни книжа: БЕЗНАЛИЧНИ, КОНВЕРТИРУЕМИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЛИМИ
НЕОБЕЗПЕЧЕНИ ОБЛИГАЦИИ

Брой на листваните ценни книжа: 200,000

Номинална стойност на 1 облигация: 100 ЛЕВА

Проспектът за публично предлагане на емисия конвертируеми необезпечени облигации от „Доверие – обединен холдинг“ АД („Дружеството“, „Емитентът“) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на това предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.




КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

Членовете на Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в целия Проспект на настоящата емисия конвертируеми облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а регистрираните одитори на Емитента – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

5 януари 2024г.



Инвеститорите могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, да получат бесплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТ	„Доверие – обединен холдинг” АД	
	Адрес	София, ул. "Лъчезар Станчев" №5, офис сграда А, етаж 7
	Телефон	+359 2 984 56 11
	Ел. поща	v.atanasova@doverie.bg
	Web	https://doverie.bg/
	Лице за контакт	Ваня Атанасова
ФИНАНСОВ КОНСУЛТАНТ	„МЕЙН КЕПИТЪЛ” АД	
	Адрес	1404 София, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11
	Телефон	+359 2 858 33 11
	Ел. поща	tassev@manecapital.com
	Web	www.manecapital.com
	Лице за контакт:	Светослав Тасев, Инвестиционно банкиране
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	„София Интернешънъл Секюритиз” АД	
	Адрес	София 1000, ул. "Г.С. Раковски" 140, ет. 4
	Телефон	+359 2 937 98 65
	Ел. поща	videv@sis.bg
	Web	https://sis.bg/
	Лице за контакт	Атанас Видев, 09.00 – 17.00 ч.

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството (<https://doverie.bg/>) и на страницата на инвестиционния посредник „София Интернешънъл Секюритиз” АД (<https://sis.bg/kontakti/>)

Дружеството и упълномощеният инвестиционен посредник „София Интернешънъл Секюритиз” АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. Вж. *точка Рискови фактори* от настоящия Проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ	11
РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ.....	11
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	11
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	13
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	15
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЯ.....	17
1.1. Лица, отговарящи за информацията в проспекта	17
1.2. Декларации	17
1.3. Доклади, изявления и информация от трети лица	17
1.4. Компетентен орган, одобрил проспекта	18
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	18
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	19
3.1. Рискове, специфични за Дружеството и сектора, в който оперира	19
3.2. Рискове, свързани с финансовия инструмент.....	25
3.3. Системни рискове	27
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	30
4.1. Фирма и търговско наименование на Емитента	30
4.2. Място на регистрация на Емитента	30
4.3. Дата на учредяване и продължителност на съществуване	30
4.4. Седалище и правна форма	31
4.5. Информация за неотдавнашни събития, от съществено значение за оценяване на платежоспособността му	31
4.6. Кредитен рейтинг на Емитента	31
4.7. Съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на Емитента след края на последната финансова година	31
4.8. Очаквано финансиране на дейностите на Емитента.....	32
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	33
5.1. Основни дейности.....	33
5.2. Основания за декларации, направени от Емитента за неговата конкурентна позиция	34
6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....	35
6.1. Описание на групата.....	35
6.2. Дъщерни дружества	36
6.3. Асоциирани дружества	37
6.4. Зависимост от други субекти в рамките на групата	37

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	37
7.1. ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ И ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	37
7.2. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ И КОЛЕБАНИЯ	37
8. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	37
9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	40
9.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ.....	40
9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.....	47
10. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....	47
10.1. ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ.....	47
10.2. ДОГОВОРНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА.....	47
11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА	48
11.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	48
11.2. ОДИТИРАНЕ НА ГОДИШНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	51
11.3. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	52
11.4. ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	52
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 6 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980.....	52
12.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ	52
12.2. УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ	52
13. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	53
14. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	53
15. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	53
15.1. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО.....	53
15.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА.....	53
16. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ	55
16.1. ОПИСАНИЕ НА ВИД И КЛАС	55
16.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	57
16.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТ, ВОДЕЩ РЕГИСТЪРА	58
16.4. ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	58
16.5. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА	59
16.6. СЪОТВЕТЕН РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА	59
16.7. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ОБЛИГАЦИИТЕ ПРАВА.....	59
16.8. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА.....	64
16.9. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ГЛАВНИЦА, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА КОНВЕРТИРАНЕ.....	67
16.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА	72

16.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ	73
16.12. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ	74
16.13. ДАТА НА ЕМИСИЯТА	74
16.14. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ	74
16.15. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	75
16.16. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ	78
16.17. ВЛИЯНИЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ ВЪРХУ СТОЙНОСТТА НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ	78
16.18. РАЗВОДНЯВАНЕ	79
16.19. ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	81
16.20. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА	81
17. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	82
17.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА И ПРОГНОЗЕН ГРАФИК	82
17.2. ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	86
17.3. ЦЕНА	86
17.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ	86
18. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	87
18.1. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ОБЛИГАЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ	87
18.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС	87
18.3. ИМЕ И АДРЕС НА ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ	87
18.4. ЕМИСИОННА ЦЕНА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	87
19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	88
19.1. КОНСУЛТАНТИ	88
19.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ	88
19.3. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ИСКАНЕ ИЛИ СЪС СЪТРУДНИЧЕСТВО НА ЕМИТЕНТА	88
19.4. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ	88
<u>ДЕКЛАРАЦИЯ</u>	<u>89</u>
<u>ДЕКЛАРАЦИЯ</u>	<u>90</u>
<u>ДЕКЛАРАЦИЯ</u>	<u>91</u>
<u>ДЕКЛАРАЦИЯ</u>	<u>92</u>

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем:	до 20,000,000 лв.
Номинална и емисионна стойност на една облигация:	100 лв. (сто лева)
Брой облигации:	до 200,000
Минимален размер, при който заемът се счита за сключен:	Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност не по-малка от 10,000,000 лв.
Срок (матуритет) на облигационния заем:	5 години (60 месеца)
Вид:	Конвертируеми, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми необезпечени облигации. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Емисията НЕ Е подчинен дълг.
Лихва:	Променлив лихвен процент, който се формира като сбора от 6-месечен EURIBOR, увеличен с надбавка в размер на 2.00% годишно, но не по-малко от 2.00% годишно и не повече от 6.00% годишно, платима на две шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината.
Дата на определяне на лихвата:	Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период се взема към дата, предхождаща с 3 работни дни датата на съответното предходно лихвено плащане. Тази стойност се използва за определяне на купонното плащане.
Период на лихвено плащане:	6-месечен (шест месечен)
Ред за конвертиране:	<p>На падежа на облигациите. Всеки облигационер има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията 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.</p> <p>„Доверие – обединен холдинг“ АД (Емитентът) е непряк мажоритарен акционер в ВС „Moldindconbank“ S.A., Република Молдова, чрез дъщерното си дружество „Доверие – инвест“ ЕАД и като такъв е задължен да спазва законодателството, регулиращо банките и банковото дело в Република Молдова.</p> <p>Преди действителното конвертиране на облигации в акции всеки бъдещ и/или настоящ акционер, който потенциално ще попадне в приложното поле на чл. 45, във вр. с чл. 3 от Закон за дейността на банките № 202/2017 на Република Молдова (действащи към момента на издаването на емисията облигации), е длъжен да получи предварително одобрение от Националната банка на Република Молдова съобразно горепосочената правна рамка. За избягване на съмнение, всеки потенциален и/или настоящ акционер в Емитента, който след конвертирането на облигациите потенциално може да придобие пряко или косвено контрол върху Емитента, е длъжен</p>

	<p>да поиска предварително одобрение от Националната банка на Молдова.</p> <p>При промяна на законодателството в Република Молдова потенциалният акционер е длъжен да спазва актуалното законодателство към момента на конвертирането на облигациите.</p>
Събития, при които се осъществява задължителна конверсия:	Няма събития, които да наложат задължителна конверсия
Конверсионно съотношение:	1:10 (една облигация в десет акции), което определя конверсионна цена от 10 лв.
Промяна на условията, при които се записват издаваните облигации:	<p>Допустими са промени в следните условия (параметри) на емисията - датите на лихвените и главничните плащания, размерът на лихвения процент, размерът на главничните плащания, срок на облигационния заем. Промяна в условията по настоящата облигационна емисия е допустима само при изрично решение на Управителния съвет на Емитента и на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от Търговския закон). Промени в условията и реда за извършване на плащанията, при които са издадени облигациите, включително конкретните параметри на емисията облигации, които подлежат на последваща промяна се приемат от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. В случай че решението за промяна е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.</p>
Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Емитента:	Облигациите се издават БЕЗ опция за предсрочно погасяване.
Условия, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем:	<p>Емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем, в случай че след решение на Общото събрание на облигационерите за предсрочна изискуемост Представителят на облигационерите го обяви за предсрочно изискуем.</p> <p>Условия за обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое дължимо и изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане); • срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон; • за Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация.

	<p>При настъпване на някои от условията за обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Представителят на облигационерите предприема следните действия:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Осъществява комуникация с облигационерите относно вземането на решение на Общото събрание на облигационерите за обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема; 2) При изразено от поне един облигационер желание за обявяване на Облигационния заем за предсрочно изискуем Представителят на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите, което да вземе решение за или против обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема. <p>Решението за обявяване на предсрочна изискуемост на заема се приема от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените на общото събрание облигации.</p> <p>В случай на предсрочно погасяване на емисията емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.</p>
<p>Финансови показатели</p>	<p>Емитентът поема ангажимент да поддържа следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 0.95. Коефициентът ще се изчислява на базата на общите активи и общите пасиви от консолидираните финансови отчети на дружеството; 2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”- минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – 1.25. Коефициентът се изчислява като консолидираната оперативна печалба се увеличи с общите разходи за лихви и полученият сбор се раздели на общите разходи за лихви: (оперативна печалба+разходи за лихви)/разходи за лихви Коефициентът ще се изчислява на базата на оперативната печалба и разходи за лихви от консолидирания отчет за приходите и разходите. <p>Финансовите показатели се изчисляват на всеки три месеца на база на консолидирани финансови отчети на емитента. Емитентът ще представя на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и на Комисията за финансов надзор тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем (включително, информация за спазване на определените финансови показатели, за състоянието на обезпечението, както и други обстоятелства, определени с наредба), съгласно, чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие на база консолидирани финансови отчети.</p> <p>Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Доверие-обединен холдинг“ АД ще предложи</p>

	<p>програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите.</p>
Издаване на нови облигации от същия клас	<p>В параметрите на емисията не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на проспекта.</p>

РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

A.1 Наименование и ISIN на ценната книга

Емитент на облигациите е „Доверие – обединен холдинг“ АД. Облигациите са с ISIN код BG2100033237. CFI код: DCVUFR. FISN код: DOVERIE UH AD/VAR CONVB 20281102.

A.2 Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента

„Доверие – обединен холдинг“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121575489, и с LEI код 8945008Q3OIEBAOUB529. Данни за контакт:

Седалище и адрес на управление	София, ул. "Лъчезар Станчев" №5, офис сграда А, етаж 7
Телефон	+359 2 984 56 11
Електронна поща	doverie@doverie.bg
Интернет страница	https://doverie.bg/
ЕИК	121575489

A.3 Идентификационни данни и данни за контакт на консултанта по Емисията и обслужващото дружество

Инвестиционен посредник, който ще обслужва предлагането на облигациите е ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Георги С. Раковски № 140, ет. 4.

Консултант по настоящото предлагане е „МЕЙН Кепитъл“ АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, р-н Триадица, бул. Гоце Делчев, № 98 , вх. 2, офис 11.

A.4 Идентификационни данни и данни за контакт на компетентен орган, потвърдил Проспекта

Комисия за финансов надзор („КФН“). Адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16; тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg; e-mail: delovodstvo@fsc.bg

A.5 Дата на потвърждение на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.

A.6 Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в конвертируеми облигации следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в конвертируеми облигации следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разностите във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюме, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в облигации.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Б.1 Кой е емитентът на ценните книжа?

„Доверие – обединен холдинг“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121575489, и с LEI код 8945008Q3OIEBAOUB529. Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество (АД). „Доверие – обединен холдинг“ АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон.

Основна дейност

„Доверие – обединен холдинг“ АД е една от най-големите холдингови структури в България, обединяваща дружества от различни отрасли на икономиката в няколко населени места на територията на България и BC Moldindconbank S.A. – втората по големина банка в Република Молдова. „Доверие – обединен холдинг“ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса.

Холдингът упражнява контрол върху множество дружества, работещи в следните сектори:

- здравеопазване и медицински услуги;
- търговия със стоки от вида „Направи си сам“;
- здравно застраховане;
- жилищно строителство и промишленост със строителни материали;
- винопроизводство;
- производство на перилни препарати и битова химия;
- отдаване под наем на движими и недвижими активи.

Основни акционери и отношения на контрол

Акционерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД, които притежават пряко над 5% от капитала на дружеството са:

Таблица №1 Акционери с над 5%

"Софарма" АД	5,044,227	23.46%
"Телекомплект" АД	1,917,838	8.92%
"Калиман-РТ" АД	1,786,480	8.31%

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

Няма физически или юридически лица, които непряко контролират „Доверие-обединен холдинг“ АД. Доколкото Емитентът не е пряко или косвено притежаван или контролиран от друго лице, не са въвеждани мерки за предотвратяване на злоупотреба с подобен контрол.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

„Доверие – обединен холдинг“ АД има двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет са:

- Венцислав Симеонов Стоев– Председател на НС
- Иван Огнянов Донев– член
- Христо Георгиев Христов – независим член

Членовете на управителния съвет са:

- Александър Георгиев Христов – Изпълнителен директор
- Анна Иванова Павлова – Председател на УС
- Петко Колев Иванов – член

Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишните консолидирани финансови отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2021г. и 2022г. са одитирани от одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД с регистрационен №017 и с адрес: гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ №149-151, етаж 1, офис 2. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2022г. е Евтим Петков Евтимов, регистриран одитор №0882 с адрес: гр. София, ж.к. Връбница-1, бл.506, вх.Б, ет.6, ап.38. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2021г. е Вероника Борисова Ревалска, регистриран одитор №0815 с адрес: гр. София, ул. "Майор Първан Тошев" № 22, ап. 6.

Б. 2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Таблица №2 Избрани финансови данни от консолидираните отчети на Емитента						
	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022		
ОПР (консолидиран)						
Нетен лихвен доход (хил. лв.)	155,687	77,805	119,223	106,105		
Общ нетен доход от банкови операции (хил. лв.)	194,756	141,849	164,602	151,900		
Разходи за лихви (хил. лв.)	(51,419)	(27,298)	(67,218)	(33,584)		
Оперативна печалба (хил. лв.)	106,993	68,824	92,914	93,626		
Нетна печалба за периода след преустановени дейности (хил. лв.)	93,527	59,437	81,636	82,163		
БАЛАНС (консолидиран)						
Активи (хил. лв.)	2,717,792	2,602,201	3,253,602	2,806,215		
Пасиви (хил. лв.)	2,199,885	2,173,527	2,628,525	2,268,515		
Нетни финансови задължения (общи задължения минус пари в брой; хил. лв.)	1,365,359	1,318,302	1,563,393	1,342,447		
Коефициент на текуща ликвидност (текущи активи/текущи пасиви)	1.51	1.57	1.57	1.43		
Коефициент на задлъжнялост (съвкупни пасиви/съвкупен акционерен капитал)	5.63	6.74	5.48	5.56		
Коефициент на лихвено покритие (оперативна печалба+разходи за лихви /разходи за лихви)	3.08	3.52	2.38	3.79		
Коефициент пасиви/активи	0.81	0.83	0.81	0.80		
ОПП (консолидиран)						
Нетни парични потоци от основна дейност (хил. лв.)	-47,317	87,052	26,226	-69,898		
Нетен паричен поток от инвестиционните дейности (хил. лв.)	-21,022	-11,622	-16,745	-13,684		
Нетен паричен поток от финансова дейност (хил. лв.)	33,279	-69,700	-27,012	31,023		
<i>Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД</i>						
Б.3 Кои са основните рискове, характерни за Емитента?						
<p><i>Инвестирането в конвертируеми облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите конвертируеми облигации, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.</i></p> <p><i>Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.</i></p>						
Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл						
<table border="0"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ■ Силна конкуренция ■ Регулаторен риск ■ Избор на погрешна стратегия ■ Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите на "Moldindconbank" SA ■ Риск, отнасящ се до кредитния портфейл на банката ■ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози ■ Ликвиден риск </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ■ Съдебен риск ■ Напускане на ключови служители ■ Риск от промяна в акционерната структура ■ Оперативен риск ■ Форсмажорни събития ■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск за „Доверие-Брико“ АД свързан с отношенията на дружеството с Mr. Bricolage </td> </tr> </table>					<ul style="list-style-type: none"> ■ Силна конкуренция ■ Регулаторен риск ■ Избор на погрешна стратегия ■ Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите на "Moldindconbank" SA ■ Риск, отнасящ се до кредитния портфейл на банката ■ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози ■ Ликвиден риск 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Съдебен риск ■ Напускане на ключови служители ■ Риск от промяна в акционерната структура ■ Оперативен риск ■ Форсмажорни събития ■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск за „Доверие-Брико“ АД свързан с отношенията на дружеството с Mr. Bricolage
<ul style="list-style-type: none"> ■ Силна конкуренция ■ Регулаторен риск ■ Избор на погрешна стратегия ■ Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите на "Moldindconbank" SA ■ Риск, отнасящ се до кредитния портфейл на банката ■ Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози ■ Ликвиден риск 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Съдебен риск ■ Напускане на ключови служители ■ Риск от промяна в акционерната структура ■ Оперативен риск ■ Форсмажорни събития ■ Риск от сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните ■ Риск за „Доверие-Брико“ АД свързан с отношенията на дружеството с Mr. Bricolage 					
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА						
В.1 Какви са основните характеристики на ценните книжа?						
Описание на вида и класа ценни книжа						
<p>Емитираните облигации са конвертируеми, безналични, поименни, лихвоносни, свободно прехвърляеми и необезпечени. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си. Емисията HE E подчинен дълг. Към момента на изготвяне на настоящия документ емисията облигации имат присвоен ISIN код. ISIN кодът е BG2100033237. CFI код: DCVUFR. FISN код: DOVERIE UN AD/VAR CONV B 20281102.</p>						
Описание на правата, свързани с ценните книжа						
Имуществени права:						
<ol style="list-style-type: none"> 1. Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните конвертируеми облигации; 2. Право на вземане за лихви по притежаваните конвертируеми облигации; 3. Предимствено право на удовлетворяване при ликвидация или несъстоятелност на дружеството преди вземанията на акционерите. 						

4. Ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

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 облигации формира свое общо събрание на облигационерите.

1. Право на участие в Общото събрание на облигационерите по Емисията;
2. Право да се иска свикване на Общо събрание на облигационерите по Емисията;
3. Право на информация;
4. Право на решаващ глас при вземане на решение за издаване на нова емисия облигации с привилегирован режим на изплащане.
5. Право на облигационерите да поискат заповед за изпълнение.

Права след конвертиране:

Облигациите от тази емисия са конвертируеми. Облигационерите имат право да конвертират притежаваните от тях облигации в акции.

1. Акционерите на дружеството имат право да получат дивидент;
2. Право на ликвидационен дял;
3. Право на глас в общото събрание на акционерите;
4. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството;
5. 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;
6. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването;
Право на предпочително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

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

Облигациите от настоящата емисия представляват необезпечени задължения на Дружеството. Задълженията за плащане на Дружеството по тези Облигации по всяко време ще има равен статут с всички - необезпечени задължения на „Доверие – обединен холдинг“ АД към момента на сключване на облигационния заем.

В случай на ликвидация на Емитента, притежателите на облигациите ще бъдат удовлетворени за вземанията си, произтичащи от облигациите си, преди акционерите на Дружество. В производство по несъстоятелност на Емитента, при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията по настоящата емисия облигации се изплащат по реда на чл. 722, ал. 1, т. 8 от Търговския закон, редом с всички останали необезпечени вземания, възникнали преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност.

Ограничения върху свободното прехвърляне

Облигациите от настоящата емисия са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента. Търговията с облигации на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ. След регистрация на БФБ Облигациите могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция финансови инструменти, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху финансовите инструменти не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи. Ограниченията по прехвърлянето на заложен финансови инструменти не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на заложен финансови инструменти не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на заложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение финансови инструменти, в който случай заложният кредитор има право да ги прехвърли. Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия.

В.2 Къде ще се търгуват ценните книжа?

<p>След приключване на предлагането Емитентът ще поиска допускане на емисията конвертируеми облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД. За облигациите от настоящата емисия не се предвижда да бъде търсено допускане до търговия на пазар за растеж на МСП или на МСТ.</p>	
<p>В.3 Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?</p>	
<p>Емисията е необезпечена и няма гарант.</p>	
<p>В.4 Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?</p>	
<p><i>Инвестирането в конвертируеми облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за облигациите, преди да вземат решение да придобият ценните книжа.</i></p>	
<ul style="list-style-type: none"> ■ Кредитен риск ■ Лихвен риск ■ Липса на ликвидност на вторичния пазар на облигации ■ Риск при реинвестиране ■ Риск от разводняване на капитала при опция за конвертиране ■ Риск от предплащане ■ Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Рискове от промяна на параметрите на облигационната емисия ■ Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа ■ Спиране на търговията с облигациите по инициатива на емитента, надзорния орган или регулирания пазар ■ Валутен риск ■ Риск от забрана за конвертиране на облигациите в акции
<p>РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ</p>	
<p>Г.1 При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?</p>	
<p>При издаване на конвертируеми облигации от публично дружество, на основание чл. 215, ал. 1 от Търговския закон, във връзка с чл. 112 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запишат определен брой конвертируеми облигации, издадени от публично дружество.</p> <p>В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се издава едно право. Срещу всеки 107.499 броя права, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 100.00 лева. Общият брой издавани права е 21,499,855 броя.</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 107.499. В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 107.499, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.</p> <p>Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ“ 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 107.499, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.</p> <p>Правото да получат права имат акционери, 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 „Доверие – обединен холдинг“ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от правата, която съответства на дела му в капитала.</p> <p>След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации от КФН, Управителният съвет на Дружеството публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за публично предлагане на облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН.</p>	

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е петият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 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.

Разводняване

При пълно конвертиране на настоящата емисия конвертируеми облигации, при конверсионна цена за 1 нова обикновена акция от 10.00 лв., при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 16.20%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 31.02%. При минимален размер на записване, балансовата стойност на една акция би скочила от 2.15 лв. на акция до 2.50 лева на акция (общият брой обикновени акции след конвертиране ще се увеличи с 1,000,000 до 22,499,855), а при максимален размер на записване, балансовата стойност на една акция би била 2.82 лева (общият брой акции след конвертирането ще се увеличи с 2,000,000 до 23,499,855).

Разходи за емисията

Разходи за емисията възлизат на 42,189.20 лева, от които 30,000 лева са възнаграждения за „Мейн Кепитъл“ АД и „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, 9,354 лева за такса на КФН за потвърждение на проспекта и 2,835.20 лева за други разходи (такси за ЦД и БФБ).

Инвеститорите не дължат други разходи във връзка със закупуването на облигации при условията на публичното предлагане. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар, каквато е настоящата емисия облигации, инвеститорите дължат такси/комисионни съгласно тарифата на съответния избран от тях инвестиционен посредник, тарифата на БФБ и тарифата на ЦД. Емитентът не е предвидил специфични разходи, които да бъдат поети от инвеститорите.

Г.2 Кой е предложителят и/или кое е лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия?

Емисията се предлага за първично публично предлагане и допускане до търговия от Емитента.

Г.3 Защо е съставен този проспект?

