

ПРОСПЕКТ

ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 500 000 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ,
БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛВ. ОТ
УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД И ЗА
ПОСЛЕДВАЩО ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ
ОТ КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО

ISIN: BG1100023222

Вид на предлаганите ценни книжа:	обикновени, безналични, свободно прехвърляеми и поименни акции
ISIN код:	BG1100023222
Брой на предлаганите ценни книжа:	до 500 000 акции от увеличението на капитала
Емисионна цена за една акция в лв.	не по-малко от 12.00 лв. и не повече от 20.00 лв.

Този проспект (по-долу „**Проспектът**“) представлява проспект за първично публично предлагане на емисия акции („**Акциите**“ и/или „**Новите акции**“), която е в процес на издаване в резултат от увеличение на капитала на „Грийн Иновейшън“ АД („**Емитентът**“ или „**Дружеството**“), както и, в случай че първичното публично предлагане на Акциите („**Предлагането**“) приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, за последващото допускане на акциите от капитала на Дружеството до търговия на регулирания пазар на „Българска фондова борса“ АД („**БФБ**“).

В случай на успешно приключило първично публично предлагане Акциите ще бъдат от същия клас и със същите характеристики като вече издадените акции от капитала на Емитента, които представляват обикновени безналични акции, регистрирани в „Централен депозитар“ АД (по-долу „**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“) с ISIN код BG1100023222.

В случай че първичното публично предлагане на Акциите приключи успешно, същите ще бъдат регистрирани в Централен депозитар, в съответствие с разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа („**ЗПЦК**“), Наредба № 8 от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа („**Наредба № 8**“), Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012, и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД („**Правилника на ЦД**“).

Акциите ще бъдат предмет на първично публично предлагане само на територията на Република България и няма да бъдат предлагани публично в които и да е други държави, включително на територията на друга държава, която е част от Европейското икономическо пространство („**ЕИП**“). Акциите, в случай че първичното публично предлагане на Новите акции приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, ще бъдат предмет на допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „*Standard*“ на БФБ.

ДАТА НА ПРОСПЕКТА: 28.05.2025 г.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Сделки с Акциите ще могат да бъдат извършвани на регулирания пазар, организиран от БФБ, само ако първичното публично предлагане приключи успешно, съобразно условията, посочени в този Проспект, и след приемането на Акциите за търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ, на датата определена от Съвета на директорите на БФБ. Ако публичното предлагане приключи успешно ще бъде поискано допускане на Акциите до търговия на регулирания пазар на БФБ. Най-ранната дата, на която съгласно предварителния график на Предлагането, се очаква да могат да бъдат сключвани сделки с Акции на БФБ е на или около **23.07.2025** год.

Този Проспект представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 89б от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл. 3, ал. 1 и ал. 3 от 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 („Регламент за проспекта“) и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г.

Проспектът е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 24, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, и включва в себе си Съдържание, Резюме изготвено съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 2017/1129, Рискови фактори съгласно чл. 16 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и всякаква друга информация, посочена в приложенията на Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, а именно информация по Приложение 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 и информация по Приложение 11 от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980.

ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ТОЗИ ПРОСПЕКТ ИЗЦЯЛО, КАТО ОБЪРНАТ ОСОБЕНО ВНИМАНИЕ НА СЕКЦИЯ *РИСКОВИ ФАКТОРИ* НА СТР. 22 И СЛ. ОТ НЕГО, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИТЕ.

Този Проспект съдържа съществената информация за Емитента, необходима за вземане на решение за инвестиране в Акциите. Съгласно приложимото законодателство членовете на Съвета на директорите на Емитента отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Емитента отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на Дружеството - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Емитента. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от приложимото законодателство обстоятелства.

В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента и представляващите Водещия Мениджър декларират с подписите си, положени в края на този документ, че същият отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР В КАЧЕСТВОТО Ъ НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН ПО РЕГЛАМЕНТА ЗА ПРОСПЕКТА Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № [●] ОТ [●] ГОД., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИТЕ И НЕ СЛЕДВА ДА СЕ ВЪЗПРИЕМА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА ПРОСПЕКТА, НИТО КАТО ПОТВЪРЖДЕНИЕ НА КАЧЕСТВОТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА ТОЗИ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТА ЗА ПРОСПЕКТА СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ. ИНВЕСТИТОРИТЕ СЛЕДВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В АКЦИИ.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ**

Настоящият Проспект съдържа информацията, с която потенциалните инвеститори следва да се запознаят, с оглед на това да направят преценка дали да инвестират в Акциите, като посочената в този Проспект информация е единствената информация, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност.

Този Проспект е предназначен да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствената цел те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в Акциите. Поради това, в Проспекта се съдържа избрана и обобщена информация относно Емитента и Акциите, но не се съдържа поемане на задължения или отказ от права и не създава права към никое лице, освен към потенциалните инвеститори в Акциите.

Този Проспект следва да бъде четен заедно с всички документи, инкорпорирани в него чрез препращане, информация за които се съдържа в секция *ПРИЛОЖЕНИЯ* по-долу.

Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че нито този Проспект, нито която и да е друга информация, предоставена във връзка с първичното публично предлагане на Новите акции и/или последващото допускане на Акциите до търговия на БФБ: (i) са насочени да предоставят основа за извършване на кредитна или каквато и да е друга оценка; или (ii) следва да бъдат считани за препоръка от страна на Емитента или „Карол“ АД, като водещ мениджър по първичното публично предлагане на Новите акции и агент по листването на Акциите („Водещия мениджър“), към който и да е инвеститор за записване или закупуване на Акции.

Всеки инвеститор, който планира записване на Акции, следва да направи такава независима проверка на финансовото състояние и дейността на Емитента и такава собствена независима оценка на кредитоспособността на Емитента, каквато счита за подходяща. Емитентът и Водещият мениджър настоятелно препоръчват инвеститорите в Акции да използват услугите на такива данъчни, правни, финансови и други консултанти, каквито считат за подходящи, за да разберат естеството на Акциите и характера на правоотношенията, които ще възникнат в резултат от записването, съответно закупуването им, преди да вземат решение за инвестиране в Акции. Инвеститорите следва да имат предвид, че цената на Акциите и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат. Инвестирането в Акции не е предмет на препоръка от Комисията за финансов надзор или друг държавен орган в Република България.

Определен целеви пазар (за целите на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане):

Единствено за целите на процеса по създаване на инвестиционни продукти на Водещия мениджър, съгласно извършената оценка на целевия пазар на Акциите: (i) целевият пазар за Акциите са всички видове инвеститори, които имат нужните познания относно търговията с финансови инструменти, в това число приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти, както са дефинирани в Закона за пазарите на финансови инструменти; и (ii) всички канали за предлагане на Акциите до потенциални инвеститори са подходящи.

Всяко лице, за което се прилагат изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по неговото прилагане и което последващо предлага, продава или препоръчва инвестиция в Акциите следва да вземе предвид посочената по-горе оценка на Водещия мениджър. Независимо от това, всяко подобно лице е длъжно да изготви своя собствена оценка на целевия пазар във връзка с Акциите, включително чрез приемане или допълнително детайлизиране на направената оценка от Водещия мениджър и да определи на свой ред подходящи канали за предлагане на Акциите.

Без да се засягат задълженията на Емитента да публикува допълнение на Проспекта в случаите, в които това се изисква от приложимото законодателство, включително от Регламента за проспекта, нито

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

публикуването или предоставянето на този Проспект, нито записването на Акции въз основа на настоящия Проспект ще означава, при каквито и да е обстоятелства, създаване на задължение или предоставяне на декларация или гаранция, че информацията, посочена в Проспекта, е актуална след посочената по-горе дата на изготвянето му или че не е налице значителна неблагоприятна промяна във финансовото състояние на Емитента след датата на изготвяне на Проспекта, или че друга информация, предоставена във връзка с Акциите, е точна след датата на изготвянето на този Проспект.

ПОВЕЧЕ ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОПРЕДЕЛЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ПРОСПЕКТА И ПРЕДЛАГАНЕТО НА НОВИТЕ АКЦИИ СЕ СЪДЪРЖА В СЕКЦИЯ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В ОПРЕДЕЛЕНИ ЮРИСДИКЦИИ ПО-ДОЛУ В ТОЗИ ПРОСПЕКТ.

Потенциалните инвеститори могат да получат и да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация на следните адреси:

Емитент: „Грийн Иновейшън“ АД
Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12
Работно време: 08:00 – 17:00, понеделник – петък
Електронна поща: info@hydrogenera.eu; r.karachorov@green-innovation.bg
Телефон за връзка и лице за контакт: +359 899 924 875 - Росен Карачоров
Интернет страница: https://hydrogenera.eu/

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД
Адреси за кореспонденция:

Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg
Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_burgas@karoll.bg	Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg

След потвърждаването на Проспекта от страна на Комисията за финансов надзор, този Проспект и допълнителна информация за Емитента ще могат да бъдат получени и от публичния регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Проспектът ще е наличен и на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД: <https://bse-sofia.bg/bg/>

СЪДЪРЖАНИЕ

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА	11
2. ДЕФИНИЦИИ	18
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	22
3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА	22
3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА НОРМАТИВНАТА РАМКА	35
3.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА	41
3.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЪЩЕРНОТО ДРУЖЕСТВО НА ЕМИТЕНТА	45
3.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	46
4. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	49
5. ПАРАМЕТРИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО	53
6. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	54
6.1. ДАННИ ЗА ОДИТОРА НА ЕМИТЕНТА В ПЕРИОДА НА ПОСОЧЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА	54
6.2. ПРИЧИНИ ЗА НАПУСКАНЕ, ОТСТРАНЯВАНЕ ИЛИ ПРОМЯНА НА ОДИТОРИ	54
7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	55
7.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ	55
7.2. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА	55
8. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ	58
8.1. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	58
8.2. ОПИСАНИЕ НА КЛЮЧОВИТЕ ФАКТОРИ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА ПО КАТЕГОРИИ, ПРОДУКТИ И УСЛУГИ	58
8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ	61
8.4. ОСНОВНИ ПАЗАРИ И СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ПО ПРОДУКТИ/УСЛУГИ И ТЕРИТОРИЯ НА РЕАЛИЗАЦИЯ	62
8.5. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ	63
8.6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ	66
8.7. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ	67
8.7.1. ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА	68
8.7.2. ГЛОБАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В СЕКТОРА	77
8.7.3. КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА, ВЪЗМОЖНОСТИ, СЛАБОСТИ И ЗАПЛАХИ НА ЕМИТЕНТА (SWOT АНАЛИЗ)	80
8.8. ИНВЕСТИЦИИ	83

