

“ИПО РАСТЕЖ” АД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Настоящият Регистрационен документ (“Документът”) е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение № 1 на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 като част от проспект, състоящ се от отделни документи, за осъществяване на публично предлагане на акции и допускане до търговия на регулиран пазар на всички акции на Емитента, в съответствие с чл. 3, параграфи 1 и 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) № 2017/1129. Регистрационният документ съдържа необходимата информация, съществена за инвеститорите, за да направят информирана оценка на финансовото положение и финансовите перспективи на „ИПО РАСТЕЖ“ АД, включително основните рискове, свързани с дружеството и дейността му. Информацията относно правата, свързани с предлаганите акции, и причините за емисията и нейното въздействие върху „ИПО РАСТЕЖ“ АД е представена в Документа за предлаганите ценни книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях, представляват Проспект за публично предлагане на акции.

Настоящият Документ има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в ценни книжа на Дружеството. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор. Съдържанието на настоящия Документ не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в ценни книжа води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Документ в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, както и раздел „Рискови фактори“ в Документа за предлаганите ценни книжа, при обмислянето на инвестиция в Предлаганите Акции. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в съответните ценни книжа.

Всяко решение за инвестиции в Предлаганите Акции, следва да се основава единствено на настоящия Проспект (и всякакви приложения към него), като се има предвид, че всяко резюме или описание, съдържащо се в настоящия Проспект, или правни разпоредби, счетоводни принципи или сравнение на такива принципи, корпоративна структура служат единствено за информативни цели и не следва да се приемат като правна, счетоводна или данъчна консултация за тълкуването или прилагането на такива разпоредби, информация или отношения.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник.

Нито представянето на настоящия Документ, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него, при каквито и да е обстоятелства не води до презумпцията, че не са настъпили промени в състоянието на Дружеството след настоящата дата или че информацията, представена в настоящия Проспект в нейната цялост, е актуална към която и да е дата, след датата на този Документ.

ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ Е 30.04.2025 Г.

Настоящият Регистрационен документ е потвърден от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 309-Е/21.05.2025 г. като част от Проспекта за публично предлагане на акции. Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Регистрационен документ 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 Регистрационен документ.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

Членовете на Съвета на директорите на “ИПО Растеж” АД и „ЕЛАНА Трейдинг“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Лицето, отговорно за изготвянето на финансовите отчети, (виж „Отговорни лица“) ще бъде отговорно заедно и поотделно с лицата от предходното изречение за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството. Към датата на този документ поради кратката си история Дружеството не е изготвяло одитирани финансови отчети.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Термините и изразите, използвани с главни букви в настоящия Документ, които не са дефинирани по друг начин в Документа, имат значението, представено в „Съкращения и дефиниции“. В „Съкращения и Дефиниции“ се обясняват и някои термини, използвани в Документа.

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до “ИПО Растеж” АД.

Освен ако не е посочено друго, позоваването на твърдения относно изразяване на увереност, знание, очаквания, прогнози и мнения на Дружеството или на ръководството се отнасят до Съвета на директорите на „ИПО Растеж“ АД.

С изключение на случаите, предвидени в императивни законови разпоредби, никое лице не е упълномощено да предоставя информация или да дава декларации във връзка с Предлагането, различни от съдържащите се в настоящия Проспект и ако такива са предоставени, то тази информация или декларации не трябва да се приемат като дадени с разрешението на Дружеството или „ЕЛАНА Трейдинг“ АД.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да придобива от Предлаганите Акции и, в това си качество, може да запази, закупи, продаде, предложи за продажба или по друг начин да се разпорежи за собствена сметка с тези акции, други ценни книжа на “ИПО Растеж” АД или други инвестиции, свързани с Предлагането или по друг начин. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този Документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“МСФО”), приети от ЕС.

Финансовата информация в този Документ е представена на индивидуална база.

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Емитента, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или ред в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или ред.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този Документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този Документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира “ИПО Растеж” АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация, съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. “ИПО Растеж” АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Дружеството е осведомено и е способно да установи, не са пропуснати никакви факти, които биха могли да представят възпроизведената

информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този Документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това, Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща Проспекта, съдържанието на Интернет страницата на “ИПО Растеж” АД не представлява част от този Проспект.

СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

“Емитентът”, „Дружеството”, „Компанията” – „ИПО Растеж” АД;

„Инвестиционният Посредник”, „Мениджърът” – „ЕЛАНА Трейдинг” АД;

„Предлаганите акции”, „Новите акции”, „Акциите” – емисията акции, предмет на настоящото Предлагане;

„Предлагането” – настоящето първично публично предлагане на акции на „ИПО Растеж” АД;

„ИПО”, „ИПО” – аббревиатура на Initial Public Offering или Първично публично предлагане;

„Проспект” – настоящият проспект за първично публично предлагане;

„Регистрационен документ” – Регистрационен документ, съдържащ информация за Емитента на ценните книжа (Част I на Проспекта);

„Документ за предлаганите ценни книжа” – Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на публичното предлагане (Част II на Проспекта);

„Резюме” – Резюме (Част III на Проспекта);

„КФН” – Комисия за финансов надзор;

„Заместник-председателят” – заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

„БФБ” – „Българска фондова борса” АД;

„Пазар ВЕАМ”, „Пазар за растеж ВЕАМ” – Специален пазар, организиран от БФБ, за финансиране на дейността на малките и средни компании в България;

„Регулиран пазар” – Пазар по смисъла на чл. 152 от Закон за пазарите на финансови инструменти;

„Правилникът”, „Правилникът на БФБ” – Правилникът за дейността на Българска фондова борса АД;

„Презаписване” – Случай, при който подадените поръчки/заявки за Предлаганите акции на книжа надвишава максималния размер на предлагането;

„Уведомлението” – Уведомление до КФН относно крайния резултат от Предлагането;

„ЦД” – „Централен Депозитар” АД;

„МСФО” – Международните стандарти за финансова отчетност;

„МСС” – Международни счетоводни стандарти;

„СД” – Съвет на директорите;

„ОСА” – Общо събрание на акционерите;

„ТЗ” – Търговски закон;

„ТР” – Търговски регистър, воден от Агенцията по вписванията;

„ЗППЦК” – Закон за публично предлагане на ценни книжа;

„ЗПФИ” – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗПМПЗФИ” – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ” – Закон за особените залози;

„Наредба № 38” – Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС” – Европейски съюз.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	9
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
2.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА	10
2.1.1. ПРИХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ЗАВИСИМИ ОТ АКЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА МУ	10
2.1.2. ЕМИТЕНТЪТ НЯМА НАТРУПАНА ФИНАНСОВА ИСТОРИЯ	10
2.1.3. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ИЗЛЕЗЕ ОТ ДАДЕНА ИНВЕСТИЦИЯ В ЗАЛОЖЕНИЯ СРОК	11
2.1.4. ПРИТЕЖАВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО АКЦИИ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРОДАДЕНИ ПОД СПРАВЕДЛИВАТА ИМ ЦЕНА	11
2.1.5. ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ЗАВИСЯТ ОТ НАЛИЧИЕТО НА ПОДХОДЯЩИ ИПО	11
2.1.6. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ НАБЕРЕ ДОСТАТЪЧНО КАПИТАЛ ЗА ДА ИЗПЪЛНИ СТРАТЕГИЯТА СИ	11
2.1.7. ВЪЗМОЖНО Е УЧАСТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО В ДАДЕНА ПОЗИЦИЯ ДА БЪДЕ РАЗВОДНЕНО	11
2.1.8. ЗАВИСИМОСТ ОТ ИЗПЪЛНИТЕЛНОТО РЪКОВОДСТВО И КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ	12
2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С КОМПАНИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА	12
2.2.1. ЕМИТЕНТЪТ ЩЕ ИНВЕСТИРА САМО В ИПО И УВЕЛИЧЕНИЯ НА КАПИТАЛА СЛЕД ИПО	12
2.2.2. ЧАСТ ОТ ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ БЪДАТ В СТАРТИРАЩИ КОМПАНИИ	12
2.2.3. ЕМИТЕНТЪТ ЩЕ ИНВЕСТИРА ПРЕДИМНО В АКЦИИ НА МАЛКИ И СРЕДНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	13
2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО	13
2.3.1. ГЛОБАЛЕН ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	13
2.3.2. ВЪТРЕШНОПОЛИТИЧЕСКИ РИСК	13
2.3.3. РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ И СВЕТА	14
2.3.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ	14
2.3.5. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКАТА ПРАВНА СИСТЕМА	15
2.3.6. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ	15
2.3.7. КРЕДИТЕН РИСК	15
2.3.8. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	16
2.3.9. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ	16
2.3.10. РИСК ОТ КАТАСТРОФИЧНИ СЪБИТИЯ	16
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	17
3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	17
3.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ. СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ	17
3.1.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	17
3.1.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА	17
4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	19
4.1. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ	19
4.1.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА	19
4.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ	19
4.2. ГЛАВНИ ПАЗАРИ	19
4.3. СТРАТЕГИЯ	19
4.3.1. Цели	19
4.3.2. Основни инструменти	20
4.3.3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ	20
4.3.4. ИНВЕСТИЦИОНЕН КОМИТЕТ	21
4.4. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ	21

4.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ ..	21
4.6. ИНВЕСТИЦИИ.....	23
4.6.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ	23
4.6.2. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ.....	23
4.6.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВЕНИ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ	23
4.6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛА	23
4.6.5. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	23
5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	23
6. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	24
6.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ.....	24
6.1.1. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ	24
6.1.2. АКТИВИ И ПАСИВИ	24
6.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	25
6.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	25
6.2.2. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ	25
6.3. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА.....	25
7. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	26
7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА	26
7.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА.....	26
7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ	26
8. НОРМАТИВНА СРЕДА	27
8.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ	27
9. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	27
9.1. ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ	27
9.2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ИЗГОТВЕНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ	27
9.3. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	28
10. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ.....	28
11. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	29
11.1. ОБЩИ ПРАВИЛА И ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	29
11.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО.....	29
11.2.1. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ	30
11.2.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ	32
11.2.3. ОСНОВАТЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО	32
11.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА	33
11.4. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ	33
11.5. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	33

11.6. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ	34
12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	34
12.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД СА ПОЛУЧИЛИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ОКАЗАНИ ПОД ВСЯКАКВА ФОРМА УСЛУГИ	34
12.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	34
13. СЛУЖИТЕЛИ.....	35
13.1. БРОЙ ЗАЕТИ ЛИЦА.....	35
13.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ	35
13.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА.....	35
14. АКЦИОНЕРИ.....	35
14.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ	35
14.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС.....	36
14.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ	36
14.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	36
15. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	37
16. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО	37
16.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА	37
16.1.1. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА	37
16.1.2. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ	37
16.1.3. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	37
16.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ.....	37
16.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	37
16.2.2. ОПИСАНИЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ДЕЙСТВИЯ ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ	38
16.2.3. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ	38
16.2.4. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА ИЛИ ДРУГИ ДОКУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	38
16.2.5. ОПИСАНИЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПОСОЧВАТ ПРАГА, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.....	38
16.2.6. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА В УСТАВА, КОИТО РЕГЛАМЕНТИРАТ СПОСОБИТЕ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТЕЗИ УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ, ОТКОЛКОТО СА ЗАКОНОВИТЕ ТАКИВА.....	38
17. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	39
18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	39
18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ.....	39
18.2. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	39
19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	40
19.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА.....	40
19.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	40

19.3. Запис или доклад от експерти	40
19.4. Информация от трети страни.....	40
19.5. Информация чрез препратки.....	40
19.5.1. Източници на допълнителна информация	41
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	43

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

“ИПО РАСТЕЖ” АД се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от трима членове:

- Маню Моравенов – Председател на СД и Изпълнителен директор;
- Светозар Абрашев – Зам. Председател и член на СД;
- Евгени Недев – член на СД;

Бизнес адресът на членовете на СД е гр. София, обл. София град, ул. Три уши №6.