Целта на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за реструктуриране на дълга в групата на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Разпределението на средствата ще бъде, както следва:

1. Осигуряване на ликвидни средства за погасяване на главници и лихви за първата половина на 2024 г. по банков дълг към „Уникредит Булбанк“ АД;
2. Осигуряване за ликвидни средства за погасяване на текущ дълг към „Телекомплект“ АД;
3. Предоставяне на заем на „Доверие – инвест“ ЕАД – дружество, контролиращо ВС Moldindconbank S.A., Република Молдова.

Брутните приходи при минималния размер на записване са 10,000,000 лв., а при максималния размер на записване са 20,000,000 лв. Разходите за емисията както при минималния размер, така и при максималния размер възлизат на 42,189.20 лв., което дава нетни постъпления от емисията от съответно 9,957,810.80 лв. при минимално записване и 19,957,810.80 лв. при максимално записване.

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЯ

1.1. ЛИЦА, ОТГОВАРЯЩИ ЗА ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА

Настоящият Проспект е за публично предлагане на емисия конвертируеми облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД със седалище и адрес на управление – гр. София, ж.к. "Дианабад", ул. "Лъчезар Станчев" № 5, офис-сграда А, ет. 7.

Консултант за публичното предлагане на настоящата емисия е: **„МЕЙН Кепитъл“ АД**, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление – гр. София 1404, район Триадица, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11.

Настоящият Проспект е структуриран от **Светослав Тасев** – член на СД на **„МЕЙН Кепитъл“ АД**.

„Мейн Кепитъл“ АД и Светослав Тасев декларират, че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в проспекта, съответства на фактите, и че проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. „Мейн Кепитъл“ АД и Светослав Тасев носят отговорност информацията в този проспект да отговаря на изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

Членовете на Управителния съвет на Емитента – Александър Георгиев Христов (член на УС и изпълнителен директор на Емитента), Анна Иванова Павлова (председател на УС и главен счетоводител на Емитента) и Петко Колев Иванов (член на УС) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в този проспект.

Емитент на предлаганите конвертируеми облигации е „Доверие – обединен холдинг“ АД, със седалище и адрес на управление – гр. София, ж.к. "Дианабад", ул. "Лъчезар Станчев" № 5, офис-сграда А, ет. 7. Членовете на Управителния съвет на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Консолидираните финансови отчети на Емитента за 2022г. и 2021г. са изготвени от:

- **Анна Иванова Павлова** в качеството ѝ на главен счетоводител.

Междинните консолидирани финансови отчети на Емитента за трето тримесечие на 2023г. и за трето тримесечие на 2022г. са изготвени от:

- **Анна Иванова Павлова** в качеството ѝ на главен счетоводител.

Лицата по предходните изречения отговарят солидарно с членовете на Управителния Съвет на Емитента, в качеството им на лица по чл. 17, ал. 1 от Закона за счетоводство, за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от тях финансови отчети на Емитента. Лицата, одитирали финансовите отчети на Емитента за последните две финансови години, посочени по-долу в Раздел 2, отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети.

Настоящия Проспект за публично предлагане на емисия конвертируеми облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД е одобрен от Управителния Съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД с решение от 05.01.2024 г.

1.2. ДЕКЛАРАЦИИ

Изискуемите декларации са в приложенията към проспекта.

1.3. ДОКЛАДИ, ИЗЯВЛЕНИЯ И ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА

Този документ не съдържа изявления или доклади, на експерти, различни от отговорните за изготвянето на Проспекта лица.

В Проспекта е използвана публично-достъпна информация от трети лица – Българска народна банка и Министерство на финансите.

Информацията, използвана от трети страни, е точно възпроизведена и доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

1.4. КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН, ОДОБРИЛ ПРОСПЕКТА

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО ѝ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И СЪГЛАСУВАНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишните консолидирани финансови отчети на дружеството за 2021г. и 2022г. са одитирани. Тези отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал.

Годишните консолидирани финансови отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2021г. и 2022г. са одитирани от одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД с регистрационен №017 и с адрес: гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ №149-151, етаж 1, офис 2. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2022г. е Евтим Петков Евтимов, регистриран одитор №0882 с адрес: гр. София, ж.к. Връбница-1, бл.506, вх.Б, ет.6, ап.38. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2021г. е Вероника Борисова Ревалска, регистриран одитор №0815 с адрес: гр. София, ул. "Майор Първан Тошев" № 22, ап. 6.

В одиторския доклад, относно одита на годишния финансов отчет през периода обхванат от историческата финансова информация, не се съдържат квалификации на одиторите.

Декларацията по чл. 89д, ал. 6 във връзка с ал. 3 от ЗППЦК е изготвена от Евтим Петков Евтимов в качеството му на регистриран одитор с Регистрационен номер № 0882.

Лицата по-горе отговарят за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

Лицата не са били отстранявани през периода, обхванат от финансовата информация за минали периоди.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в конвертируеми облигации е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите конвертируеми облигации, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента може да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

3.1. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА

3.1.1. Емитентът е изложен на силна конкуренция

Като холдингово дружество "Доверие - Обединен Холдинг" АД няма значителни приходи от собствена дейност, а разчита на разпределението на приходите на дъщерните си дружества. Всяко намаление на приходите на основните дъщерни дружества на Холдинга по една или друга причина ще доведе до намаляване на приходите, а оттам и на разполагаемия паричен поток на Холдинга.

Финансови институции

„Доверие – обединен холдинг“ АД притежава 78.21% от молдовската банка BC “Moldindconbank” SA. Към 31.12.2022 г. в Република Молдова оперират 11 банки, лицензирани от Националната банка на Молдова. През последните няколко години в сектора се наблюдава консолидиране на собствени средства и увеличаване на активи, кредитен портфейл и депозити на физически лица. Печалбата на целият банков сектор нараства с 37,5% спрямо предходната година. Делът на необслужваните заеми в кредитните портфейли се задържа на много добри нива.

Водещи банки по активи са BC “Moldova – Agroindbank” S.A., BC “Moldindconbank” S.A., BC “Victoriabank” S.A. и Mobiasbanca–OTP Group S.A., които държат 80% пазарен дял. Двете най-печеливши банки в страната са BC “Moldova – Agroindbank” S.A. и BC “Moldindconbank” S.A.

Търговия на дребно

Браншът регистрира постоянен ръст за периода 2020-2022 година. Общите приходи от продажби на водещите 20 компании бележат ръст от 25% през 2022 година в сравнение с 2021 г., достигайки 1 250 млн. лв.

Водещи компании по приходи от продажби за 2022 г. са „Практикер Ритейл“, „Доверие Брико“ и „Баумакс“, които сумарно имат пазарен дял от 50% сред топ 20 играча, а на водещите 10 компании се падат 89% от пазара. Повечето компании бележат положително развитие на приходите от продажби на годишна база през 2022. Средният ръст за периода на водещите компании е 25%. Ръстът се дължи изключително на инфлационния фактор.

Производство на вино

Производството на вино от грозде бележи ръст за периода 2014-2016 година, като достига 163,2 млн. литра през 2016. След това през 2017, 2018, 2019 г., 2020 г. местното производство намалява и по официални данни достига 111 млн. литра. През 2021 г. е реализиран минимален ръст спрямо 2020 г. и производството достига 114 млн. литра. През 2022 г. спрямо 2021 г. производството отново намалява и достига 99 млн. л. Причина е от една страна ниски субсидии /виненото грозде не получава целеви субсидии за производство и е приравнено с нискотрудоемки производства като зърнени храни/, по-лоши климатични условия, както и значителен и нарастващ сив сектор, който остава нерегистриран /над 50%/.

Друга основна причина е значителен ръст на вносно вино в ниския ценови клас с произход от ЕС и съседни балкански страни /Испания, Румъния, Италия, Франция, Македония/ на цени под производствените цени на българските компании. Причина за това е значително по-висока средна субсидия получавана в страните от ЕС спрямо България. За България средна субсидия на декар винено грозде – 15-20 евро в ЕС – 300-350 евро. Друга фактор е и липса на коопериране на родните производители и невъзможност да се постига икономия от мащаб на производството, както на ниво суровина така също и при крайния продукт.

Водещи компании по приходи от продажби за 2022 г. са „Винекс Славянци“, „Домейн Бояр“, „ЛВК Винпром“, „Катаржина естейт“, които сумарно имат пазарен дял от 50% сред топ 20 играча, а на водещите 10 компании се падат 80%.

Жилищно строителство

Бизнес климата в сектор “Строителство” бележи постоянен ръст от 2014г. до началото на 2020 г. В следствие на пандемичната ситуация през април и май на 2020г. показателят рязко се влоши, но през следващите месеци бавно се възстановява и към началото на 2022 г. е на нивото от преди пандемията.

Водещи компании по приходи от продажби за 2022 г. са Главболгарстрой, Артекс Инженеринг, Калистратов груп, които сумарно имат дял от 41% сред топ 20 играча, а на водещите 10 компании се падат 77% от пазара.

Пазарът на частните болници в България

Действащите частните болници в страната през 2022 година са 116 (115 през 2021). Те представляват близо 36% от всички в страната. Леглата в частните болници през 2022 г. са 14 901 бр. или 28% от общия брой. Броят преминали пациенти през частните болници отбелязва рекордни стойности през 2022 година и достига близо 771 хил. души или 38% от всички преминали пациенти в страната. Това представлява ръст от 12% на годишна база през 2022 след 10% ръст за периода 2021/2020.

Частни медицински центрове

Броят на частните медицински центрове в страната непрекъснато расте като през 2022 г. достига 786 бр. с 20 бр. повече в сравнение с предходната година. Браншът регистрира ръст за периода 2020-2022 година като общите приходи от продажби на водещите 20 компании се увеличават с 13% през 2022 година на годишна база, достигайки 104 млн. лв. Причините за този значителен ръст е от една страна допълнително финансиране заради пандемията, а от друга ръст на цените на клиничните пътеки финансирани от здравната каса поради инфлационни процеси.

Доброволно здравно осигуряване

През 2022 г. начисленият премиен приход по застраховки „Заболяване“ и „Злополука“ в България общо достига 154.3 млн. лв., като се бележи ръст на годишна база от 16%. Изплатените обезщетения за 2022 г. са в размер на 106 млн.лв. при ръст от 26% на годишна база. Ръстът на обезщетенията изпреварва с 10 п.п. ръста на премийния приход, което води до свиване на маржа до 48 млн. лв. – 31.16%.

В значителна степен пазара се формира и контролира от застрахователните брокери, като посредници над 360 в страната, който поддържат ниски нива на премийния приход при все по растящи разходи свързани с доставчиците на здравни услуги /болници и медицински центрове/.

Водещи застрахователни фондове по пазарен дял за 2022 при застраховка „Заболяване“ са: ЗД „Дженерали застраховане“ АД (25,3%), ЗД „ОЗОФ Доверие“ АД (23,12%), ЗК „България Иншурънс“ АД (12,97%), ЗД „Евроинс“ АД (9,16%), ЗД „Фи Хелт“ АД (8,64%), ЗД „Съгласие“ АД (5,14%).

Производство на перилни и почистващи препарати

Производството на перилни и почистващи препарати бележи ръст за периода 2014-2022 година като достига 99 хил. тона през 2022. Ръстът на годишна база през 2022 г. спрямо 2021 г. е 17%. Продажбите в страната в натура и стойност на перилни и почистващи препарати бележат ръст през 2022 година спрямо 2021 г., като достигат съответно 93.7 хил. тона и 166 млн.лв..

Водещи компании по приходи от продажби за 2021 г. са „Фикосота“, „Мексон“ и „Хигиенно Медицинска Индустрия“, които държат 85% от пазара на водещите 20 производителя.

3.1.2. Регулаторен риск

BC „Moldindconbank“ SA се регулира от Националната Банка на Молдова. На Дружеството не са известни предстоящи промени в регулациите в сегмента, в който оперира, но при възникването на такива е възможно те да затруднят неговата дейност, което да доведе до по-ниска рентабилност и оттам до влошаване на финансовото му състояние и възможността да обслужва задълженията си.

МБАЛ „Доверие“ също е изложен на регулаторен риск. В момента се подготвя нов проект на Закон за изменени и допълнение на Закона за лечебните заведения. Една от основните промени е въвеждането на мораториум върху разкриването на нови болници. Също се предлага облекчаване в изискванията за регистрация на лечебни заведения за извънболнична помощ и хосписите. Предвиждат се и промени в режима на акредитация. Паралелно с това се очаква правителството да утвърди актуализирана Национална здравна карта (НЗК). В момента е трудно да се прецени как тези промени ще се отразят на МБАЛ „Доверие“.

Виното е акцизна стока и всяка промяна в режима на облагане с акциз би имало отражение върху приходите на „Българско вино“ ООД.

Дружества, работещи в сектора на жилищното строителство, каквото е „Хидроизомат“ АД също са изложени на регулаторен риск. Според член 2 от Закон за устройство на територията, Министерският съвет на Република България определя основните насоки и принципи на политиката по устройство на територията и приема решения за финансиране на дейностите по устройство на територията. Всякакви промени в държавната политика по благоустройството биха имали отражение върху дружествата в сектора.

Останалите дружества в структурата на „Доверие-обединен холдинг“ АД са изложени на регулаторен риск в по-малка степен от BC „Moldindconbank“ SA, МБАЛ „Доверие“, „Българско вино“ ООД, и „Хидроизомат“ АД.

3.1.3. Избор на погрешна стратегия

Изборът на неподходящ проект или стратегия на развитие може да доведе до реализиране на загуби и/или пропуснати ползи за Дружеството и неговите дъщерни компании. Политиката на Дружеството е да управлява стратегическия риск, чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултатите от дейността, за да бъде възможно да се реагира най-бързо при необходимост от промени в управленската политика.

3.1.4. Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите на „Moldindconbank“ SA

„Moldindconbank“ SA оценява кредитния риск, свързан с всеки актив, изложен на кредитен риск, като взема предвид някои фактори, в зависимост от това кои активи се разделят на етапи от 1 до 3. Основните критерии, използвани за разпределение по етапите са:

Дни просрочие

Класификация съгласно пруденциалните норми на Националната банка на Молдова и Вътрешен рейтинг за експозиции на юридически лица.

Регистриране на неизпълнението през последните 12 месеца

Етапите на кредитния риск се определят и калибрират по такъв начин, че рискът от неизпълнение се измерва и изчислява експоненциално, така че разликата между кредитния риск между етап 1 и 2 е по-ниска от разликата между кредитния риск между етап 2 и етап 3. Всяка активна експозиция към кредитен

риск се причислява на кредитен риск при първоначално признаване въз основа на наличната информация за кредитополучателя. Експозициите подлежат на непрекъснат мониторинг, който може да доведе до експозиция, която се прехвърля към друг клас кредитен риск във времето.

Договорите на дребно са разделени на следните сегменти: Търговия на дребно, кредитни карти на дребно, потребление на дребно TL, потребители на дребно ТМ, потребители на дребно TS, ипотечи на дребно и овърдрафти на дребно. По този начин бяха сформирани шест хомогенни групи и група други договори за търговия на дребно „На дребно, други“. Последната група се състои от продукти, които не могат да формират разпределение на базата на исторически процент на неизпълнение по следните причини: малко договори, продукти, които вече не са налични в последните записи на портфейла.

Банката е използвала статистически модели за анализ на събраните данни и за генериране на оценки на експозицията през целия живот на експозициите и как се очаква те да се променят в резултат на изминалото време.

Изчисленията на ECL (очаквана кредитна загуба) се основават на следните параметри:

Срочна структура на вероятността от неизпълнение (Pdt),

Срочна структура на загубата при неизпълнение (LGD),

Срочна структура на експозицията при неизпълнение (EAD),

Стойност на отстъпка.

Вероятност от неизпълнение

Вероятността от неизпълнение е критична информация както за изчислението на очакваната кредитна загуба, така и за оценката дали е налице значително увеличение на кредитния риск. Стойностите на вероятността от неизпълнение са разпределени въз основа на сегментирането и разпределението на просрочието в дни. Сегментацията на риска, взета предвид за всички сегменти, се основава на просрочие в дни, тъй като няма други детерминанти на риска или статистически модели (например рейтинг). Групите просрочие в дни са разпределени въз основа на следните подходи: клиент или договор. ТБ Молдиндконбанк С.А. смята, че значително увеличение на кредитния риск възниква след като даден актив да надхвърли 30 дни просрочие. Дните в просрочие се определят чрез преброяване на броя на дните от най-краткия период на просрочие, за който не е получено пълно плащане. Дните в просрочие се определят без да се взема предвид гратисният период, който може да бъде предоставен на кредитополучателя.

3.1.5. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Емитента се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на пазара. Въпреки убедеността, че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Емитента.

3.1.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството и неговите дъщерни дружества да не са в състояние да платят задълженията, свързани с финансовите им пасиви съгласно техния падеж. Дружеството се стреми да поддържа достатъчен обем от ликвидни средства, с които да осъществява обичайната си дейност.

3.1.7. Риск, свързан с кредитния портфейл на ВС “Moldindconbank” SA

В рамките на обичайната си дейност банката осигурява кредитния си риск по отношение на предоставените кредити и авансови плащания за клиенти, по отношение на неговите депозити за други финансови заеми и други извънбалансови елементи. Банката може да бъде засегната и от загуби от концентрация на кредитен риск в определена икономическа група в контекста на икономическите промени в Молдова. Управлението на кредитния риск се следи редовно чрез спазване на кредитните лимити, оценка на качеството на длъжниците и някои консервативни политики по отношение на съставянето на провизии.

Банката структурира нивата на кредитния риск, който поема, като поставя лимити върху размера на приетия риск по отношение на един кредитополучател или групи кредитополучатели и отраслови сегменти. Тези рискове се наблюдават на револвираща основа и подлежат на годишен или по-чест преглед. Лимитите за нивото на кредитния риск по продуктови и отраслови сектори се одобряват на тримесечие от Съвета на директорите.

Кредитният риск е настоящият или бъдещ риск от обезценка на печалби и капитал в резултат на невъзможността на длъжника или контрагента да изпълни договорните си задължения или неизпълнение на посочените в договора задължения. Кредитният риск на контрагента е подкатегория кредитен риск, която представлява риск от обезценка на печалбите и собствения капитал, когато контрагент по сделка е в неизпълнение преди окончателното уреждане на паричните потоци по сделката.

Финансовата стабилност на банката е пряко повлияна от подхода на управление на риска. Като се има предвид, че кредитната дейност играе основна роля в дейността на банката, ефективната система за управление на кредитния риск има положителни ефекти както за банката, така и за нейните клиенти. За банката положителните ефекти се състоят в намаляване на нивото на загубите от необслужвани кредити. За клиентите положителните ефекти са оптимизиране на тарифите, повишаване на качеството, разнообразяване на услугите и ефективност на изпълнението им, повишаване степента на защита на интересите на клиентите.

Оценка на бизнес модела на портфейла на финансовите инструменти на банката

- Парични средства и парични еквиваленти

Банката съхранява пари в брой на каса, транзитно, в обменното бюро, пари в други подразделения, банкомати и възпоменателни и юбилейни банкноти и монети.

- Ностро сметки

Банката притежава средства в „Ностро“ сметка в НБМ, „открита за фондовете на Националната банка на Молдова в национална валута и в други сметки“. Сметка „Ностро“ в банки, „открити в лицензирани банки от Молдова и в чужбина, означава пари в чуждестранна валута.

- Междубанкови депозити

Банката има две категории междубанкови депозити: краткосрочни депозити с матуритет до 1 месец и по-малко от 1 месец и краткосрочни депозити с матуритет над 1 месец и до или включително 1 година.

- Минимален резерв в НБМ

Банката трябва да разполага със средства и да ги поддържа като задължителни резерви на банката на специална сметка в НБМ, в съответствие с разпоредбите на нормативните актове.

- Съкровищни бонове и облигации

Тази категория се състои от краткосрочни ценни книжа, емитирани от Националната банка на Молдова и Министерството на финансите на Република Молдова (97%) и средносрочни държавни ценни книжа.

3.1.8. Бизнесът на Дружеството и неговите дъщерни компании може да пострада от негативна публична кампания, регулаторни действия или съдебни спорове

Негативна публичност и увреждане на репутацията на Дружеството може да засегне способността на „Доверие – обединен холдинг“ АД и на неговите дъщерни дружества да привличат и задържат клиенти, да ограничат достъпа до източници на финансиране или други съществени неблагоприятни последици, които не могат да бъдат предвидени на този етап. Горепосочените фактори могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху финансовото състояние и/или резултатите от дейността на Дружеството.

Рискът от негативна публична кампания е особено голям в банковия сектор. „Moldindconbank“ SA разчита на своята репутация да привлича депозити. Удар по тази репутация би довел до отлив на депозити от

банката. МБАЛ „Доверие“ разчита на репутацията си за качествено болнично обслужване и негативна кампания също би имала отражение върху приходите. Останалите дъщерни дружества също биха пострадали ако станат жертви на негативна публична кампания.

3.1.9. Напускане на ключови служители

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник в разумен срок и при разумни финансови условия.

В резултат на познанията и опита на членовете на Управителния Съвет, Дружеството е зависимо от тяхната работа. Оставката, пенсионирането или освобождаването на член на УС може да забави или затрудни изпълнението на стратегията или бизнес целите на Дружеството. Това може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Напускане на ключови служители на дъщерните дружества също би могло да има отрицателни последици за финансовото състояние на емитента.

3.1.10. Риск от промяна в акционерната структура

Промяна в акционерната структура може да доведе до промяна в бизнес стратегията на Дружеството, а оттам да окаже съществен ефект върху кредитния портфейл, финансовото състояние и резултатите от дейността.

Към датата на проспекта Емитентът не разполага с допълнителна информация относно бъдещата акционерна структура. Емитентът не очаква тази промяна да доведе до промяна в бизнес стратегията на Дружеството.

3.1.11. Оперативен риск

Оперативният риск е свързан със загуби или непредвидени разходи, свързани с измами, съдебни дела или проблеми в текущото управление и контрол. Разрастването на всяка компания носи три основни риска:

- риск от невъзможност да се посрещнат растящите нужди на бизнеса от финансиране;
- риск от загуба на контрол и/или визия за продължителен растеж от страна на мениджмънта;
- риск от затруднения при наемането на квалифициран персонал.

Дружеството и неговите дъщерни дружества полагат значителни усилия, за да управляват ефективно всички изброени рискове на растежа. Предприемат се мерки с цел намаляване на текущото при основния персонал. „Доверие – обединен холдинг“ АД се стреми да поддържа и непрекъснато да подобрява квалификацията на своите служители, намалявайки оперативния риск и увеличавайки конкурентоспособността си.

3.1.12. Риск от сделки със свързани лица при условия различни от пазарните

Дружеството извършва сделки със свързани лица. Макар и неговата цел да е тези сделки да се осъществяват по пазарни условия, възможно е по различни причини да бъдат сключени при условия, различаващи се от пазарните, които да не са в най-добрия интерес на Дружеството и неговите облигационери. В тази връзка, Емитентът ще осъществява сделки със свързани лица само в случаите, когато последните могат да предложат по-добри за Емитента условия за изпълнение от пазарните.

3.1.13. Риск за „Доверие-Брико“ АД свързан с отношенията на дружеството с Mr. Bricolage

Основната дейност на „Доверие – Брико“ АД е изграждането и управлението на верига магазини от типа „Направи си сам“. Дейността на Дружеството е основана на Споразумение за съдружие с Mr. Bricolage SA (Франция), сключено през 1999 година за срок от десет години.

На 31 юли 2018 година е сключен нов Договор за партньорство с Mr. Bricolage SA, Франция със срок на действие 10 години. Съгласно този договор „Доверие – Брико“ АД има право да използва марката и знака

Mr. Bricolage на територията на България за продажба на стоки от типа „направи си сам“, както и да ползва техническа помощ и ноу-хау, предоставени от Mr. Bricolage SA, Франция. Съществува риск този договор да не бъде подновен след изтичането му, което би могло да доведе до негативни последици за дружеството.