8.8.1.	ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ	83
8.8.2.	СЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ	84
8.8.3.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ПРИТЕЖАВА ДЯЛ	84
8.8.4.	ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНИЕ ОТ ЕМИТЕНТА ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	85
9.	ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	86
9.1.	КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ	86
9.2.	ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА	86
10.	ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД	87
10.1.	ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ	87
10.2.	РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	92
11.	КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	94
11.1.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА	94
11.2.	ОБЯСНЕНИЕ НА ИЗТОЧНИЦИТЕ И РАЗМЕРА НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ НА ЕМИТЕНТА	94
11.3.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ	95
11.4.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА	96
11.5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНЕТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ	97
12.	НОРМАТИВНА СРЕДА	98
13.	ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ	101
13.1.	ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА	101
13.2.	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ	101
13.3.	ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА	101
14.	ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ	102
15.	АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	103
15.1.	ОБЩО ОПИСАНИЕ НА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА	103

15.2.	ИМЕНА, БИЗНЕС АДРЕСИ И ФУНКЦИИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И ИНДИКАЦИЯ ЗА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ, ИЗВЪРШВАНИ ОТ ТЯХ ИЗВЪН ДРУЖЕСТВОТО	104
15.3.	ДРУГИ ЧЛЕНОВЕ НА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОИТО СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА УСТАНОВЯВАНЕТО НА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ РАЗПОЛАГА С ПОДХОДЯЩИТЕ ЗНАНИЯ И ОПИТ, ЗА ДА УПРАВЛЯВА СТОПАНСКАТА СИ ДЕЙНОСТ	108
15.4.	КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.....	108
15.5.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОДИТНИЯ КОМИТЕТ И/ИЛИ КОМИТЕТ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА 108	
15.6.	ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ	108
16.	ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	110
16.1.	ИЗПЛАТЕНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	110
16.2.	ЗАДЕЛЯНИ И НАЧИСЛЯВАНИ ПЕНСИИ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ КОМПЕНСАЦИИ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ	110
17.	СЛУЖИТЕЛИ	111
17.1.	БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ	111
17.2.	ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ	111
17.3.	ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА	111
18.	МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	113
18.1.	ИМЕТО НА ВСЯКО ЛИЦЕ, КОЕТО ИМА ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ЗНАЧИМО УЧАСТИЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО, ЗАЕДНО С РАЗМЕРА НА УЧАСТИЕТО МУ	113
18.2.	РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС	113
18.3.	ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, КАКТО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ	113
18.4.	ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩАТА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА	113
19.	ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	115
19.1.	СВЪРЗАНИ ЛИЦА	115
19.2.	СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	115
20.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	117
20.1.	ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ	117
20.2.	ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ	118

20.3.	ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ	119
20.4.	ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА	119
20.5.	ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА	120
21.	ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ	121
22.	УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ	124
22.1.	ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	124
22.2.	ОПИСАНИЕ НА НЕОБХОДИМИТЕ ДЕЙСТВИЯ ЗА ПРОМЯНА НА ПРАВАТА НА ДЪРЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ	124
22.3.	ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА, ПО КОЙТО СЕ СВИКВАТ ОБЩИТЕ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО УСЛОВИЯТА ЗА ДОПУСКАНЕ	124
22.4.	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	125
22.5.	ОПИСАНИЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ДОКУМЕНТИ, КОИТО ПОСОЧВАТ ПРАГА, НАД КОЙТО АКЦИОНЕРНАТА СОБСТВЕНОСТ ТРЯБВА ДА БЪДЕ ОПОВЕСТЕНА	125
22.6.	ОПИСАНИЕ НА УСЛОВИЯТА В УСТАВА, КОИТО РЕГЛАМЕНТИРАТ СПОСОБИТЕ ЗА ПРОМЕНИ В КАПИТАЛА, КОГАТО ТЕЗИ УСЛОВИЯ СА ПО-СТРОГИ, ОТКОЛКОТО СА ЗАКОНОВИТЕ ТАКИВА	125
22.7.	УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА	125
23.	ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	126
24.	СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ	127
24.1.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ	127
24.2.	КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ	127
24.3.	ИНТЕРЕС НА ЛИЦАТА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО	129
24.4.	ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА	130
25.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ПОСЛЕДВАЩО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ	131
25.1.	ОБЩО ОПИСАНИЕ И ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ	131
25.2.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКЦИИТЕ	132
25.3.	ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ	134
25.4.	ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПРОСПЕКТА	136
25.5.	ТЪРГОВИ ПРЕДЛАГАНИЯ	137
26.	ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ	140
26.1.	РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ, ОДОБРЕНИЯ	140

26.2.	ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ НА АКЦИИТЕ	140
27.	ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	141
28.	ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИТЕ ЗА КОНТАКТ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И/ИЛИ НА ЛИЦЕТО, КОЕТО ИСКА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ	145
29.	РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА	146
29.1.	УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ	146
29.2.	ПРО АУКЦИОН.....	147
29.3.	РАЗКРИВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДЛАГАНЕТО .	153
29.4.	ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В ОПРЕДЕЛЕНИ ЮРИСДИКЦИИ .	160
29.5.	ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ.....	160
29.5.1.	КАТЕГОРИИ ИНВЕСТИТОРИ, КЪМ КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ НОВИТЕ АКЦИИ	160
29.5.2.	ПРАВА НА ПРЕИМУЩЕСТВЕНО ЗАПИСВАНЕ	160
29.5.3.	ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЯТА НА ОСНОВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА УЧАСТВАТ В ПРЕДЛАГАНЕТО.....	161
29.5.4.	СВРЪХЗАПИСВАНЕ	161
29.5.5.	ТРАНШОВЕ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО	161
29.5.6.	ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА ПРЕДЛАГАНЕТО НОВИ АКЦИИ.....	162
29.6.	НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ.....	162
29.6.1.	НАЧИН НА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ОКОНЧАТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНАТА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО АКЦИИ	162
29.6.2.	РАЗХОДИ И ДАНЪЦИ, НАЧИСЛЯВАНИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЖЕЛАЕЩИ ДА ЗАПИШАТ НОВИ АКЦИИ	163
29.6.3.	ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕИМУЩЕСТВЕНО ЗАПИСВАНЕ НА ТЕКУЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА.....	163
29.6.4.	ЦЕНА, НА КОЯТО СА ПРИДОБИТИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ОТ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ПРЕДИ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, ИЛИ НА КОЯТО Е НАЛИЦЕ ВЪЗМОЖНОСТ ДА БЪДАТ ПРИДОБИТИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ОТ СТРАНА НА ТЕЗИ ЛИЦА	163
29.7.	ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ.....	164
29.7.1.	ДАННИ ЗА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР, ЧРЕЗ КОЙТО СЕ ПЛАСИРА ЕМИСИЯТА	164
29.7.2.	ДАННИ ЗА ПЛАТЕЖНИЯ АГЕНТ И ЦЕНТРАЛНИЯ ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ПРИ КОЙТО ЩЕ БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ	165
30.	ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО	166
30.1.	ПРИЕМАНЕТО НА АКЦИИТЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД .	166
30.2.	ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИТЕ.....	166

30.3.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУГИ МЕСТА НА ТЪРГОВИЯ, НА КОИТО АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ.....	167
30.4.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАПИСВАНЕ ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА ДРУГИ АКЦИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС ИЛИ ЕМИТИРАНЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ДРУГ КЛАС ЗА ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА	167
30.5.	ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР	167
30.6.	СТАБИЛИЗАЦИЯ.....	167
30.7.	ПРЕДЛАГАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА.....	167
31.	ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО	168
32.	РАЗВОДНЯВАНЕ	170
33.	НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	173
34.	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	175

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

1. РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

РАЗДЕЛ 1. ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

1.1	Наименование на ценните книжа и ISIN код Предмет на първично публично предлагане са до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции („Акциите“), с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност, в процес на издаване, в резултат от увеличение на капитала на „Грийн Иновейшън“ АД („Емитентът“ или „Дружеството“). В случай че първичното публично предлагане на Акциите приключи успешно и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията („Търговския регистър“), същите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД под същия ISIN код, под който са регистрирани всички останали съществуващи акции от капитала на Емитента, а именно под ISIN код BG1100023222. В този случай, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на „Българска фондова борса“ АД („БФБ“) на Акциите, предмет на предлагането и съществуващите акции от капитала на Емитента.
1.2	Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента „Грийн Иновейшън“ АД, единен идентификационен код („ЕИК“) 207142118, идентификационен код на правния субект („LEI код“) 894500KFDAZH06WBYU09 със седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“- партер, ул. „Михаил Тенев“ 12 лице за контакт: Росен Карачоров тел.: +359 899 924 875 e-mail: r.karachorov@green-innovation.bg интернет адрес: https://hydrogenera.eu/ (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)
1.3	Идентификационни данни и данни за контакт на Водещия мениджър „Карол“ АД, ЕИК 831445091, LEI код 2594009OZZQZDNQS0M10 („Водещият мениджър“) седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57 e-mail: broker@karoll.bg тел.: +359 2 400 8 250 интернет адрес: https://www.karoll.bg (информацията на този адрес не е инкорпорирана чрез препращане в Проспекта)
1.4	Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, потвърдил Проспекта Комисия за финансов надзор („КФН“) адрес: гр. София, п.к. 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16 тел.: +359 2 9404 999 интернет адрес: www.fsc.bg e-mail: delovodstvo@fsc.bg
1.5	Датата на потвърждение на Проспекта Проспектът е потвърден от КФН на [●] г. с Решение [●] на КФН.
1.6	Предупреждения Настоящото резюме към Проспекта („Резюмето“) следва да се чете и тълкува като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира в Акции следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, вкл. на всички документи, инкорпирани в него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разностите във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, вкл. негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в Акции.
РАЗДЕЛ 2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	
2.1	Кой е емитентът на ценните книжа? Емитентът оперира под наименованието „Грийн Иновейшън“ АД (Green Innovation AD) – акционерно дружество, валидно съществуващо и извършващо своята дейност съгласно законите на Република България, притежаващо ЕИК 207142118 и LEI код 894500KFDAZH06WBYU09, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1784, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“- партер, ул. „Михаил Тенев“ 12. Дружеството развива своята дейност на същия адрес.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Основни дейности

Основната дейност на Емитента е свързана с разработването и внедряването на оптимални решения за производство, съхранение и разпространение на водород. Дружеството е един от пионерите-производители на електролизатори в Източна и Централна Европа и вече е реализирало над 90 проекта в четири държави. „Грийн Иновейшън“ АД допринася за по-широкото приложение на водородните технологии и за тяхната интеграция в различни сектори на икономиката. Емитентът притежава и 80 % дял в разработчика на технологии за съхранение на водород на базата на метални хидриди („Дъщерното дружество“) – „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД, ЕИК: 207358105.