„ЕЛАНА Трейдинг” АД (“Мениджърът”) се управлява от Съвет на директорите, който се състои от петима членове:

- Радослава Масларска – Председател на СД;
- Камен Колчев – Зам. председател на СД;
- Момчил Тиков – член на СД и Изпълнителен директор;
- Димитър Георгиев – член на СД;
- Татяна Пунчева-Василева – член на СД.

Бизнес адресът на членовете на СД на „ЕЛАНА Трейдинг” АД е гр. София, ул. „Лъчезар Станчев” № 5, Софарма Бизнес Тауър, Сграда Б, ет. 12.

Поради кратката си история, Дружеството няма изготвени годишни финансови отчети. Съставител на междинния финансов отчети на Дружеството към 31 март 2025 г. е „БД Консулти” АД, ЕИК 207514472, представлявано от изпълнителния си директор Искрен Николов. Бизнес адресът на съставителя на финансовия отчет е гр. София, обл. София, ул. Три уши №6.

Поради кратката си история, Дружеството не е изготвяло одитирани финансови отчети, съответно не е избирало/назначавало одитор. Такъв ще бъде избран на първото редовно годишно Общо събрание на акционерите, което ще се проведе до 30 юни 2025 г.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ ЦЕННИ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО.

ИЗПОЛЗВАНИЕТО В ТОЗИ ДОКУМЕНТ ДУМИ “ОЧАКВА”, “ВЪРВА”, “ВЪЗНАМЕРЯВА” И ДРУГИ ПОДОБНИ УКАЗВАТ ЗА ИЗЯВЛЕНИЯ, КОИТО СА ПРОГНОЗНИ ПО СВОЯ ХАРАКТЕР И/ИЛИ СЕ ОТНАСЯТ ЗА БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ И УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БЪДЕЩИТЕ БИЗНЕС И ФИНАНСОВИ ПЛАНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА МУ И НА ФИНАНСОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ. ПРЕДУПРЕЖДАВАМЕ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ИЗЯВЛЕНИЯ НЕ СА ГАРАНЦИЯ ЗА БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО И САМИ ПО СЕБЕ СИ СА ОБЕКТ НА РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ.

В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ПРИЛОЖИМОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ СА РАЗДЕЛЕНИ В ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ КАТЕГОРИИ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ТЯХНОТО ЕСТЕСТВО И СПЕЦИФИКА. В РАМКИТЕ НА ВСЯКА КАТЕГОРИЯ РИСКОВЕТЕ, КОИТО СА НАЙ-СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, СА ПОСОЧЕНИ НА ПЪРВО МЯСТО. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ОБАЧЕ, СЛЕДВА ДА ИМАТ ПРЕДВИД, ЧЕ ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА НА ПРЕДСТАВЯНЕ НА ОСТАНАЛИТЕ РИСКОВИ ФАКТОРИ ВЪВ ВСЯКА ОТ ПОСОЧЕНИТЕ ПО- ДОЛУ РИСКОВИ КАТЕГОРИИ МОЖЕ ДА НЕ ИЛЮСТРИРА НЕПРЕМЕННО СТЕПЕНТА НА ВЕРОЯТНОСТ ТЕ ДА СЕ СЛУЧАТ ИЛИ СТЕПЕНТА, В КОЯТО ТЕ МОГАТ ДА РЕФЛЕКТИРАТ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ ИЛИ ТЪРГОВСКАТА ПОЗИЦИЯ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ.

2.1. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА

2.1.1. ПРИХОДИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СА ЗАВИСИМИ ОТ АКЦИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА МУ

Дружеството не развива и не възнамерява да развива собствена стопанска дейност, а дейността му е свързана основно с придобиване на акции от компании, търгувани на регулиран пазар и на пазар ВЕАМ, организирани от БФБ, и последващото управление на този портфейл от акции. Вследствие на това приходите на „ИПО Растеж“ АД са изцяло зависими от развитието и финансовите резултати на компаниите в портфейла му.

„ИПО Растеж“ АД може да реализира приходи от продажбата на притежаваните от него акции, както и от евентуалното разпределяне на дивиденди по тези акции. Доколкото възможността за продажби на акции от портфейла зависи от пазарната конюнктура, а разпределянето на дивиденди - от финансовите резултати и дивидентната политика на съответната компания, Дружеството не може да разчита на постоянни и равномерни парични потоци. Това от своя страна може да се отрази върху способността му да покрива разходите си и да генерира печалба по предвидим за неговия мениджмънт и акционери начин. За ограничаването на този риск, Емитентът ще държи част от собствения си капитал под формата на ликвидни средства, които да му позволяват покриването на оперативните му разходи за определен период.

2.1.2. ЕМИТЕНТЪТ НЯМА НАТРУПАНА ФИНАНСОВА ИСТОРИЯ

Емитентът е учреден в началото на 2025 г., поради което няма натрупана финансова история и финансови отчети, които потенциалните инвеститори биха могли да използват, за да оценят ефективността и успеха на заложената от Емитента бизнес стратегия и перспективите пред евентуална инвестиция в Акциите. Поради това такава инвестиция е изложена на всички рискове и несигурност, съпътстващи всеки нов бизнес, включително възможността бизнес стратегията на Емитента да не се докаже на практика и стойността на дружествата от портфейла да намалее значително. В този случай е възможно инвеститорите да загубят първоначално вложените средства частично или изцяло.

2.1.3. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ИЗЛЕЗЕ ОТ ДАДЕНА ИНВЕСТИЦИЯ В ЗАЛОЖЕНИЯ СРОК

Съгласно инвестиционната стратегия на Дружеството, то е предвидило максимален период на държане на инвестиция от 5 години, след което в рамките на следващите 2 години следва да се осъществи изход от съответната позиция. В тази връзка съществува риск Емитентът да не успее да намери инвеститори, които да са готови да платят каквато и да е цена за съответната инвестиция, което да го принуди да я обезцени/отпише изцяло. Това неминуемо би имало негативен ефект върху възможността на Емитента да инвестира в нови IPO, съответно върху неговата ликвидност и финансово състояние.

2.1.4. ПРИТЕЖАВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО АКЦИИ МОГАТ ДА БЪДАТ ПРОДАДЕНИ ПОД СПРАВЕДЛИВАТА ИМ ЦЕНА

Съгласно инвестиционната стратегия на Дружеството, то е предвидило максимален период на държане на инвестиция от 5 години, след което в рамките на следващите 2 години следва да се осъществи изход от съответната позиция. В тази връзка съществува риск Емитентът да не успее да намери подходящи инвеститори, които да бъдат готови да заплатят справедливата пазарна стойност за някоя или някои от тези позиции, поради което Емитентът да бъде принуден да излезе от тях при неблагоприятни ценови или други търговски условия, включително на по-ниска цена от тяхната първоначална цена на придобиване. Това неминуемо би имало негативен ефект върху финансовите резултати на Емитента и съответно върху стойността на Акциите.

2.1.5. ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ ЗАВИСЯТ ОТ НАЛИЧИЕТО НА ПОДХОДЯЩИ IPO

Съгласно инвестиционната стратегия на Дружеството, то ще инвестира в акции на емитенти осъществяващи процедури по първоначално публично предлагане на пазар BEAM или на регулиран пазар на БФБ или увеличения на капитал на емитенти, осъществили преди това IPO на пазар BEAM или на регулиран пазар на БФБ, в които “ИПО Растеж” АД притежава дял.

В тази връзка цялата му инвестиционна политика ще е зависима от количеството и качеството на съответните предлагания. Няма гаранция, че в рамките на определен период ще има достатъчно на брой подходящи предлагания, както и няма гаранция, че Дружеството ще успее да запише предварително заложения дял във всяко от тях. При липса на достатъчно инвестиционни възможности, голяма част от капитала на Дружеството ще се държи под формата на ликвидни активи, което от своя страна ще намали очакваната от инвеститорите доходност.

2.1.6. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ НАБЕРЕ ДОСТАТЪЧНО КАПИТАЛ ЗА ДА ИЗПЪЛНИ СТРАТЕГИЯТА СИ

Възможността на Дружеството да следва инвестиционната си стратегия за участие в максимален брой подходящи IPO и увеличения на капитала на регулирания пазар на БФБ и пазар BEAM ще зависи от възможността то да разполага във всеки момент със достатъчно финансов ресурс, който да може да инвестира. Основният източник за набиране на такъв ресурс от страна на „ИПО Растеж“ АД, особено в първоначалния период, се очаква да бъде увеличението на капитала чрез публично набиране на средства. Възможно е в този или в последващ момент Дружеството да не успее да набере необходимия капитал от инвеститорите в резултат на множество фактори - неподходящ момент, липса на достатъчно интерес и т.н. В тази хипотеза „ИПО Растеж“ АД може да не успее да инвестира във всички IPO, които неговия мениджмънт е определил като подходящи.

2.1.7. ВЪЗМОЖНО Е УЧАСТИЕТО НА ДРУЖЕСТВОТО В ДАДЕНА ПОЗИЦИЯ ДА БЪДЕ РАЗВОДНЕНО

В случай, че компаниите в които е инвестирало Дружеството пристъпят към увеличение на своя капитал, Емитентът ще трябва да инвестира допълнителен финансов ресурс в тези компании, за да може да запази размера на дяловото си участие непроменено. Ако Дружеството не разполага с необходимите средства и не успее да си ги осигури навреме, неговият дял в капитала на съответните дружества ще бъде разводнен, което от своя страна ще ограничи допълнително влиянието му в управлението на тези дружества. Това би могло да има негативен ефект върху портфейла на Емитента, а по този начин и върху стойността на неговите акции.

2.1.8. ЗАВИСИМОСТ ОТ ИЗПЪЛНИТЕЛНОТО РЪКОВОДСТВО И КВАЛИФИЦИРАН ПЕРСОНАЛ

Като новосъздадена компания без натрупана история, изпълнението на стратегията и плановите за бъдещото развитие на Дружеството до голяма степен зависи от дейността на членовете на неговото ръководство – Съвета на директорите и членовете на създадения към него подпомагащ орган в лицето на Инвестиционния комитет. Загубата на един или повече от ключовите мениджъри или невъзможността да се осигурят адекватни планове за замяна на такъв персонал, може да повлияе неблагоприятно на дейността и конкурентоспособността на Компанията, докато не бъде намерен подходящ заместник.

Не би могло да бъде гарантирано, че Дружеството ще успее да намери, наеме или задържи необходимия квалифициран персонал при приемливи условия или изобщо, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху неговата дейност, финансово състояние и оперативни резултати.