3.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

3.2.1. Кредитен риск за конвертируемите облигации

Облигационерите са изложени на риск при настъпване на съответния падеж, да не получат навреме или изцяло полагащите им се лихвени и/или главнични плащания. Оценката на кредитния риск изисква детайлно познаване на бизнеса на Емитента, на неговата финансова позиция, текущи доходи, парични потоци и платежоспособност. Всеки инвеститор трябва да си изгради обоснована представа за бъдещото развитие на Емитента и за възможностите му в бъдеще да генерира достатъчно парични потоци с цел обслужване на плащанията по тази облигационна емисия.

3.2.2. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с неблагоприятна промяна в цената на облигациите, в резултат на изменение на лихвените равнища. При повишаване на лихвените нива, очакваната доходност до падежа на ценните книжа с фиксиран доход се повишава, което води до понижаване на пазарната цена и обратно – при понижаване на лихвените равнища - очакваната доходност до падежа на облигациите с фиксирана доходност намалява и цената им се повишава.

Предлаганите конвертируеми облигации са с плаваща, а не с фиксирана лихва което цели да понижи лихвеният риск свързан с ценните книжа от тази емисия. Въпреки това е възможно плаващият лихвен процент да не елиминира напълно или до голяма степен лихвеният риск на емисията.

3.2.3. Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на облигации

Липса на ликвидност означава ограничена наличност на купувачи и респективна невъзможност на инвеститорите да продадат своите конвертируеми облигации на приемлива за тях цена. Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват облигациите на вторичния пазар и дали той ще бъде ликвиден, или не.

3.2.4. Риск при реинвестиране

Рискът при реинвестиране представлява вероятността бъдещите парични постъпления (плащания), получавани по време на периода на държане на Облигацията да бъдат реинвестирани при доходност, различна от доходността до падежа при първоначалната инвестиция. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-ниски от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-нисък от очакваната доходност до падежа и обратно.

3.2.5. Риск от разводняване на капитала при опция за конвертиране

Облигационерите имат опция за конвертиране на притежаваните от тях облигации в обикновени акции. Конвертирането би довело до разводняване на капитала на емитента.

3.2.6. Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото стандартно е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. КФН контролира разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. КФН следи за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества,

отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на облигации.

3.2.7. Рискове от промяна на параметрите на облигационната емисия

Различни предпоставки могат да предизвикат промяна в условията и параметрите по емисията във всеки един момент от нейния живот, което да бъде извършено по законовия ред по инициатива, както на облигационерите, така и на Емитента. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с изричното съгласие на общото събрание на облигационерите и на Емитента. Параметрите, които могат да бъдат променени по гореописания ред, са: датите на лихвените и главничните плащания, размерът на лихвения процент, размерът на главничните плащания, срок на облигационния заем. След регистрацията за търговия съгласно разпоредбите на ЗППЦК промени в условията, при които са издадени облигациите, включително в конкретните параметри на емисията облигации може да се извършват не по-късно от два месеца преди падежа на облигационната емисия. Промяна по настоящата емисия облигации може да бъде извършена само с решение на Общото събрание на облигационерите.

Съгласно разпоредбите на ЗППЦК промени в условията и реда за извършване на плащанията, при които са издадени облигациите, включително конкретните параметри на емисията облигации, които подлежат на последваща промяна се приемат от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. В случай, че решението за промяна е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

3.2.8. Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в ценни книжа

Съществува риск текущия данъчен режим на третиране на доходите от Облигациите да бъде променен в бъдеще, което би довело до промени на данъчното бреме за облигационерите, чийто ефект не може да се прецени на този етап.

3.2.9. Спиране на търговията с Емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента

Българската законодателна уредба предвижда случаи, при които търговията с ценни книжа на Дружеството на БФБ може да бъде спряна. При условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, съгласно чл. 78 от Правилата за търговия на БФБ, Съветът на Директорите на БФБ може временно да спре търгуването на облигации на Емитента. Всяко временно спиране на търговията с финансовите инструменти би имало неблагоприятен ефект върху ликвидността и цената на въпросните инструменти.

3.2.10. Валутен риск

Валутният риск, който носят ценните книжа, издадени от Дружеството, произтича от факта, че са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, в сравнение с доходността, която биха получили от инвестиция деноминирана в друга валута. В този смисъл евентуална обезценка на лева би довела до намаляване на доходността от инвестиране в ценните книжа на Дружеството. Функциониращият механизъм на валутен борд в страната, при който българският лев е с фиксиран курс към еврото, елиминира в голяма степен валутния риск, като ограничава колебанията на обменните курсове спрямо основните чуждестранни валути, в зависимост от поведението на общата европейска валута.

3.2.11. Риск от неполучаване на одобрение от Националната банка на Молдова за конвертиране на облигациите в акции

„Доверие – обединен холдинг АД“ (Емитентът) е непряк мажоритарен акционер в ВС „Moldindconbank“ S.A., Република Молдова, чрез дъщерното си дружество „Доверие – инвест“ ЕАД и като такъв е задължен да спазва законодателството, регулиращо банките и банковото дело в Република Молдова.

Всеки инвеститор в конвертируеми облигации на „Доверие-обединен холдинг“ АД трябва да е запознат с факта, че ако попадне в приложното поле на чл. 45, във вр. с чл. 3 от Закона за дейността на банките № 202/2017 на Република Молдова, действащи към момента на издаването на емисията облигации, преди действителното конвертиране на облигациите той е длъжен да получи предварително одобрение за това от Националната банка на Република Молдова съобразно горепосочената правна рамка. За избягване на съмнение, всеки инвеститор, който в резултат на конвертирането потенциално може да придобие пряко или косвено контрол върху Емитента, е длъжен да поиска предварително одобрение от Националната банка на Молдова.

3.3. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на Дружеството. Системните рискове са: политически риск, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск, данъчен риск и нормативен риск.

3.3.1. Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в посоките на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск увеличава вероятността за неблагоприятни и резки промени във водената от правителството дългосрочна политика, в чийто резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес средата и инвестиционния климат.

3.3.2. Макроикономически риск

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. В следващата таблица са представени статистически данни и прогнози на основни макроикономически показатели според ЕК.

Таблица №3А Основни прогнозни макроикономически показатели на България

	2022	2023	2024
Ръст на БВП (% на годишна база)	3.40	2.00	1.80
Инфлация (% уоу)	13.00	8.80	4.00
Безработица (%)	4.30	4.20	4.20
Салдо по консолидирания държавен бюджет (% от БВП)	-2.80	-3.00	-3.00
Брутен публичен дълг (% от БВП)	22.90	23.50	24.30
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-0.40	0.70	-0.30

Източник: <https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/bulgaria/economic-forecast-bulgaria>

ЕК очаква икономическият ръстът на България да се забави през 2023 г. и 2024 г. Очаква се растежът на износа да се забави през 2023 г. поради слабото външно търсене и специфичните за страната еднократни фактори. Очаква се ръстът на потреблението на домакинствата да намалее към края на 2023 г. и първата половина на 2024 г., тъй като реалните лихвени проценти се покачват, а ръстът на заплатите намалява. Очаква се инфлацията да се забави, но да остане сравнително висока през 2023 г. Очаква се бюджетният дефицит да нарасне през 2023 г. в резултат на приетите през 2022 г. социални политики и политики по отношение на доходите. Бюджетът за 2024 г. е разчетен при 3% дефицит.

Таблица №3Б Основни прогнозни макроикономически показатели на Молдова

	2022	2023	2024
Ръст на БВП (% на годишна база)	-5.00	0.00	3.50
Потребителски цени (% уоу)	28.70	14.00	6.00
Безработица (%)	3.10	4.50	4.00
Брутен публичен дълг (% от БВП)	35.00		
Салдо по текущата сметка (% от БВП)	-17.10	-10.30	-8.20

Източник: <https://wiiw.ac.at/moldova-overview-ce-26.html>

3.3.3. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента.

Кредитните агенции дават стабилни или положителна оценки на страната ни благодарение на стабилната фискална политика. Кредитните рейтинги на България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг.
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при възможно най-ниска цена в средно и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск.
- Разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг.
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове.
- Обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари в страната като цяло, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар.
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набеязаните стратегически цели.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Таблица №4 Кредитни рейтинги на Република България

Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Fitch	27.10.2023	F2	BBB	Положителна	F2	BBB	Положителна
Standard & Poor's	24.11.2023	A-2	BBB	Положителна	A-2	BBB	Положителна
Moody's	03.02.2023	Baa1	Baa1	Стабилна	Baa1	Baa1	Стабилна
Scope Ratings	21.07.2023	S-2	BBB+	Положителна	S-2	BBB+	Положителна

Източник: Министерство на финансите, <http://www.minfin.bg/bg/page/69>

3.3.4. Влияние на световната икономика

2022г. премина под знака на две противоположни тенденции. От една страна продължаващото възстановяване на световната икономика след кризата, породена от COVID-19. От друга страна се появиха нови шокове: войната в Украйна и енергийните проблеми на Европа. През първото полугодие икономическият ръст беше силен, както в ЕС, така и глобално. През второто полугодие започна забавяне на световната икономика. Според Министерство на Финансите на България през 2023г. все още високата инфлация и покачването на лихвените проценти значително ще ограничат потреблението и инвестиционната активност в ЕС и други развити икономики, а темповете на растеж ще се забавят.

3.3.5. Инфлационен риск

Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.

Антикризисните мерки предприети от ЕС и САЩ доведоха до ръст в инфлацията, който беше подсилен в ЕС и от енергийните проблеми свързани с конфликта с Русия. През 2022 г. международните цени на енергийните суровини се увеличиха средно с 60% в доларово изражение. Нарастването на цените на неенергийните суровини беше 10.6%, като цените на храните се повишиха средно със 17.9% спрямо 2021 г. От средата на 2022 г. е налице тенденция на намаление в международните цени на двете основни групи енергийни и неенергийни суровини, като от началото на 2023 г. тяхното изменение спрямо съответния месец на предходната година в доларово изражение е отрицателно, съответно -17.0% и -8.9%, по данни на Световната банка.

3.3.6. Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута от 1.95583 лв. за 1 евро. Предвид дългосрочната национална стратегия за присъединяване към Еврозоната, очакванията са за стабилна политическа и институционална подкрепа за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Европейския валутен съюз.

3.3.7. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни.

3.3.8. Данъчен риск

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите години при евентуален скок на бюджетния дефицит.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в конвертируеми облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови

инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента.

3.3.9. Нормативен риск

Нормативният риск е вероятността от неочаквани промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на законови и договорни задължения и др., в резултат на което систематичният нормативен риск за всички български дружества, включително и Емитента, е относително висок.

Независимо от проблемите в българската правна система, българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително модерно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и публично предлагане на ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС, се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

3.3.10. Форсмажорни събития

Природни бедствия, резки климатични промени и терористични актове могат да окажат значително негативно влияние върху бизнеса на Дружеството. Войната в Украйна също е форсмажорно обстоятелство, под чиито знак изминаха последните две години и ще продължи да оказва влияние на Световната икономика.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

4.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Наименованието на Дружеството е „Доверие – обединен холдинг“ АД. Дружеството е учредено като „Обединен български приватизационен фонд Доверие“ АД. През 1998 г. наименованието му е променено на „Доверие – обединен холдинг“ АД с Решение № 4 от 29.01.1998 г. на СГС. Дружеството използва търговското наименование Доверие – обединен холдинг.

4.2. МЯСТО НА РЕГИСТРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА

„Доверие – обединен холдинг“ АД е вписано в търговския регистър при Софийски градски съд на 12.11.1996 г. под партиден № 15, том 1, стр. 86 по ф.д. № 13056/1996 година. Дружеството е пререгистрирано и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с вписване № 20080403133536 от 03.04.2008 г., с ЕИК: 121575489. LEI кодът на дружеството е: 8945008Q3OIEBAOUB529.

4.3. ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА СЪЩЕСТВУВАНЕ

„Доверие - обединен холдинг“ АД (компания майка) е учредено на 22.09.1996 г. Съществуването на дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

„Доверие - обединен холдинг“ АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

Промени в акционерния капитал:

На 12.11.1996 г. Емитентът е вписан в търговския регистър при СГС с начален капитал от 6,435,905,000 лв.

На 07.04.1997 г. капиталът е увеличен на 6,574,924,000 лв.

На 16.02.2000 г. – след деноминацията на лева капиталът е в размер на 6,574,924 лв.

На 06.08.2004 г. – увеличение на капитала до 13,149,848 лв.

На 15.05.2008 г. – увеличение на капитала до 14,006,093 лв.

На 11.07.2012 г. – увеличение на капитала до 18,736,099 лв.

На 08.09.2021 г. – увеличение на капитала до 21,49,855 лв.

4.4. СЕДАЛИЩЕ И ПРАВНА ФОРМА

Правноорганизационната форма на Емитента е акционерно дружество (АД). „Доверие – обединен холдинг“ АД е холдингово дружество и упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон.

Седалището, адресът на управление, телефонът, електронният адрес за връзка и електронната страница на Дружеството са както следва:

Седалище и адрес на управление	София, ул. "Лъчезар Станчев" №5, офис сграда А, етаж 7
Телефон	+359 2 984 56 11
Електронна поща	doverie@doverie.bg
Интернет страница	https://doverie.bg/
ЕИК	121575489

Дружеството няма разкрити и регистрирани клонове.

Информацията на интернет страницата на емитента не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.

4.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ, ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА МУ

За периода от последния междинен финансов отчет до датата на проспекта, Дружеството:

- Не е преобразувано;
- Не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието;
- Не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;
- Няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност срещу „Доверие-обединен холдинг“ АД;
- Не са отправени търгови предложения от трети лица към Емитента или от Емитента към други дружества;
- няма настъпили други съществени промени в предоставяните услуги и дейности на Емитента.

4.6. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ НА ЕМИТЕНТА

До датата на това Предложение не е присвояван кредитен рейтинг на Емисията и на Емитента. Емитентът не предвижда присвояване на кредитен рейтинг след издаване на Емисията.

4.7. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

След края на последната финансова година, приключила на 31.12.2022 г., не са извършени съществени промени в структурата на заемане на средства и финансиране на дейността на Емитента.

4.8. ОЧАКВАНО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА

„Доверие – обединен холдинг“ АД и дъщерните му дружества използват различни източници на финансиране на дейността си. „Доверие – обединен холдинг“ АД се финансира чрез краткосрочни и дългосрочни банкови заеми и лизинг. Дружеството очаква да прибави към източниците си на финансиране и получените средства от настоящата емисия конвертируеми, необезпечени облигации ако тя приключи успешно.

„Moldindconbank“ SA е банкова институция, която разчита основно на депозити от клиенти за да финансира своята дейност. „Moldindconbank“ SA също така разчита и на привлечен банков ресурс от други финансови институции. Увеличението на собствения капитал на банката чрез реинвестиране на печалбите е друг важен източник на финансиране. Не се очаква промяна в начина на финансиране на банката.

Останалите дъщерни дружества се финансират от финансови институции, търговски задължения към доставчици, задължения към свързани предприятия и реинвестиране на част или цялата си печалба.

Групата няма проблем с обслужването на своите задължения. Ръководството счита, че с наличните активи Групата е осигурена с ликвидност за обслужване на задълженията си. Не се очаква промяна във финансирането и на останалите дружества от Групата.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

„Доверие – обединен холдинг“ АД е една от най-големите холдингови структури в България, обединяваща дружества от различни отрасли на икономиката в няколко населени места на територията на България и BC Moldindconbank S.A. – втората по големина банка в Република Молдова. „Доверие – обединен холдинг“ АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на Българската фондова борса. Основните пазари, на които е представен емитентът са България и Молдова.

Основната дейност на холдинга е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на дялове и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти; отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

5.1.1. Основни категории продукти и услуги

Холдингът упражнява контрол върху множество дружества, работещи в следните сектори:

- “Moldindconbank” SA е търговска банка в Молдова, която създадена през октомври 1991 г. и работи като търговска и спестовна банка, предлагаща широка гама от банкови услуги и продукти, насочени към всички категории клиенти чрез своите 70 клона. Банката извършва своята дейност в рамките на лиценз, издаден от Националната банка на Молдова.
- „Индустриален холдинг Доверие“ АД е холдингово дружество под шапката на „Доверие-обединен холдинг“ АД. „Индустриален холдинг Доверие“ АД се занимава с придобиване и управление на дружества, които се занимават с производство и търговия в страната и чужбина със стоки и услуги, включително със суровини, прежди, платове и изделия от тях, извършване на посредническа и инженерингова дейност, проектиране и строителство, управление на недвижима собственост, научно-техническа, технологична и патентна информация, инвеститорски и независим строителен контрол.
- „Доверие-Капитал“ АД – холдингово дружество, занимаващо се с вътрешно и външно търговска дейност, търговско представителство, посредничество и агентство, организиране и експлоатация на търговски предприятия и всякаква друга дейност.
- „Доверие-Брико“ АД – изграждане, експлоатация и управление на верига магазини за търговия на дребно със стоки за бита и ремонтна дейност. Дейността на дружеството е основана на Споразумение за съдружие с Mr.Bricolage SA (Франция), сключено през 1999 година. Според това споразумение “Доверие-Брико” АД притежава изключителното право да ползва търговската марка на Mr.Bricolage на територията на България. Дружеството развива своята дейност в следните магазини на територията на страната: София 1, Пловдив - два, София 2, Варна, Благоевград, Бургас, Плевен, Русе, Добрич и София 3.
- ОЗОФ „Доверие“ ЗАД АД- застраховане за заболяване и/или злополука.
- „Медицински център Доверие“ АД - осъществяване на специализирана извънболнична помощ в съответствие с действащото в страната законодателство, включително извършване на диагностика, лечение, рехабилитация и наблюдение на болни; консултации; профилактика; предписване лабораторни и други видове изследвания; извършване на медицински дейности и манипулации; обема вида домашни грижи и помощ за болни; лекарства, превързочни материали и медицински пособия, извършване експертиза на временна неработоспособност; наблюдение и оказване на медицинска помощ при бременност и майчинство; извършване на дейности по здравна промоция и профилактика, в т.ч. профилактични прегледи и имунизации, издаване на документи, свързани с оказваната медицинска помощ; насочване на пациенти за консултативна и болнична помощ.
- МБАЛ „Доверие“ АД - Осъществяване на болнична помощ: диагностика и лечение на заболявания, когато лечебната цел не може да се постигне в условията на извънболнична помощ, родилна помощ, рехабилитация, диагностика и консултации, поискани от лекар или стоматолог

от други лечебни заведения, трансплантация на органи, тъкани и клетки, вземане, съхраняване, снабдяване с кръв и кръвни съставки, трансфузионен надзор, медико-козметични услуги, клинични изпитвания на лекарства и медицинска апаратура, съгласно действащото в страната законодателство, учебна и научна дейност.

- „СТМ Доверие“ ЕООД – служба по трудова медицина.
- „Дунав“ АД - проектиране, строителство, специализирани строителни услуги, производство на строителни материали и изделия, комплексно обслужване със строителна механизация и автотранспорт, авторемонтни услуги, вътрешни и международни превози, спедиторска дейност, подготовка на кадри за строителството, търговия в страната и чужбина, отдаване под наем и аренда на недвижимо имущество, покупка, строеж и обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, изпитвания и измервания на строителни материали и дефектоскопия на заварени изделия.
- „Хидроизомат“ АД - покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба, научно-производствена и развойна дейност, ноу-хау, производство и търговия на интелектуални продукти, търговска дейност в страната и чужбина.
- „Българско вино“ ООД - Изкупуване на грозде и плодове, производство на вина.
- „Кеъртех“ ЕООД - производство на перилни и други препарати за битова химия.
- „Марицатекс“ АД - Дружеството е създадено и до 31.08.2010 г. функционира като предприятие за производство на текстил и изделия от текстил. На проведено Общо събрание на акционерите на 20.07.2010 г. е взето решение за спиране на текстилното и всички свързани с него производства. В изпълнение на горесцитираното решение са прекратени трудовите договори на всички работници и служители, с изключение на тези чиито трудови функции не са пряко свързани с производствения процес и са необходими за стопанисване на активите на дружеството. На основание същото решение на Общото събрание, дейността на дружеството се ограничава и осъществява в областта на „Отдаване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти“.
- „Биляна Трико“ АД – отдаване под наем на собствени недвижими имоти.
- „Доверие Инвест“ ЕАД - Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, вътрешна и външно-търговска дейност, търговско представителство, посредничество и агентство, организиране и експлоатация на търговски предприятия, управленски и маркетингови услуги, консултантска дейност.
- „Доверие – грижа“ ЕАД произвежда перилни, почистващи и миешки препарати с марката ИЗИ. Фирмата притежава две модерни производствени фабрики. Прахът за пране на „Доверие – грижа“ ЕАД се произвежда по най-модерна и иновативна технология.

5.1.2. Съществени нови продукти или дейности

„Доверие-обединен холдинг“ АД като холдингово дружество, не осъществява пряка дейност свързана с разработване и внедряване на нови продукти и услуги. Дъщерните дружества предлагат голям брой продукти и услуги, характерни за сектора, в който оперират и не се очаква да предложат съществени нови такива.

5.2. ОСНОВАНИЯ ЗА ДЕКЛАРАЦИИ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Дружествата от Групата на емитента следят за промени в приходите от продажби на своите конкуренти на пазара за да преценят своята конкурентна позиция спрямо тях. Конкурентната позиция на дружествата от групата на „Доверие-обединен холдинг“ АД рефлектира в пазарните дялове на тези дружествата.

Основните конкуренти на „Moldindconbank“ S.A. са “Moldova – Agroindbank” S.A. (34% пазарен дял към 30.09.23), ВС “Victoriabank” S.A (20% пазарен дял към 30.09.23),. и OTP Group S.A. (14% пазарен дял към 30.09.23), Към 30.09.2023, пазарният дял на „Moldindconbank е 20%.

Основни конкуренти на „Доверие-Брико“ АД (12% пазарен дял за 2022) са „Практикер Ритейл“ (28% пазарен дял за 2022) и „Баумакс България“ (10% пазарен дял за 2022).

Основни конкуренти на „Българско вино“ ООД са „Винекс-Славянци“ (19% пазарен дял за 2022), „Домейн Бойар Интернешънъл“ (13\$ пазарен дял за 2022), „ЛВК – Винпром“ (9% пазарен дял за 2022), „Катаржина

Естейт“ (9% пазарен дял за 2022) и „Винарна Стамболово“ (7% пазарен дял за 2022)“. Пазарният дял на „Българско вино“ ООД през 2022 е 2%.

Най-големите стойтелни дружества, които са конкуренти на „Хидроизомат“ АД са „Главболгарстрой“ (22% пазарен дял за 2022), „Калистратов Груп“ (10% пазарен дял за 2022) и „Артекс Инженеринг“ (9% пазарен дял за 2022). „Хидроизомат“ АД е бил с по-малко от 1% пазарен дял през 2022.

Пазарният дял на МБАЛ „Доверие“ през 2022 е 1.5%. Най-големият конкурент е „Аджибадем Сити Клиник МБАЛ Токуда“ (16% пазарен дял за 2022), МБАЛ „Сърце и Мозък“ (13% пазарен дял за 2022) и УМБАЛ „Софиямед“ (11% пазарен дял за 2022).

Всяко от дружествата в групата на „Доверие–Обединен Холдинг“ АД търси индивидуален подход към клиентите на своя пазар за да може да предложи възможно най-добър продукт или услуга на клиентите в своя сектор от пазара.

6. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

6.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА

„Доверие – обединен холдинг“ АД формира и е част от икономическа група по смисъла на § 1, т. 2 от ДР на Закона за счетоводството. Към датата на Проспекта структурата на групата е следната:

„Доверие – обединен холдинг“ АД (ДОХ) – дружество-майка

Дружества под пряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

- „Обединен здравно осигурителен фонд Доверие Застрахователно акционерно дружество“ АД – 98.15%;
- „Индустриален холдинг – Доверие“ ЕАД (ИХД) – 100%;
- „Служба по трудова медицина – Доверие“ ЕООД – 100%;
- „Доверие – инвест“ ЕАД – 100%;
- „Доверие – грижа“ ЕАД – 100%;
- „Кеъртех“ ЕООД – 100%.

Дружества под пряк и непряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

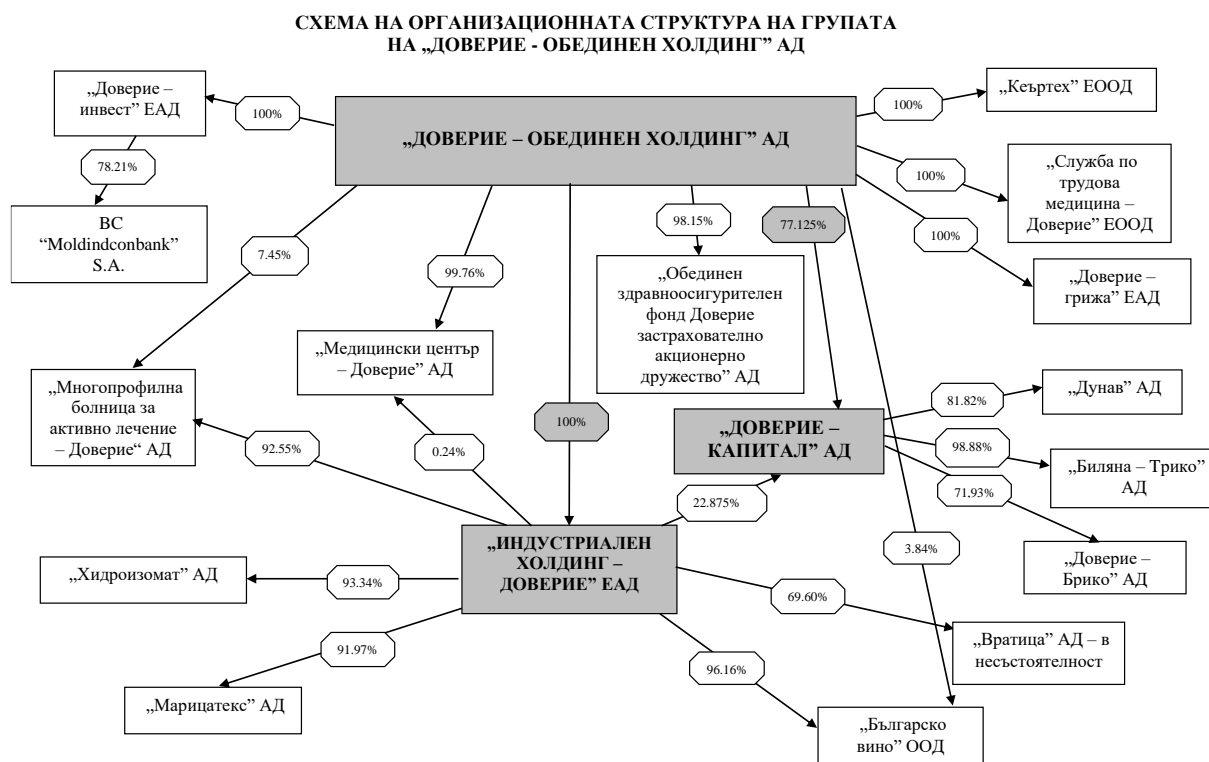
- „Доверие – капитал“ АД през ДОХ (77.12%), ИХД (22.88%) – 100%, от които 77.12% пряко и 22.88% непряко;
- „Многопрофилна болница за активно лечение – Доверие“ АД през ДОХ (7.45%), ИХД (92.55%) – 100%, от които 7.45% пряко и 92.55% непряко;
- „Медицински център – Доверие“ АД през ДОХ (99.76%), ИХД (0.24%) – 100%, от които 99.76% пряко и 0.24% непряко;
- „Българско вино“ ООД през ДОХ (3.84%), ИХД (96.16%) – 100%, от които 3.84% пряко и 96.16% непряко.

Дружества под непряк контрол на „Доверие – обединен холдинг“ АД:

- „Дунав“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 81.82%;
- „Хидроизомат“ АД през ИХД – 93.34%;
- „Доверие – Брико“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 71.93%;

- „Марицатекс“ АД през ИХД – 91.97%;
- „Биляна – Трико“ АД през „Доверие – капитал“ АД – 98.88%;
- „Вратица“ АД – в несъстоятелност, през ИХД – 69.60%;
- ВС Moldindconbank S.A. през „Доверие – инвест“ ЕАД – 78.21%.

Структурата на собствеността на икономическата група на Емитента към датата на Проспекта е представена на следващата схема:



6.2. ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Към датата на Проспекта дъщерните дружества в Групата са:

Таблица №5 Дъщерни дружества

Moldindconbank SA	78.21%
Индустриален Холдинг-Доверие ЕАД	100.00%
Доверие - Капитал АД	100.00%
Доверие - Брико АД	71.93%
ОЗОФ Доверие ЗАД	98.15%
МЦ Доверие АД	100.00%
МБАЛ Доверие АД	100.00%
Служба по ТМ Доверие ЕООД	100.00%
Дунав АД	81.82%
Хидроизомат АД	93.34%
Българско Вино ООД	100.00%
Доверие Грижа ЕАД	100.00%
Кеъртех ЕООД	100.00%
Марицатекс АД	91.97%
Биляна Трико АД	98.88%
Доверие Инвест ЕАД	100.00%

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

6.3. АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

Към 30.09.2023 г. „Доверие - обединен холдинг“ АД има значително влияние чрез пряко и/или косвено участие чрез дъщерни дружества в капиталите на следните дружества:

1. „Доверие Стил“ ООД. „Индустириален холдинг Доверие“ АД притежава 48% от „Доверие Стил“ ООД;
2. „Андема“ АД. „Доверие-обединен холдинг“ АД притежава 25% от „Андема“ АД.

Инвестициите в Доверие Стил ООД и Андема АД са обезценени напълно, като за първата позиция това е с актуална дата 31.12.2010г., а за втората 31.12.2004г.

6.4. ЗАВИСИМОСТ ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

Няма физически или юридически лица, които да упражняват пряк или непряк контрол по смисъла на §1, т. 14 от ДР на ЗППЦК върху Емитента. Не е налице зависимост на Емитента от други субекти в рамките на групата.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

7.1. ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ И ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма съществени неблагоприятни промени в перспективите на Емитента и на групата на Емитента от датата на последният публикуван одитиран финансов отчет. Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и на групата на Емитента след края на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация, до датата на проспекта.

7.2. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ И КОЛЕБАНИЯ

Основен акцент в дейността на ръководството в следващите години ще бъде постепенно да се оптимизира дейността, като холдингът се освободи от стратегически неперспективни и губещи бизнеси, и приоритетно инвестира и развива печелившите такива. В бизнесите, които ще се развиват дългосрочно ще се търси оптимизиране и на оперативните разходи /основно административни/ и подобряване на рентабилността.

Ръководството очаква, Групата да генерира достатъчно висока печалба и положителен нетен паричен поток и ще може безпроблемно да обслужва банковите си кредити и други краткосрочни и дългосрочни задължения.

8. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Прогнозата показва, че в годините положителният нетен паричен поток /нетна печалба + амортизация/ ще нарасне до ниво 133 млн. към края на 2025 г.

Таблица №6 Прогноза за ОПР на „Доверие – обединен холдинг“ АД на консолидирана основа за периода 2023 – 2025 година

ОПР	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи от лихви от банкови операции	199,098	193,299	187,669	203,027
Разходи за лихви от банкови операции	(44,248)	(43,043)	(41,870)	(47,340)
Нетен ливен доход	154,850	150,256	145,799	155,687
Приходи от такси и комисионни от банкови операции	104,383	94,894	86,267	80,549
Разходи за такси и комисионни от банкови операции	(57,697)	(48,081)	(40,067)	(34,093)
Нетен доход от такси и комисионни	46,686	46,813	46,200	46,456
Други нетни оперативни приходи	2,500	2,500	2,500	5,957
Валутни курсови разлики от банкови операции	7,000	8,000	10,000	23,372
Начислена/възстановена обезценка от банкови операции	(2,000)	(2,000)	(2,000)	(36,716)
Общ нетен доход от банкови операции	209,036	205,569	202,499	194,756
Приходи от застрахователни операции	25,067	24,818	24,573	21,139
Разходи за застрахователни операции	(19,519)	(19,136)	(18,761)	(15,857)
Нетен доход от застрахователни операции	5,548	5,682	5,812	5,282
Приходи от други бизнес сектори	187,033	185,181	183,347	186,465
Разходи за други бизнес сектори	(118,415)	(117,242)	(116,081)	(117,589)
Нетен доход от други бизнес сектори	68,618	67,939	67,266	68,876
Оперативни и административни разходи	(134,171)	(132,842)	(130,238)	(140,092)
Други финансови приходи/разходи, нетно	(4,968)	(4,968)	(4,968)	(4,877)
Амортизации и обезценка	(20,000)	(21,000)	(22,000)	(14,932)
Други доходи/загуби от дейността	1,000	1,000	1,000	(2,020)
Оперативна печалба	125,063	121,380	119,371	106,993
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	-	-	-	-
Печалба преди облагане с данъци	125,063	121,380	119,371	106,993
Данъци върху печалбата	(12,506)	(12,138)	(11,937)	(13,466)
Печалба от продължаващи дейности	112,557	109,242	107,434	93,527
Печалба/загуба от преустановени дейности	-	-	-	-
Нетна печалба за периода след преустановени дейности	112,557	109,242	107,434	93,527

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

При прогнозиране на отделните елементи по ОПР на консолидирана база са направени следните допускания:

- Прогнозата на нетния доход от банкови операции е базирана на текущите финансови резултати на B.C.Moldindconbank S.A. към края на септември 2022 г.. Ощите приходи на банката нарастват с над 30% спрямо същия период на 2021 г.. Нетният доход от приходи от такси и комисионни расте с 24%, а този от лихви е 26.5%. Нетният лихвен марж на банката /NIM/ към края на септември 2022 г. е 3.96%, което е около средното за пазара. В настоящата прогноза средногодишното нарастване на приходите от лихви е от 3% и нарастване на разходите за лихви с 2.8%. Това нарастване ще бъде свързано с плавното нарастване на кредитния портфейл на банката при минимален ръст на лихвения марж. За сравнение кредитния портфейл на банката към септември 2022 г. нараства с 20% спрямо същия период на миналата годината. Лихвените нива са фактор, върху който ръководството на банката има изключително ограничено влияние. Тези лихвени нива зависят от състоянието на икономиката и политиката на централните банки. При приходите от такси и комисионни средногодишното нарастване е от 10%. При разходите за такси и комисионни нарастването е от 20% на годишна база. Това ще доведе до постепенно намаляване на маржа от такси и комисионни. Приходите от такси и комисионни не са фактор, върху който ръководството има известно влияние. Ръководството може да определя цените на таксите, но ако тези цени са прекалено завишени в сравнение с цените на конкуренцията, банката ще загуби клиенти. Също така ръстът на броя на транзакциите зависи от състоянието на

икономиката. Това е фактор върху който ръководството няма влияние. Ръководството на банката има възможност да оптимизира разходите си, което е в неговият обхват на влияние.

При другите нетни оперативни приходи от банкова дейност е запазено нивото им от около 2.5 млн. лв.

Прогнозирано е значително намаление на приходите от валутни курсови разлики от настоящите нива възлизащи на 17 млн. лв. до към 7 млн. лв. към края на периода. Тази прогноза е свързана с очакваната политика на централната банка на Р. Молдова за стабилизиране курса на местната валута и по-плавната му обезценка в следващите години. Този фактор е извън обхвата на влияние на ръководството.

При разходите за обезценки свързани с лошите кредити в кредитния портфейл е прогнозирано постоянно ниво от 2 млн. лв. годишно. Въпреки пандемията качеството на кредитния портфейл на банката е много добро, като необслужваните кредити е 6.4% от портфейла. В следващите години се предвижда този процент плавно да намалява. Продължава и тенденцията за намаляване на процента на просрочените кредити в общия кредитен портфейл. Качеството на кредитния портфейл зависи до голяма степен от състоянието на икономиката в страната и е фактор извън влиянието на ръководството.

Нетният доход от банковите операции ще нарасне от около 152 млн. лв. към края на 2022 г. до 209 млн. лв. към края на прогнозния период. Това ще доведе и до постепенно нарастване на нетната печалба на банката. В годините се предвижда устойчиво запазване на пазарния дял на банката в банковата система на Р. Молдова над 20%. Пазарният дял е фактор, върху който ръководството би могло да има значително влияние.

- В частта нетен доход от застрахователни операции са представени прогнозите на здравния фонд ОЗОФ Доверие АД. Прогнозата е за минимално средногодишно нарастване на приходи от 1% при изпреварващо нарастване на разходите с 2% средногодишно и минимално намаление на оперативния марж от здравнозастрахователните услуги /забелязва се като тенденция в последните 3 години/.

Нетния доход от застрахователните услуги в абсолютна стойност намалява постепенно от ниво 5.9 млн. лв. до към 5.4 млн. лв. При реализиране в следващите години в страната на демонополизация на НЗОК тези числа могат да се окажат много различни. В прогнозата с оглед на принципа за консервативност базата е ситуацията от 2022 г. т.е. без реална реформа в сектора. Реформата в сектора не е фактор, върху който ръководството има влияние.

- В частта нетен доход от другите бизнеси на ДОХ АД /извън банковия и застрахователен - основен дял се припада - над 80% на „Доверие-Брико“ АД – магазини тип Направи си сам „Mr. Bricolage“/. Прогнозата е за минимално средногодишно нарастване на прихода от 1% при съответно нарастване на разходите с 1% и запазване на нивото на оперативния марж. Приходите на “Mr. Bricolage” зависят до голяма степен от състоянието на имотния пазар в страната. Забавяне на строителството в страната неизбежно ще доведе до спад в продажбите на магазините, които продават продукти за дома и градината.

- При прогнозирането на оперативните и административни разходи е приложено допускане за средногодишно нарастване от 2% в началото на периода и постепенно намаление до 1% към края на периода. Тези разходи нарастват от 127 млн. лв. до 134 млн. лв. към края на периода. Тук е основния резерв за намаляване на разходи и подобряване на общата рентабилност на холдинга. Ръководството има пряко влияние върху този фактор.

- Прогнозиране на останалите елементи на постоянните разходи /амортизация, други финансови приходи и разходи и други доходи и свързани с тях загуби. Тук основен елемент е амортизацията, която е предвидено да достигне 20 млн.лв. към края на прогнозния период. В бъдеще при освобождаване от неоперативни активи и бизнеси в структурата на холдинга /извън банковия, здравно-застрахователен и медицински и верига магазини Бриколаж/ тези амортизации могат да са по ниски, което би довело до подобряване на нетния консолидиран финансов резултат на холдинга.

В частта финансови разходи са основно плащаните лихви към банки по обслужване на кредити. Тези разходи общо са в рамките на около 5 млн. лв. средногодишно. Консервативно допускане е, че ще останат на това ниво при неизменен обем на ползваните банкови кредити, въпреки, че стремежът ще бъде с освобождаване от неефективни бизнеси и активи постепенно да се намалява кредитната задлъжнялост на структурата. Ръководството има влияние върху факторите, които оказват влияние на финансовите разходи.

Позицията други доходи/загуби от дейността е прогнозирана да бъде около 1 млн. лв. средногодишно.

В резултат от прогнозираните приходи и разходи очакваме консолидирана печалба на холдинга от 112 млн. лева в края на периода. Прогнозата показва, че в годините положителният нетен паричен поток /нетна печалба + амортизация/ ще нарасне до 133 млн. към края на 2025 г. Доверие Обединен Холдинг АД ще може безпроблемно да обслужва банковите си кредити.

Всеки един от посочените прогнозни фактори би могъл съществено да промени прогнозните резултати. Прогнозата на печалбата е съставена и изготвена въз основа на данни, които са едновременно сравними с финансовата информация за минали периоди и съгласувани със счетоводната политика на емитента.

9. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

9.1. УПРАВЛЕНСКИ ОРГАНИ

„Доверие – обединен холдинг“ АД има двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет са:

- **Венцислав Симеонов Стоев** – Председател на НС
- **Иван Огнянов Донев** – член
- **Христо Георгиев Христов** – член

Независим член на НС на Емитента по смисъла на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК е Христо Георгиев Христов.

Членовете на Управителния съвет са:

- **Александър Георгиев Христов** – Изпълнителен директор
- **Анна Иванова Павлова** – Председател на УС
- **Петко Колев Иванов** – член

1. ВЕНЦИСЛАВ СИМЕОНОВ СТОЕВ – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

Заема тази длъжност от 15.06.2007 г. Мандатът му изтича на 30.06.2027 г.

Бизнес адрес - гр. София, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, офис сграда А, ет. 7

Образование – Средно – 9 ЕСПУ, град София – 1978 г.; Висше – Юридически Факултет на СУ „Св. Климент Охридски“ – 1984 г.

Трудов стаж – От м. септември 1987 г. Венцислав Стоев е вписан в Софийска адвокатска колегия като адвокат. Юридически стаж в Париж, Парижка адвокатска колегия кантора „Кремадес и съдружие“. Член на Международния адвокатски съюз от 1992 г.

Фамилни връзки

Венцислав Симеонов Стоев не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшествващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Венцислав Симеонов Стоев:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7А Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

Сдружение „Европейски рицарски орден на виното – консулат България“	175360006	Член на Управителния съвет
„Доверие – Капитал“ АД	130362127	Член на Надзорния съвет
„Доверие – Брико“ АД	130006992	Член на Надзорния съвет
„Телекомплект“ АД	831643753	Член на Надзорния съвет и акционер
„Кепитъл инвест интернешънъл“ ЕООД	205697206	Едноличен собственик на капитала
„Грийн проджект инвестмънтс“ ООД	201643083	Съдружник
Адвокатско дружество „Стоев, Ботев и партньори“	175471106	Съдружник
„Средец“ АД	831644086	Акционер
„Софарма имоти“ АДСИЦ	175059266	Акционер
„Софпринт груп“ АД	175413277	Акционер
„Телекомплект инвест“ АД	201653294	Акционер
„Първа инвестиционна банка“ АД	831094393	Акционер
„Доверие – обединен холдинг“ АД	121575489	Акционер
„Софарма“ АД	831902088	Акционер
„Фонд за недвижими имоти България“ АДСИЦ	131350366	Акционер
„Химимпорт“ АД	000627519	Акционер
„Пълдин холдинг“ АД	115237248	Акционер
„Парк“ АДСИЦ	131401280	Акционер
„Софарма билдингс“ АДСИЦ	175346309	Акционер
„Балканфарма – Дупница“ АД	819364374	Акционер
„Телематик Интерактив България“ АД	206568976	Акционер

2. ИВАН ОГНЯНОВ ДОНЕВ – ЧЛЕН НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

Заема тази длъжност от 20.06.2017 г. Мандатът му изтича на 30.06.2027 г.

Бизнес адрес

гр. София, район „Изгрев”, ул. „Лъчезар Станчев” №5, офис сграда А, ет. 7.

Образование – Бакалавър – „МИО” – УНСС; Магистратура „Международен Бизнес” – УНСС; Магистратура „Здравен Мениджмънт” – Медицински Университет.

Трудов стаж – Иван Огнянов Донеv е експерт, а впоследствие директор за връзки с инвеститорите в „Унифарм“ АД в периода 2008 - 2017 г. Владее френски, английски, руски и испански език.

Фамилни връзки

Иван Огнянов Донеv не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг” АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Иван Огнянов Донеv:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7Б Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

„Донеv Инвестмънтс Холдинг“ АД	831915121	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Софконсулт Груп“ АД	175413245	Член на Съвета на директорите
„Доверие – Брикo“ АД	130006992	Член на Надзорния съвет
Сдружение „Виктор Юго“	175684307	Член на Управителния съвет
„Елза Фарма“ ООД	206064684	Управител и съдружник
„Селсо“ ЕООД	206522151	Управител
„Утилбрайт“ АД	207411515	Член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и акционер
„Софарма“ АД	831902088	Акционер

3. ХРИСТО ГЕОРГИЕВ ХРИСТОВ – ЧЛЕН НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

Заема тази длъжност от 12.07.2022 г. Мандатът му изтича на 30.06.2027 г.

Бизнес адрес

гр. София, район „Оборище.“, бул. „Княз Ал. Дондуков“ № 82.

Образование – Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право“ – СУ „Св. Климент Охридски“, гр. София.

Трудов стаж – Предприемач с над 15 години опит в областта на дигиталните медии и търговия. Създател на най-голямата дигитална медийна компания в България – „Нет Инфо“ АД, впоследствие придобита от MTG и „Нова Броудкастинг Груп“ ЕООД. Изпълнителен директор на „Дарик Радио“ АД, „Дарик Холдинг“ АД, „Ейч Ар Кепитъл“ АД, член на бордовете на „Мост Финанс Мениджмънт“ АД, „Биодит“ АД, „Кънвиниънс“ АД (дружеството, управляващо платформата за електронна търговия eVag.bg), „Ейт Инвестмънтс“ АД (компанията, разработила платформата за телемедицина Healee) и др. Член на управителните органи на сдружение „Ендевър България“, сдружение „Съюз на българските национални електронни медии“, фондация „Дарик“ и др. Ментор във Founder Institute.

Фамилни връзки

Христо Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Христо Георгиев Христов:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7В Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

„Дарик радио“ АД	831476119	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Дарик холдинг“ АД	130526625	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Пъблиш 360“ ЕООД	201636341	Управител и едноличен собственик на капитала
„Уеб радио и ТВ“ ЕООД	175115590	Управител
„Уеб Финанс“ ЕООД	175323417	Управител и едноличен собственик на капитала
„Ейч Ар Кепитъл“ АД	204654533	Член на Съвета на директорите, изпълнителен директор и акционер

„Хижа Кукер“ ЕООД	207639209	Управител
„Кънвиниънс“ АД	204786976	Член на Съвета на директорите
„Дарик диджитъл“ АД	205737512	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Биодит“ АД	203854303	Член на Съвета на директорите
„Рекурсив медия“ АД	206399921	Член на Съвета на директорите
„Егоист.БГ“ АД	203369190	Член на Съвета на директорите
Сдружение „Ендевър България“	176958985	Член на Управителния съвет и представляващ сдружението
Фондация „Дарик“	176461549	Член на Управителния съвет
Сдружение „Съюз на българските национални електронни медии“	131409932	Член на Управителния съвет и представляващ сдружението
Сдружение „Училищно настоятелство към 35 СЕУ Добри Войников“	130405685	Член на Съвета на настоятелите
„Бии Сمارт Текнолоджис“ АД	205742609	Акционер
15toGO Ltd., Ирландия	629663	Съдружник

4. АННА ИВАНОВА ПАВЛОВА – ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

Заема тази длъжност от 20.05.1998 г. Мандатът ѝ изтича на 17.10.2027 г.

Бизнес адрес

гр. София, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, офис сграда А, ет.7.

Образование – Завършила е УНСС, специалност „Счетоводство и контрол“. Специализирала е банково дело в Българо-френския център „Марком“.