Основни акционери и отношения на контрол

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, акционери, притежаващи пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие достигащо 5 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента, са както следва:

Драгомир Иванов Иванов, притежава пряко 1 838 700 броя акции, представляващи 43.24 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента, и непряко, чрез свързано лице - съпругата му **Ивон Иванова**, 88 025 броя акции, представляващи 2.07 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента. Г-н Иванов притежава общо, пряко и непряко 1 926 725 броя акции, представляващи 45.31 % от капитала и акциите с право на глас на Дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, в книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен депозитар“ АД, като акционер, притежаващ пряко 477 870 броя акции, представляващи 11.24 % от капитала и акциите с право на глас на „Грийн Иновейшън“ АД, е посочен **Ивелин Александров Тодоров**. Г-н Тодоров е починал на 30.01.2025 г. в гр. Банско, като предстои процедура по наследяване на акционерното му участие от неговите наследници. Г-н Тодоров е оставил четирима законни наследника, измежду които съпругата на акционера с най- голямо участие в Дружеството- **Драгомир Иванов Иванов-Ивон Иванова**. Предвид изложеното, възможно е след осъществяване на процедурата по наследяване прякото процентно участие в капитала на **Ивон Иванова** и непрякото участие на **Драгомир Иванов Иванов** чрез съпругата му **Ивон Иванова**, да се увеличи. Доколкото е известно на Емитента, към датата на изготвяне на настоящия Проспект няма лице, което пряко или косвено да притежава или контролира Емитента. На Емитента не са известни договорености или обстоятелства, различни от посочените, действието на които може в бъдеще да доведе до придобиване на контрол или промяна в контрола на Емитента.

Информация за основните управляващи директори на Емитента

Съгласно Устава на Емитента и приложимото законодателство, дейността на Емитента се ръководи от Съвет на директорите („СД“), който към датата на Резюме то се състои от трима членове, както следва:

Имена/наименование	Позиция
г-н Драгомир Иванов Иванов	Изпълнителен директор
г-н Ангел Димитров Касабов	Председател на СД и изпълнителен член на СД
г-н Николай Ангелов Мартинов	Зам.-председател на СД, изпълнителен член на СД и независим член на СД

Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2022, 2023 и 2024 год. са заверени от „Захаринова Нексия“ ЕООД. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 и 2023 год., е **Стойчо Кирилов Милев**, регистриран одитор в ИДЕС под №0860, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2024 год., е **Димитрина Димитрова Захаринова**, регистриран одитор в ИДЕС под №0415, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Повече информация за определения одитор се съдържа в таблицата по-долу:

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИЯ“ ЕООД	гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ № 157-159, ет. 1, офис 3	138	200876536

*Институт на дипломираните експерт – счетоводители, ЕИК 121131534.

2.2 Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Отчет за доходите (хил. лв.)	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2023 (МСС)	2024 (МСС)
Съвкупни приходи	1 557	4 925	7 914	4 925	7 267
Печалба от оперативна дейност	242	838	1 016	794	861
Печалба за годината	213	745	907	695	745

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Годишен ръст на приходите	231%	216%	61%	216%	48%
Марж на оперативната печалба	16%	17%	13%	16%	12%
Марж на печалбата за годината	14%	15%	11%	14%	10%
Доход на акция (в лв.)	2.84	8.28	0.22	7.72	0.18
Счетоводен баланс (хил. лв.)	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2023 (МСС)	2024 (МСС)
Съвкупни активи	5 639	7 692	6 663	7 784	6 855
Съвкупен собствен капитал	290	5 035	5 942	4 985	5 730
Отчет за паричните потоци (хил. лв.)	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2023 (МСС)	2024 (МСС)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	519	994	(2 829)	1 058	(2 585)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(39)	(641)	14	(641)	(354)
Нетни парични потоци от финансова дейност	3 956	11	(265)	(53)	(141)

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неаудитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Одиторските доклади върху индивидуалните финансови отчети на „Грийн Иновейшън“ АД за 2022 год. и 2024 год. не съдържат квалификации. В одиторския доклад за 2023 год. се съдържа параграф „Обръщане на внимание“, в рамките на който е налично обяснение, че отчетът за 2023 год. е преиздаден, като в него е коригирана грешка в акционерната структура на Дружеството към 31.12.2023 г., допусната в годишния финансов отчет за 2023 год., приет на 12.08.2024 год. от Съвета на директорите, върху който е издадено немодифицирано одиторско мнение на същата дата. Мнението на одитора не е модифицирано по отношение на този въпрос.

2.3 *Кои са основните рискове, характерни за Емитента?*

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

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА

- Дейността на Дружеството зависи от цената и наличието на висококачествени суровини, части и компоненти, както и от транспортните разходи, като всеки от тези фактори може да повлияе на значителна част от общите разходи за дружествените продажби;
- Дружеството разчита на търговски партньори, производители, доставчици и изпълнители от трети страни за някои аспекти на своята дейност;
- Продуктите на Дружеството или компоненти от продуктите на Дружеството могат да съдържат дефекти или грешки, които биха могли да се отразят негативно на взаимоотношенията с клиентите и да увеличат разходите за разработване, обслужване и гаранции или рекламации;
- Бъдещият бизнес успех на Дружеството зависи от неговата способност да реагира на развиващите се пазарни тенденции с иновативни продукти и услуги при конкурентни условия;
- Дружеството е изправено пред рискове, свързани с индустриалното развитие, ефективността, качеството и дългосрочния експлоатационен живот на неговите продукти;
- Понастоящем Дружеството се сблъсква и ще продължи да се сблъсква с конкуренцията на други разработчици и производители на продукти и технологии за електролизатори, както и на разработчици и производители на съществуващи водородни технологии и други алтернативни водородни технологии.

РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА НОРМАТИВНАТА РАМКА

- Дружеството зависи от интелектуалната собственост, като невъзможността за защита на тази интелектуална собственост може да се отрази неблагоприятно на бъдещия му растеж и успех;
- Дружеството може да бъде обект на съдебни, правителствени или арбитражни производства;
- Продуктите на Дружеството могат да бъдат рискови при неправилна експлоатация и биха могли да доведат до искове за

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

	обезщетения. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА Търсенето на продуктите и технологиите на Дружеството се влияе от общите икономически условия, особено на пазарите, на които Дружеството оперира и/или продава своите продукти и технологии.
РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	
3.1	<i>Какви са основните характеристики на ценните книжа?</i>
	Вид, клас и ISIN на Акциите Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност. В случай че първичното публично предлагане приключи успешно и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в Търговския регистър), Акциите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД с ISIN код BG1100023222 и CFI код ESUFR. Валута, единична номинална стойност, обща номинална стойност, брой и срок на Акциите Предлаганите Акции са деноминирани в лева и са с единична номинална стойност от 1 лев всяка една. Предлаганите Акции са с обща номинална стойност до 500 000 лева. Общият брой на предлаганите Акции е до 500 000 броя. В случай че първичното публично предлагане приключи успешно и след регистрация на увеличението на капитала в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ на Акциите, предмет на предлагането, както и на съществуващите акции от капитала си, които към датата на Проспекта са в размер на 4 252 500 броя с обща номинална стойност от 4 252 500 лева. В публичното предлагане няма да бъдат предлагани (за продажба или с друга прехвърлителна сделка) съществуващи и вече издадени акции, собственост на акционери в Емитента. Съществуването на Емитента не е ограничено със срок. Права, материализирани в Акциите Акциите на Дружеството не са ограничени със срок. Всяка носи на притежателя си следните основни права: - Право на глас: всяка акция дава на притежателя си право на един глас в общото събрание на акционерите, което право се упражнява от лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар, 14 дни преди датата на Общото събрание; - Право на дивидент: всяка акция дава на притежателя си право на част от печалбата на Дружеството, съразмерна на номиналната ѝ стойност, като право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери с право на дивидент, на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата; - Право на ликвидационен дял: всяка акция дава на притежателя си право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната ѝ стойност, от остатъчното имущество на Дружеството при прекратяването му; - Право на информация, в това число и право на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание и свободното им получаване при поискване, както и право да бъдат задавани въпроси на Общото събрание; - Право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА, включително да избира и да бъде избран в органите на управление; - Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерно на притежаваните акции до увеличението; право на придобиване на финансови инструменти от емисия конвертируеми облигации или варанти, съответно на дела в капитала преди емисията; - Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на общото събрание, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива; - Малцинствени права, в т.ч. лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, могат при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица, да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството, да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика такова по определен от тях дневен ред, да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на ОСА по реда на чл. 223а от Търговския закон. Ред на вземанията по Акциите в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал и имущество. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на Акции биха получили част от имуществото на Емитента, само и единствено ако преди това Дружеството е удовлетворило напълно всички свои кредитори. В