2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С КОМПАНИИТЕ В ПОРТФЕЙЛА

2.2.1. ЕМИТЕНТЪТ ЩЕ ИНВЕСТИРА САМО В IPO И УВЕЛИЧЕНИЯ НА КАПИТАЛА СЛЕД IPO

Съгласно инвестиционната си стратегия, Дружеството ще инвестира в първични публични предлагания на БФБ и Пазар ВЕАМ, както и в последващи увеличения на капитала на компаниите, в които вече е инвестирало. Доколкото компаниите реализиращи IPO са все още нови за капиталовия пазар, няма гаранция, че ще имат изградено високо ниво на корпоративно управление и че акциите им ще са достатъчно ликвидни, което може да се отрази негативно на стойността на инвестицията на Дружеството в тях.

2.2.2. ЧАСТ ОТ ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ БЪДАТ В СТАРТИРАЩИ КОМПАНИИ

Значителна част от бъдещите инвестиции на Дружеството ще бъдат насочени към IPO на пазара за растеж ВЕАМ, където средства набират предимно дружества, които са в ранен етап от своето развитие (т.нар. стартиращи компании или start-ups). Инвестициите в стартиращи компании се отличават с по-високо ниво на риск, най-малко заради следното:

- стартиращите компании все още са в процес на изграждане на трайно пазарно присъствие и на пълноценно разработване на предлаганите от тях продукти, услуги и/или технологии. Това е свързано с вероятността те да не успеят да разгърнат своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, което да позволи постигането на положителни финансови резултати и възвръщаемост след първоначално направените инвестиции;
- за стартиращите компании може да е трудно да намерят нужното финансиране, необходимо за поддържане на тяхната дейност и растеж, поради малкия им размер и кратка финансова история, което може да доведе до ограничаване на техните възможности за развитие, респективно на резултатите от тяхната дейност;
- голяма част от стартиращите компании не успяват да се преборят със силната конкуренция от страна на утвърдените пазарни участници и/или други стартъпи, които успяват да предложат по-добри и/или по-достъпни за крайния клиент конкурентни продукти, услуги и/или технологии. Възможно е в резултат на загуба на конкурентни предимства, стартиращите компании да не успеят да растат достатъчно или дори да прекратят дейността си;
- за акциите на стартиращите компании е характерна по-голяма волатилност и по-ниска ликвидност.

Всички тези, както и множество други рискове, свързани със дейността и представянето на стартиращите компании могат да имат значително отражение върху стойността на портфейла на Дружеството, както и на способността му да излезе от съответната инвестиция в срок и на справедлива цена.

2.2.3. ЕМИТЕНТЪТ ЩЕ ИНВЕСТИРА ПРЕДИМНО В АКЦИИ НА МАЛКИ И СРЕДНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Съгласно инвестиционната си стратегия, Дружеството ще инвестира предимно в акции на малки и средни предприятия. Макар тези предприятия да са гръбнак на всяка икономика, инвестицията в акции на подобни предприятия крие и рискове, свързани с техния относително по-малък размер в сравнение с големите компании. Такива рискове могат да бъдат например, но не само: *липсата на достатъчно икономии от мащаба, по-ограничени възможности за привличане на финансови и човешки ресурси, липса на достатъчна ликвидност на акциите им.*

Всички тези, както и множество други рискове, свързани със дейността и представянето на малките и средни компании могат да имат значително отражение върху стойността на портфейла на Дружеството, както и на способността му да излезе от съответната инвестиция в срок и на справедлива цена.

2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО

Общите рискове произтичат от възможни промени в цялостната икономическа система и по-конкретно, промяна на условията на финансовите пазари. Те не могат да се диверсифицират, тъй като на тях са изложени всички стопански субекти.

2.3.1. ГЛОБАЛЕН ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Компаниите функционират в рамките на сложна и динамична глобална среда, излагайки се на разнообразни геополитически рискове, които биха могли съществено да повлияят на техните операции, разходи и финансови резултати. Тези рискове произтичат от международните търговски политики, регионалните конфликти и променящата се политическа динамика, наред с множество други фактори.

След идването на власт на Доналд Тръмп, отношенията между Съединените щати и Европейския съюз са в период на несигурност поради търговски и митнически спорове. Всяко ескалиране на търговските напрежения между САЩ и ЕС може да наруши международните вериги на доставки, да увеличи разходите и да намали търсенето на ключови пазари.

В рамките на Европа, продължаващата повече от три години война в Украйна наруши енергийните пазари и веригите на доставки, увеличи политическото противопоставяне и несигурност и намали инвестиционния интерес към държавите близки до конфликта. Въпреки очакванията за скорошен мир, все още не е ясно дали страните ще стигнат до дългосрочно споразумение и доколко то ще намали риска за останалите европейски държави.

По подобен начин Близкият изток остава регион с повишен геополитически риск поради продължаващи конфликти, политическа нестабилност и религиозни напрежения. Събития като въоръжени конфликти, смяна на режими или хуманитарни кризи могат да доведат до волатилност в цените на енергията, повишени транспортни разходи и прекъсвания във веригите на доставки, зависещи от близоизточни маршрути или ресурси.

Посочените геополитически рискове могат да доведат до увеличени оперативни разходи, висока инфлация, намалена норма на печалба, забавяния в производството или доставките и намалено търсене от страна на бизнеса. Всичко това може да намали апетита за финансиране през капиталовите пазари, включително чрез IPO, както и да намали стойността на финансовите активи. Въпреки че Дружеството следи отблизо тези развития, за да се адаптира към променящите се условия, не може да се гарантира, че тези усилия ще го предпазят напълно от неблагоприятни развития, предвид присъщата непредсказуемост на геополитическите събития.

2.3.2. ВЪТРЕШНОПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското

и/или националното законодателство, в резултат на което, средата, в която оперират местните стопански субекти, да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

През последните 3 години политическата конюнктура в страната е белязана от преобладаващата безпрецедентна политическа криза, която в следствие на последните събития е с тенденция към задълбочаване. След поредица от извънредни избори и дълги периоди на служебна власт, през месец октомври 2024 г. се проведеха нови парламентарни избори. Резултатите от тях не доведоха до коренна промяна в разпределение на различните основни партии и след дълги преговори беше формирано ново редовно правителство. Мнозинството зад новото правителство е крехко и съставено от политически партии с различия по отношение на пътя на развитие на страната и начина на постигане на икономически и социални цели. Във връзка с това съществува риск правителството да не изпълни пълен четиригодишен мандат, което да доведе до нови парламентарни избори. Предходното е предпоставка за повишаване на съществуващият риск от продължаващо задълбочаване на политическата криза, а при липса на ясно парламентарно мнозинство ще бъде трудно приемането на редица законодателни промени, подпомагащи дейността на бизнеса.

Самото присъединяване на България към ЕС, освен акт с огромно политическо значение, продължава да е свързано и с много предизвикателства. Те са породени не само от продължаващите реформи в България, като част от процеса на интеграция в Общността, но и от динамиката на развитие на процесите на интеграция в самия ЕС. Тези процеси са свързани със сериозни политически, икономически и институционални промени, които трудно успяват да съвместят интересите на всички страни-членки. Няма гаранция, че тези процеси ще приключат успешно или, че националният интерес на България ще бъде гарантиран. Няма гаранция и, че няма да се стигне задълбочаване на дезинтеграционните настроения в различни страни от съюза, което да предизвика сериозни политически и икономически сътресения за всички страни-членки, включително България.

Извън контекста на членството в ЕС и вътрешнополитическите трудности, българската политическа система е уязвима и за евентуални икономически трудности, социална нестабилност, организирана престъпност и корупция. Една потенциална нестабилност на институциите в държавата може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, оперативните резултати и финансовото му състояние.

2.3.3. РИСК ОТ НАМАЛЯВАНЕ НА ИКОНОМИЧЕСКАТА АКТИВНОСТ В ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ И СВЕТА

Рискът от намаляване на икономическата активност в ЕС и България би могъл да повлияе на приходите на компаниите в портфейла на Дружеството, както и да намали „апетита“ за провеждане на IPO и/или публично увеличение на капитала вследствие на неблагоприятната конюнктура.

Общото развитие на икономиката и на отделните ѝ отрасли се влияе от различни макроикономически фактори и тенденции, включително, но не само от рецесивните процеси, търговските бариери, инфлацията, дефлацията и другите фактори, влияещи върху покупателната способност на потребителите.

Всяко едно забавяне на икономиката на Европейския съюз и България и всяка друга несигурност по отношение на икономическото развитие правят потребителите предпазливи. Намаляването на потребителското търсене се отразява на приходите и финансовите резултати на компаниите в портфейла на Дружеството, а оттам – и върху резултатите му.

2.3.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ И ДРУГИ ЗАКОНИ

През последните години българската данъчна система е относително стабилна благодарение на строгата фискална дисциплина въпреки предизвикателствата. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще в негативна за стопанските субекти посока. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Компанията бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите от операциите на Дружеството и финансовото му състояние.

Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна в негативна за дейността на Емитента посока. Доколкото обаче новите нормативни актове следва да са хармонизирани със законите и регулациите на ЕС, то нормативният риск е сравнително нисък.

2.3.5. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БЪЛГАРСКАТА ПРАВНА СИСТЕМА

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими закони и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

Вследствие на това, може да бъде идентифициран риск от недостатъци на правната инфраструктура, които могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

2.3.6. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ И СТОЙНОСТТА НА АКТИВИТЕ

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи.

След повече от десетилетие на сравнително ниски нива на инфлацията от 1-2% средногодишно, през 2021 и 2022 г. инфлационните процеси се активизираха значително включително поради нарушените вериги на доставка и особено от войната в Украйна. Това доведе до значително поскъпване на всички суровини, включително на енергията и инфлационен шок от почти десетократно увеличение на средногодишната инфлация през 2022 г. Последната стигна своя пик през април 2023 г., когато беше отчетена 14% средногодишна инфлация (ХИЦП) и постепенно започва да отслабва своя темп. През 2024 г. НСИ отчита инфлация от 2.1% в резултат на рязкото покачване на основните лихвени равнища и очакванията за потенциално икономическо забавяне. Въпреки това заложения сериозен ръст на доходите, особено в бюджетната сфера, може да доведе до допълнителен ръст на инфлацията. Към края на март 2025 г. инфлацията достига 4% на годишна база, според последните актуални данни на Националния статистически институт.

2.3.7. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища.

Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Към датата на настоящия Документ кредитният рейтинг на България е както следва:

- S&P Global Ratings – Дългосрочен BBB със положителна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;

- Moody's Investors Services - Дългосрочен Baa1 със стабилна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BBB с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута;
- Scope Rating - дългосрочен BBB+ с положителна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

2.3.8. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. Доколкото България е в система на валутен борд и не води самостоятелна парична политика, равнището на лихвените нива зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. След десетилетие на ниски и дори отрицателни лихви, през 2022 г. ЕЦБ започна политика по повишаване на лихвени проценти с цел укротяване на инфлационните процеси в икономиката. В рамките на една година ЕЦБ повиши основната лихва, приемайки решения за повишение в десет отделни случая и така през юли 2023 г. тя достигна най-високата си стойност от 22 години. Едва през 2024 г. започна плавно понижение на лихвените равнища, макар последните да остават високи на фона на предходното десетилетие. По-високите лихвени нива може да се отразят негативно върху финансовото състояние и резултати на икономическите субекти чрез оскъпяване на заемния ресурс и повишаване на разходите за лихви. Доколкото Дружеството не възнамерява да използва значително дългово финансиране за дейността си, то този риск може да се счита за ограничен.