Трудов стаж – От 1983 г. последователно работи в „Минералбанк“ АД, „Кристалбанк“ АД, „Туристспортбанк“ АД като счетоводител, зам. главен и главен счетоводител, а от м. май до м. декември 1996 г. е директор на дирекция „Банкови регулатори“ в ТБ „Балканбанк“ АД. От м. януари 1997 г. до този момент е главен счетоводител и началник управление „Финансово“ на ОБПФ „Доверие“ АД, понастоящем „Доверие – обединен холдинг“ АД. През 2000 г. специализира международни счетоводни стандарти в университета Делаяер. През 2001 и 2002 г. е преминала курс на обучение в Ernst & Young и KPMG по международни счетоводни стандарти.

Фамилни връзки

Анна Иванова Павлова не е съпруга или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Анна Иванова Павлова:

- не е осъждана за измама;
- не е свързана с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството ѝ на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са и налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7Г Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

„Медицински център – Доверие“ АД	131447502	Член на Съвета на директорите
„Марицатекс“ АД	115025302	Член на Съвета на директорите
„Бона – 96“ ООД	121108382	Управител и съдружник

5. АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ ХРИСТОВ – ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Член е на Управителния съвет от 26.05.2017 г. Мандатът му изтича на 17.10.2027 г.

Бизнес адрес

гр. София, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, офис сграда А, ет. 7

Образование – Висше юридическо образование, магистър – специалност „Право“ – СУ „Св. Климент Охридски“, гр. София.

Трудов стаж – Завършил СУ „Св. Климент Охридски“, магистър – специалност „Право“. След завършването на висшето си образование две години работи като адвокат. От 2007 г. работи на длъжност „юрисконсулт“ в „Доверие – обединен холдинг“ АД, а от 2010 г. до 26.05.2017 г. заема длъжността „главен юрисконсулт“ в същото дружество. От 2010 г. до настоящия момент е член на Съвета на директорите на „Биляна – Трико“ АД, а от началото на 2012 г. до настоящия момент е и изпълнителен директор на дружеството. От месец юли 2016 г. е и член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Хидроизомат“ АД. От месец януари 2017 г. до 30.09.2019 г. е и управител на „Хидроизомат – инженеринг“ ЕООД. Участвал е в управлението и на редица други дружества, в това число „Хеброс – П“ АД – член на Съвета на директорите, „Доверие Енергетика“ АД – заличен търговец – член на Съвета на директорите и „Д-р Марин Маринов – самостоятелна медико-диагностична лаборатория – рентгенови кабинети“ АД – заличен търговец – член на Съвета на директорите. Бил е ликвидатор и на „Реклама“ ООД и „Ритон – 97“ АД, „Фармахим Холдинг“ АД. Разполага с богат опит в сферите на правото и корпоративното управление, придобит при работата на горепосочените длъжности.

Фамилни връзки

Александър Георгиев Христов не е съпруг или роднина по права или по сребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшествващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Александър Георгиев Христов:

- не е осъждан за измама;
- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7Д Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

„Доверие – инвест“ ЕАД	205426924	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Хидроизомат“ АД	121732517	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
„Билиана – трико“ АД	101022463	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор

6. ПЕТКО КОЛЕВ ИВАНОВ – ЧЛЕН НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

Заема тази длъжност от 19.05.2022 г. Мандатът му изтича на 17.10.2027 г.

Бизнес адрес

гр. София, район „Изгрев“, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, офис сграда А, ет. 7

Образование – Завършил е УНСС, специалност „Социално икономическо планиране“. Специализирал е в Института за следдипломна квалификация при УНСС и в Токийския университет, гр. Токио по програма „Мениджмънт и лидерство“.

Трудов стаж – След завършването на висшето си образование работи като управител на „Такома“ ЕООД и „Белведере“ ООД, търговски директор на фирма „Бразил“, началник-отдел митници в „Магинед“ ООД, търговски и маркетинг директор на „Софийски аптеки“ АД. От 2008 г. работи на длъжност „специалист реклама и търговски марки“ в „Доверие – обединен холдинг“ АД. Бил е управител на „Медикъл сървисиз – Доверие“ ЕООД, както и член на бордовете на „Хеброс-П“ АД, „Софармаси 63“ ЕАД и „Софармаси 64“ АД. Към настоящия момент е член на Съвета на директорите на „Избата 21“ АД и изпълнителен директор на „Марицатекс“ АД.

Фамилни връзки

Петко Колев Иванов не е съпруг или роднина по права или по съребрена линия на друг член на Управителния или Надзорния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

Данни за всяко осъждане, санкции, несъстоятелност през последните пет години, предшестващи изготвянето на Проспекта

През последните пет години Петко Колев Иванов:

- не е осъждан за измама;

- не е свързан с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството му на учредител, член на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- не са му налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Таблица №7Е Извършвана дейност извън „Доверие – обединен холдинг“ АД към датата на Проспекта:

„Доверие – инвест“ ЕАД	205426924	Член на Съвета на директорите
„Марицатекс“ АД	115025302	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор

9.2. КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Емитента към Емитента и техните лични интереси и/или други задължения.

10. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

10.1. ЛИЦА, КОИТО УПРАЖНЯВАТ КОНТРОЛ

Акционерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД, които притежават пряко над 5% от капитала на дружеството са:

Таблица №8 Акционери с над 5%

"Софарма" АД	5,044,227	23.46%
"Телекомплект" АД	1,917,838	8.92%
"Калиман-РТ" АД	1,786,480	8.31%

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

Няма физически или юридически лица, които непряко контролират „Доверие-обединен холдинг“ АД. Доколкото Емитентът не е пряко или косвено притежаван или контролиран от друго лице, не са въвеждани мерки за предотвратяване на злоупотреба с подобен контрол.

10.2. ДОГОВОРНОСТИ ЗА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА

На Емитента не са известни договорености, действието на които може да доведе до промяна по отношение контрола на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ПЕЧАЛБАТА И ЗАГУБАТА

11.1. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

Таблица №9 Консолидиран отчет за приходите и разходите

ОПР	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Приходи от лихви от банкови операции	203,027	100,550	183,330	136,652
Разходи за лихви от банкови операции	(47,340)	(22,745)	(64,107)	(30,547)
Нетен ливен доход	155,687	77,805	119,223	106,105
Приходи от такси и комисионни от банкови операции	80,549	64,323	63,023	58,819
Разходи за такси и комисионни от банкови операции	(34,093)	(21,662)	(31,754)	(25,042)
Нетен доход от такси и комисионни	46,456	42,661	31,269	33,777
Други нетни оперативни приходи	5,957	3,835	6,522	4,584
Валутни курсови разлики от банкови операции	23,372	18,802	18,777	17,000
Начислена/възстановена обезценка от банкови операции	(36,716)	(1,254)	(11,189)	(9,566)
Общ нетен доход от банкови операции	194,756	141,849	164,602	151,900
Приходи от застрахователни операции	21,139	19,059	18,161	18,247
Разходи за застрахователни операции	(15,857)	(13,885)	(14,971)	(13,795)
Нетен доход от застрахователни операции	5,282	5,174	3,190	4,452
Приходи от други бизнес сектори	186,465	141,471	159,430	136,149
Разходи за други бизнес сектори	(117,589)	(89,377)	(100,131)	(86,199)
Нетен доход от други бизнес сектори	68,876	52,094	59,299	49,950
Оперативни и административни разходи	(140,092)	(109,221)	(117,784)	(95,763)
Други финансови приходи/разходи, нетно	(4,877)	(5,120)	(1,827)	(3,726)
Амортизации и обезценка	(14,932)	(20,351)	(15,405)	(13,712)
Други доходи/загуби от дейността	(2,020)	4,399	839	525
Оперативна печалба	106,993	68,824	92,914	93,626
Печалба от придобиване и освобождаване на и от дъщерни дружества	-	1,864	-	-
Печалба преди облагане с данъци	106,993	70,688	92,914	93,626
Данъци върху печалбата	(13,466)	(11,258)	(11,278)	(11,463)
Печалба от продължаващи дейности	93,527	59,430	81,636	82,163
Печалба/загуба от преустановени дейности	-	7	-	-
Нетна печалба за периода след преустановени дейности	93,527	59,437	81,636	82,163

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
ОПР (продължение)				
Друг всеобхватен доход				
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:				
Преоценка на имоти, машини и съоръжения	3,735	202	-	
Нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи	11	8	163	(20)
Преоценка на задълженията по планове с дефинирани доходи	259	(111)	-	(31)
Други	82	-	-	
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:				
Преизчисляване на финансовите отчети на чуждестранна дейност	(7,868)	19,059	33,274	27,163
	(3,781)	19,158	33,437	27,112
Общо всеобхватен доход	89,746	78,595	115,073	109,275
Нетна печалба принадлежаща на:				
Притежатели на собствен капитал на дружеството-майка	71,775	44,792	63,113	63,376
Неконтролиращо участие	21,752	14,645	18,523	
	93,527	59,437	81,636	63,376
Общ всеобхватен доход, принадлежащ на:				
Притежатели на собствен капитал на дружеството-майка	68,616	59,626	89,264	84,579
Неконтролиращо участие	21,130	18,969	25,809	24,696
	89,746	78,595	115,073	109,275
Нетна печалба на акция	3.3384	2.2979	2.9355	2.9477

Източник: "Доверие - Обединен Холдинг" АД

Таблица №10 Консолидиран отчет за финансовото състояние

	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Консолидиран отчет за финансовото състояние				
АКТИВИ				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	107,594	101,945	113,051	104,850
Активи с право на ползване	34,555	33,319	35,530	36,166
Инвестиционни имоти	13,575	13,773	13,527	13,508
Репутация	5,140	5,140	5,140	5,140
Други нематериални активи	9,930	7,717	14,775	10,298
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	6,881	7,177	8,895	6,856
Финансови активи по амортизационна стойност	438,525	398,600	520,122	365,151
Финансови активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	1,940	2,020	1,921	2,042
Кредити на банкови клиенти	1,162,604	1,099,210	1,365,712	1,233,553
Други банкови активи	25,103	13,437	29,022	25,586
Активи за продажба	12,132	7,667	9,088	8,165
Активи по отсрочени данъци	5,277	5,130	5,525	5,344
Търговски вземания	5,981	5,486	7,646	6,878
Материални запаси	48,170	41,195	58,516	49,086
Вземания по застрахователни договори	5,859	5,160	-	7,524
Парични средства и парични еквиваленти	834,526	855,225	1,065,132	926,068
Общо активи	2,717,792	2,602,201	3,253,602	2,806,215

Източник: "Доверие - Обединен Холдинг" АД

	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)				
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Акционерен капитал	21,500	21,500	21,500	21,500
Резерви	35,007	38,672	60,873	59,850
Натрупана печалба/(загуба)	332,867	261,038	397,236	324,460
	389,374	321,210	479,609	405,810
Неконтролиращи участия	128,533	107,464	145,468	131,890
Общо собствен капитал	517,907	428,674	625,077	537,700
Застрахователни резерви	8,835	7,673	-	10,490
Депозити от банкови клиенти	1,852,750	1,845,658	2,308,539	1,814,229
Привлечен от банка ресурс от други финансови институции	39,225	31,895	47,144	40,831
Задължения към свързани лица	76,317	62,775	60,382	64,232
Задължения на търговски дружества към финансови институции	30,707	52,559	23,961	42,629
Лизинг	34,209	32,857	34,958	35,831
Провизии за доходи на наети лица	8,903	9,406	14,104	8,997
Отсрочени данъци	5,387	5,773	5,393	5,641
Търговски и други задължения	57,036	45,740	61,607	55,821
Задължения по преки застрахователни операции	643	502	2,802	891
Кореспондентски сметки (лоро)	-	328	-	103,421
Други специфични задължения на банки	85,873	78,361	69,635	85,502
Общо пасиви	2,191,050	2,165,854	2,628,525	2,258,025
Общо капитал и пасиви	2,717,792	2,602,201	3,253,602	2,806,215

Източник: "Доверие - Обединен Холдинг" АД

Таблица №11 Консолидиран отчет за паричните потоци

	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Консолидиран отчет на паричните потоци				
Парични потоци от основните дейности:				
Постъпления от лихви	175,434	99,288	198,459	115,458
Плащания по лихви	(44,175)	(21,900)	(63,310)	(27,601)
Нетни постъпления от такси и комисионни	50,542	47,356	34,547	37,903
<i>Увеличение/намаление в текущи активи:</i>				
Разплащателни сметки и депозити в Национална Банка на Молдова	(79,568)	105,921	11,277	(42,476)
Разплащателни сметки и депозити в други банки	(4,514)	(143,036)	(46,334)	(1,678)
Ценни книжа над 90 дни	(14,447)	92,844	(277,801)	950
Нетни заеми	(111,253)	(316,680)	(84,445)	(77,919)
Други активи	(10,731)	3,425	(2,490)	(9,963)
<i>Увеличение/намаление в текущи задължения:</i>				
Дължими към банки	(295)	(33)	(1)	97,681
Дължими към клиенти	32,087	232,808	325,810	(132,172)
Други задължения	1,430	10,867	7,820	(3,041)
Нетни парични потоци от основните дейности от банкови операции	(5,490)	110,860	103,532	(42,858)
Постъпления от клиенти	241,043	189,234	211,313	175,967
Плащания на доставчици	(152,999)	(127,454)	(142,193)	(111,205)
Получени дивиденди	-	-	493	-
Нетни парични потоци от основните дейности от други сектори	88,044	61,780	69,613	64,762
Плащания за разходи по основните дейности	(116,014)	(71,476)	(126,384)	(81,192)
Плащания на данъци	(13,857)	(14,112)	(20,535)	(10,610)
Нетни парични потоци от основна дейност	(47,317)	87,052	26,226	(69,898)

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

	31.12.2022	31.12.2021	30.09.2023	30.09.2022
	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв	в хил. лв
Консолидиран отчет на паричните потоци (продължение)				
Парични потоци от инвестиционните дейности:				
Закупуване на дълготрайни материални и нематериални активи	(17,790)	(11,562)	(13,328)	(11,472)
Закупуване на инвестиции	-	-	-	-
Постъпления от продажба на нетекущи материални и нематериални активи	139	145	163	116
<i>Нетен паричен поток от инвестиционните дейности от банкови операции</i>	(17,651)	(11,417)	(13,165)	(11,356)
Закупуване на дълготрайни материални и нематериални активи	(5,736)	(4,688)	(7,763)	(4,012)
Постъпления от продажба на нетекущи материални и нематериални активи	1,494	1,530	4,428	1,494
Закупуване на инвестиции	(6)	(5,888)	-	(6)
Постъпления от продажби на инвестиции	104	7,579	134	98
Други плащания/постъпления от инвестиционна дейност	773	1,262	(379)	98
<i>Нетни парични наличности от инвестиционните дейности от други сектори</i>	(3,371)	(205)	(3,580)	(2,328)
Нетен паричен поток от инвестиционните дейности	(21,022)	(11,622)	(16,745)	(13,684)
Парични потоци от финансовите дейности:				
Постъпления от заеми и кредити	43,401	45,423	37,485	28,589
Курсови разлики от преизчисления	42,331	(46,689)	5,721	39,685
Печалба/(загуба) от нетен обмен на чуждестранна валута	1,545	1,051	1,566	1,559
Плащания на заеми и кредити	(35,304)	(39,152)	(30,678)	(21,971)
Изплатени дивиденди	-	(6,646)	(8,990)	-
Плащания по лизингови договори	(2,430)	(2,958)	(1,779)	(2,033)
<i>Нетен паричен поток, използван във финансовите дейности от банкови операции</i>	49,543	(48,971)	3,325	45,829
Посъпления от заеми и кредити	50,245	56,657	88,170	49,447
Плащания на земи и кредити	(72,179)	(62,330)	(94,899)	(59,457)
Получени заеми от свързани лица	13,500	7,560	3,600	1,500
Възстановени заеми на свързани лица	(1,500)	(21,314)	(19,040)	(1,500)
Изплащане на лихви на свързани предприятия	-	(3,270)	(2,213)	-
Изплатени дивиденди	(246)	(674)	(638)	(246)
Плащания по лизингови договори	(4,995)	(4,897)	(4,196)	(3,688)
Други	(1,089)	7,539	(1,121)	(862)
<i>Нетни парични наличности, използвани във финансовите дейности</i>	(16,264)	(20,729)	(30,337)	(14,806)
Нетно увеличение на паричните потоци от финансова дейност	33,279	(69,700)	(27,012)	31,023
Нетно увеличение на паричните наличности и паричните еквиваленти	(35,060)	5,730	(17,531)	(52,559)
Парични наличности и парични еквиваленти към началото на периода	841,670	835,940	806,610	841,670
Парични наличности и парични еквиваленти към края на периода	806,610	841,670	789,079	789,111

Източник: "Доверие - обединен холдинг" АД

11.2. ОДИТИРАНЕ НА ГОДИШНА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

11.2.1. Одитирана информация, откази и квалификации

Годишните консолидирани финансови отчети на дружеството за 2021г. и 2022г. са одитирани. Тези отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал.

Годишните консолидирани финансови отчети на „Доверие – обединен холдинг“ АД за 2021 и 2022г. са одитирани от одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД с регистрационен №017 и с адрес: гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ №149-151, етаж 1, офис 2. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2022г. е Евтим Петков Евтимов, регистриран одитор №0882 с адрес: гр. София, ж.к. Връбница-1, бл.506, вх.Б, ет.6, ап.38. Регистриран одитор, отговорен за одита на консолидирания отчет за 2021г. е Вероника Борисова Ревалска, регистриран одитор №0815 с адрес: гр. София, ул. "Майор Първан Тошев" № 22, ап. 6.

В одиторския доклад, относно одита на годишния финансов отчет през периода обхванат от историческата финансова информация, не се съдържат квалификации на одиторите.

11.2.2. Друга информация в проспекта, която е била одитирана от одиторите

Няма друга информация в този Проспект, която да е била одитирана.

11.2.3. Счетоводни стандарти

Годишният консолидиран финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2022 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

В качеството си на емитент, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в ЕС, Групата има задължение за изготвянето на годишни консолидирани финансови отчети, след годината, приключваща на 31 декември 2021г. в съответствие с изискванията за ЕЕЕФ, произтичащи от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018.

11.3. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Емитентът и дружествата от Групата на Емитента са страна по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайните им дейност и такива възникнали в процеса на принудителното изпълнение на вземания срещу неизправни длъжници.

Емитентът и дружествата от Групата на Емитента не са и не са били страна в други съдебни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този проспект, съществено влияние върху Емитента и дружествата от Групата на Емитента и финансовото им състояние или рентабилност, и не се очаква завеждането на бъдещи иски, които биха могли да имат съществено значение за Емитента и дружествата от Групата на Емитента или финансовото им състояние или рентабилност.

11.4. ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и на дружествата от Групата на Емитента, която да е настъпила след датата на последният публикуван финансов отчет.

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 6 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980

12.1. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е 21,499,855 лева разпределени на 21,499,855 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лева всяка една. Към момента на вписването в Търговския регистър са внесени 100% от капитала.

12.2. УЧРЕДИТЕЛЕН АКТ И УСТАВ

Актуалният устав на дружеството е приет на 02.11.2023 г. и е обявен в търговския регистър на 10.11.2023 г. Номерът на вписване е 20231110161837.

Според чл. 5 от устава предметът на дейност на дружеството е придобиване, оценка и продажба на дялови и/или акционерни участия в български и чуждестранни дружества – юридически лица, участия под каквато и да е форма в други местни и/или чуждестранни търговски дружества, и/или в тяхното управление; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; извършване на всякаква друга търговска дейност, за която няма забрана със закон.

Съгласно чл. 6 от устава на „Доверие-обединен холдинг“ АД, холдинговото дружество има за цел под каквато и да е форма да участва в други дружества и/или в тяхното управление, като извършва и собствена търговска дейност, незабранена със закон.

13. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на изготвяне на настоящия проспект и за двете години предхождащи изготвянето на проспекта, емитентът и дружествата от групата на емитента не са сключвали значителни договори извън процеса на обичайната дейност на емитента и на дружествата от групата на емитента, които могат да породят право или задължение за емитента или за член на групата на емитента, което е съществено за способността на емитента и на дружествата от групата на емитента да посрещне задълженията си към притежателите на емитираните ценни книжа.

Емитента и дружествата от групата на емитента нямат действащи сключени договори, както и приключили договори, които да породят или са породили право или задължение за емитента или за член на групата на емитента, което е съществено за емитента или за дружествата от групата на емитента с оглед посрещане на задълженията към притежателите на облигациите от настоящата емисия.

14. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

По време на периода на валидност на настоящия Проспект, инвеститорите могат да се запознаят с Устава на Емитента, настоящия Проспект, както и с историческата финансова информация за Емитента за последните две години, посочени в Проспекта, на следния адрес: София 1756 ул. „Лъчезар Станчев“ № 5 Софарма Бизнес Тауърс, офис сграда А, ет. 7 както и на интернет страницата на дружеството (www.doverie.bg). Проспектът също така може да бъде намерен и на страницата на „София Интернешънъл Секюритиз“ АД (<https://sis.bg/>) и на страницата на КФН. Годишните и междинни финансови отчети на Емитента могат да бъдат намерени и на www.x3news.com. Уставът на емитента може да бъде намерен по партидата на дружеството в Търговския регистър.

15. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

15.1. ИНТЕРЕС НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Към момента на изготвяне на Проспекта, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица към предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси.

15.2. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Целта на облигационния заем е набиране на средства, които ще бъдат използвани за реструктуриране на дълга в групата на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Разпределението на средствата ще бъде, както следва:

Таблица №12А Използване на постъпленията

	Минимален размер (лв)	Максимален размер (лв)
Брутни постъпления	10,000,000.00	20,000,000.00
Разходи по предлагането	42,189.20	42,189.20
Нетни постъпления	9,957,810.80	19,957,810.80
Използване на средствата:		
Погасяване на банков дълг	4,000,000	4,000,000
Погасяване на задължения към свързани лица	2,400,000	6,400,000
Предоставяне на заем на "Доверие-Инвест" АД	3,557,811	9,557,811

Източник: "Доверие-обединен холдинг" АД

- Осигуряване на ликвидни средства за погасяване на главници и лихви през 2024 г. по банков дълг към „Уникредит Булбанк“ АД;

Таблица №12Б Банков дълг към „Уникредит Булбанк“ АД

Уникредит Булбанк АД		
30.09.2023 г		BGN '000
Договор		26.03.2020
Усвоен		22.04.2020
Размер на кредита		30,000
Кредит		инвестиционен
Лихвен процент	ОДИ (осреднен депозитен индекс) + надбавка 1.90%	
Солидарни длъжници	Софарма АД, Доверие Инвест АД	
Краен срок на издължаване		31.01.2027
Текущо задължение		17,519

- Осигуряване на ликвидни средства за погасяване на текущ дълг към „Телекомплект“ АД;

Таблица №12В Дълг към Телекомплект АД

Телекомплект АД		
30.09.2023 г		BGN '000
Договор		04.04.2019
Размер на кредита		6,337
Лихвен процент		3%
Обезпечение		запис на заповед
Краен срок на издължаване		04.04.2024
Текущо задължение		6,384

- Предоставяне на заем на „Доверие – инвест“ ЕАД – дружество, контролиращо BC Moldindconbank S.A., Република Молдова.

Ръководството на „Доверие – обединен холдинг“ АД е определило начина за използване на средствата от постъпленията, анализирайки кредитната си задължнялост и нейната структура, като е взело предвид следните фактори и критерии:

- Необходимост от ликвидни средства за погасяване на главници и лихви по банков дълг към Уникредит Булбанк АД през 2024 г. спрямо погасителен план;
- Необходимост от ликвидни средства за погасяване на текущ дълг към Телекомплект АД с падеж 04.04.2024 г. и без право на удължаване.