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

	тази връзка, вземанията на притежателите на Акции за получаване на остатъчното имущество на Дружеството в случай на несъстоятелност са на практика подчинени на всички останали обезпечени и необезпечени кредитори на Емитента. Ограничения за свободното прехвърляне на Ациите Съгласно Устава на Дружеството Ациите са свободно прехвърляеми. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица чрез лицензиран инвестиционен посредник и при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Инвеститорите следва да имат предвид, че приложимото законодателство предвижда известни ограничения за прехвърлянето на блокирани в ЦД акции, както и на такива, върху които е учреден залог или е наложен заповест. В случай, че Проспектът бъде одобрен от КФН и Емисията бъде вписана в регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, акциите ще се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД (ЦД) и Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД (БФБ). Търговията с акции на Дружеството на регулиран пазар ще се извършва на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник, член на БФБ. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в ЦД. Политика по отношение на дивидентите по Ациите Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденди. ОСА взема решение за разпределяне на дивиденди след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в Търговския закон („ТЗ“) и ЗППЦК. Съгласно устава на Емитента, който влиза в сила при условие, че Емитентът придобие статут на публично дружество, Дружеството може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115б ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а от ТЗ. След като Емитентът придобие статут на публично дружество, правото да получат дивиденди ще имат лицата, вписани в регистрите на „Централен депозитар“ АД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на ОСА на Емитента, на което е приет годишният, съответно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. В този случай, Дружеството е длъжно да осигури заплащането на акционерите на гласувания от ОСА на Емитента дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на гласуваните дивиденди се извършва със съдействието на „Централен депозитар“ АД и в съответствие с изискванията на приложимото законодателство и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.						
3.2	Къде ще се търгуват ценните книжа?						
	В случай че първичното публично предлагане на Ациите приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в Проспекта, и увеличението на капитала на Дружеството бъде вписано в Търговския регистър, Емитентът възнамерява да заяви допускане на Ациите, предмет на предлагането, както и всички съществуващи акции от неговия капитал до търговия на Основния пазар BSE, Секмент „Standard“ на БФБ. Към датата на това Резюме БФБ е единственият притежател на лиценз за организиране на регулиран пазар на ценни книжа в Република България.						
3.3	Какви са основните рискове, характерни за ценните книжа?						
	Основните рискове, характерни за Ациите, могат да бъдат обобщени както следва: • Инвеститорите в акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента; • Цената на Ациите може да търпи значителни колебания, както и да спадне под цената на предлагане; • Дружеството не е гарантирало определен процент от нетната печалба, който ще се изплаща като дивидент; • Има риск от разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Дружеството в резултат от последващи увеличения на капитала му, в които те не вземат участие; • Съществува риск актуалният данъчен режим по отношение на облагане доходите от операции с ценни книжа, вкл. акции да бъде променен в бъдеще.						
РАЗДЕЛ 4. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР							
4.1	При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?						
	<table border="1"> <tr> <td>Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН</td><td>Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 13.06.2025 год.</td></tr> <tr> <td>Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане</td><td>На или около 13.06.2025 год.</td></tr> <tr> <td>Дата на Аукцион за Първично Публично Предлагане</td><td>Първият работен ден, следващ изтичането на седем дни от датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК - на или около 23.06.2025 год. В съобщението по чл.89т от ЗППЦК ще бъде посочена точната дата на провеждане на IPO аукциона за първично публично предлагане.</td></tr> </table>	Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 13.06.2025 год.	Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 13.06.2025 год.	Дата на Аукцион за Първично Публично Предлагане	Първият работен ден, следващ изтичането на седем дни от датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК - на или около 23.06.2025 год. В съобщението по чл.89т от ЗППЦК ще бъде посочена точната дата на провеждане на IPO аукциона за първично публично предлагане.
Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 13.06.2025 год.						
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 13.06.2025 год.						
Дата на Аукцион за Първично Публично Предлагане	Първият работен ден, следващ изтичането на седем дни от датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК - на или около 23.06.2025 год. В съобщението по чл.89т от ЗППЦК ще бъде посочена точната дата на провеждане на IPO аукциона за първично публично предлагане.						

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Продължителност на аукциона	Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество Акции, но не повече от една търговска сесия на датата на провеждане на аукциона за първично публично предлагане на БФБ, на или около 23.06.2025 год.
Краен срок на предлагането	В края на втория работен ден ¹ от датата на провеждане на IPO аукциона – на или около 25.06.2025 год.
Крайна дата за заплащане на цената на Новите акции	Крайната дата на заплащане на цената е края на втория работен ден, считано от датата на провеждане на IPO аукциона – на или около 25.06.2025 год.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането (цена на Предлагането и общ брой придобити при Предлагането Акции)	на или около 03.07.2025 год.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 03.07.2025 год.
Дата на публикуване на съобщение за възстановяване на заплатените суми в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 03.07.2025 год.
Дата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Акции, в Търговския регистър, в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 07.07.2025 год.
Дата на регистрация на Ациите в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 11.07.2025 год.
Регистрация на Ациите в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 18.07.2025 год.
Дата на започване на търговията с Ациите на БФБ	на или около 23.07.2025 год.

След потвърждение на Проспекта, публичното предлагане на Ациите ще бъде извършено на БФБ чрез механизма Аукцион за Първично Публично Предлагане („IPO Аукцион“, „Аукциона“). За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на Съобщението за публично предлагане по чл. 89т, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК на електронните страници на Емитента и Водещия мениджър, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>. Началната дата за закупуване на Ациите (началната дата на Аукциона за Първично Публично Предлагане) ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на Съобщението. Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество Акции, но не повече от 1 (една) търговска сесия. Предлагането приключва с окончателния сетълмент на сделките за покупка на Ациите, сключени в рамките на IPO аукциона (в края на втория работен ден от датата на IPO Аукциона) Ценовият Диапазон на предлагане е от 12.00 лв. (дванадесет лева) до 20.00 лв. (двадесет лева) за една акция. IPO Аукционът ще се проведе на Сегмента за първично публично предлагане на БФБ и ще премине през следните етапи: *Pre trade фаза; Call фаза; Freeze фаза; Определяне на Цената на Аукциона и изпълнения обем поръчки*. Могат да бъдат подавани два вида поръчки – лимитирана и пазарна. Приоритет на изпълнение на пазарните поръчки е времето на тяхното въвеждане, докато за лимитираните поръчки приоритет е цената.

Инвеститорите, които проявяват интерес към Ациите, могат да се обърнат към Водещия Мениджър, както и към всеки инвестиционен посредник, член на БФБ и ЦД. Заявените за закупуване Акции се заплащат по сметка на съответния инвестиционен посредник, чрез когото е подадена поръчка за покупка, при подаването ѝ. Инвестиционните посредници заплащат Ациите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на Централен депозитар АД. Водещият Мениджър, съответно инвестиционните посредници, подават съобщение до Централен депозитар АД за всяка покупка/продажба на акции от Емисията. Открита е специална сметка, по която ще постъпват сумите от заплащането на Ациите след приключване на сетълмента от Аукциона. Средствата от продажбата на Ациите ще останат блокирани по специалната сметка и няма да могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в ТР. След сключването на сделка за покупка на акции на Емитента и заплащането им, акциите остават

¹ Краят на работния ден съвпада с края на последната сетълмент сесия за деня на Централен депозитар АД

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

блокирани по подсметка при инвестиционния посредник, чийто клиент е купувача, до регистрирането на емисията за търговия на регулиран пазар на БФБ. Ще бъдат направени изискуемите уведомления и подадени заявления до съответните институции. Предмет на първичното публично предлагане са до 500 000 броя Акции, като предлагането ще се счита за успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 100 000 броя Акции. В публичното предлагане няма да бъдат предлагани (за продажба или с друга прехвърлителна сделка) съществуващи и вече издадени акции, собственост на акционери в Емитента. Окончателната емисионна стойност на Акции ще бъде определена по метода „аукцион“. Акции се предлагат за записване при равни условия на всички инвеститори, вкл. Приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти, както са дефинирани в ЗПФИ, като не са предвидени траншовете или специални права на преимуществено записване на Акции за която и да е категория инвеститори. С решението за увеличение на капитала, прието на ОСА на Дружеството, проведено на 05.12.2024 год., е изключено правото на текущите акционери на Дружеството за предимствено записване на нови акции, съразмерно на притежаваното от тях дялово участие в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала му, което последните имат по силата на чл. 194, ал. 1 от ТЗ.

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

При увеличение на капитала на Дружеството с минималния размер на набрани средства за успешно приключване на публичното предлагане на Акции (100 000 броя Акции или 1 200 000 лева, при записване на Акции по минималния размер на емисионната стойност на една Акция от 12.00 лева), съгласно условията, посочени в този Проспект, намаляването на процентното участие е **2.30%**, а при максимално увеличение на капитала на Дружеството с 500 000 броя Акции, или с 10 000 000 лева, при записване на Акции по максималния размер на емисионната стойност на Акция от 20.00 лева, намаляването на процентното участие е **10.52%**. Очаква се общите разходи по предлагането на Новите акции да бъдат в размер приблизително около **53 970** лева (при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при минималната емисионна стойност от 12.00 лв. на Нова акция и при условие, че бъдат записани 100 000 броя предлагани Нови акции) и около **247 970** лева (при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при максималната емисионна стойност от 20.00 лв. на Нова акция и при условие, че бъдат записани 500 000 броя предлагани Нови акции). Всички банкови такси и комисиони за заплащане на емисионната стойност на записваните Акции ще бъдат за сметка на съответните инвеститори, като при подаване на Нареджване за Покупка на Акции („Нареждане“) директно до Водещия мениджър те ще дължат стандартна брокерска комисиона на Водещия мениджър за изпълнение. Потенциалните инвеститори в Акции следва, също така, да проверят при обслужващия ги инвестиционен посредник дали на последния няма да бъде дължима такса или комисиона при подаване на Нареджване и изпълнение чрез него. В случай че предлагането на Акции приключи успешно, съгласно условията на предлагането, и увеличението на капитала на Емитента бъде вписано в ТР, Емитентът ще заяви регистрация на Акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор с цел търговия на БФБ и след своята регистрация в този регистър ще подаде заявление за допускане на Акции до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Акции до търговия в рамките на 5 работни дни от получаването на заявление, като, в случай че Акции бъдат допуснати до търговия, в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с тях.