2.3.9. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

Приходите на Дружеството могат да бъдат повлияни от промени на валутния курс на лева спрямо други валути, с които то оперира. Валутният риск ще има влияние върху компаниите, плащанията на които се извършват във валута, различна от лева и еврото. Съгласно действащото законодателство, в страната българският лев е фиксиран към еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583. Рискът от обезценяване на лева спрямо европейската валута е минимален и се състои в евентуално предсрочно премахване на валутния борд в страната. На този етап това изглежда малко вероятно, тъй като очакванията са валутният борд да бъде отменен чак при приемането на еврото в България за официална платежна единица, а България обяви, че тази година ще кандидатства за приемане в Еврозоната.

2.3.10. РИСК ОТ КАТАСТРОФИЧНИ СЪБИТИЯ

Форсмажорни събития като природни бедствия, аварии, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно акциите на „ИПО Растеж“ АД, както във финансовото състояние и оперативните резултати на Дружеството. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

3.1.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ. СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ

Юридическо наименование	“ИПО Растеж” АД
Търговско наименование	“ИПО Растеж”
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
ЕИК	208167105
ИКПС (LEI)	485100Q8O9WNS1T90X77
Седалище	България, София
Адрес на управление	София, обл. София град, ул. Три уши №6
Телефон	(+359 2) 937 09 34
Електронен адрес (e-mail)	ipo-growth@bse-sofia.bg
Електронна страница	www.bse-sofia.bg/ipo-growth/

3.1.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

„ИПО Растеж“ АД е учредено като акционерно дружество на Учредително събрание, проведено се на 27.01.2025 г. и е вписано в Търговския регистър на 10.02.2025 г.

Дружеството не е ограничено със срок за съществуване.

3.1.3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ В РАЗВИТИЕТО НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ НА ЕМИТЕНТА

- “ИПО Растеж” АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 27.01.2025г. Капиталът на Дружеството е в размер на 100 000 лева, разпределен в 100 000 поименни налични свободнопрехвърляеми акции с право на глас и с номинална стойност 1 лв. всяка една. На датата на провеждане на Учредителното събрание акциите са записани от учредителите, посочени в т. 14.1. по-долу. С протокола от Учредителното събрание на акционерите е избран първият Съвет на директорите с мандат за срок от три години в състав: Маню Моравенов, Светозар Абрашев и Евгени Недев. С протокол от заседание на СД, проведено на 27.01.2025 г. за изпълнителен директор и председател на СД е избран Маню Моравенов и за заместник председател на СД – Светозар Абрашев. Дружеството е вписано в Търговския регистър на 10.02.2025 г.
- На проведено на 17.03.2025 г. извънредно Общо събрание на акционерите са взети следните решения:
 - Приемане на доклада на СД на „ИПО Растеж“ АД по чл. 194, ал. 4, изр. второ от ТЗ относно причините за отмяната на предимствените права на акционерите по чл. 194, ал. 1 от ТЗ да придобият част от нови акции от увеличението на капитала, съразмерно на дела им в капитала преди увеличаването
 - Вземане на решение за отпадане на предимствените права на акционерите по чл. 194, ал. 1 от ТЗ да придобият част от нови акции от увеличението на капитала, съразмерно на дела им в капитала преди увеличаването;
 - Вземане на решение за увеличение на капитала на „ИПО Растеж“ АД при условията на първично публично предлагане (подписка) на нови акции при следните параметри:

- Минимален размер, при което увеличението се счита за успешно: записани и платени не по-малко от 10 000 000 (десет милиона) акции;
- Емисионна цена на една акция: 1.10 (един лев и десет стотинки) лв.;
- Номинална стойност на една акция: 1 (един) лев;
- Вид на акциите: обикновени, безналични, свободно прехвърляеми, с право на един глас всяка и с право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност;
- Вземане на решение „ИПО Растеж“ АД да придобие статут на публично дружество по смисъла на чл. 110, ал. 1, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Вземане на решение за регистрация на акциите от капитала на „ИПО Растеж“ АД за търговия на регулиран пазар, организиран от „Българска фондова борса“ АД;
- Приемане на нов Устав на „ИПО Растеж“ АД (под условие);
- Овластяване на СД на „ИПО Растеж“ АД за вземане на решения и предприемане на действия във връзка с решенията по предходните точки от дневния ред на това Общо събрание

На заседание на Съвета на директорите от 17.03.2025 г. са взети следните решения:

1. Определяне на основни параметри и условия на увеличението на капитала на „ИПО Растеж“ АД, съгласно решение на общото събрание на акционерите от 17.03.2025 г., а именно:
 - *Максимален размер на емисията:* увеличението на капитала е в размер от 100 000 лв. до 10 600 000 (десет милиона и шестстотин хиляди) лв. чрез издаване на до 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лв. всяка;
 - *Метод на предлагането:* първично публично предлагане въз основа на проспект по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар;
 - *Адресати на предлагането:* акциите от увеличаването на капитала се предлагат на всички потенциални инвеститори на територията на Република България, като право да запишат нови акции имат всички физически и юридически лица при условията, определени съгласно действащото законодателство, решенията на ОСА и на СД на „ИПО Растеж“ АД, както са посочени в Проспекта.
2. Приемане на решение за избор на „ЕЛАНА трейдинг“ за инвестиционен посредник, който да изготви и внесе проспект за публично предлагане на „ИПО Растеж“, както и да обслужва увеличението на капитала на Дружеството.

На заседание на Съвета на директорите от 29.04.2025 г. са взети следните решения:

Във връзка с допусната техническа грешка в решение на СД по Протокол №4 на заседание от 17.03.2025 г. за увеличаване на капитала на Дружеството в т.1 от дневния ред, присъстващите членове на СД единодушно приеха текстът в частта относно максималния размер на емисията да се чете както следва:

- **Максимален размер на емисията:** увеличението на капитала е в размер от 100 000 лв. до 10 600 000 (десет милиона и шестстотин хиляди) лв. чрез издаване на до 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лв. всяка;

4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

4.1. Основни дейности

4.1.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

„ИПО Растеж“ АД е учредено като акционерно дружество на Учредително събрание, проведено се на 27.01.2025 г. и е вписано в Търговския регистър на 10.02.2025 г.

Предметът на дейност на Дружеството е *придобиване на дялови участия в капитала на малки и средни предприятия и други дейности, които не са забранени със закон.*

4.1.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ Дружеството не е разработвало значителни нови продукти или услуги и съответно не е било налице публично оповестяване относно информация за състоянието на разработването.

4.2. Главни пазари

Основната дейност на „ИПО Растеж“ ще бъде инвестиции в емисии акции на компании, които осъществяват първично публично предлагане (IPO) на пазар BEAM или на регулиран пазар, организирани от БФБ, както и в последващи увеличения на капитала на компаниите, в които вече е инвестирало. Към настоящия момент това ще бъде единственото българско дружество за инвестиции в IPO сделки, както и едно от малкото такива в световен мащаб.

Основните цели на Дружеството са:

1. установяване на надеждна и ефективна рамка за корпоративно управление, която да спомогне за насърчаването на самостоятелната стопанска инициатива, свобода на инвестициите, както и за цялостното развитие на благоприятна бизнес среда за малките и средни предприятия в Република България;
2. оптимално съхранение на правата и законните интереси на инвеститорите на Дружеството;
3. развитие на конкурентоспособността на малките и средни предприятия и насърчаване на сътрудничеството;
4. насърчаване растежа и развитието на малките и средни предприятия, както и на цялостното икономическото развитие на Република България.

4.3. СТРАТЕГИЯ

„ИПО Растеж“ АД има за цел да допринесе за диверсифициран инвестиционен пейзаж и потенциално да предостави на компаниите достъп до капитал, като по този начин създаде ликвидност за основателите и инвеститорите. Това е уникално средство, което ще позволи на компаниите да имат достъп до капиталовите пазари бързо, лесно и икономично.

4.3.1. ЦЕЛИ

„ИПО Растеж“ АД цели още да помогне за улесняване на икономическото реструктуриране на съществуващи предприятия, създаването на динамични предприятия и притока на чуждестранни инвестиции към България.

Дружеството не само цели да подкрепи компании, фокусирани върху IPO, чрез експертен диалог, но също така и да насърчи международни инвеститори и инвестиционни банки да се включат в процеса на IPO в България.

Основните цели на инвестиционната политика са:

- Ръст – постигане на устойчив ръст на стойността на инвестициите на Дружеството с цел нарастване на стойността на акциите му и осигуряване на доходност за инвеститорите;
- Сигурност – усилията на Компанията ще са насочени и към стратегия на диверсификация с цел съхраняване на първоначалната стойност на направената инвестиция, при зададеното умерено до високо ниво на риск при инвестиции;
- Ликвидност – поддържане на достатъчно ликвидни активи в портфейла на дружеството с цел управление на административните и оперативните разходи.

4.3.2. ОСНОВНИ ИНСТРУМЕНТИ

Основните инструменти, в които се предвижда да инвестира Дружеството са подредени по-долу по тяхната приоритетност:

- Акции на емитенти, осъществяващи IPO процедури на пазар BEAM или на регулиран пазар на БФБ;
- Акции от увеличения на капитала на дружества, осъществили преди това IPO на пазар BEAM или регулиран пазар, организирани от БФБ, в които Дружеството притежава дял;
- Варанти и права върху акции, листнати на пазар BEAM или регулиран пазар на БФБ;
- Депозити в банки;
- Парични средства и еквиваленти.

„ИПО Растеж” АД няма да инвестира в компании, заложили нисък минимален праг за успех на осъществяваното предлагане.

4.3.3. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

Основните ограничения за инвестиране на активите на Дружеството са представени в таблицата по-долу:

Активи	Относителен дял (%) в активите на Дружеството
Акции на български емитенти на регулиран пазар	До 100%
Акции на български емитенти на BEAM пазар	До 100%
Варанти и права върху акции на BEAM пазар	До 10%
Варанти и права върху акции на регулиран пазар при увеличение на капитала	До 10%
Банкови депозити	До 20% в една банка, но не повече от 3 млн. лева в една банка
Свободни парични средства	Няма ограничение (не е предвиден минимум за ликвидни средства по разплащателна сметка)
Максимален дял на една емисия акции/една икономическа група	До 10% от активите на Дружеството
Максимален дял от цялата емисия по увеличение на капитала на дружество	До 30% от търсените средства

При липса на свободни средства, Дружеството има право да прави увеличение на капитала си за участие в друго IPO.

Дружеството следва да спазва стратегия на диверсификация на активите, като не следва да придобива над 20% дял от капитала на един емитент.

Дружеството е предвидило максимален период на държане на инвестиция от 5 (пет) години, както и 2 (две) години за изход от инвестиция.

При решение за изход от направена от Дружеството инвестиция, възможните стратегии са както следва:

- Търсене на големи институционални инвеститори за продажба на дял от дружеството-емитент;
- Продажба на акциите на пазар ВЕАМ или регулиран пазар;
- Продажба на акциите на извънборсов пазар;
- Изкупуване от страна на мажоритарните/другите акционери;
- Листване на чуждестранен пазар.

4.3.4. ИНВЕСТИЦИОНЕН КОМИТЕТ

За осъществяване на дейността си, Съветът на директорите на „ИПО Растеж“ ще се подпомага от Инвестиционен комитет („Комитетът“).