Всички решения са взети от Управителния съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

При евентуален успех на настоящото публично предлагане Емитентът ще обслужва облигационният заем с постъпления от обичайната си дейност.

16. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ

16.1. ОПИСАНИЕ НА ВИД И КЛАС

Предмет на настоящата емисия са до 200,000 броя, безналични, лихвоносни, конвертируеми и необезпечени облигации. Конвертируемите облигации съдържат привилегията да бъдат превърнати в акции. Емисията НЕ Е подчинен дълг. Облигациите дават еднакви права на притежателите си.

Лицата, записали конвертируеми облигации от настоящата емисия, придобиват правото по свой избор да конвертират (превърнат) притежаваните от тях конвертируеми облигации в обикновени акции от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, при актуалното към дата на падежа конверсионно съотношение или да получат главницата по вземането си (номиналната стойност на притежаваните от тях облигации) на падежа на облигационния заем.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект, бъдещата емисия облигации имат присвоен ISIN код. Този код е: BG2100033237.

Вземането на облигационерите от настоящата емисия не е обезпечено.

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 20,000,000 лв.

Номинална и емисионна стойност на една облигация: 100 лв. (сто лева)

Брой облигации: до 200,000

Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност не по-малка от 10,000,000 лв.

Срок (матуритет) на облигационния заем: 5 години (60 месеца)

Лихва: променлив лихвен процент, който се формира като сбора от 6-месечен EURIBOR, увеличен с надбавка в размер на 2.00% годишно, но не по-малко от 2.00% годишно и не повече от 6.00% годишно, платима на две шестмесечни купонни плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната/остатъчната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция реален брой дни в периода върху реален брой дни в годината.

Дата на определяне на лихвата: Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период се взема към дата, предхождаща с 3 работни дни датата на съответното предходно лихвено плащане. Тази стойност се използва за определяне на купонното плащане.

Период на лихвено плащане: 6-месечен (шест месечен)

Ред за конвертиране: На падежа на облигациите. Всеки облигационер има право, съгласно условията на облигационния заем и Проспекта за публично предлагане на емисията 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.

„Доверие – обединен холдинг АД“ (Емитентът) е непряк мажоритарен акционер в ВС „Moldindconbank“ S.A., Молдова, чрез дъщерното си дружество „Доверие – инвест“ ЕАД и като такъв е задължен да спазва законодателството на Република Молдова, в това число и законодателството, регулиращо банките и банковото дело.

При конвертиране на облигации в акции всеки бъдещ и/или настоящ акционер, който потенциално ще попадне в приложното поле на чл. 45 от Закон за дейността на банките № 202/2017, във връзка с чл. 3 от

Закон за дейността на банките № 202/2017 на Република Молдова (действащи към момента на издаването на емисията облигации), е длъжен да получи предварително одобрение от Националната банка на Република Молдова, съобразно горепосочената правна рамка, преди действителното конвертиране.

За избягване на съмнение, всеки потенциален и/или настоящ акционер в „Доверие – обединен холдинг“ АД“ (Емитента), който след конвертирането на облигациите потенциално може да придобие пряко или косвено контрол върху Емитента, е длъжен да поиска предварително одобрение от Националната банка на Молдова.

При промяна на актуалното законодателство в Република Молдова, потенциалният акционер е длъжен да спазва актуалното законодателство към момента на конвертирането на облигациите в акции.

Събития, при които се осъществява задължителна конверсия: Няма събития, които да наложат задължителна конверсия.

Конверсионно съотношение: 1:10 (една облигация в десет акции), което определя конверсионна цена от 10лв.

Промяна на условията, при които се записват издаваните облигации: Допустими са промени в следните условия (параметри) на емисията - датите на лихвените и главничните плащания, размерът на лихвения процент, размерът на главничните плащания, срок на облигационния заем. Промяна в условията по настоящата облигационна емисия са допустими само при изрично решение на Управителния съвет на Емитента и на Общото събрание на облигационерите, притежаващи облигации от емисията. Всяко едностранно решение на Емитента за промяна в условията, при които са записани издадените облигации, е нищожно (чл. 207, т. 1 от Търговския закон). Промени в условията и реда за извършване на плащанията, при които са издадени облигациите, включително конкретните параметри на емисията облигации, които подлежат на последваща промяна се приемат от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с решение, взето с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените облигации. В случай че решението за промяна е за частично предсрочно погасяване на облигационната емисия, погасяването се извършва пропорционално по всяка издадена облигация.

Опция за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на Емитента: Облигациите се издават БЕЗ опция за предсрочно погасяване.

Условя, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем: Емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем, в случай че след решение на Общото събрание на облигационерите за предсрочна изискуемост Представителят на облигационерите го обяви за предсрочно изискуем.

Условия за обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем:

- Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое дължимо и изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
- срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон;
- за Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация.

При настъпване на някое от условията за обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Представителят на облигационерите предприема следните действия:

- 1) Осъществява комуникация с облигационерите относно вземането на решение на Общото събрание на облигационерите за обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема;
- 2) При изразено от поне един облигационер желание за обявяване на Облигационния заем за предсрочно изискуем Представителят на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите, което да вземе решение за или против обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема.

Решението за обявяване на предсрочна изискуемост на заема се приема от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените на общото събрание облигации.

В случай на предсрочно погасяване на емисията емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.

Финансови показатели: Емитентът поема ангажимент да поддържа следните финансови показатели по чл. 100б от ЗППЦК до пълното изплащане на облигационния заем:

1. Коефициент „Пасиви / Активи” – максимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – **0.95**. Коефициентът ще се изчислява на базата на общите активи и общите пасиви от консолидираните финансови отчети на дружеството;

2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви”- минимална стойност на показателя за срока на облигационния заем – **1.25**. Коефициентът се изчислява като консолидираната оперативна печалба се увеличи с общите разходи за лихви и полученият сбор се раздели на общите разходи за лихви:

(оперативна печалба+разходи за лихви)/разходи за лихви

Коефициентът ще се изчислява на базата на оперативната печалба и разходи за лихви от консолидирания отчет за приходите и разходите.

Актуалните стойности на посочените по-горе коефициенти и конкретните стойности, използвани за изчисляването им към датата на Проспекта са:

1. Коефициент „Пасиви/Активи“ = 2,628,525 хил. лв. / 3,253,602 хил. лв. = 0.80.

2. Коефициент „Покритие на разходите за лихви” = (Оперативна печалба + Разходи за лихви) / Разходи за лихви = (92,914 хил. лв. + 67 218 хил. лв.): 67 218 хил. лв. = 2.38.

Финансовите показатели ще се изчисляват на всеки три месеца на база на консолидирани финансови отчети на емитента. Емитентът ще представя на регулирания пазар, където се търгуват облигациите, и на Комисията за финансов надзор тримесечен отчет за спазване на условията по облигационния заем (включително, информация за спазване на определените финансови показатели, за състоянието на обезпечението, както и други обстоятелства, определени с наредба), съгласно, чл. 100б, ал. 8 от ЗППЦК в срок до 60 дни от края на всяко тримесечие на база консолидирани финансови отчети.

Ако наруши определените финансови съотношения, Емитентът се задължава да предприеме действия, които в срок до 6 месеца да приведат съотношенията в съответствие с горните изисквания. Ако въз основа на предприетите действия в посочения 6-месечен срок не се постигнат заложените параметри, „Доверие-обединен холдинг“ АД ще предложи програма за привеждане в съответствие с изискванията, която програма подлежи на одобрение от Общото събрание на облигационерите. В случай, че програмата не бъде одобрена от Общото събрание на облигационерите, облигационният заем не се обявява за предсрочно изискуем, а Емитентът ще изготви нова програма за привеждане в съответствие с изискванията, в която програма с цел защита интересите на инвеститорите същият ще вземе предвид предложенията на Общото събрание на облигационерите.

Издаване на нови облигации от същия клас: В параметрите на емисията не са предвидени специални условия, на които Емитентът следва да отговаря, за да може да издава нови облигационни емисии от същия клас като Емисията, предмет на проспекта.

16.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА СЪЗДАДЕНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящата Емисия се издава от Дружеството в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ, както и приложимото европейско законодателство.

При изготвяне на проспект и допускането на Емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД, по отношение на проспекта и търговията с облигации ще бъдат приложими изцяло изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти и съответното европейско законодателство.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с допускането на облигациите до търговия на регулиран пазар и последващата търговия с тях, се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Търговски закон;
- Регламент (ЕС) 2017/ 1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14.06.2017 г. относно проспекта, който следва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа на регулиран пазар и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО.
- Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на ЕК от 14.03.2019 год. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/ 1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценните книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС 2016/301 на Комисията;
- Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на ЕК от 14.03.2019 год. за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/ 1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕС) № 809/2004 на Комисията;
- Наредба № 2 от 09.11.2021 г. на КФН за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар;
- Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа;
- Валутен закон;
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД;
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД.

16.3. ИМЕ И АДРЕС НА СУБЕКТ, ВОДЕЩ РЕГИСТЪРА

Конвертируемите облигации от настоящата емисия са поименни и безналични. Облигациите са свободно прехвърляеми и конвертируеми. Книгата на облигационерите на „Доверие – обединен холдинг“ АД ще се води от „Централен депозитар“ АД. Адресът на „Централен депозитар“ АД е: София 1301, ул. „Три уши“ №6, ет. 4. Интернет страница: <http://www.csd-bg.bg/>

16.4. ОБЩА СУМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Настоящият Проспект е за емисия от 200,000 броя безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, конвертируеми, облигации. Общата номинална стойност на емисията при максимално записване ще е 20,000,000 лева.

Емитентът уведомява КФН относно резултата от публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на облигации. При успешно приключило предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на предлагането, „Доверие – обединен холдинг“ АД ще изпрати и уведомяване до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани облигации; сумата, получена срещу записаните облигации; размера

на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на www.x3news.com и на интернет адресът на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД.

„Доверие – обединен холдинг“ АД ще представи в КФН документ от Централния депозитар за регистрация на емисията незабавно след издаването му. Когато в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН подлежат на вписване и други обстоятелства съгласно Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (ДВ, бр. 54 от 2004 г.), се представят и документи, съдържащи изискуемите данни (чл. 7, ал. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г.).

16.5. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА

Валутата на емисията е в български лева (BGN). Ако България приеме еврото за официална валута преди датата на матуритета на облигациите тогава стойността на облигациите и на оставащите купонни плащания ще бъдат превалутирани в евра при съответния курс, по който ще бъде извършено приемането на еврото за официална валута.

16.6. СЪОТВЕТЕН РЕД НА ВЗЕМАНИЯТА ПО ЦЕННИТЕ КНИЖА В КАПИТАЛОВАТА СТРУКТУРА НА ЕМИТЕНТА

Облигациите от настоящата емисия представляват необезпечени задължения на Дружеството. Задълженията за плащане на Дружеството по тези Облигации по всяко време ще има равен статут с всички необезпечени задължения на „Доверие – обединен холдинг“ АД към момента на сключване на облигационния заем.

В случай на ликвидация на Емитента, притежателите на облигациите ще бъдат удовлетворени за вземанията си, произтичащи от облигациите си, преди акционерите на Дружество. В производство по несъстоятелност на Емитента, при извършване на разпределение на осребреното имущество вземанията по настоящата емисия облигации се изплащат по реда на чл. 722, ал. 1, т. 8 от Търговския закон, редом с всички останали необезпечени вземания, възникнали преди датата на решението за откриване на производството по несъстоятелност.

16.7. ОПИСАНИЕ НА СВЪРЗАНИТЕ С ОБЛИГАЦИИТЕ ПРАВА

Всички облигации от настоящата емисия са от един клас и предоставят на притежателите си еднакви права.

16.7.1. Индивидуални имуществени права

Право на вземане върху главницата, която представлява номиналната стойност на притежаваните Облигации:

Главницата по Облигациите се изплаща при условия и ред, посочени в този Проспект. Право да получат плащане на главницата имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди падежа на емисията. Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия.

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, 1 (един) работен ден преди съответното лихвено плащане.

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 Проспекта за публично предлагане на емисията 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 проспект.

Право на обратно изкупуване на облигациите:

Съгласно чл. 100а, ал. 2 от ЗППЦК, ако след изтичане на 6 месеца от емитирането на облигационната емисия облигациите не са допуснати до търговия на регулиран пазар на ценни книжа, емитентът е длъжен да изкупи по искане на облигационер облигациите по емисионна стойност в 7-дневен срок от получаване на искането.

16.7.2. 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 привилегировани 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 разпоредбите на договор или друг документ.

Право на облигационерите да поискат заповед за изпълнение:

Облигационерите имат право да поискат да бъде издадена заповед за изпълнение съгласно чл. 417, т. 10 от Гражданския процесуален кодекс.

16.7.4. Права след конвертиране

Облигациите са конвертируеми в обикновени акции по желание на облигационерите. След конвертиране притежателите на облигации стават акционери.

Имуществени права

Право на дивидент

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:

- дивиденди 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 непокритите 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 отдели, докато средствата във фонд „Резервен“ достигнат поне 1/10 част от капитала на Дружеството.
- правото на дивидент се погасява с обща 5-годишна давност.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

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. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

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 на Дружеството (чл. 71 ТЗ).

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

Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)

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 искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- 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 контролори, 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.

Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването

Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал.1 от ЗППЦК, при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменено или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството.

Право на предпочително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях

Приложимо законодателство относно търгови предложения

Приложимо законодателство относно отправяне на търгови предложения за закупуване на акции на Емитента е българското законодателство и по-специално ЗППЦК, Наредба № 13 от 22.12.2003 на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции и Наредба № 41 от 11.06.2008 за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане.

Съгласно ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в Комисия за финансов надзор търгово предложение до останалите акционери за закупуване или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас;
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество; или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминалия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение.

Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи;
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение; и
- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предложителят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предложителя, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до този на конкурентното търгово предложение.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (squeeze-out). Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предложител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предложител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

16.8. НОМИНАЛЕН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ЛИХВА

16.8.1. Номинален лихвен процент

Номиналният лихвен процент е плаващ със стойност, равна на 6-месечен EURIBOR плюс надбавка от 2.00% годишно. Номиналният лихвен процент не може да бъде по-нисък от 2.00% годишно и по-висок от 6.00% годишно при лихвена конвенция ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината.

16.8.2. Разпоредби, свързани с дължимите лихви

Купонните плащания са платими всеки 6 (шест) месеца като първото лихвено плащане е дължимо на датата, на която изтичат 6 (шест) месеца след сключването на облигационния заем, а последното е на датата на падеж на облигациите. В случай че падежът на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 1 (един) работен ден преди съответното лихвено плащане. Това

обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” АД.

16.8.3. Дата, от която лихвата става дължима

Купонните плащания са платими всеки 6 (шест) месеца като първото лихвено плащане е дължимо на датата, на която изтичат 6 (шест) месеца след сключването на облигационния заем, а последното е на датата на падеж на облигациите. В случай че падежът на лихвеното плащане съвпадне с неработен ден, плащането се извършва на първия следващ работен ден.

16.8.4. Дати на лихвените плащания

Датите на лихвените плащания ще бъдат определени след като бъде известна датата, на която ще бъде сключен облигационният заем. Ако облигационният заем бъде сключен на 02 април 2024 г., тогава датите на лихвените плащания биха били:

Таблица №13 Дати и примерен размер на лихвените плащания (реалният размер на купонните плащания ще зависи от нивото на EURIBOR преди съответното лихвено плащане)

Дата на плащане	Дата на плащане	брой дни в периода	брой дни в годината	6m EURIBOR	Надбавка	Лихвен процент	шестмесечен лихвен доход	Сума на дължимата лихва на една облигация	Лихвено плащане
T	02 април 2024 г.								
T+6 месеца	02 октомври 2024 г.	183	366	4.03%	2.00%	6.00%	3.00%	3.0000	600,000.00
T+12 месеца	02 април 2025 г.	182	365	4.03%	2.00%	6.00%	2.99%	2.9918	598,356.16
T+18 месеца	02 октомври 2025 г.	183	365	4.03%	2.00%	6.00%	3.01%	3.0082	601,643.84
T+24 месеца	02 април 2026 г.	182	365	4.03%	2.00%	6.00%	2.99%	2.9918	598,356.16
T+30 месеца	02 октомври 2026 г.	183	365	4.03%	2.00%	6.00%	3.01%	3.0082	601,643.84
T+36 месеца	02 април 2027 г.	182	365	4.03%	2.00%	6.00%	2.99%	2.9918	598,356.16
T+42 месеца	02 октомври 2027 г.	183	365	4.03%	2.00%	6.00%	3.01%	3.0082	601,643.84
T+48 месеца	02 април 2028 г.	183	366	4.03%	2.00%	6.00%	3.00%	3.0000	600,000.00
T+54 месеца	02 октомври 2028 г.	183	366	4.03%	2.00%	6.00%	3.00%	3.0000	600,000.00
T+60 месеца	02 април 2029 г.	182	365	4.03%	2.00%	6.00%	2.99%	2.9918	598,356.16
Общо									5,998,356

16.8.5. Срок на валидност на исквете за лихвени плащания и погасяване на главницата

Съгласно чл. 111, буква „в” от Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) с изтичане на тригодишна давност се погасяват вземанията за наем, за лихви и за други периодични плащания. За главницата се прилага общата петгодишна давност по чл. 110 от ЗЗД. Давността почва да тече от деня, в който вземането е станало изискуемо.

16.8.6. Вид на базовия инструмент

Лихвеният процент се определя на база 6-месечен EURIBOR.

16.8.7. Описание на EURIBOR

EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) е средното лихвено равнище, при което банките в еврозоната си разменят срочни депозити в евро. Изчислява се от Европейската банкова федерация в Брюксел, Белгия, която представлява интересите на 3000 кредитни институции в страните-членки на Евросъюза, а също и на Исландия, Норвегия и Швейцария. Обявява се ежедневно в 11.00 часа централноевропейско време и показва базовата лихва на междубанковия паричен пазар в Еврозоната за депозити в евро за 1, 3, 6 и 12 месеца. Въведен е през 1999 г. с въвеждането на единната валута в Евросъюза.

16.8.8. Използван метод за съотнасяне на процента към базовия инструмент

Стойността на 6-месечния EURIBOR за всеки шестмесечен период се взема към дата, предхождаща с 3 работни дни датата на съответното предходно лихвено плащане.

16.8.9. Информация за миналите стойности на базовия инструмент

Стойността на 6-месечния EURIBOR може да бъде намерена безплатно на sdw.ecb.europa.eu.

Графика №1 Месечни стойности на 6-месечен EURIBOR за последните 10 години



Източник:

https://sdw.ecb.europa.eu/quickview.do?SERIES_KEY=143.FM.M.U2.EUR.RT.MM.EURIBOR6MD_HSTA

16.8.10. Събития, водещи до смущения на пазара или сетълмента, засягащи EURIBOR

Към датата на този Проспект няма информация за събития, водещи до смущения на пазара или сетълмента, които засягат 6-месечният EURIBOR.

16.8.11. Правила за извършване на корекции, във връзка със събития, свързани с базовия инструмент

Емитентът не е изготвял правила за извършване на корекции във връзка със събития, свързани с базовия инструмент. В случай на извършване на корекция от страна на администратора на индекса, след узнаването за тази корекция, Емитентът ще извърши съответната корекция в начисления и дължим лихвен процент и ще уведоми обществеността за това. В случай, че към датата, на която трябва да се вземе стойността на 6-месечния EURIBOR, администраторът по една или друга причина не е обявил стойност, за изчисление на лихвения процент по облигацията Емитентът ще използва последната предходна стойност, която е публикувал администратора на индекса.

16.8.12. Наименование на изчисляващото лице

Стойността на дължимото купонно плащане за всеки шест месечен период се изчислява от Емитента и се разпределя от „Централен Депозитар“ АД.

16.8.13. Обвързване на лихвените плащания с деривативен инструмент

Лихвените плащания по настоящата облигационна емисия не са обвързани с деривативен компонент.

16.9. ПАДЕЖ НА ОБЛИГАЦИИТЕ И УСЛОВИЯ, СВЪРЗАНИ С ПЛАТИМАТА ГЛАВНИЦА, УСЛОВИЯ И СРОК ЗА КОНВЕРТИРАНЕ

Главницата по облигационния заем се погасява еднократно на падежа - на датата, на която изтичат 60 месеца от издаването на Емисията - заедно с последното купонно плащане.

Плащанията по главницата по облигационния заем се извършват пропорционално между всички облигации.

Право да получат плащане на главницата имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди падежа на емисията.

Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия. Това обстоятелство се удостоверява с официално извлечение от книгата на облигационерите, която се води от “Централен Депозитар” АД.

Плащането на главницата и лихвите по облигационния заем се извършва от “Централен депозитар” АД, като Дружеството се задължава да сключи договор за извършването на такава услуга.

Условия, при които емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем: Емитентът е длъжен да изплати предсрочно облигационния заем, в случай че след решение на Общото събрание на облигационерите за предсрочна изискуемост Представителят на облигационерите го обяви за предсрочно изискуем.

Условия за обявяване на облигационния заем за предсрочно изискуем:

- Емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое дължимо и изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по Емисията и това неизпълнение продължи повече от 30 (тридесет) дни от датата на падежа на съответното плащане (Просрочено плащане);
- срещу Емитента е открито производство за обявяване в несъстоятелност, включително и в случаите на чл. 626 от Търговския закон;
- за Емитента е открито производство за прекратяване чрез ликвидация.

При настъпване на някое от условията за обявяване на емисията облигации за предсрочно изискуема Представителят на облигационерите предприема следните действия:

- 1) Осъществява комуникация с облигационерите относно вземането на решение на Общото събрание на облигационерите за обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема;
- 2) При изразено от поне един облигационер желание за обявяване на Облигационния заем за предсрочно изискуем Представителят на облигационерите свиква Общо събрание на облигационерите, което да вземе решение за или против обявяването на емисията облигации за предсрочно изискуема.

Решението за обявяване на предсрочна изискуемост на заема се приема от Общото събрание на облигационерите, на което са представени не по-малко от две трети от издадените облигации, с мнозинство не по-малко от три четвърти от представените на общото събрание облигации.

В случай на предсрочно погасяване на емисията емитентът се задължава да изплати лихвените плащания, дължими към датата на предсрочно погасяване.

16.9.1. Общи условия и ред за конвертиране

Конвертирането на облигациите от настоящата емисия в акции може да се осъществи на падежа на облигационния заем. Всеки облигационер има право да избере дали да получи изплащане на номиналната стойност на притежаваните от него облигации, или да конвертира (замени) притежаваните от него облигации в такъв брой акции, който отговаря на актуалното към датата на конвертиране конверсионно съотношение.

Новите акции, които притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия ще получат, ако упражнят правото си да конвертират притежаваните от тях облигации, са от същия вид и клас, както досега издадените акции от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД – обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърлими, даващи право на един глас в ОС на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

Конвертирането на облигациите се извършва чрез замяната им с нови акции, при спазване на следния фактически състав:

а) Решение на УС на „Доверие – обединен холдинг“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството, под условие, че новите акции бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия.

90 календарни дни, преди настъпване на падежа на облигационния заем Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД, на основание чл. 96 от Устава на Дружеството, следва да вземе решение за увеличение на капитала на същото 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 актуалното към момента на вземане на решението конверсионно съотношение и цена, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на конвертируеми облигации. В решението си УС 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 да изтича най-много 14 дни, преди падежа на облигационния заем.

Протоколът от заседанието на УС, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, се представя в КФН, „БФБ“ АД и „Централен депозитар“ АД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието съгласно чл. 112б от ЗППЦК.