4.2 *Защо е съставен този проспект?*

Този Проспект е съставен с цел да предостави необходимата информация на инвеститорите относно Емитента и Акции, за да могат да вземат решение дали да направят инвестиция в Акции. Емитентът е взел решение за увеличение на капитала си, в резултат от което да предложи Акции на потенциални инвеститори при условията на първично публично предлагане, за да набере средства от широк кръг инвеститори, които средства да бъдат използвани за разрастване на търговската му дейност.

Прогнозната нетна стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при условие че бъдат записани минималните 100 000 броя предлагани Нови акции и при отчитане на приблизителните общи разходи по предлагането от **53 970** лева, е в размер на около **1 146 030** лева при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при минималната емисионна стойност от 12.00 лв. на Нова акция. Прогнозната нетна стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при условие че бъдат записани всички 500 000 броя предлагани Нови акции и при отчитане на приблизителните общи разходи по предлагането от **247 970** лева, е в размер на около **9 752 030** лева при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при максималната емисионна стойност от 20.00 лв. на Нова акция. Целта на настоящото публично предлагане е набиране на средства, които ще бъдат използвани за капиталови и текущи разходи, както и оборотни средства с цел разширяване на търговската дейност на Дружеството по производство и доставка на решения, осъществими чрез водородни технологии. Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане на Акции на база твърд ангажимент. Не са налице съществени конфликти на интереси, свързани с предлагането на Акции и/или допускането до търговия на Акции. Независимо от това, следва да се има предвид, че Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно първичното публично предлагане на Акции.

2. ДЕФИНИЦИИ

За целите на настоящия Проспект, освен ако в него изрично не е уговорено друго, следните термини ще имат значението придадено им по-долу в тази секция.

„**Акциите**“ означава предлаганите новите акции от увеличението на капитала на Емитента, чрез аукцион за първично публично предлагане, в съответствие с решение на ОСА на Емитента от 05.12.2024 г.;

„**ИРО Аукцион**“, „**Аукциона**“ означава Аукциона за Първично Публично Предлагане;

„**БВП**“ означава брутен вътрешен продукт;

„**БНБ**“ означава Българска народна банка;

„**БФБ**“ означава „Българска фондова борса“ АД;

„**Водещият мениджър**“ означава „Карол“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр. София 1303, район „Възраждане“, бул. ”Христо Ботев” № 57;

„**Временната емисия**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА*;

„**ДДС**“ означава данък добавена стойност;

„**Директива 89/391/ЕИО**“ означава Директива 89/391/ЕИО на Съвета за въвеждане на мерки за насърчаване подобряването на безопасността и здравето на работниците на работното място;

„**Дъщерното дружество**“ означава „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД, ЕИК: 207358105;

„**ЕБВ**“ означава Европейска банка за водород;

„**EBRD**“ означава Европейска банка за възстановяване и развитие;

„**Европейски дружества**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*;

„**Европейски кооперативни дружества**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*;

„**ЕИК**“ означава единен идентификационен код;

„**ЕИП**“ означава Европейското икономическо пространство;

„**Емитентът**“ или „**Дружеството**“ означава „Грийн Иновейшън“ АД;

„**ЕС**“ означава Европейския съюз;

„**ЕЦБ**“ означава Европейска централна банка;

„**Задължение за задържане**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИТЕ*;

„**Заместник-председателят**“ означава заместник-председателят на Комисия за финансов надзор, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“;

„**ЗКПО**“ означава Закон за корпоративното подоходно облагане;

„**ЗНФОИСУ**“ означава Закон за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта;

„**ЗППЦК**“ означава Закон за публичното предлагане на ценни книжа;

„**ИДЕС**“ означава Институт на дипломираните експерт – счетоводители;

„**ИТ**“ означава Информационни технологии;

„**Квалифицирано мнозинство**“ има значението, придадено на този термин в секция *ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ*;

„**Краен срок на предлагането**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ИРО АУКЦИОН*;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

„КФН“ означава Комисия за финансов надзор;

„МВФ“ означава Международен валутен фонд;

„Местни лица“ или „Местни лица – притежатели на Акции“ имат значението, което е придадено на тези термини в секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*;

„МСС“ има значението на Международни счетоводни стандарти;

„МСФО“ има значението на Международни стандарти за финансово отчитане;

„Неодитираният финансов отчет“ означава неодитиран индивидуален финансов отчет на Емитента към 31.12.2024 г.;

„Набирателната сметка“ е сметката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК, която Емитентът ще открие на свое име в „Юробанк България“ АД. Набирателната сметка ще бъде посочена в Съобщението за публичното предлагане;

„Наредба № 2 на КФН“ означава Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар;

„Наредба № 8“ означава Наредба № 8 от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа;

„Наредба № 13“ означава Наредба № 13 от 22.12.2003 г. на КФН за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции;

„Наредба № 22“ означава Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;

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

„Наредба № 41“ означава Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акции на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане;

„Наредба № 48“ означава Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията;

„Нареждане“ означава Нареждане за Покупка на Нови акции;

„Началната дата за покупка от Предлаганите Нови акции“ има значението, което е придадено на този термин в секция *РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА*;

„НККУ“ означава Национален кодекс за корпоративно управление;

„НСИ“ означава Национален статистически институт;

„НСС“ означава Национални счетоводни стандарти, приложими в България;

„Обикновено мнозинство“ има значението, придадено на този термин в секция *ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ*;

„Обслужващ инвестиционен посредник“ е лицензиран инвестиционен посредник на територията на Република България, различен от Водещия мениджър;

„Общото събрание“ или „ОСА“ означава общото събрание на акционерите на Дружеството;

„Основател“ означава всеки от учредителите на Емитента, т.е. „Грийн Иновейшън“ АД;

„Правилникът на ЦД“ означава Правилникът за дейността на „Централен депозитар“ АД;

„Предлагането“ означава първичното публично предлагане на Акции, предмет на този Проспект;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

„**Проспектът**“ означава този Проспект за първично публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции;

„**Работен ден**“ означава всеки ден, освен събота и неделя, в който банките и публичните институции извършват дейност в гр. София, Република България. В случай, че определено действие, за което е предвидено в този Проспект да бъде извършено от Емитента или притежателите на Акции, изисква да бъде извършено чрез/до „Централен депозитар“ АД и/или „Българска фондова борса“ АД, то Работен ден ще бъде този, в който в допълнение и Централен депозитар, респективно БФБ, е отворен/а за извършване на търговска дейност;

„**Разпореждане с Финансови Инструменти**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*;

„**Регистърът на КФН**“ означава регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор;

„**Регламент (ЕС) 2017/745**“ означава Регламент (ЕС) 2017/745 на Европейския парламент и на Съвета от 5 април 2017 година за медицинските изделия, за изменение на Директива 2001/83/ЕО, Регламент (ЕО) № 178/2002 и Регламент (ЕО) № 1223/2009 и за отмяна на директиви 90/385/ЕО и 93/42/ЕО на Съвета;

„**Регламент (ЕС) 2021/821**“ означава Регламент (ЕС) 2021/821 за въвеждане на режим на Съюза за контрол на износа, брокерската дейност, техническата помощ, транзита и трансфера на изделия с двойна употреба;

„**Регламент за проспекта**“ означава Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;

„**Регламент относно пазарната злоупотреба**“ означава Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията;

„**Резюмето**“ означава резюмето като съставна част от Проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на акции от капитала на „Грийн Иновейшън“ АД;

„**Решението за увеличение на капитала**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ПРИЛОЖЕНИЯ*;

„**Решението за определяне на емисионната стойност на Новите акции**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *ПРИЛОЖЕНИЯ*;

„**СИДДО**“ означава Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане;

„**СД**“ означава Съвета на директорите на Емитента;

„**Съобщение за публичното предлагане**“ или „**Съобщението**“ има значение на съобщението според чл.89т, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК;

„**Съществуващите акции**“ означава всички съществуващи акции от капитала на Емитента към датата на този Проспект;

„**Търговският регистър**“, „**ТРРЮЛНЦ**“ или само „**ТР**“ означава Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенция по вписванията;

„**ТЗ**“ означава Търговски закон;

„**Уставът**“ означава Устава на Дружеството;

„**Цена на Аукциона**“ има значението, което е придадено на тези термини в секция *ИРО АУКЦИОН*;

„**Ценови диапазон**“ има значението, което е придадено на този термин в секция *РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА*;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

„**Централен депозитар**“ или „**ЦД**“ означава „Централен депозитар“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 121142712, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6;

„**Чуждестранни лица – притежатели на Акции**“ или „**Чуждестранни лица**“ имат значението, което е придадено на тези термини в секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*;

„**Backlog**“ означава портфейл от потенциални бъдещи поръчки;

„**CAGR**“ означава сложен годишен темп на растеж;

„**CRM**“ означава софтуер за управление на взаимоотношенията с клиентите;

„**CRMA**“ означава Законодателният акт на ЕС за суровините от критично значение;

„**GDIP**“ означава Индустриалния пакт за Зелената сделка;

„**GDPR**“ означава Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския Парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО;

„**ERM II**“ означава Европейски валутен механизъм;

„**ERP**“ означава софтуер за планиране на ресурсите;

„**ESG**“ означава политики и/или практики в областта на околната среда, социалната сфера и управлението;

„**IRA**“ или „**Inflation Reduction Act**“ означава Закона за намаляване на инфлацията в САЩ;

„**ITC**“ има значение на данъчни облекчения за инвестиции;

„**LEI код**“ означава идентификационен код на правния субект;

„**MW**“ означава мегават;

„**NZIA**“ означава Закон за индустрията с нулево нетно потребление;

„**PEM**“ означава електролизьори/електролиза с протонно-обменна мембрана;

„**PTC**“ означава данъчни облекчения за производство;

„**RED II**“ означава Директива (ЕС) 2018/2001 на Европейския парламент и на Съвета от 11 декември 2018 година за насърчаване използването на енергия от възобновяеми източници;

„**RED III**“ означава Директива (ЕС) 2023/2413 на Европейския парламент и на Съвета от 18 октомври 2023 г., с която се изменя Директива 2018/2001 (т.е. RED II) с цел постигане на по-високи цели за използване на енергия от възобновяеми източници;

„**REPowerEU**“ има значението на Плана за ускоряване на прехода към чиста енергия на ЕС;

„**SOEC**“ означава електролизьори/ електролиза с твърдооксидна електролизна клетка.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че – записвайки, съответно закупувайки Акции, предмет на Проспекта – ще поемат присъщите рискове, свързани с намаляване на стойността на направената от тях инвестиция поради влошаване на финансовото състояние на Емитента или по друга причина, свързана с Емитента или неговата дейност, включително, в случай на несъстоятелност на Дружеството, дори с възможност за пълна загуба на инвестираните в Акции суми.