Комитетът ще се състои от петима членове и ще включва независими представители, които отговарят на условията за доказан професионален опит и експертиза. Най-малко трима от членовете ще бъдат предложени от основните акционери в Дружеството, включително от институционални инвеститори.

Инвестиционният комитет ще анализира различните възможности за инвестиции и ще дава предложения на СД относно всички инвестиционни решения, свързани с Дружеството. СД ще инвестира само в предложения, предварително анализирани и одобрени от Комитета.

С цел ясно и прозрачно функциониране на Дружеството и вземане на инвестиционни решения, ще бъдат приети Правила за избягване на конфликт на интереси. Всеки един от членовете на Инвестиционния комитет следва да разкрива наличието или отсъствието на конфликти на интереси на всяко заседание при вземане на решение за всяка конкретна инвестиция. В случай на наличие на конфликти на интереси, съответният член на Комитета не участва в гласуването, освен ако 100% от останалите членове не изразят съгласие за участието му.

Статутът и правилата за работа на Комитета ще бъдат разгледани и одобрени от акционерите на Дружеството на първото общото събрание след успешното приключване на публичното предлагане. Съветът на директорите на Дружеството ще определи състава на Комитета по предложения на основните акционери.

4.4. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ПАТЕНТИ, ЛИЦЕНЗИИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

Емитентът не е зависим от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси при осъществяване на дейността си.

Упражняването на дейността на Дружеството не изисква притежаването на патенти или лицензи.

4.5. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Към момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ, Дружеството не е правило декларации относно конкурентната си позиция и съответно изискването за посочване на основанията за тези декларации е неприложимо.

При реализиране на бъдещата си дейност по подпомагане на компании осъществяващи IPO процедури на пазар ВЕАМ или на регулиран пазар на БФБ и/или реализиращи увеличение на капитала през пазар ВЕАМ и/или регулиран пазар на БФБ, Дружеството ще се конкурира с всички останали потенциални инвеститори в подобен тип активи. В същото време като публично търгуемо дружество, „ИПО Растеж“ ще се конкурира за привличане на ресурс и за собственото си капиталово финансиране с всички останали инвестиционни

компании, които фокусират дейността си в инвестиции на емитенти, реализиращи горепосочените процедури на пазар ВЕАМ и регулиран пазар на БФБ.

На Емитента не му е известно да има други подобни компании с изцяло идентичен инвестиционен фокус и начин на финансиране. В същото време на пазар ВЕАМ и на регулиран пазар на БФБ има допуснати дружества с широк инвестиционен фокус, като „Ейч ар кепитъл“ АД, „Импулс растеж“ АД, „Илевън кепитъл“ АД и други, чийто фокус частично позволява и вложения в емитенти от таргет групата на „ИПО растеж“. В тази връзка, те биха се явявали конкуренти на Дружеството.

Широка възможност за подобни вложения имат и колективните инвестиционни схеми или други предприятия за инвестиране, инвестиращи в акции на българския капиталов пазар. Съответно те също биха могли да се разглеждат като конкурентни на бъдещата дейност на “ИПО Растеж”.

4.6. ИНВЕСТИЦИИ

4.6.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

„ИПО Растеж” АД е учредено на Учредително събрание, проведено на 27.01.2025 г. За периода от създаването на Дружеството до датата на настоящия Документ, то не е извършвало инвестиции.

4.6.2. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, КОИТО СА В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

Към датата на настоящия Регистрационен документ не са налице инвестиции на Емитента, както в страната, така и в чужбина, които са в процес на изпълнение.

4.6.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СЪЩЕСТВЕНИ БЪДЕЩИ ИНВЕСТИЦИИ НА ЕМИТЕНТА, ЗА КОИТО НЕГОВИТЕ ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ ВЕЧЕ СА ПОЕЛИ ТВЪРДИ АНГАЖИМЕНТИ

Съветът на директорите на Емитента не е поемал твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

4.6.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ПРИТЕЖАВА ДЯЛ ОТ КАПИТАЛА

Към датата на настоящия Регистрационен документ Емитентът не притежава дялове от капитала на други дружества.

4.6.5. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕТО НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО ОТ ЕМИТЕНТА НА ДЪЛГОТРАЙНИТЕ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Не съществуват проблеми, свързани с опазването на околната среда, които биха могли да засегнат използването на дълготрайни материални активи от Емитента.

5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Към датата на настоящия документ „ИПО Растеж” АД не е част от икономическа група и няма дъщерни дружества.

6. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

6.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

6.1.1. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Таблица 5: Отчет за приходите и разходите на Емитента за периода 10.02.2025 г. – 31.03.2025 г.

Показател (хил. лв.)	
Приходи от договори с клиенти	-
Разходи за външни услуги	-7
Загуба преди данък върху печалбата	-7
Разход за данък върху печалбата	-
Нетна загуба за периода	-7
Други компоненти на всеобхватния доход:	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА	-7

Източник: “ИПО Растеж” АД

От учредяването си на 27.01.2025 г. и към датата на настоящия документ, Дружеството все още не е развивало активна дейност, съответно няма приходи, а единственият разход е за външни услуги във връзка с подготовката на публичното предлагане.

6.1.2. АКТИВИ И ПАСИВИ

Таблица 9: Активи на Емитента към 31.03.2025 г.

Показател (хил. лв.)	
АКТИВИ	
Нетекущи активи	-
Други вземания и предплатени разходи	8
Парични средства и парични еквиваленти	95
Текущи активи	103
ОБЩО АКТИВИ	103

Източник: “ИПО Растеж” АД

От учредяването си на 27.01.2025 г. и към датата на настоящия документ, Дружеството все още не е развивало активна дейност. Единствените активи, които Компанията притежава към 31.03.2025 г. са под формата на парични средства по разплащателна сметка в банка, които възлизат на 95 хил. лв. и предплатени разходи във връзка с публичното предлагане.

Таблица 10: Пасиви и собствен капитал на Емитента 31.03.2025 г.

Показател (хил. лв.)	
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	
Основен акционерен капитал	100
Премиен резерв	10
Натрупани печалби/(загуби)	-7
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	103
ПАСИВИ	
Нетекущи задължения	-
Текущи задължения	-
ОБЩО ПАСИВИ	0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	103

Източник: “ИПО Растеж” АД

Към 31.03.2025 г. Дружеството не отчита краткосрочни и дългосрочни пасиви.

Капиталът, с който Компанията е учредена на 27.01.2025 г. е в размер на 100 хил. лв. Към 31.03.2025 г. собственият ѝ капитал възлиза на 103 хил. лв. в резултат на отчетен премиен резерв от 10 хил. лв., получен от разликата между номиналната и емисионната стойност на една акция от учредителния капитал и натрупаната загуба от 7 хил. лв. към края на март 2025 г.

6.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

6.2.1. ИНФОРМАЦИЯ, ОТНАСЯЩА СЕ ДО ЗНАЧИТЕЛНИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО НЕОБИЧАЙНИ ИЛИ РЕДКИ СЪБИТИЯ ИЛИ НОВИ РАЗВИТИЯ, КОИТО ЗАСЯГАТ СЪЩЕСТВЕНО ПРИХОДИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

„ИПО Растеж“ е учредено на 27.01.2025 г. и към датата на изготвяне на настоящия документ върху дейността на Дружеството не са оказвали влияние значителни фактори, включително необичайни или редки събития, които да засягат съществено неговите приходи от дейността.

6.2.2. ЗНАЧИТЕЛНИ ПРОМЕНИ В НЕТНИТЕ ПРОДАЖБИ ИЛИ ПРИХОДИ, ОПОВЕСТЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет на Емитента не оповестява значителни промени в неговите нетни продажби или приходи.

6.3. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

Емитентът ще се фокусира върху структурирането и управлението на портфейл от инвестиции в акции на малки и средни предприятия, приети за търговия на БФБ/Пазар ВЕАМ в резултат на проведено IPO с цел максимизиране на стойността на тези инвестиции и тяхната реализация като по този начин ще се стреми да максимизира и възвръщаемостта за своите акционери.

7. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Основните вътрешни източници на ликвидност за „ИПО Растеж“ АД са акционерния капитал към момента, както и очакваната бъдеща печалба на Дружеството.

Като външни източници на ликвидност могат да бъдат посочени: увеличение на капитала.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са ползвани заемни средства, както и няма ограничения върху използването на капиталовите му ресурси, които значително да са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Емитента.

Дружеството планира да финансира инвестициите си основно, чрез увеличения на капитала на дружеството, реализирани на БФБ АД.

Таблица 11: Капиталови ресурси на Емитента към 31.03.2025 г.

Показател (хил. лв.)	
Основен акционерен капитал	100
Премиен резерв	10
Натрупани печалби/(загуби)	-7
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	103

Източник: “ИПО Растеж” АД

7.2. ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА

Таблица 12: Отчет за паричните потоци на Емитента към 31.03.2025 г.

Показател (хил. лв.)	
Парични потоци от оперативна дейност	
Постъпления от клиенти	-
Плащания на доставчици	-15
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	-15
Парични потоци от финансова дейност	
Постъпления от емисия на капитал	110
Нетни парични потоци (използвани във)/ от финансовата дейност	110
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	95
Парични средства и парични еквиваленти на 10 февруари	-
Парични средства и парични еквиваленти на 28 февруари	95

Източник: “ИПО Растеж” АД

Към 31.03.2025 г. Дружеството отчита основно нетен паричен поток от **финансова дейност**, вследствие на постъпилите в Дружеството 110 хил. лв. – вноска в основния капитал от учредяването му, и нетен паричен поток от **оперативна дейност** от – 15 хил. лв. във връзка с плащания по външни услуги свързани с публичното предлагане. Парите и паричните еквиваленти към 31.03.2025 г. възлизат на 95 хил. лв.

7.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ

Към датата на изготвяне на настоящия документ “ИПО Растеж” АД не е ползвало заемни средства и няма текущи и нетекущи задължения. Дружеството очаква да финансира дейността си основно със собствени средства.

8. НОРМАТИВНА СРЕДА

8.1. ОПИСАНИЕ НА НОРМАТИВНАТА СРЕДА, В КОЯТО ФУНКЦИОНИРА ЕМИТЕНТЪТ

По своя характер дейността на Дружеството не подлежи на пряко държавно или наднационално регулиране. Като цяло, то не попада и под разрешителни или лицензионни режими за осъществяване на дейността си. В случай на успешно осъществяване на публичното предлагане, Емитентът ще функционира като публично дружество и като такова ще осъществява дейността си по реда на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове, свързани с неговото прилагане и приложимото европейско законодателство.

Към датата на настоящия Документ, Дружеството все още не развива активно дейност, а след старта на тази дейност се очаква да генерира приходите си от инвестиции в компании от частния сектор от нерегулирани икономически сектори. В тази връзка дейността на Дружеството няма да има директна или косвена зависимост от местно, национално или наднационално регулиране.

В същото време Дружеството е икономически субект в България, която е пълноправен член на Европейския съюз и е задължена да спазва основните политически и икономически принципи на функциониране на съюза и неговото законодателство. Няма индикации от нито една от водещите политически сили за промяна на този факт, поради което не очакваме промяна политическия курс и икономическа политика на България, която да влезе в противоречие с принципите на съюза, а именно: свободна пазарна икономика, защита на частната собственост, върховенство на закона и демократична политическа система.