Решението на УС на „Доверие – обединен холдинг“ АД 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 УС 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. Право да получат плащане на главницата имат облигационерите, вписани в книгата на облигационерите, водена от „Централен депозитар“ АД, 3 (три) работни дни преди падежа на емисията. Това обстоятелство ще се удостоверява с официално извлечение от книгата за облигации на настоящата емисия конвертируеми облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД, издадено от „Централен депозитар“ АД.

Най-малко 7 (седем) дни преди определения Начален срок за конвертиране на облигациите, УС на „Доверие – обединен холдинг“ АД оповестява в Търговския регистър и публикува на интернет страницата си и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник, съобщение за решението за увеличение на капитала, в което се посочват началния и крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигациите, както и другите съществени условия на предлагането. Съгласно чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, УС трябва да заявят за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор всяка последваща емисия от акции в срок два работни дни от вписването в търговския регистър. Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като конвертират притежаваните от тях облигации, имат лицата, придобили облигации най-късно 7 дни след датата на оповестяване в ТР на съобщението за увеличението на капитала в Търговския регистър.

Началната дата, от която могат да бъдат подавани заявления за конвертиране на облигациите, чрез записване на акции (Начален срок за конвертиране на облигациите) е денят, следващ изтичането на 7 календарни дни, от най-късната дата измежду датата на оповестяване на съобщението в Търговския регистър, както и на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия увеличението на капитала инвестиционен посредник.

В решението на УС се определя срокът, в който могат да бъдат конвертирани облигациите, който не може да бъде по-кратък от 15 работни дни, считано от най-ранната дата за конвертиране на облигациите. Крайният срок за конвертиране на облигациите следва да изтича най-много 14 дни, преди падежа на облигационния заем.

б) Изрично изявление от страна на титуляра на облигацията, че желае да конвертира притежаваните от него облигации, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството.

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—емитент. 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. Юрическите лица подават заявката, чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.

Към писмената заявка се прилагат:

- 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.

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.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09.00 до 17.00 часа.

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.

В случай, че даден облигационер не подаде заявка в горепосочените срокове, съответния облигационер ще получи плащане по главницата с парични средства.

в) Вписване на увеличението на капитала на Дружеството в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията

Капиталът на Дружеството се увеличава до размера на записаните акции, срещу конвертираните облигации.

В 3-дневен срок от изтичане на крайния срок за записване на акции срещу конвертиране на облигации, „Доверие – обединен холдинг“ АД уведомява КФН за провеждането на конвертирането и резултатите от него, включително за затруднения и спорове при конвертирането на облигациите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се вписва в Търговския регистър.

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.

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 „Доверие – обединен холдинг“ АД в 30-дневен срок от уведомлението.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК, Емитентът е длъжен в 2-дневен срок от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулирания пазар.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър, „Централен депозитар“ АД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на инвестиционния посредник, чрез който същите са записани.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД свободно ще се търгуват на „БФБ“ АД. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран инвестиционен посредник, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „Доверие – обединен холдинг“ АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Конверсионно съотношение и конверсионна цена

С решението за издаване на емисията конвертируеми облигации УС на „Доверие – обединен холдинг“ АД е определило броя нови акции, в които може да бъде превърната една облигация, при упражняване на правото на конвертиране, както и тяхната цена, т.е. т.нар. конверсионно съотношение и съответно, конверсионна цена.

Конверсионната цена е равна на номиналната стойност на една облигация, разделена на конверсионното съотношение - цената, по която се придобива една нова акция при замяната на облигациите с акции.

Конверсионна цена = Номинална цена на една облигация / Конверсионно съотношение

от където:

Конверсионно съотношение = Номинална цена на една облигация / Конверсионна цена

Управителният съвет на „Доверие – обединен холдинг“ АД е определил конверсионно съотношение от 10 акции на Дружеството за всяка една облигация с номинал 100.00 лв., което отговаря на конверсионна цена от 10.00 лв.

Управителният съвет на „Доверие-обединен холдинг“ АД е взел под внимание цените на акциите на дружеството през последните три години при определяне на конверсионната цена. Ръководството смята, че цената на конвертиране трябва да отговаря едновременно на следните три условия:

1. Да бъде по-висока от настоящата пазарна цена на акциите;
2. Да бъде по-ниска от най-високата цена, на която са се търгували акциите на дружеството през последните три години (11.45 лв.) за да бъде опцията за конверсия привлекателна за потенциалните инвеститори;
3. Ръководството също така смята, че номиналната цена на една облигация трябва да може да се дели на конверсионната цена без остатък (конверсионната съотношение да бъде цяло число).

Цена от 10 лева е единствената възможна цена, която да е едновременно по-малка от 11.45, по-голяма от текущата пазарна цена и да позволява деление без остатък при определяне на конверсионното съотношение. Конверсионното съотношение е производно на цената.

Възможно е в периода от емитирането на облигациите до момента на конвертиране, да настъпят събития, в следствие на които отново да се промени конверсионното съотношение. С оглед избягване на този евентуален ефект, „Доверие – обединен холдинг“ АД предвижда в условията по облигационния заем, възможност за актуализиране на конверсионното съотношение и конверсионната цена при настъпването на определени събития – напр. издаване на нови акции (увеличение на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД с парични средства), издаване на безвъзмездни нови акции (увеличаване на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД чрез превръщане на част от печалбата в капитал), изплащане на дивиденди, намаляване на капитала.

Конверсионното съотношение се актуализира както е представено в следните случаи:

1. Издаване на Обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Дружеството

Ако Дружеството издаде обикновени акции при увеличение на капитала със средства на Дружеството, конверсионното съотношение за всяка облигация ще бъде коригирано чрез деление на конверсионното съотношение в сила непосредствено преди първата дата, на която обикновените акции се търгуват на регулиран пазар без права на участие в увеличението на капитала, със следния израз:

А/Б

Където:

„А“ е броят на издадените обикновени акции непосредствено преди издаването на новите акции от увеличението на капитала със средства на Дружеството;

„Б“ е броят на издадените обикновени акции веднага след издаването на акциите от увеличението на капитала със средства на Дружеството.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от първата дата, на която обикновените акции се търгуват на регулиран пазар без права на участие в увеличението на капитала, за всяка конвертируема облигация, която не е била конвертирана или погасена с парични средства преди тази дата. Всяка така направена корекция ще се взема под внимание при извършване на последващи корекции.

2. Промяна на номиналната стойност на обикновените акции

Ако се извърши промяна на номиналната стойност на обикновените акции в резултат на тяхната консолидация или разделяне, конверсионното съотношение за всяка облигация ще бъде коригирано чрез деление на конверсионното съотношение, което е в сила преди датата, на която промяната в номиналната стойност влиза в сила, със следния израз:

А/Б

Където:

„А“ е броят на обикновените акции непосредствено преди промяната;

„Б“ е броят на обикновените акции след промяната.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от датата, на която промяната в номиналната стойност влиза в сила за всяка конвертируема облигация, която не е била конвертирана или погасена с парични средства преди тази дата. Всяка така направена корекция ще се взема под внимание при извършване на последващи корекции.

3. Издаване на нови обикновени акции (увеличение на капитала на Емитента с парични средства)

В случай, че Емитентът увеличи капитала си чрез издаване на нови акции, конверсионното съотношение, което е в сила преди датата, на която обикновените акции се търгуват без права, ще бъде коригирано чрез деление със следния израз:

$(A+B)/(A+Г)$

Където:

„А“ е броят на обикновените акции непосредствено преди деня на обявяване на условията по увеличението на капитала;

„Б“ е броят на обикновените акции, които биха могли да се придобият с общите постъпления набрани при увеличението на капитала по текущата пазарна цена;

„Г“ е максималният брой обикновени акции, които може да бъдат издадени при пълно упражняване на всички опции, права, варианти и конвертируеми инструменти, които са издадени от Емитента.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от първата дата, на която обикновените акции се търгуват без права.

4. Изплащане на дивиденди

В случай че Емитентът разпредели дивидент на акционерите, конверсионната цена не се коригира и остава непроменена.

5. Намаляване на капитала

Съгласно чл. 215, алинея 5 от Търговския закон, при намаляване на капитала поради загуби чрез намаляване броя на акциите или на тяхната номинална стойност правата на облигационерите за превръщане на облигациите в акции се намаляват съразмерно.

При тази хипотеза, конверсионното съотношение за всяка облигация ще бъде коригирано чрез деление на конверсионното съотношение в сила непосредствено преди намаляването на капитала, със следния израз:

А/Б

Където:

„А“ е броят на издадените обикновени акции непосредствено преди намаляването на капитала;

„Б“ е броят на издадените обикновени акции веднага след намаляването на капитала.

Коригираното конверсионно съотношение ще се прилага считано от първата дата, на която влиза в сила намаляването на капитала. Всяка така направена корекция ще се взема под внимание при извършване на последващи корекции.

6. Преобразуване на дружеството

Ръководството на Емитента не планира преобразуване на дружеството до падежа на облигационната емисия.

При преобразуване на дружеството опцията за конвертиране се запазва и конверсионното съотношение остава същото, освен ако не е на лице промяна в размера на капитала. При промяна в размера на капитала се прилагат формулите, описани в настоящия проспект.

Не са налице други хипотези за промяна на конверсионното съотношение.

Уведомление за корекция в конверсионната цена

Емитентът ще извести своевременно облигационерите, по реда, по който разкрива информация на КФН, БФБ, ЦД и обществеността, при настъпване на някое от събитията, описани по-горе и водещи до корекции в конверсионната цена, както и за нейната стойност след корекцията и датата, от която влиза в сила.

Корекции на конверсионната цена следва да се правят при всяко следващо подобно събитие.

16.9.2. Събития, при които се осъществява задължителна конверсия

Няма събития, които да наложат задължителна конверсия

16.10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОХОДНОСТТА

Лихвените (купонни) плащания са изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, при лихвена конвенция *ISMA Реален брой дни в периода върху Реален брой дни в годината*. Изчисляването на доходността от лихвата за всеки от шестмесечните периоди е на базата на формулата за пресмятане на проста лихва, както следва:

$$ЛД = \frac{НС * ЛП * П}{\text{Реален брой дни в годината}}$$

където:

ЛД сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация;

НС номинална стойност на една облигация;

ЛП номинален годишен лихвен процент;

П период, равен на реалния брой дни, изчислени като разлика между датата на предходното лихвено плащане и датата на текущото лихвено плащане.

Горната формула предполага, че всички парични потоци, генерирани от конвертируемите облигации, ще бъдат реинвестирани при един и същ лихвен процент.

Доходността за периода на притежаване на облигациите е равна на:

$$\text{ППО} = ((\text{П1} - \text{П0}) + \text{ПП}) / \text{П0}$$

Където:

ППО – доходност за периода на притежаване на облигациите;

П1 – цена на продажба на облигациите или пари получени от изплащане на главницата;

П0 – цена на придобиване;

ПП – сума на купонните плащания за периода на притежаване.

16.11. ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО НА ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ

16.11.1. Представител на облигационерите

В съответствие с разпоредбите на Търговския закон в едномесечен срок след крайната дата на записване на облигациите, Управителният съвет (УС) на „Доверие – обединен холдинг“ АД ще представи в Търговския Регистър за обявяване съобщение за сключения облигационен заем, в което ще посочи: размера на заема; датата, от която тече срокът до падежа; датата на падежа – за лихвени и главнично плащане; институцията, обслужваща плащанията по облигационния заем; мястото, датата, часът и дневния ред на първото Общо събрание на облигационерите. Датата на провеждане на първото Общо събрание на облигационерите не може да е по-късно от 30 дни от обявяването по предходното изречение.

На първото Общо събрание на облигационерите от емисията конвертируеми облигации на Дружеството, за публичното предлагане на които е изготвен настоящия документ, ще бъдат избрани представител/представители на облигационерите.

Представител/представители на облигационерите **не може/могат да бъде/бъдат:**

- Дружеството–длъжник;
- свързани с Дружеството-длъжник лица;
- дружествата, които са гарантирали изцяло или отчасти поетите задължения;
- членовете на Управителния и Надзорния съвет (НС) на „Доверие – обединен холдинг“ АД, както и техните низходящи, възходящи роднини и съпруг;
- лицата, на които по закон е забранено да участват в органите за управление на Дружеството.

Общото събрание на облигационерите е законно, ако на него е представена 1/2 от записания заем. Решенията се взимат с мнозинство повече от 50% от представените облигации.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на „Централния депозитар“ АД като облигационери, пет дни преди датата на общото събрание.

Облигационерите от една емисия образуват група за защита на интересите си пред Дружеството. Групата се представлява от представителя/представителите, избрани от Общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите не могат да бъдат повече от трима. Представителят/представителите може/могат да бъде/бъдат освободени от задълженията си по решение на Общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите може/могат да извършват действия за защита на интересите на облигационерите съобразно решенията на Общото събрание на облигационерите. Представителят/представителите на облигационерите може/могат да участват в общото събрание на акционерите без право на глас. Той/те може/могат да получават информация при същите условия както акционерите. Когато се вземат решения, засягащи изпълнението на задълженията по облигационния заем, Общото събрание на акционерите изслушва становището на представителя/представителите на облигационерите. Възнаграждението на представителя/представителите на облигационерите се определя от Дружеството-емитент и е за негова сметка. В случай, че Дружеството-емитент не определи възнаграждение, представителите на облигационерите остават без възнаграждение.

Общото събрание на облигационерите се свиква от представителя/представителите на облигационерите чрез покана, обявена в Търговския регистър най-малко 10 дни преди събранието. Общото събрание може да се свиква и по искане на облигационерите, които представят най-малко 1/10 от съответната емисия облигации, или на ликвидаторите на дружеството, ако е открита процедура по ликвидация. Представителят/представителите на облигационерите са длъжни да свикат Общото събрание на облигационерите при уведомяване от органите за управление на Дружеството-емитент за:

- предложение за изменение на предмета на дейност, вида или преобразуване на Дружеството.
- предложение за издаване на емисия привилегирани облигации.

Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на общото събрание на облигационерите.

16.12. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ И ОДОБРЕНИЯ

На свои заседания, проведени на 24.11.2023 г. и 05.01.2024 г., Управителният съвет на Емитента взе решение за издаване на Емисия конвертируеми облигации с 5 годишен срок на емисията и плаващ лихвен процент равен на 6-месечен EURIBOR плюс 2.00% годишно, но не по-малко от 2.00% годишно и не повече от 6.00% годишно. Облигациите са конвертируеми, лихвоносни, безналични, поименни, свободно прехвърляеми и необезпечени.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ №/ Г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

16.13. ДАТА НА ЕМИСИЯТА

Конвертируемите облигации се считат за издадени с регистрирането им в „Централния депозитар“ АД, като се очаква това да стане около 02.04.2024 г.

16.14. ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ

Облигациите от настоящата емисия са свободно прехвърляеми без да е необходимо предварително съгласие или последващо одобрение на Емитента. Търговията с облигации на дружеството на регулиран пазар ще се извършва на „БФБ“ АД.

Централният депозитар издава непрехвърлим документ за регистрация в полза на купувача на облигациите (депозитарна разписка), който служи за установяване правата по тях. Документът за регистрация се предава на новия притежател на облигациите от инвестиционния посредник, с който е сключил договор.

Страните по договори за замяна, дарение и други, с предмет облигации, както и наследниците на починал облигационер, ползват услугите на инвестиционен посредник–регистрационен агент относно вписване на прехвърлянето в регистрите на Централния депозитар, съответно във водената от него книга на облигационерите на Дружеството, включително и за издаване на нов удостоверителен документ за регистрация в полза на приобретателя на облигациите.

След регистрация на БФБ облигациите могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ, Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. ЦД регистрира сделките за прехвърляне на облигации, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP – „доставка срещу плащане“) и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на облигации се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с облигации на дружеството на регулиран пазар ще се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на Борсата. За да закупят или продадат облигации на Борсата, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до инвестиционния посредник, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка инвестиционният посредник осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане, ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента. Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент по сделката.

Българското законодателство предвижда ограничения за прехвърлянето на блокирани в депозитарната институция финансови инструменти, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен запор. Забраната за прехвърляне в случай на учреден залог върху финансовите инструменти не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи. Ограниченията по прехвърлянето на зложени финансови инструменти не се отнасят до случаите на залог, учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Забраната за прехвърляне на зложени финансови инструменти не се прилага и в случаите на учредено право на ползване в полза на зложния кредитор върху предоставените в залог по Закона за договорите за финансово обезпечение финансови инструменти, в който случай зложният кредитор има право да ги прехвърли. Търгуването на облигациите ще бъде прекратено пет дни преди датата на падеж на настоящата емисия.

16.15. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход.

Всички плащания на главница и лихва от или за сметка на Емитента във връзка с облигациите ще бъдат извършвани без в тях да се включват, и без да бъдат правени приспадания или отчисления за, каквито и да е било данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси от какъвто и да е характер, наложени, начислени, събрани, удържани или определени от Република България или който и да е неин орган или намиращ се на нейна територия, имащ правомощия, свързани с данъчно облагане, освен в случай, че това удържане или събиране на такива данъци, налози, дължими данъчни суми или държавни такси е изискуемо по закон.

Местни физически лица са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12 месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнен интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, както и европейските акционерни дружества (Societas European), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 г. и европейските кооперации (European Cooperative Society), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 г., чието седалище е в България и които са вписани в български регистър. Чуждестранни лица (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните определения.

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на облигации. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с облигациите и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с облигации.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на Предложението и Дружеството не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от финансови инструменти.

Местни физически лица

Доходите на облигационерите — местни физически лица от облигации се облагат по реда на Закона за данъка върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

Съгласно чл. 13, (1), т. 9 от ЗДДФЛ, доходите на местни физически лица от лихви и отстъпки от български държавни, общински и корпоративни облигации (в това число влизат облигации от настоящата емисия), не подлежат на данъчно облагане. Следователно доходите, получени от облигационери — местни физически лица под формата на лихвени плащания и отстъпки по предлаганата емисия облигации не подлежат на данъчно облагане.

Съгласно чл.12 и чл.33, ал.3 от ЗДДФЛ доходите на местни физически лица от продажба и замяна на финансови активи се облагат по реда на ЗДДФЛ, като в законоопределените срокове местното лице е длъжно да декларира тези доходи чрез включване в годишната данъчна декларация.

Местни юридически лица

Доходите на инвеститорите — местни юридически лица се облагат по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Получените лихви от облигации, както доходите от продажбата или замяната на облигации преди Падежа на общо основание се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия данък, са уредени в ЗКПО.

Чуждестранни физически лица

Облагането на доходите на облигационерите—чуждестранни физически лица от лихви и/или от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на облигации от настоящата емисия се регулира от ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 37, ал. 1, т.3, със връзка с §1, т.7 ЗДДФЛ и чл.37, ал.3 и ал.4 ЗДДФЛ лихвите по настоящата емисия облигации, получени от чуждестранни физически лица се облагат с окончателен данък при източника в размер на 10%, освен в случаите, когато в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между Република България и страната на данъчна регистрация на лицето-получател на дохода, или в друг международен акт се съдържат различни разпоредби. Лихвите, начислени/изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство, не се облагат с данък.

Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването, т.е. от емитента към момента на начисляване на лихвите. Когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е получателят на дохода, има сключена спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби имат приоритет пред българското вътрешно законодателство.

Чуждестранното лице може да се възползва от разпоредбите на СИДДО, като докаже пред данъчната администрация основанията за прилагане на спогодбата по реда и при условията на Раздел III от глава шестнадесета на Данъчно – осигурителния процесуален кодекс (ДОПК). Чуждестранното лице трябва да удостовери пред данъчната администрация, че са налице следните основания за прилагането на СИДДО:

- (1) че е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- (2) че е притежател на дохода от източник в Република България;
- (3) че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан; и
- (4) че са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особенни изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Посочените по предходното изречение обстоятелства се удостоверяват и доказват с декларации, официални документи, включително извлечения от публични регистри. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Искането за прилагане на СИДДО, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските данъчни органи от всяко чуждестранно лице-получател на доходи. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, платещът на доходите „Доверие – обединен холдинг“ АД в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещът на доходите е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването и да декларира това обстоятелство пред териториалната дирекция при Националната агенция по приходите (НАП), при която се регистриран. Няма пречка впоследствие, при доказване на основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, внесеният данък да бъде възстановен на получателя на дохода - чуждестранно лице при надлежно искане от негова страна, отправено до компетентните органи по приходите.

Чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 195 от ЗКПО доходите на чуждестранни юридически лица от източник в страната, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с окончателен данък при източника.

Доходите на облигационерите-чуждестранни юридически лица от лихви или доходи от продажба или замяна на облигациите преди Падежа се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%. Окончателният данък се удържа от платеща на дохода към момента на начисляването. Удържаният данък се внася в бюджета от платеща на дохода в срок до края на месеца, следващ месеца на начисляването. В тези случаи е приложим и реда за прилагане на СИДДО описан по-горе.

Когато в спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между РБългария и страната на данъчна регистрация на лицето – получател на дохода или в друг международен акт, влезли в сила, ратифицирани от Република България и обнародвани в Държавен вестник, се съдържат разпоредби различни от разпоредбите на ЗКПО и ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната спогодба или договор.

Данъчно-осигурителният процесуален кодекс урежда процедурата за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица. Основанията за прилагане на СИДДО са описани в кодекса и са следните:

1. След възникване на данъчно задължение за доход от източник в страната чуждестранното лице удостоверява пред органите по приходите, че:
 - надлежно оформено удостоверение от данъчната администрация по данъчната регистрация на получателя на дохода, потвърждаващо, че получателят на дохода е местно лице на другата държава и подлежи на данъчно облагане там;
 - декларация от получателя на дохода, че не притежава място на стопанска дейност в България, с което полученият доход да е действително свързан;
 - декларация от получателя на дохода, че е негов действителен притежател, а не само посредник при получаването.
2. В случай че преди датата на дължимо плащане не са налице основанията за прилагане на съответната спогодба, описани по-горе, платещт на доходите (емитентът в случай на лихвено плащане) удържа еднократен окончателен данък при източника в размер на 10% и извършва плащането, намалено със сумата на удържания данък. Платещт на доходите удържащ данъка е длъжен да внесе дължимия данък в бюджета, както следва:
 - В тримесечен срок от началото на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – в случаите, когато притежателят на дохода е местно лице на държава, с която Република България има влязла в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане;
 - В срок до края на месеца, следващ месеца на начисляване на дохода – за останалите случаи.

16.16. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

„Доверие – обединен холдинг“ АД е дружество, учредено в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 121575489, и с LEI код 8945008Q3OIEBAOUB529.

16.17. ВЛИЯНИЕ НА БАЗОВИЯ ИНСТРУМЕНТ ВЪРХУ СТОЙНОСТТА НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ

Облигациите от настоящата емисия на „Доверие – обединен холдинг“ АД са конвертируеми в обикновени акции на падежа на облигационната емисия. Всеки облигационер има право да избере дали да получи изплащане на номиналната стойност на притежаваните от него облигации, или да замени (конвертира) притежаваните от него облигации в такъв брой акции, който отговаря на актуалното към датата на конвертиране конверсионно съотношение.

Базовият актив на облигациите от настоящата емисия са акции от предстоящо увеличение на капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните в този Проспект предпоставки. Цената на базовия актив ще се формира след допускането на емисията акции до търговия на регулиран пазар. За да може преди този момент да се прогнозира цената на базовия актив се взема предвид пазарната цена на вече емитираните от „Доверие-обединен холдинг“ АД акции, от същия клас, като се отчете процентът на разводняване на стойността на акциите при емитиране на базовия актив.

Конвертируемите облигации могат да бъдат разглеждани като комбинация от обикновена облигация и опция за получаване на акции на по-късна дата. Стойността на обикновената облигация се влияе от размера на купонните плащания и матуритета. Стойността на опцията за получаване на акции се влияе от разликата между пазарната цена на акциите на дружеството и конверсионната цена, както и от времевата стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти.