Поради това инвеститорите в Акции следва да се запознаят внимателно с посочената по-долу информация, отнасяща се до рисковите фактори, на които е изложена дейността на Емитента, заедно с останалата информация, съдържаща се в този Проспект, преди да вземат решение за инвестиция в Акции.

Всеки от описаните по-долу рискове може да има значително неблагоприятно влияние върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние, приходите или търговската му дейност.

По-долу са посочени тези рискове, които Емитентът смята за значителни относно неговата дейност, като се отчита вероятността да настъпят и очакваната степен на отрицателното им въздействие върху Емитента, съответно върху Ациите, предмет на този Проспект. Потенциалните инвеститори в Акции, обаче, следва да имат предвид, че преценката на Емитента за посочените по-долу рискови фактори като значителни за дейността на Емитента или Ациите, е валидна единствено към датата на този Проспект. В тази връзка, поради възникване на събития след датата на този Проспект, които Емитентът не би могъл да предвиди, може да се окаже, че някои от посочените по-долу рискови фактори биха придобили по-голяма степен на същественост за неговата дейност или по отношение на Ациите, или може да възникнат други рискови фактори, непосочени изрично в този Проспект, които да оказват съществено въздействие върху Дружеството или Ациите.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че материализирането на посочените рискове, може да засегне неблагоприятно финансовото състояние на Емитента и по този начин да рефлектира върху намаляване на пазарната цена на Ациите и по този начин до загуба на част или цялата направена инвестиция в Акции.

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 или за Ациите, са посочени на първо място. Потенциалните инвеститори в Акции, 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 Ациите.

3.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА БИЗНЕС ДЕЙНОСТТА И ОТРАСЪЛА

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

Дейността на Дружеството зависи от цената и наличието на висококачествени суровини, части и компоненти, както и от транспортните разходи, като всеки от тези фактори може да повлияе на значителна част от общите разходи за дружествените продажби

Дружеството закупува широк спектър от компоненти и части, и разчита на суровини като никел, кобалт и др., които са необходими за производството на неговите продукти, включително ключови компоненти като мембрани и катализатори. Поради това производствените разходи на Дружеството се влияят от колебанията в основните разходи за такива суровини, части и компоненти, които представляват

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

значителна част от общите разходи за дружествените продажби. Дейността на Дружеството е също така обект на транспортни разходи, свързани с транспортирането на такива суровини, части и компоненти, както и с транспортирането на произведените продукти до местата на проектите в световен мащаб.

Цените на суровините, компонентите и частите са податливи на колебания, дължащи се на глобалната или регионалната динамика на търсенето и предлагането на стоките и на крайните им пазари, на ограниченията на производствения капацитет на доставчиците, включително поради липса на квалифицирана работна ръка, на определени материали, на завишени транспортните разходи, на сринове в инфраструктурата, на правителствени разпоредби и тарифи, на геополитически събития, на промени във валутните курсове, на икономическия климат и на други фактори. Например, Дружеството би могло да бъде засегнато от увеличението на пазарната цена на никела, който е елемент, необходим за покритието на анодите и катодите, включително кислородните деполяризиращи катоди, включени в продуктите на Дружеството, в резултат на възникнали пълномащабни конфликти и/или пандемии, засягащи линиите за доставка на този елемент.

Като обща политика Дружеството включва предизвестените увеличения на цените в предоставените ценови оферти за продукцията си и предвижда клаузи за тяхната бъдеща корекция. При този модел колебанията в цената на основните суровини обикновено се прехвърлят на клиентите преди началото на проекта. Неочакваното увеличение на цените на материалите или услугите, които не са обхванати от общата политика, може да влоши маржовете и при отделни поръчки Дружеството би могло да наблюдава отрицателно въздействие върху оперативните си маржове. Въпреки че прехвърлянето на ценовите увеличения към клиентите позволява на Дружеството да се предпази в значителна степен от въздействието на гореспоменатите негативни влияния върху маржовете си на печалба, произтичащото от това увеличение на цените на продуктите на Дружеството може да повлияе отрицателно на търсенето на продукцията на Дружеството от страна на клиентите и може да окаже въздействие върху икономическата обосновка на проектите на неговите клиенти, което потенциално може да доведе до забавяне, спиране и в крайна сметка дори до прекратяване или отмяна на текущи и/или планирани проекти.

По отношение на суровините, доставяни от трети страни, както и на разходите за преработка и производство на някои продукти, Дружеството не винаги може да включи колебанията на цените в своите договори и следователно може да не е в състояние да прехвърли такива увеличения на разходите на своите клиенти, когато колебанията се появят след началото на договора. В случаите, когато Дружеството разчита на един доставчик или на малък брой доставчици за осигуряване на суровина, междинни продукти или услуги, рискът от прекъсване на доставките се увеличава. В допълнение към риска от прекъсване на доставките доставчикът на ключов продукт или услуга може да е в състояние да упражни преговорна сила по отношение на цената, качеството, гаранцията или други условия, като по този начин окаже неблагоприятно въздействие върху текущите проекти.

В резултат на повишените цени на суровините е възможно Дружеството да отчете временно намаляване на оперативните си маржове на някои пазари вследствие от неуспеха да прехвърли изцяло увеличението на цените на своите клиенти. Там, където не е успяло да прехвърли увеличенията на цените на своите клиенти, рентабилността на натрупаните поръчки ще бъде намалена. Освен това нестабилността на пазара може да доведе до забавяне на проекти и съответното приемане на поръчки, което от своя страна дава резултат в реализиране на продажби по-късно от очакваното, или в забавяне на доставките, което може да доведе до допълнителни неустойки по договорите.

Дружеството използва предимно навременни покупки, за да сведе до минимум рисковете, произтичащи от нестабилността на цените на суровините. Неочакваните увеличения на разходите на Дружеството за

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

основни материали, които не са смекчени чрез увеличение на тръжните цени, навременни покупки, клаузи за корекция на цените или деривати, обикновено не могат да бъдат прехвърлени на клиентите чрез увеличение на продажните цени.

В допълнение към проблемите, свързани с ценообразуването, недостигът на основни суровини, като никел и кобалт, също може да повлияе на времето за доставка и наличността на тези материали. Недостигът на суровини може да възникне от намален производствен капацитет на световния пазар, търговски ограничения за определени държави или други прекъсвания в световните вериги за доставки, включително бъдещи военни и търговски конфликти. Недостигът на ключови части и компоненти, дължащ се на недостиг на основните суровини, може да доведе до увеличаване на производствените разходи или до производствен недостиг, който, ако е значителен, може да доведе до невъзможност за изпълнение на клиентски поръчки и/или завършване на проекти, както и до загуба на бизнес обем.

Всеки от горепосочените рискове може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството разчита на търговски партньори, производители, доставчици и изпълнители от трети страни за някои аспекти на своята дейност

Успехът на Дружеството зависи от договореностите му с трети страни (например търговски партньори, производители, доставчици, подизпълнители и лицензополучатели) по отношение на разработването, производството, маркетинга, продажбата, комерсиализацията, внедряването и поддръжката на неговите продукти и технологии.

Тъй като Дружеството ускорява производството и капацитета на своите продукти, то ще разчита в по-голяма степен на доставчици и подизпълнители от трети страни за различни аспекти на своята дейност и следователно управлението на доставчиците и подизпълнителите ще става все по-важно. Дружеството разчита на доставчици от трети страни за закупуване и предоставяне на компоненти за своите продукти, включително мембрани, които са от решаващо значение за производствения процес. За някои от тези критични материали Дружеството разчита на един единствен доставчик, а за други материали е развило стратегия за многобройни доставки. Въпреки това Дружеството не може да е сигурно, че ще успее да поддържа дългосрочни отношения на доставка със своите критични доставчици или че тези критични доставчици ще могат да увеличат своите възможности за доставка в съответствие с траекторията на растеж на Дружеството, нито пък може да гарантира, че ще може да осигури нови възможности за доставка в разумен срок при условия, които ще му позволят да постигне целите си.

Освен това, въпреки че Дружеството извършва надлежна проверка на всички свои доставчици, не може да се гарантира качеството на доставените стоки или надеждността на доставчика. Неспособността на нов или съществуващ доставчик да предостави своевременно материали или компоненти, или да предостави материали и компоненти, които отговарят на гаранциите за качество, количеството или разходите на Дружеството, или неспособността на Дружеството да получи заместващи източници за тези материали и компоненти своевременно или при приемливи условия, може да доведе до по-високи разходи, производствени престои, изоставяне в складовите наличности и забавяне на изпълнението на основните етапи на проекта, а в някои случаи може да наложи скъпоструващи корекции на продуктите на Дружеството. В случаите, в които Емитентът разчита на един или на малък брой доставчици за предоставянето на даден продукт или услуга, рискът от прекъсване на доставките е повишен. В допълнение към риска от прекъсване на доставките, доставчикът на ключов продукт или услуга може потенциално да упражни значителна сила при договарянето на цената, качеството, гаранцията или други

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

условия, свързани с продуктите или услугите на Дружеството, като по този начин забави проектите. В резултат на някое от горепосочените събития и на свързаните с тях оперативни проблеми в заводите на клиентите, Дружеството може да бъде изложено на искове за договорна гаранция, отговорност за продукти и небрежност, наред с други неща, и може да бъде държано отговорно за вреди и да понесе санкции съгласно договорите с клиентите си и други искове, за които може да не бъде напълно защитено или компенсирено от отговорните трети страни.