България вече е част от валутния механизъм ERM II, добил популярност като „чакалня на еврозоната“, който предхожда въвеждането на еврото. Влизането в еврозоната също е сред основните цели на водещите политически партии в България, което дава основание да се очаква продължаване съществуващата монетарна политика с наличие на валутен бонд и липса на самостоятелна парична политика от страна на Българската народна банка до влизането на страната в еврозоната.

Не се очаква промяна на данъчната политика по отношение на юридическите лица в България.

Няма фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Дружеството.

Извън горепосоченото не са известни специфични планирани промени в общите държавни и наднационални икономически, данъчни и парични политики и политически курсове, които биха засегнали в значителна степен дейността на Дружеството.

9. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

9.1. ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ДОКУМЕНТА ЗА РЕГИСТРАЦИЯ

Извън посочените в т. 2, 4 и 8 от настоящия Документ, няма други съществени тенденции, които Емитентът да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов година до датата на настоящия Документ.

9.2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ИЗГОТВЕНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Дружеството след датата на последния изготвен междинен финансов период до датата на настоящия Документ.

9.3. ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Извън посочените в т. 2, 4 и 8 от настоящия Документ, няма други известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Дружеството за текущата финансова година.

10. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството не представя прогнозна информация.

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

11.1. ОБЩИ ПРАВИЛА И ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

„ИПО Растеж“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление. Дружеството се управлява от Съвет на директорите. Описанието на състава и правомощията на органите на управление по-долу е изготвено въз основа на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Членовете СД се избират от Общото събрание на акционерите за срок до 5 години и могат да бъдат преизбрани без ограничение. Те могат да бъдат освободени от длъжност с решение на ОСА и преди изтичане на мандата, за който са избрани. В договорите на членовете на СД на Дружеството няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите им.

Членовете на СД са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна; да проявяват лоялност към Дружеството, като предпочитат интереса на Дружеството пред своя собствен интерес; да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт на интереси възникне, своевременно и пълно го разкриват писмено пред СД и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове при вземането на решения в тези случаи; да не разпространяват непублична информация за Дружеството и след като престанат да бъдат членове на СД, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Начинът на функциониране и правомощията на СД са описани в чл. 30-40 от Устава (под условие) на Дружеството.

„ИПО Растеж“ АД ще разработи и изпълнява Политика за възнагражденията на членовете на СД във връзка с осъществяването на техните отговорности и задължения по управлението и дейността на Дружеството. Политиката за възнагражденията ще бъде одобрена от първото редовно ОСА след потвърждаването на настоящия Проспект.

Съгласно изискванията на [чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК](#), най-малко една трета от членовете на СД на всяко публично дружество, каквото ще е “ИПО Растеж” АД, трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

1. служител в Емитента;
2. акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
3. лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
4. член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и 3;
5. свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от избран сред членовете на СД Изпълнителен директор, оправомощен да управлява и представлява Дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено от СД по всяко време.

Към датата на изготвяне на настоящия Документ, СД на Дружеството не е упълномощавал прокурист.

11.2. ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО

Освен членовете на СД на „ИПО Растеж“ АД, към датата на настоящия Документ няма други негови служители, които да имат отношение за установяването на факта, дали Дружеството разполага с подходящи знания и опит за управлението на своята стопанска дейност.

Към датата на Документа няма избран състав на Инвестиционния комитет, като такъв ще бъде избран незабавно след приемане на правилата за избор и работа на Инвестиционния комитет на първото ОСА след провеждане на публичното предлагане.

11.2.1. СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите на „ИПО Растеж“ АД е в състав:

- Маню Моравенов – Председател на СД и Изпълнителен директор;
- Светозар Абрашев – Зам. Председател и член на СД;
- Евгени Недев – член на СД.

Датата, на която изтича мандатът на сегашните членове на СД, е 27.01.2028 г.

Функцията на **независим член на СД** в “ИПО Растеж” АД ще се изпълнява от Светозар Абрашев, който отговаря на условията за независимост.

Основната информация за членовете на СД е представена по-долу.

МАНЮ ТОДОРОВ МОРАВЕНОВ - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Три уши“ № 6
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ И ЗНАНИЯ:	Маню Моравенов има над 25 годишен опит в сферите на финансите и инвестициите, пазара на недвижими имоти и капиталовите пазари. Професионалният му път започва в Комисията по ценни книжа и фондовите борси, понастоящем Комисия за финансов надзор. От 1998 г. до 2005 г. е Директор “Търговия и надзор” в “Българска фондова борса” АД. Той е заемал и продължава да заема ръководни длъжности, както в частни компании (инвестиции в недвижими имоти, финансовото посредничество и консултантски услуги), така и в институциите и неправителствените организации на българския капиталов и инвестиционен пазар. През последните години е ангажиран активно в управлението на кредитния портфейл и кредитоспособността на компаниите, както и ръководенето на процесите при различните източници на финансиране като: IPO-та и капиталово финансиране, емитиране на облигации, корпоративни заеми и банково финансиране. Г-н Моравенов е Доктор по „Финанси, кредит и застраховка“ и Магистър по „Икономика и информатика“ от СУ „Климент Охридски“ и УНСС.
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ КЪМ МОМЕНТА:	• КОЛЕКТИВНО ФИНАНСИРАНЕ АД, ЕИК 207596836 – член на СД и изпълнителен директор; • БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД, ЕИК 030412611 – член на СД и изпълнителен директор; • БД КОНСУЛТИ АД, ЕИК 207514472 – член на СД; • EUROSTR (EUROPEAN CONSOLIDATED TAPE PROVIDER) B.V. , Нидерландия, ЕИК 91169410 (номер от търговския регистър на Нидерландия - член на Надзорния съвет; • СИПКА ЕООД, ЕИК 205414683 – Едноличен собственик със 100% дял; • ВИ ЕМ ПРОПЪРТИ ООД, ЕИК 207280375 – Съдружник с 50% дял; • ИМПАКТ ОЦЕНИТЕЛИ ООД, 130983568 - Съдружник с 50% дял; • СДРУЖЕНИЕ "ЦЕНТЪР ЗА УСТОЙЧИВИ ФИНАНСИ И ЕНЕРГЕТИКА", ЕИК 206583540 - член на УС;

	• КАМАРА НА ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ ОЦЕНИТЕЛИ, ЕИК 175750732 – член на УС; • СДРУЖЕНИЕ НАЦИОНАЛНА КОМИСИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ЕИК 176890865 - член на УС;
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	• СФБ КАПИТАЛОВ ПАЗАР АД, ЕИК 831414785 – действителен собственик от 17 юни 2019 до 31 август 2022г. и Председател на СД – от юли 2019 до 21 юни 2023г. • ИНФОКОМ АД, ЕИК 130932876 – член СД – от 30 януари 2018 до 13 октомври 2022 г. • ВИ ЕМ ПРОПЪРТИ ООД, ЕИК 207280375 – управител - от 21 март 2023 г. до 21 юли 2023 г.; • ИИЗИ ТРЕЙД ЕООД, ЕИК 203665459 – едноличен собственик на капитала със 100% дял - от 22 октомври 2021 г. до 6 март 2023 г.; • БЛАГОТВОРИТЕЛНОСТ И МИЛОСЪРДИЕ, ЕИК 177039294 - член на УС – от 24 юни 2021 г. до 9 октомври 2023 г.; • ТИ ЕЙ ПРОПЪРТИС ЕАД, ЕИК 200536466 – действителен собственик - от 4 септември 2019 до 25 ноември 2022 г.; • ИНФОДОМ ЕАД, ЕИК 205343624 – действителен собственик - от 4 юни 2019 до 10 август 2020 г.; • СДРУЖЕНИЕ "ОБЕДИНЕНА ВЕЛИКА ЛОЖА НА БЪЛГАРИЯ", ЕИК 130688048 – член на УС от 22 април 2018 г. до 3 ноември 2020 г.
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	• Не притежава акции от Дружеството пряко и непряко.
СВЕТОЗАР СВЕТОЗАРОВ АБРАШЕВ;– Зам. Председател и член на СД	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Три уши“ № 6
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ И ЗНАНИЯ:	Светозар Абрашев има над 25 годишен опит в сферите на финансите и капиталовите пазари. Професионалният му път започва като брокер на ценни книжа във водещи инвестиционни посредници на българския капиталов пазар, сред които „Карол“, „Първа финансова брокерска къща“, след което се присъединява към ИП „София интернешънъл секюритиз“ през 2008 г. и е сред основните акционери на последния и до момента. Г-н Абрашев е Магистър по Икономика от СУ „Св. Климент Охридски“.
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ КЪМ МОМЕНТА:	• МИБО КОНСУЛТ ООД, ЕИК 200032995 – Управител и съдружник с 9% дял; • СИС ИНВЕСТМЪНТ ООД, ЕИК 207439596 – Управител • СОФИЯ ИНТЕРНЕШЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ АД, ЕИК 121727057 – Действителен собственик и Прокурист; • ЗАРИЯ ООД, ЕИК 175426755 – съдружник с 50% дял;
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	• СОФИЯ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ АД, ЕИК 131196352 - член на СД - до 16 януари 2025 г.

ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	Не притежава акции от Дружеството пряко и непряко.
ЕВГЕНИ КРАСИМИРОВ НЕДЕВ – ЧЛЕН НА СД	
БИЗНЕС АДРЕС:	гр. София, ул. „Три уши“ № 6
ПРОФЕСИОНАЛЕН ОПИТ И ЗНАНИЯ:	Евгени Недев има магистърска степен по икономика от УНСС, София. Професионалната му кариера започва през 1996 г. в Комисията по ценни книжа и фондови борси (сега КФН), където с малки прекъсвания работи като старши експерт и началник отдел до 2014 г. и отговаря последователно за емитентите и публичните дружества, надзора върху инвестиционните посредници, надзора върху управляващите дружества, колективните инвестиционни схеми и АДСИЦ. От 2014 до 2020 г. отговаря за бизнес развитието в ИП „Делта Сток“ АД, след което се присъединява към екипите на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ и ИП „АВС Финанс“ АД.
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУГИ ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ КЪМ МОМЕНТА:	• ТЕКСИМ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД, ЕИК 175027521 – член на СД и Изпълнителен директор • АВС ФИНАНС АД, ЕИК 200511872 – член на СД • БУЛГАР ЧЕХ ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД, ЕИК 120054800 – член на СД
УЧАСТИЕ В АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И СЪДРУЖИЯ В ДРУЖЕСТВА И ЛИЦА С НЕСТОПАНСКА ЦЕЛ ПРЕЗ ПОСЛЕДНИТЕ ПЕТ ГОДИНИ:	Няма
ПРИТЕЖАВАНИ АКЦИИ В ДРУЖЕСТВОТО:	Не притежава акции от Дружеството пряко и непряко.

11.2.2. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Членовете на Съвета на директорите декларират:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;
- не са официално публично инкриминирани и/или санкционирани от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент;
- нямат родствени връзки помежду си.

11.2.3. ОСНОВАТЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основатели на „ИПО Растеж“ АД са неговите учредители, посочени в т. 14.1.

Основните дейности от значение за Емитента, които неговите учредители извършват извън него са лицензионни дейности в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му, като

учредителите инвестиционни посредници предоставят инвестиционни услуги съгласно ЗПФИ, а БФБ АД организира регулирани пазари на финансови инструменти.