Когато цената на акциите на дружеството, които се търгуват на БФБ се понижава, тогава опцията за конвертиране става по-малко примамлива за инвеститорите. Инвеститорите няма да имат интерес да

конвертират, ако цената на акциите е под цената на конвертиране. Ако цената на акциите е над цената на конвертиране тогава инвеститорите биха имали интерес да конвертират.

16.18. РАЗВОДНЯВАНЕ

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията конвертируеми облигации, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на облигациите в акции от капитала на „Доверие-обединен холдинг“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Нетната балансова стойност се изчислява на базата на индивидуалния баланс на Емитента, като от общата балансова стойност на активите се извади общата балансова стойност на пасивите, коригирана с репутацията и малцинственото участие. Така получената нетна балансова стойност на активите се разделя на общия брой обикновени акции и се получава нетната балансова стойност на една акция. Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента са: номиналната стойност на 1 (една) акция е 1.00 лв., балансова стойност на 1 (една) акция, преди издаване на новата емисия облигации, е 2.15 лв. (индивидуален одитиран отчет към 30.09.2023), общият брой обикновени акции е 21,499,855.

Предложената емисия конвертируеми облигации е 200,000 броя облигации с емисионна стойност от 100 лв. за облигация, като brutните приходи при минималния размер на записване са 10,000,000 лв., а при максималния размер на записване са 20,000,000 лв. Разходите за емисията както при минималния размер, така и при максималния размер възлизат на 42,189.20 лв., което дава нетни постъпления от емисията от съответно 9,957,810.80 лв. при минимално записване и 19,957,810.80 лв. при максимално записване.

Конверсионното съотношение, по което могат да се конвертират облигациите от настоящата емисия в обикновени акции, е 1:10, което в случай че всички облигации бъдат записани и конвертирани, ще доведе до емитиране на 2,000,000 нови обикновени акции при максимален размер и 1,000,000 при минимален размер. Конверсионната цена на 1 (една) нова обикновена акция е 10.00 лв.

При конвертиране на конвертируемите облигации от настоящата емисия ще има непосредствено разводняване на капитала на Емитента, тъй като ново емитираните обикновени акции са с номинална цена от 1.00 лв., която е по-ниска от нетната балансовата стойност на акциите преди конвертирането, както при минималния размер на записване (2.50 лв.), така и при максималния размер на записване (2.82 лв.).

Таблица №14 Разводняващ ефект върху нетната балансова стойност на акция от конвертиране на емисия конвертируеми облигации, на индивидуална база

Разводняващ ефект, на индивидуална база	Минимален размер	Максимален размер
Настояща емисия конвертируеми облигации		
Постъпления по емисията	10,000,000.00 лв	20,000,000.00 лв
Нетни постъпления по емисията	9,957,810.80 лв	19,957,810.80 лв
Общ брой акции	21,499,855	21,499,855
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Балансова стойност (лв.), преди издаване на новите облигации	46,289,000.00 лв	46,289,000.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), преди издаване на новите облигации	2.15 лв	2.15 лв
Балансова стойност, след издаване на новите облигации	46,289,000.00 лв	46,289,000.00 лв
Балансова стойност на 1 акция (лв.), след издаване на новите облигации	2.15 лв	2.15 лв
Ефект от потенциално конвертиране на емисията конвертируеми облигации		
Общ брой корпоративни облигации в обръщение	100,000	200,000
Номинална стойност на 1 облигация (лв.)	100.00 лв	100.00 лв
Обща стойност на емисията (лв.)	10,000,000.00 лв	20,000,000.00 лв
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	10.00x	10.00x
Общ брой нови обикновени акции	1,000,000	2,000,000
Номинална стойност на 1 нова обикновена акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Конверсионна цена на 1 нова обикновена акция (лв.)	10.00 лв	10.00 лв
Увеличение на капитала	10,000,000.00 лв	20,000,000.00 лв
След увеличението на капитала (в следствие на конвертиране на падежа)		
Нов общ брой акции	22,499,855	23,499,855
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00 лв	1.00 лв
Собствен капитал на дружеството след увеличението	56,289,000.00 лв	66,289,000.00 лв
Балансова стойност на 1 акция след увеличението (лв.)	2.50 лв	2.82 лв
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	16.20%	31.02%
<i>Източник: "Доверие-Обединен Холдинг" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ</i>		

Изчисленията в таблицата по-горе относно разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички облигации от нея са конвертирани в обикновени акции.

От горната таблица се вижда, че при пълно конвертиране на настоящата емисия конвертируеми облигации, при така посочената конверсионна цена за 1 нова обикновена акция от 10.00 лв., при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 16.20%, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 31.02%.

Таблица №15 Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на конвертиране на емисия конвертируеми облигации

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на издаване на кс	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	21,499,855	21,499,855
Брой записани конвертируеми облигации	100,000	200,000
Конверсионно съотношение (нови акции / облигация)	10.00x	10.00x
Брой нови обикновени акции в следствие на конвертиране	1,000,000	2,000,000
Брой обикновени акции след конвертиране	22,499,855	23,499,855
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	-4.4%	-8.5%
<i>Източник: "Доверие-Обединен Холдинг" АД; изчисления на лицата, изготвили настоящия документ</i>		

Вследствие на издаване на настоящата емисия конвертируеми облигации е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери. В случай, че настоящите държатели на акционерен капитал не участват в подписката за настоящето предлагане, а конвертируеми облигации бъдат записани от други лица, които на датата на падежа ги конвертират в нови обикновени акции, това ще доведе до разводняване на акционерното участие (дял в акционерния капитал) на съществуващите акционери в размер на -4.4% при минимален размер на записване и на -8.5% при максимален размер на записване.

Обръщаме внимание на факта, че облигационерите, които закупят облигации от настоящата емисия конвертируеми облигации, не са задължени да конвертират своите ценни книжа в обикновени акции при вземане на решение от УС на „Доверие-обединен холдинг“ АД за увеличаване на капитала на Дружеството с цел упражняване на правото на конвертиране. В случай, че облигационерите решат да не конвертират своите облигации в обикновени акции, т.е. да им се изплати само номиналната стойност на конвертируемите облигации на падежа, няма да има разводняване на капитала на Емитента.

16.19. ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

Инвеститорите в настоящата емисия ще получават купонни плащания два пъти в годината. Размера на купонните плащания е обвързан с нивото на 6-месечен EURIBOR. Общата възвръщаемост от инвестицията на тези инвеститори, които изберат да държат облигациите до матуритет ще се равнява на сумата на купонните плащания разделени на направената инвестиция.

Обща възвръщаемост = \sum (купонни плащания) / номинална стойност на записани облигации

Ако инвеститор избере да продаде облигацията си преди матуритета то тогава общата му възвръщаемост ще се равнява на получените купонни плащания за периода, през който е държал облигациите плюс размера на капиталовата печалба или загуба, реализирана от продажбата на облигациите. Размерът на тази капиталова печалба/(загуба) ще зависи от нивата на бъдещите лихвени проценти в икономиката. Понижаване на лихвените проценти води до повишаване на цената на инструменти с лихвена доходност. Ръст на лихвените проценти обикновено води до спад на цените на тези инструменти

Обща възвръщаемост = \sum (купонни плащания за периода на държане) + капиталова печалба(-капиталова загуба) / номинална стойност на записани облигации

Ако инвеститор избере да конвертира облигациите си в обикновени акции на „Доверие-обединен холдинг“ АД тогава неговата обща възвръщаемост за периода на държане ще зависи от цената, на която ще продаде акциите си, бъдещи дивиденди, които ще бъдат изплащани от дружеството и сумата на купонните плащания, които ще бъдат получени преди конвертиране на облигациите.

Срок (матуритет) на облигационния заем изтича 5 години (60 месеца) след датата на сключване на заема.

16.20. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОБИКНОВЕНИТЕ АКЦИИ НА ЕМИТЕНТА

Предлаганите конвертируеми облигации дават правото, но НЕ задължават инвеститорите да конвертират притежаваните от тях облигации в акции от бъдеща емисия. Акциите от тази бъдеща емисия ще бъдат обикновени, безналични, свободнопрехвърлими, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Емитента. Броят на получените акции ще зависи от актуалното към момента на конвертиране конверсионно съотношение. Конверсионното съотношение към датата на този проспект е 1:10, което определя конверсионна цена от 10 лева.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информацията относно миналото и бъдещото поведение на акциите на „Доверие-обединен холдинг“ АД, може да се получи от данните за търговията със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от “Българска фондова борса” АД. Към настоящия момент емисията се търгува на Основен пазар с ISIN код на емисията е BG1100038980. Борсовият код на акциите е DUH.

17. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

17.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА И ПРОГНОЗЕН ГРАФИК

17.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането

При издаване на конвертируеми облигации от публично дружество, на основание чл. 215, ал. 1 от Търговския закон, във връзка с чл. 112 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, задължително се издават права по смисъла на §1, т.3 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като срещу всяка съществуваща акция се издава 1 (едно) право. Правата дават възможност да се запишат определен брой конвертируеми облигации, издадени от публично дружество.

В настоящото предлагане срещу една притежавана акция от капитала на „Доверие – обединен холдинг“ АД се издава едно право. Срещу всеки 107.499 броя права, акционерите или третите лица, придобили права имат право да запишат 1 (една) конвертируема облигация от настоящата емисия на емисионна стойност 100.00 лева. Общият брой издавани права е 21,499,855 броя.

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 107.499.

В настоящото предлагане могат да бъдат записвани само цели облигации. В случай, че издадените или придобити от едно лице права, не са кратни на 107.499, броят облигации, които притежателят има право да запише, се закръгля до по-малкото цяло число.

Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на „Доверие – обединен холдинг“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно, по описания по-горе ред. Всички останали инвеститори могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

Ако акционерите на Дружеството искат да запишат допълнително облигации, над притежаваните от тях права, разделени на 107.499, те могат да закупят права чрез сделка на организирания от „БФБ“ АД основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от „БФБ“ АД явен аукцион за неупражнените права, след изтичане на срока за прехвърляне на правата.

В случай, че притежателят на правата не иска да запише облигации от настоящето предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

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 „Доверие – обединен холдинг“ АД, като всеки от тях има възможност да придобие такава част от правата, която съответства на дела му в капитала.

17.1.2. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждаването на настоящия Проспект за публично предлагане на конвертируеми облигации от КФН, Управителният съвет на Дружеството публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на конвертируеми облигации, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение на Проспекта за публично предлагане на конвертируеми облигации, мястото, времето и начина на запознаване с Проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Доверие – обединен холдинг“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата на Емитента и на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, най-

малко 7 (седем) дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз ” АД се смята за начална дата на публичното предлагане. Датата, на която най-рано могат да се запишат облигации от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „София Интернешънъл Секюритиз ” АД.

Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата е петият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане.

Крайният срок за прехвърляне на правата е 15 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 се извършва на “Българска фондова борса” АД, основен пазар, сегмент за права.

Публичното дружество организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на акции чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

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

Съгласно чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК началната дата за записване на облигациите от настоящата емисия съвпада с началото на срока за прехвърляне на правата.

Всички лица, които желаят да запишат конвертируеми облигации от новата емисия на “ Доверие – обединен холдинг” АД, следва първо да придобият права.

Срокът за записване на конвертируеми облигации изтича 15 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на облигации преди началния и след крайния срок за записване.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК сроковете за прехвърляне на правата и записване на облигациите могат да бъдат удължени еднократно от „Доверие – обединен холдинг” АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект.

Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Доверие – обединен холдинг” АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на инвестиционния посредник, съобщение за удължаване на срока на подписката.

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.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- 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.

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.

Заявките се подават всеки работен ден в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, от 09:00 до 17:00 часа.

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.

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 ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

17.1.3. Описание на възможностите за намаляване на записванията и начин на възстановяване на надплатените суми

Броят на предлаганите облигации не подлежи на промяна.

Ако всички облигации от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на Подписката, „Доверие – обединен холдинг” АД уведомява Комисията за финансов надзор в срок от 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал.12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за регистрация на новата емисия облигации в „Централен депозитар” АД, в регистъра на КФН и подава заявление за допускане на емисията за търговия на “Българска фондова борса” АД.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 100,000 броя от предлаганите облигации, подписката се счита за успешно приключила.

Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените облигации и за конкуренция между заявките.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани облигации до минималния размер от 100,000 броя от предлаганите облигации, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по ал. 1 лихви. Емитентът или предложителят публикува на интернет страницата си, когато ценните книжа са предложени от него, покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на инвестиционните посредници, участващи в предлагането. Инвестиционните посредници, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

17.1.4. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Максималният размер на емисията е 200,000 облигации и нетни постъпления от 20,000,000 лева. Минималният брой облигации, които трябва да бъдат записани за да се смята емисията за успешна е 100,000 облигации и нетни постъпления от 10,000,000 лева.

Всяко лице може да запише най-малко една облигация ако притежава най-малко 107.499 права и най-много такъв брой облигации, който е равен на притежаваните от него права, разделен на 107.499.

17.1.5. Метод и срокове за заплащане и за доставка на ценните книжа

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което Управителния съвет на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

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.

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.

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.

Набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и регистриране на емисията в „Централен депозитар“ АД.

След успешното приключване на подписката, емисията облигации се регистрира в „Централен депозитар“ АД. Регистрацията се удостоверява с издаден от „Централен депозитар“ АД акт за регистрацията на емисията.

Депозитарни разписки за новоиздадените конвертируеми облигации се издават от инвестиционния посредник, чрез който за записани новите облигации при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на „Централен депозитар“ АД.

17.1.6. Обявяване на резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на конвертируемите облигации от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на Подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на облигации. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, „Доверие – обединен холдинг“ АД ще изпрати и уведомление до КФН и “Българска фондова борса” АД относно резултата от него, съдържащо информацията относно датата на приключване; общия брой записани облигации; сумата, получена срещу записаните облигации; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет адреса на „Доверие – обединен холдинг“ АД.

„Доверие – обединен холдинг“ АД ще представи в КФН документ от Централния депозитар за регистрация на емисията незабавно след издаването му. Когато в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН подлежат на вписване и други обстоятелства съгласно Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (ДВ, бр. 54 от 2004 г.), се представят и документи, съдържащи изискуемите данни (чл. 7, ал. 2 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г.).

17.1.7. Процедура за упражняване на правото, преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „Доверие – обединен холдинг“ АД имат право да придобият с предимство на част от издаваните облигации, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях облигации. Всяко лице може да запише най-малко

една облигация ако притежава най-малко 107.499 права и най-много такъв брой облигации, който е равен на притежаваните от него права, разделен на 107.499.

Възможността за записване на повече от предложените облигации от броя притежавани права и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало облигации, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, облигациите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

17.2. ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

17.2.1. Категории инвеститори

Конвертируемите облигации от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори, определени в § 1 от ДР на ЗППЦК, както следва:

а) непрофесионални инвеститори - лице, което за своя сметка подлага на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежава необходимата квалификация или опит за това;

б) институционални инвеститори - банка, която не действа като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, договорен фонд, застрахователно дружество, пенсионен фонд или друго дружество, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа;

При записване на облигациите от емисията предимство имат настоящите акционери на „Доверие – обединен холдинг“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните конвертируеми облигации, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3. от ДР на ЗППЦК.

17.2.2. Оповестяване на предварителното разпределение

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията.

17.3. ЦЕНА

Цената, на която Емитентът ще предложи облигациите за търговия при стартиране на търговията на регулиран пазар ще бъде номиналната стойност на една облигация, която е в размер на 100 лева. Цената за покупко-продажба за целия период на търговия на регулиран пазар след това ще се определя в зависимост от търсенето и предлагането на ценната книга.

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

17.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

Упълномощен инвестиционен посредник, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия конвертируеми облигации е ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, който не е поел ангажимент за пласиране или поемане на емисията. Конвертируеми облигации могат да бъдат записани при:

Инвестиционен посредник	ИП "София Интернешънъл Секюритиз" АД
Адрес за кореспонденция	София 1000, ул. "Г.С. Раковски" 140, ет. 4
Телефон	+359 2 937 98 65
Телефон дилинг	+359 2 937 98 65
Електронна поща - дилинг	videv@sis.bg
Интернет страница	https://sis.bg/kontakti/

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или пласиране на емисията облигации.

Настоящата емисия конвертируеми облигации не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни инвестиционни посредници.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията облигации, е „Централен депозитар“ АД, гр. София 1301, ул. „Три Уши“ №6.

18. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

18.1. ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ОБЛИГАЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ

За емисията конвертируеми облигации след приключването на първичното публично предлагане ще бъде искано допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа. Инвеститорите, които проявяват интерес към предлаганите ценни книжа, могат да се обърнат към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ за осъществяване на сделка с предлаганите корпоративни конвертируеми облигации.

Настоящият проспект е за публично предлагане на емисия облигации в Република България. След завършване на предлагането и вписване на емисията в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, настоящата емисия облигации ще бъде заявена за търговия на Сегмент на облигации на Основния пазар на БФБ. За облигациите от настоящата емисия не се предвижда да бъде търсено допускане до търговия на пазар за растеж на МСП или на МСТ.

18.2. ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ ИЛИ ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ, НА КОИТО ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС

Към датата на издаване на Проспекта не се извършва търговия на регулиран пазар с ценни книжа на Емитента от същия клас.

18.3. ИМЕ И АДРЕС НА ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ

Дружеството не е ангажирало инвестиционни посредници, които да поемат задължение да бъдат посредници и да осигуряват ликвидност на вторичен пазар на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

18.4. ЕМИСИОННА ЦЕНА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Облигациите от настоящата емисия ще бъдат предложени на инвеститорите по емисионна цена равна на тяхната номинална стойност от 100 лева за една облигация.

19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

19.1. КОНСУЛТАНТИ

Консултант на дружеството относно текущата емисия, въз основа на сключен договор за предоставяне на консултантски услуги с Емитента е „Мейн Кепитъл“ АД, ЕИК 202402882 със седалище и адрес на управление - гр. София 1404, район Триадница, бул. Гоце Делчев, №98, вх. 2, офис 11.

Консултантът „Мейн Кепитъл“ АД действа в качеството си на съставител на проспекта и съветник на дружеството по отношение на пласирането и допускането на емисията облигации до търговия на регулиран пазар.

Инвестиционен посредник, избран да обслужва емисията облигации е „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Георги С. Раковски“ № 140.

Настоящият Документ е изготвен от името на Емитента. Лицата, отговорни за изготвянето на Документа, са посочени в т. 1. *ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН*.

19.2. ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети на Емитента за 2021 и 2022, са одитирани от лицата, посочени в т. 2. *ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ* на настоящия Проспект. Проспектът не съдържа друга одитирана информация.

19.3. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ОПРЕДЕЛЕНИ ПО ИСКАНЕ ИЛИ СЪС СЪТРУДНИЧЕСТВО НА ЕМИТЕНТА

На ценните книжа на емитента не е бил присвояван кредитен рейтинг.

19.4. ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

В случай на одобрение от страна на КФН на настоящия Проспект, успешно приключване на подписката и допускане на емисията облигации до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по отношение на издадената емисия облигации, по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК – Разкриване на информация.

Регулираната информация се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането и до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Емитентът е длъжен да публикува информацията на своята интернет страница.

В периода между издаване на потвърждението на Проспекта от КФН и крайния срок на публичното предлагане на облигациите, Емитентът следва най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в този Проспект информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите облигации, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН.

Емитентът публикува съобщение за допълнението и предоставя допълнението на разположение на обществеността по реда на чл. 89т от ЗППЦК.

Инвеститор, който е записал конвертируеми облигации от настоящата емисия, преди публикуване на допълнението към Проспекта, може да се откаже от записаните облигации в срок два работни от публикуването на съобщението за допълнението, без да отговаря за това, освен ако е било недобросъвестно. Отказът по изречение първо се извършва с писмена декларация пред инвестиционния посредник, чрез който са били записани облигациите.

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

съставителя на настоящия документ

Долуподписаното лице, в качеството си на съставител на този документ, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се увери в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Изготвил:**Светослав Тасев,**

Член на СД

„Мейн Кепитъл” АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

„Мейн Кепитъл“ АД

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Мейн Кепитъл“ АД, декларира, че доколкото му е известно и след като е положил необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверим в това – съдържащата се информация в съответните отделни части на настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

За „Мейн Кепитъл“ АД:



Илиян Скарлатов,

Изпълнителен директор

„Мейн Кепитъл“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

членовете на Управителния съвет на Емитента

С полагане на подписите си по-долу, АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ ХРИСТОВ, член на УС и изпълнителен директор на Емитента, АННА ИВАНОВА ПАВЛОВА, съставител на финансовите отчети и член на УС, ПЕТКО КОЛЕВ ИВАНОВ, член на УС на Емитента, декларираме, че доколкото ни е известно, съдържащата се в настоящия Проспект информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Декларатори

за Емитента – „Доверие – обединен холдинг“ АД:

**АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ
ХРИСТОВ**

Член на УС

**АННА ИВАНОВА ПАВЛОВА**Съставител на финансовите
отчети и член на УС**ПЕТКО КОЛЕВ ИВАНОВ**

Член на УС

ДЕКЛАРАЦИЯ

от

Емитента

Долуподписаният, Александър Георгиев Христов, в качеството си на Изпълнителен директор и представляващ Емитента – „Доверие-обединен холдинг“ АД, ЕИК 121575489, на основание чл. 89д, ал. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), декларира, че Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, на глава шеста от ЗППЦК и на актовете по прилагането им.

За Емитента – „Доверие-обединен холдинг“ АД:



**АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ
ХРИСТОВ**

Изпълнителен директор

„Доверие-обединен холдинг“ АД

До

Управителния съвет

на „Доверие – обединен холдинг“ АД

район „Изгрев“, ж.к. „Дианабад“,

ул. „Пъчезар Станчев“ № 5, Офис сграда А, ет. 7

гр. София 1756

До

Комисия за финансов надзор

ул. „Будапеща“ № 16

гр. София 1000

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл. 89д, ал.3 от

Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Долуподписаните:

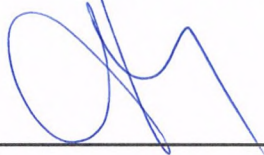
1. Стойчо Кирилов Милев, в качеството ми на Управител на одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД, с ЕИК 121871342, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Константин Величков“ 149-151, ет. 1, офис 2 и адрес за кореспонденция: гр. София, бул. „Константин Величков“ 149-151, ет. 1, офис 2, и
2. Евтим Петков Евтимов, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0882 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит), отговорен за преглед на историческата финансова информация от името на одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД (с рег. № 017 от регистъра при ИДЕС по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит) при ИДЕС, **декларираме, че**

Доколкото ни е известно и след като сме положили всички разумни усилия да се уверим в това, **историческата финансова информация с източник одитираните от одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД неконсолидирани и консолидирани финансови отчети за 2021 и 2022 година на „Доверие – обединен холдинг“ АД, включена в Проспект за публично предлагане на емисия от 200 000 конвертируеми лихвоносни необезпечени облигации на „Доверие – обединен холдинг“ АД с дата 05 януари 2024 г, е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.**

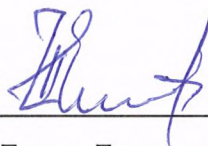
Настоящата декларация е предназначена единствено за посочените по-горе адресати и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 89д, ал. 6 във връзка с чл.89д, ал.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), поради което не трябва да бъде използвана за каквито и да било други цели, или да бъде разпространяван на други страни извън ръководството на Дружеството и Комисията за финансов надзор.

05 януари 2024 г.
гр. София

За одиторско дружество „Ейч Ел Би България“ ООД



Стойчо Милев,
(Управител)



Евтим Евтимов,

(Отговорен за преглед на историческата финансова информация, регистриран одитор)