Освен това Дружеството изцяло възлага на външни изпълнители производството на част от своите клетъчни елементи като разделителните мембрани. Дружеството не може да бъде сигурно, че неговите съществуващи партньори и подизпълнители ще продължат да изпълняват своите функции и ефективно да произвеждат и доставят, продукти, съответни на качеството на продуктите на Дружеството. Също така не може да се гарантира, че Емитентът ще успее да поддържа дългосрочни отношения със своите критични партньори или да осигури нови отношения при условия, които ще му позволят да постигне целите си за производство на висококачествени продукти по икономически ефективен начин.

Ако Дружеството изгуби някой от стратегическите си партньори или доставчици или ако някоя от третите страни, на които разчита, не успее да постигне резултати в съответствие с очакванията, това може да има отрицателно въздействие върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Емитента.

Продуктите на Дружеството или компоненти от продуктите на Дружеството могат да съдържат дефекти или грешки, които биха могли да се отразят негативно на взаимоотношенията с клиентите и да увеличат разходите за разработване, обслужване и гаранции или рекламации

Продуктите на Дружеството са сложни и трябва да отговарят на строгите технически изисквания на неговите клиенти. Хардуерът, софтуерът, процедурите за работа с продуктите и процесите, дизайнът, материалите и други компоненти, използвани в продуктите на Емитента, могат да съдържат неоткрити, подценени или неправилно интерпретирани дефекти или грешки, особено при първоначалното им въвеждане или след продължителна експлоатация, което може да доведе до неизправност на продуктите, увреждане на репутацията, забавени или загубени продажби, връщане на продукти, отклоняване на ресурси за доразработване и увеличаване на разходите за доразработване, обслужване и гаранции или рекламации. Дружеството може да бъде обект на искове за продуктова отговорност, в случай че неговите продукти или оборудването, в което са вградени неговите продукти, се повредят и доведат до телесни повреди или смърт. Исковете за продуктова отговорност могат да доведат до значителни загуби от разходите, направени в защита на исковите, или от присъждането на обезщетения. Това може да бъде от значение по-специално за големи електролизни инсталации, където всяко прекъсване на работата на инсталацията може да има значително въздействие върху рентабилността на инсталацията и на свой ред да доведе до високи искове за обезщетение. Надеждността на продуктите на Дружеството е от особена важност на пазара на екологичен водород и всяко прекъсване на работата на инсталацията, дължащо се на продуктите на Дружеството, може значително да навреди на репутацията му и да засегне бъдещите бизнес перспективи на Емитента. Тъй като широкомащабните решения на Дружеството представляват нов продукт, който все още трябва да утвърди репутацията си, всякакви аварии, свързани с неговите системи или с тези на други електролизни продукти, биха могли съществено да попречат на пазарното приемане на неговите продукти, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Бъдещият бизнес успех на Дружеството зависи от неговата способност да реагира на развиващите

се пазарни тенденции с иновативни продукти и услуги при конкурентни условия

Пазарът на електролизните решения, а и като цяло пазарът на водородни решения, се характеризира с технологични промени, както и с подобрения и разработки на съществуващи и нови продукти. Понастоящем те включват подобрения на техническия дизайн, увеличаване на размерите на електролизните агрегати, автоматизация и цифровизация, както и разработки в областта на планирането и изпълнението на проекти за електроцентрали, разработки, свързани с приложенията на водорода в различните индустриални отрасли и ежедневието. Поради това бъдещият успех на Дружеството зависи от способността му да предвижда нуждите на клиентите и на общия пазар, да разработва или придобива и предлага на пазара нови продукти и услуги, и да разграничава своевременно и при търговски привлекателни условия предлаганите от него продукти и услуги от тези на неговите конкуренти.

Радикални промени в изискванията и предпочитанията на клиентите и пазара, нови заместващи технологии или развиващи се индустриални стандарти и практики могат да направят съществуващите продукти на Дружеството по-малко привлекателни и по-малко конкурентни.

Разработването на нови продукти изисква ликвидни средства в подкрепа на научноизследователската и развойната дейност и може да бъде сложно. Способността на Дружеството да пусне нови продукти на пазара може да изисква както външно финансиране, така и реинвестиране на печалби, включително придобиване на допълнително оборудване и производствен капацитет. Освен това Дружеството може да не е в състояние да предвиди развитието на пазара и да насочи инвестициите си към продукти и технологии, които няма да получат широко пазарно признание. Освен това разработването и пускането на пазара на нови продукти може да доведе до превишаване на разходите поради неточно планиране и бюджетиране. Ако Дружеството направи грешни изчисления, забави разпознаването или не успее своевременно да се адаптира към преобладаващите тенденции и изискванията на клиентите с търговски привлекателен продуктов портфейл, ако тези продукти и услуги не получат пазарно признание или ако тези продукти превишат значително разходите, това може да доведе до загуба на пазарен дял или до невъзможност за растеж с конкурентни темпове, нерентабилни инвестиции в научноизследователска и развойна дейност и свързаните с тях разходи, невъзможност за ефективна конкуренция и увреждане на репутацията, като всички тези фактори биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството е изправено пред рискове, свързани с индустриалното развитие, ефективността, качеството и дългосрочния експлоатационен живот на неговите продукти

Новите технологии са обект на рискове, свързани с индустриалното развитие, ефективността, качеството и дългосрочния експлоатационен живот на продукта. По-специално, Дружеството е изправено пред рискове, свързани с мащабирането на неговите електролизни модули и съответното серийно производство, разработването на подобрени материали и компоненти на клетките, както и с оптимизацията на производителността на продукта и автоматизацията на процесите на сглобяване. При разработването на технологиите съществува риск от възникване на непредвидени, подценени или неправилно интерпретирани трудности и пречки, в резултат на което модулът може да не работи според очакванията, да не реализира очакваните ползи от гледна точка на разходите или изобщо да не може да бъде реализиран. В случаите, когато разработката може да бъде реализирана, няма гаранция, че тя ще бъде завършена навреме за успешното приключване на определени проекти или в сроковете, които Дружеството предвижда понастоящем.

В частност, като част от стратегията си за растеж, Дружеството се фокусира върху по-нататъшното

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

увеличаване на производствения капацитет, за да отговори на световното търсене на промишлено производство на водород. Като част от тази стратегия Дружеството активно търси сътрудничества с големи индустриални предприятия в България и чужбина. Съгласно условията на тези сътрудничества контрагентите на Дружеството имат обичайното право да прекратят договора по всяко време. Разработването от Дружеството на неговата електролизна технология в такъв мащаб носи присъщи рискове. Макар че Емитентът е приложил подходящи мерки за контрол и намаляване на риска, той не може да бъде напълно сигурен, че ще успее да изпълни успешно такива проекти, че даден клиент няма да прекрати договора си или че неговите клиенти ще реализират пълния потенциал на тези проекти, както се очаква. Всеки неуспех при изпълнението на подобни проекти може да има значително въздействие върху продажбите и репутацията на Дружеството.

Освен това, въпреки че Дружеството редовно провежда полеви тестове на своите продукти в съоръженията си за тестване и планира в бъдеще да проведе допълнителни полеви тестове в промишлен мащаб, за да предвиди евентуални проблеми с технологията си, тези полеви тестове могат да срещнат проблеми и забавяния по редица причини, включително неуспех на неговата технология, неуспех на технологията на други лица, неуспех на правилното комбиниране на тези технологии, неуспех на правилното тълкуване на резултатите от тестовете, грешки на оператора и неуспех на правилната поддръжка и обслужване на тестовите прототипи. Въпреки че индикациите на Дружеството от неговите обширни тестове, съществуващото внедряване и търговският мащаб на неговите продукти, които вече са в действие, са положителни, няма гаранция, че продуктите или компонентите на Дружеството ще продължат да показват характеристики, които отговарят на всички изисквания и са по-добри от тези на конкуренцията.

Всеки от горепосочените фактори може да окаже съществено неблагоприятно влияние върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Понастоящем Дружеството се сблъсква и ще продължи да се сблъсква с конкуренцията на други разработчици и производители на продукти и технологии за електролизьори, както и на разработчици и производители на съществуващи водородни технологии и други алтернативни водородни технологии

Тъй като продуктите и технологиите, съпътстващи новите електролизни инсталации имат потенциала да заменят съществуващите такива в енергийния сектор и в други отрасли, конкуренцията за продуктите и технологиите на Дружеството може да дойде от съществуващите алкални технологии и подобренията на тези технологии, както и от алтернативни водородни технологии, включително, но не само съществуващи или нови електролизьори с протонно-обменна мембрана („PEM“), твърдооксидна електролизна клетка („SOEC“) и други настоящи или нови видове електролизьори, както и други системи за водородна енергия.

Някои от целевите пазари на Дружеството, включително индустриите, които планират да използват екологичен водород, и потребителите на чисти и устойчиви газове, горива, химикали, стомана и суровини, понастоящем се обслужват от съществуващи производители със съществуващи клиенти и доставчици. Тези производители използват доказани и широко приети технологии, като например двигатели с вътрешно горене, турбини, както и генератори, задвижвани от въглища, нефт, природен газ и ядрена енергия, които също представляват конкуренти на технологичните решения на Дружеството.

В рамките на целевите пазари на Дружеството пазарът на продукти за производство на екологичен водород също е силно конкурентен и Дружеството очаква тази конкуренция да се засили още повече в близко и средносрочно бъдеще. В целия свят корпорации, национални лаборатории и университети са

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

активно ангажирани с разработването, производството и търговското внедряване на продукти и технологии за електролизьори. Освен това има конкуренти, които работят по разработването на други алтернативни водородни технологии, които могат да се конкурират за целевите клиенти на Дружеството. Конкурентите и потенциалните конкуренти могат да разработят технологии и продукти, които са по-евтини и/или по-ефективни от технологиите или продуктите на Емитента или които могат да направят тези на Дружеството остарели или неконкурентоспособни. Възникващите или изцяло нови технологии, като например „ядрения синтез“, могат да премахнат необходимостта от предлаганите за водородната икономика технологии, като например електролизьори. Всеки от конкурентите на Дружеството има потенциал да завладее пазарен дял на всеки от целевите пазари на Емитента.