Не съществуват родствени връзки между физическите лица - членовете на СД на Емитента и физическите лица, представляващи юридически лица, участвали в учредяването на „ИПО Растеж“.

11.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Към датата на Документа Дружеството няма избран Одитен комитет. На редовното годишно ОСА през 2025 г., Дружеството ще приеме Правила за работа на Одитния комитет и ще избере първия му състав с мандат от 3 години. Съгласно закона, действията, които влизат в компетенциите на комитета, са гаранция за защита правата на акционерите на Емитента. Одитният комитет играе важна роля за минимизирането на финансовия и оперативния риск, както и риска от неспазване на законодателството, като в същото време повишава качеството на процеса по финансово отчитане. По-конкретно, Одитният комитет: а) наблюдава процеса на финансово отчитане в Дружеството и представя препоръки и предложения, за да се гарантира неговата ефективност; б) наблюдава ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит по отношение на финансовото отчитане в Дружеството; в) отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор на Дружеството и препоръчва назначаването му; г) информира управителните органи на Дружеството за резултатите от задължителния одит.

Членовете на Одитния комитет трябва да имат подходящо образование и квалификация и мнозинството от тях да отговарят на изискванията за „независим“ член. Поне един от членовете на комитета трябва да има не по-малко от 5 години стаж в областта на счетоводството или одита.

В дружеството няма създаден Комитет по възнагражденията и няма да бъде създаван такъв. Прегледът на Политиката за възнагражденията ще се извършва от СД.

11.4. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ ОРГАНИ

За членовете на СД на Дружеството не са налице:

- потенциални конфликти на интереси между техните задължения като членове на СД към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между акционерите, клиенти, доставчици и други лица, въз основа на което някой от членовете на СД е избран за член.

По отношение на учредителите на Дружеството не са налице потенциални конфликти на интереси.

Съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, членовете на СД могат да се разпореждат с притежаваните от тях ценни книжа на Емитента само в рамките на месеците, в които дружеството не публикува финансов отчет или след изрично разрешение на СД в посочените от Регламента случаи. Учредителите нямат ограничения за разпореждане с притежаваните от тях ценни книжа на Емитента.

11.5. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Във връзка с придобиването на публичен статут “ИПО Растеж” АД приема да се придържа към правилата и добрите практики, въведени с [Националния кодекс за корпоративно управление](#), съответстващ на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Кодексът съдържа правила и процедури за защита правата на акционерите, за съобразяване на действията на корпоративните ръководства със заинтересованите лица, разкриване на информация и действия на корпоративните ръководства, мерки, срещу възможна злоупотреба с контрол.

11.6. ПОТЕНЦИАЛНИ СЪЩЕСТВЕНИ ВЪЗДЕЙСТВИЯ ВЪРХУ КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Към датата на настоящия Документ не са планирани, съответно одобрявани промени в състава на органите за управление на Емитента. Съответно на Емитента не са известни потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление, извън посочения в т. 11.3 по-горе ангажимент за създаване на одитен комитет през 2025 г.

12. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

12.1. РАЗМЕРЪТ НА ИЗПЛАТЕНОТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ В НАТУРА, КОИТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД СА ПОЛУЧИЛИ ОТ ЕМИТЕНТА ЗА ОКАЗАНИ ПОД ВСЯКАКВА ФОРМА УСЛУГИ

Към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ на членовете на СД не са начислявани и изплащани възнаграждения.

След като „ИПО Растеж“ АД придобие статут на публично дружество по смисъла на чл. 110, ал.1, т. 1 от ЗППЦК, дружеството ще прилага Политика за възнагражденията на членовете на СД.

До датата на този Документ, никой от членовете на СД не е получавал възнаграждения или обезщетения в натура за изпълнението на своите функции в Емитента. Не съществуват непредвидени или отсрочени компенсации за което и да е лице, във всичките му функции по отношение на Емитента.

12.2. ОБЩИТЕ СУМИ, ЗАДЕЛЯНИ ИЛИ НАЧИСЛЯВАНИ ОТ ЕМИТЕНТА ИЛИ НЕГОВИТЕ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА ЗА ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ПЕНСИИ, ДРУГИ КОМПЕНСАЦИИ ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ ИЛИ ЗА ДРУГИ ПОДОБНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Към датата на настоящия Документ, Дружеството няма допълнителни ангажименти по програми за компенсация при пенсиониране на членове на СД на Дружеството извън минимално изискваните от съответното законодателство.

13. СЛУЖИТЕЛИ

13.1. БРОЙ ЗАЕТИ ЛИЦА

Към датата на този документ в Дружеството няма наети лица на трудов договор. Предвижда се да бъде назначен един служител на трудов договор, който ще изпълнява длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“.

Дружеството не наема и не възнамерява да наема значителен брой лица на временен трудов договор.

13.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

Информация за акционерното участие на членовете на управителните органи на „ИПО Растеж“ АД е посочена в т. 11 от този Документ.

Към датата на този Документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на Съвета на директорите.

13.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на този Документ, няма договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството.

14. АКЦИОНЕРИ

14.1. ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ

Съгласно учредителния протокол от 27.01.2025 г. акционерите записали акции от капитала на Дружеството са следните:

1. **„Българска фондова борса“ АД**, ЕИК: 030412611, със седалище и адрес на управление: *гр. София 1301, ул. „Три уши“ № 6*, представлявана от доц. д-р Маню Моравенов - изпълнителен директор е записала **40 000** (четиридесет хиляди) акции на обща стойност 44 000 (четиридесет и четири хиляди) лв., представляващи **40%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД;
2. **„Карол“ АД**, ЕИК: 831445091, със седалище и адрес на управление: *гр. София, п.к. 1303, бул. „Христо Ботев“ № 57*, представлявано от Ангел Рабаджийски и Петя Рогозянска е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД;
3. **„ЕЛАНА Трейдинг“ АД**, ЕИК: 831470130, със седалище и адрес на управление: *гр. София, п.к. 1000, район „Средец“, ул. „Кузман Шапкарев“ № 4*, представлявано от Радослава Масларска и Момчил Тиков е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД;
4. **„БенчМарк Финанс“ АД**, ЕИК: 131225156, със седалище и адрес на управление: *гр. София, п.к. 1407, ул. „Вискяр планина“ № 19, ет. 2*, представлявано заедно от Деница Панайотова - Христова - Изпълнителен директор и Веселин Генчев – Прокурист е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.
5. **„Първа финансова брокерска къща“ ЕООД**, ЕИК: 000694724, със седалище и адрес на управление: *гр. София, п.к. 1408, район „Триадица“, ул. „Енос“ № 2*, представлявано от Стоян Николов и Веселин Радойчев е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.

6. „Юг Маркет ЕАД“, ЕИК: 115156159, със седалище и адрес на управление: *гр. Пловдив, п.к. 4003, ул. „Колю Фичето“ № 7а, ет. 1*, представлявано от Теодора Якимова - Дренска и Валентина Тончева е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.
7. „АБВ Инвестиции“ ЕООД, ЕИК: 121886369, със седалище и адрес на управление: *гр. Варна, п.к. 9000, район „Одесос“, бул. „Княз Борис I“ № 7, ет. 2*, представлявано от Явор Русинов и Иво Петров е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.
8. „Реал Финанс“ АД, ЕИК: 121746470, със седалище и адрес на управление: *гр. Варна, п.к. 9000, район „Приморски“, к.к. „Св. Св. Константин и Елена“, Административна сграда*, представлявано от Драган Драганов и Ивелина Кънчева – Шабан е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.
9. „Евро-Финанс“ АД, ЕИК: 83113 6740, със седалище и адрес на управление: *гр. София, п.к. 1540, район „Искър“, ул. „Христофор Колумб“ № 43, ет. 5*, представлявано от всеки двама от Павел Николов, Тома Каврошилов и Милена Аврамова е записало **7 500** (седем хиляди и петстотин) бр. акции на обща стойност 8 250 (осем хиляди двеста и петдесет) лв., представляващи **7.5%** от капитала на „ИПО Растеж“ АД.

Няма промяна в акционерната структура към датата на този Документ.

Няма други акционери, които да притежават акции от капитала и от гласовете в ОСА.

14.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

Акционерите на Емитента нямат различни права на глас. Всички издадени към датата на Проспекта акции на „ИПО Растеж“ АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

14.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ

По смисъла на § 1, т. 14 от ЗППЦК, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху Дружеството, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в ОСА; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия СД; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на Дружеството.

Към датата на този Документ няма лице, което да упражнява пряк или непряк контрол върху Дружеството.

Емитентът не е въвел специални мерки срещу злоупотреба с пряк или непряк контрол.

14.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на настоящия Документ, на Дружеството не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола в бъдещ момент.

15. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

При определянето и оповестяването на свързаните лица Дружеството спазва изискванията на МСС-24 и Регламент (ЕО) № 1606/2002.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ не са осъществявани сделки със свързани лица.

16. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО

16.1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ЕМИТЕНТА

16.1.1. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА

Дружеството е учредено на 27.01.2025 г. като „ИПО Растеж“ АД и е вписано в Търговския регистър на 10.02.2025г.

16.1.2. РАЗМЕР НА ЕМИТИРАНИЯ КАПИТАЛ И ЗА ВСЕКИ КЛАС АКЦИИ

Акционерният капитал на “ИПО Растеж” АД е 100 000 лв., разпределен в същия брой обикновени поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка. Всички акции от капитала са изцяло изплатени.

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

Емитентът няма държани от него или от негово име собствени акции.

Емитентът няма издадени конвертируеми, обменяеми и/или ценни книжа с варианти.

Емитентът няма информация за условията на каквито и да било права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Към датата на настоящия Документ, Емитентът не е част от друга икономическа група. Емитентът няма информация за каквото и да е капитал, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

16.1.3. ИСТОРИЯ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

Дружеството е учредено и вписано в Търговския регистър като АД с капитал 100 000 лв.

16.2. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Действащият устав на Дружеството е приет от Учредителното събрание, проведено на 27.01.2025 г. и е вписан в Търговския регистър на 10.02.2025 г. с номер на вписване 20250210154034.

Уставът (под условие) на “ИПО Растеж” АД е приет от ОСА, проведено на 17.03.2025 г. и ще влезе в сила след като Дружеството бъде вписано като публично дружество в регистъра на КФН.

Уставът (под условие) е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове. В случай, че някои разпоредби на Устава, противоречат на [ЗППЦК](#) и [ТЗ](#), с предимство се прилагат законовите разпоредби, а при несъответствие между специалния закон (ЗППЦК) и общия закон (ТЗ), се прилага специалният – ЗППЦК.

16.2.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност, съгласно чл. 5 от действащия Устав на Дружеството е *придобиване на дялови участия в капитала на малки и средни предприятия и други дейности, които не са забранени със закон.*

Предметът на дейност записан в чл. 6 от Устава (под условие) е: *придобиване на дялови участия в капитала на малки и средни предприятия и други дейности, които не са забранени със закон.*

Основните цели записани в чл. 3 от действащия Устав на Дружеството, съответно в чл. 3 от Устава (под условие) са:

1. установяване на надеждна и ефективна рамка за корпоративно управление, която да спомогне за насърчаването на самостоятелната стопанска инициатива, свобода на инвестициите, както и за цялостното развитие на благоприятна бизнес среда за малките и средни предприятия в България;
2. оптимално съхранение на правата и законните интереси на инвеститорите на Дружеството;
3. развитие на конкурентоспособността на малките и средни предприятия и насърчаване на сътрудничеството;
4. насърчаване растежа и развитието на малките и средни предприятия, както и на цялостното икономическото развитие на Република България.

16.2.2. ОПИСАНИЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ДЕЙСТВИЯ ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ

Уставът на Дружеството не съдържа специфични разпоредби, относно действието необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

16.2.3. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ

Чл. 23 от Устава (под условие) описва начина за свикване на ОСА. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на Акционерите, които повече от три месеца притежават поне 5% от капитала на Дружеството. Ако настоящото предлагане бъде успешно, след придобиване на публичен статут, ОСА може да бъде свикано по искане на акционери и по реда на [чл. 118, ал.2, т.3 от ЗППЦК](#).

Свикването се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата и да я оповести при условията и по реда на [чл. 100т, ал. 1 и 3 ЗППЦК](#) най-малко 30 дни преди неговото откриване. В поканата се посочва информацията съгласно изискванията на ТЗ и ЗППЦК.

Поканата заедно с материалите на ОСА по [чл. 224 от ТЗ](#) се публикува на интернет страницата на Дружеството за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на страницата на публичното дружество в Интернет, трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

16.2.4. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА РАЗПОРЕДБА НА УСТАВА ИЛИ ДРУГИ ДОКУМЕНТИ НА ЕМИТЕНТА, КОЯТО БИ ДОВЕЛА ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Няма такива разпоредби в действащия Устав, в Устава (под Условие) или в други корпоративни документи на Емитента.

16.2.5. ОПИСАНИЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПОСОЧВАТ ПРАГА, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА.

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които да посочват праг, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена. За оповестяването се прилагат разпоредбите на [ЗППЦК](#) и по-специално чл. 145 и следващите.

16.2.6. ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА В УСТАВА, КОИТО РЕГЛАМЕНТИРАТ СПОСОБИТЕ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТЕЗИ УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ, ОТКОЛКОТО СА ЗАКОНОВИТЕ ТАКИВА.

Съгласно чл. 28, ал. 2 от Устава (под условие) на Емитента, решения на ОСА, отнасящи се до увеличение на капитала се вземат с мнозинство от 2/3 от представените на ОСА акции с право на глас.

17. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Към датата на настоящия Документ. Дружеството няма сключени договори от съществено значение и/или договори, съдържащи разпоредби, съгласно които Дружеството има съществено задължение или право.

18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

18.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

Дружеството е учредено на 27.01.2025 г. и към датата на този Документ няма изготвени одитирани годишни финансови отчети, съответно доклади за дейността.

Не е налице промяна на референтната базова дата за периода до датата на този Документ.

Към момента на изготвянето на настоящия Документ не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

„ИПО Растеж“ АД е изготвил междинни финансови отчети на Дружеството към 28 февруари 2025 г. и 31 март 2025 г. и ще изготвя финансовите си отчети съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, възприети в Съюза по силата на Регламент (ЕО) № 1606/2002

В качеството си на Емитент по настоящото Предлагане, Дружеството ще изготвя следващите си финансови отчети съгласно изискванията на МСФО, в съответствие с разпоредбите на [чл. 100н ЗППЦК](#) ще изготвя и ще разкрива публично годишния финансов отчет за дейността си в срок до 90 дни от завършването на финансовата година. Емитентът ще започне да изготвя и ще представя в КФН и междинни финансови отчети, в съответствие с изискванията на [чл. 100о от ЗППЦК](#), както и уведомления за финансово състояние по [чл. 100о1 от ЗППЦК](#).

Дружеството не изготвя консолидирани отчети.

В настоящия Регистрационен документ не е използвана одитирана финансова информация за минали периоди, тъй като Дружеството е учредено на 27.01.2025 г. и е изготвяло само междинни финансови отчети за текущата година.

Членовете на СД на „ИПО Растеж“ АД декларират с подписите си, положени в края на този документ, че доколкото им е известно, представената в т. 6 финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността ѝ. С изключение на тази в т. 6, няма друга финансова информация в този Регистрационен документ, която да не е извлечена от финансовите отчети на Емитента.

18.2. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

Дружеството няма заложена в Устава или друг документ дивидентна политика. Решението за размера на дивидентите се взема от ОСА по предложение на СД.

Съгласно Устава (под условие), дивидентите се изплащат по реда, установен в приложимото законодателство, след провеждане на редовното годишно ОСА. Проектът за размера на дивидентите се изработва от СД в предложението за разпределение на печалбата. Дивидентите се обявяват в размера им за една акция. Сумата, заделена за дивиденти, се разпределя пропорционално на броя на акциите.

До датата на настоящия документ Емитентът не е изплащал дивиденти.

19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

19.1. ИМЕНАТА И АДРЕСИТЕ НА ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА ЗА ПЕРИОДА

Поради кратката си история, Дружеството не е изготвяло одитирани финансови отчети, съответно не е избирало/назначавало одитор. Такъв ще бъде избран на първото редовно годишно Общо събрание на акционерите, което ще се проведе в срок до 30 юни 2025 г.

Няма одитор, който да е напуснал, да е бил сменен или отстранен в рамките на разглеждания исторически период.

19.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Няма държавни, правни или арбитражни производства, водени от или срещу Емитента, включително няма известни на Емитента производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани, през периода между датата на учредяването му и датата на този документ, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на Емитента.

19.3. ЗАПИС ИЛИ ДОКЛАД ОТ ЕКСПЕРТИ

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

19.4. ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ

В определени части на Проспекта, Емитентът е включил изявления от трети страни, с изричното им посочване.

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

Цитираните разпоредби на Устава на Емитента са точно, коректно и цялостно възпроизведени и не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

19.5. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ

В настоящия Документ са налице следните препратки към други документи и/или информация, както следва:

- Междинен финансов отчет на „ИПО Растеж“ към 28.02.2025 г. (www.bse-sofia.bg/ipo-growth/docs/FS_202502_IPO.xls);
- Междинен финансов отчет на „ИПО Растеж“ към 31.03.2025 г. (http://www.bse-sofia.bg/ipo-growth/docs/FS_31032025_IPO.xls)
- Действащ Устав на Дружеството (www.bse-sofia.bg/ipo-growth/docs/Charter_IPO_Growth_Final_signed.pdf)
- Устав (под условие) на Дружеството (https://www.bse-sofia.bg/ipo-growth/docs/Charter_IPO_Growth_under_condition.pdf)
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2024/08/zppck_dv_72_27_08_2024.pdf);
- Търговски закон (<http://www.lex.bg/laws/ldoc/-14917630>)
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД (https://www.csd-bg.bg/resources/docfiles/md/CSDRULES_BG_03122024.pdf);
- Закон за пазарите на финансови инструменти (https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2024/09/zpfi_sg_79_17_09_2024.pdf);

- [Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти \(https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2022/07/ZPMPZFI_DV_51_2022.pdf\);](https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2022/07/ZPMPZFI_DV_51_2022.pdf)
- [Правила на Българска фондова борса \(www.bse-sofia.bg/bg/rules\);](http://www.bse-sofia.bg/bg/rules)
- [Закон за особените залози \(www.lex.bg/laws/ldoc/2133897734\);](http://www.lex.bg/laws/ldoc/2133897734)
- [Граждански процесуален кодекс \(https://lex.bg/laws/ldoc/2135558368\);](https://lex.bg/laws/ldoc/2135558368)
- [Наредба № 38 на КФН \(https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2024/10/n_38_dv_90_2024.pdf\).](https://www.fsc.bg/wp-content/uploads/2024/10/n_38_dv_90_2024.pdf)

19.5.1. Източници на допълнителна информация

След потвърждението на настоящия Проспект, инвеститорите ще могат да получат настоящия Регистрационен документ, както и Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето - части от Проспекта за първично публично предлагане на акции на „ИПО Растеж“ АД, посочените по-горе като препратки документи, както и допълнителна информация за Дружеството и за Предлаганите акции от електронните страници на Емитента www.bse-sofia.bg/ipo-growth и на Мениджъра www.elana.net, както и на интернет страниците на КФН (www.fsc.bg) и БФБ (www.bse-sofia.bg).

“ИПО РАСТЕЖ” АД, в качеството му на ЕМИТЕНТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, и ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД, в качеството му на МЕНИДЖЪР НА ПРЕДЛАГАНЕТО („МЕНИДЖЪР“), ПОЕМАТ ОТГОВОРНОСТТА ЗА ПЪЛНОТА И ТОЧНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ ИНФОРМАЦИЯ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ. ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ “ИПО РАСТЕЖ” АД и ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД ДЕКЛАРИРАТ С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ В КРАЯ НА ДОКУМЕНТА, ЧЕ ДОКОЛКОТО ИМ Е ИЗВЕСТНО, НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЕМИТЕНТА, КОЯТО Е СЪЩЕСТВЕНА В КОНТЕКСТА НА ПРЕДЛАГАНЕТО, И НЕ Е ПРОПУСНАТО НИЩО, КОЕТО МОЖЕ ДА СЕ ОТРАЗИ ВЪРХУ ТОЧНОСТТА ИЛИ ПЪЛНОТАТА Й. В ДОПЪЛНЕНИЕ, СЪГЛАСНО ЧЛ. 89Д, АЛ. 2 ОТ ЗППЦК, ПРЕДСТАВЛЯВАЩИТЕ “ИПО РАСТЕЖ” АД и ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД ДЕКЛАРИРАТ С ПОДПИСИТЕ СИ, ПОЛОЖЕНИ В КРАЯ НА ДОКУМЕНТА, ЧЕ ПРОСПЕКТЪТ ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗППЦК, РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 и АКТОВЕТЕ ПО ПРИЛАГАНЕТО ИМ.

За “ИПО РАСТЕЖ” АД:

МАНЮ МОРАВЕНОВ

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД и ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

СВЕТОЗАР АБРАШЕВ

ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД и ЧЛЕН НА СД

ЕВГЕНИ НЕДЕВ

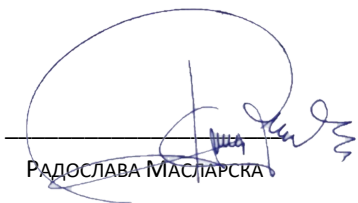
ЧЛЕН НА СД

За ИП „ЕЛАНА ТРЕЙДИНГ“ АД:



МОМЧИЛ ТИКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



РАДОСЛАВА МАСЛАРСКА

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

ПРИЛОЖЕНИЯ

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 89д от ЗППЦК

Долуподписаният **Искрен Николов**, в качеството ми на представляващ „БД Консулти“ АД, ЕИК 207514472, с бизнес адрес: гр. София, ул. Три уши 6 – лице, което е изготвило междинния финансов отчет към 31.03.2025 г.,

ДЕКЛАРИРАМ, че

доколкото ни е известно, финансовата информация, съдържаща се в проспекта за публично предлагане на емисия акции на „ИПО Растеж“ АД, ISIN код BG1100007258, свързана с изготвените от мен междинни финансови отчети на „ИПО Растеж“ АД, е вярна и пълна.

Дата: 30.04.2025 г.

Декларатор:

/Искрен Николов/