През последните години световното търсене на продукти за производство на екологичен водород продължава да расте с по-бързи темпове от първоначално очакваните от Дружеството. Редица конкуренти на Емитента разполагат с по-голям капацитет за доставки, финансови ресурси, клиентски бази или други ресурси, които им дават значителни конкурентни предимства пред Дружеството, включително способността да посрещат нарастващото търсене и да разширяват дейността си по-бързо, отколкото Емитентът може да го направи в момента. За да отговорят на нарастващото търсене, Дружеството и неговите конкуренти могат да решат да инвестират в алтернативни технологии, когато те станат достъпни, и/или да станат по-конкурентоспособни производители на екологичен водород. Ако конкурентите на Емитента успеят да инвестират в алтернативни технологии по-бързо от него, това може да постави Дружеството в неизгодно положение и да намали потенциалния пазар за продуктите на Дружеството.

Всеки от горепосочените фактори може да окаже съществено неблагоприятно влияние върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Създаването на масов пазар за продуктите и технологиите на Дружеството може да отнеме повече време от очакваното или никога да не се развие, тъй като индустрията за производство и съхранение на екологичен водород е нововъзникващ пазар и не може да има сигурност, че Дружеството ще постигне или запази търговската реализация на своите продукти и технологии

Стратегията за растеж на Дружеството зависи от пазарното приемане, както и от усъвършенстването на неговите продукти. Продажбата на водородни решения и продукти представлява нововъзникващ пазар и Емитентът не може да бъде сигурен, че потенциалните клиенти ще приемат продуктите като алтернатива на моментното статукво. Както е характерно за бързоразвиваща се индустрия, търсенето и пазарното приемане на наскоро въведени продукти и услуги е обект на висока степен на несигурност и риск. Тъй като пазарът на екологичен водород все още се развива, е трудно да се прогнозира със сигурност размера и темпа на растеж на пазара. Развитието на масовия пазар за продуктите и технологиите на Емитента може да бъде повлияно от много фактори, някои от които са извън неговия контрол, включително:

- появата на по-нови, по-конкурентни технологии и продукти от страна на конкурентите на Дружеството или по друг начин;
- бъдещите разходи за ресурси, използвани от системите на Дружеството;
- регулаторни изисквания;
- възприемането на безопасността на продуктите и технологиите на Дружеството и склонността на крайните потребители да изпробват нови продукти и технологии;
- разходната конкурентоспособност на продуктите и технологиите на Дружеството, включително наличност и очаквания за производство и обща цена на притежание;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- пазара на екологичен водород и правителствените политики, които влияят на този пазар; и
- предпочитанията на клиентите към технологии, които не се основават на изкопаеми горива.

Ако масовият пазар на екологични водородни продукти и технологии не се развие или се развива по-бавно от очакваното, това може да се отрази на рентабилността на търговската дейност на Дружеството. Освен това Емитентът може да не продължи да разработва подобни продукти и технологии, ако пазарните условия не подкрепят продължаването на разработването на такива продукти и технологии.

Тъй като Дружеството продължава да разширява пазарите за своята дейност в областта на екологични водородни продукти, то възнамерява да продължи да предлага гаранции за производството на водород и други условия, свързани с неговите продукти, които да са приемливи за пазара, и да продължи да развива сервисна организация, която да подпомага обслужването на неговите продукти, както и да получи сертификати за качество и безопасност, ако има такива, по отношение на тези продукти. Непостигането която и да е от тези цели може също така да забави развитието на достатъчен пазар за продуктите и технологиите на Емитента и следователно да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Бизнесът на Дружеството може да не постигне ценови паритет с изкопаемите горива, производните енергийни носители или други възобновяеми енергийни източници

Дружеството е изправено пред риска зеленият водород да не се превърне в ценово конкурентна алтернатива на конвенционалните енергийни източници и носителите на други възобновяеми енергийни източници, включително водород, получен от отпадъци, биомаса или изкопаеми горива никога или със скоростта, с която пазарът очаква. Значителен пазарен ръст на зеления водород може да не се осъществи, ако той не е ценово конкурентен на алтернативите, базирани на изкопаеми горива, или нисковъглеродните алтернативи, като например производство на електроенергия от вода, вятър и чрез ядрен синтез, което от своя страна също може да намали общото пазарно търсене на продуктите и услугите на Дружеството.

Прякото ценообразуване на зеления водород е свързано с няколко фактора, включително цената на електроенергията от възобновяеми източници, инвестиционните разходи за технологията и инсталацията, както и разходите за обслужване и поддръжка. Освен това могат да възникнат разходи за транспорт, съхранение и дистрибуция или разходи за допълнителна преработка на странични продукти, като амоняк или метанол. Относителното ценообразуване на зеления водород в сравнение с алтернативите, базирани на изкопаеми горива, също е изложено на колебания в цените на природния газ, както и на въглищата и петрола, и на налагането на данъци или цени на търгуваните квоти за емисии.

Дружеството е изправено пред риска, че поради редица причини, включително липса на технологичен напредък, неуспех в увеличаването на производството на възобновяема енергия и електролизьори и намаляващи цени на изкопаемите горива, зеленият водород може да не се превърне в разходно конкурентна алтернатива на изкопаемите горива и производните енергийни носители или че достигането на етап на разходна конкурентност ще се забави повече от това, което Дружеството очаква понастоящем.

Всяко от горепосочените събития може да окаже съществено неблагоприятно влияние върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Непредвидени прекъсвания на дейността на производствените мощности или други оперативни проблеми могат да доведат до затруднения в производството или забавяне на проекти

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Успехът на Дружеството зависи от непрекъснатото завършване на проектите и предоставянето на надеждни следпродажбени услуги. Непредвидени прекъсвания на проектите могат да бъдат причинени от редица събития, включително прекъсвания на поддръжката, аварии в електрозахранването или оборудването, пожари, наводнения, земетресения или други природни бедствия, военни конфликти, социални вълнения или терористична дейност, спиране на работа, проблеми, свързани с общественото здраве, регулаторни мерки или други оперативни проблеми. Например в резултат на евентуална пандемия Дружеството може да преживее прекъсвания във веригата си за доставки, временно затваряне или временно намаляване на персонала в собствените си съоръжения и случаи, в които инженерите на отдалечени обекти и инженерите по поддръжката трябва да се върнат в родните си страни поради правилата за карантина, което би могло да доведе до забавяне на проекти, които са в ход. Освен това, в резултат на военни и политически конфликти, Дружеството може да изпита временни затруднения в доставките, по-специално по отношение на никела и други важни за дейността му суровини.

В допълнение сериозните инциденти на строителната площадка, особено тези, които водят до смъртни случаи, могат да доведат до прекъсване на строителството и дори до продължително спиране на работата, причинено от регулаторни или други официални намеси. Невъзможността на Дружеството да предвиди или да се предпази от производствени затруднения или забавяния на проекти може да засегне неговата репутация, бизнес, резултати от дейността, парични потоци, финансово състояние или перспективи.

Срив на компютърна система, пробив в сигурността или кибератака в Дружеството или в неговите основни доставчици може значително да наруши способността му да осъществява своята дейност

Информационните технологии („ИТ“), като например софтуер за продажби, софтуер за управление на взаимоотношенията с клиентите („CRM“), инженерен софтуер, софтуер за 3D проектиране на оборудване, проектиране на тръбопроводи, проектиране на стоманени конструкции, както и софтуер за планиране на ресурсите („ERP“), който се използва за покупки, контрол и други подобни функции, са важен аспект от дейността на Дружеството, по-специално за подпомагане на разработването и производството на продукти, снабдяването, продажбите, обслужването на клиенти и услугите, администрацията, както и вътрешните и външните комуникации. Освен това ИТ предоставят на ръководството финансовата и друга информация, необходима за изпълнение на стратегията, предназначени са да осигурят контрол и съответствие в Дружеството и осигуряват единна и навременна отчетност. ИТ портфолиото на Дружеството се хоства вътрешно или се възлага на външни изпълнители, за да обработва, предава и съхранява електронни данни и финансова информация (включително патентована или поверителна информация) и да управлява бизнес операции.

Въпреки че през последните години Дружеството не е имало съществени сринове или прекъсвания в ИТ инфраструктурата си, евентуална кибератака срещу него и/или един от основните му доставчици може да доведе до спиране на дейността на Емитента или на неговия доставчик за седмици и това спиране да се отрази негативно на дейността на Дружеството. Такива системни сринове, пробиви в сигурността или кибератаки при Дружеството или негови важни доставчици могат да настъпят непредвидимо в бъдеще с отрицателни последици за дейността на Дружеството.

В бъдеще Емитентът може да не е в състояние да предвиди или да приложи ефективни превантивни мерки срещу всички смущения, кибератаки или пробиви в сигурността на своите ИТ системи, особено поради факта, че използваните техники се променят често, като цяло се усложняват, често не се разпознават, докато не бъдат стартирани, тъй като кибератаките могат да произхождат от най-различни източници, а общото ниво на кибератаките се е увеличило през последните години и се очаква да се увеличи допълнително. Срив или недостъпност на ИТ система, кибератака или нарушаване на сигурността

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

на системите може да наруши дейността на Дружеството, да доведе до повреждане или неоторизиран достъп до чувствителни, поверителни или лични данни или информация, както и до информация относно интелектуална собственост, по-специално проекти на електролизьори, проектни изчисления, договорни данни и подобна информация за Дружеството, или да изложи Дружеството на регулаторно разследване, съдебни спорове или договорни санкции. Това може да се отрази негативно на отношенията на Емитента с неговите клиенти, тъй като Дружеството съхранява поверителна информация за техническите проекти на своите клиенти.

Ако някое от тези събития се случи, клиентите, партньорите или държавните органи могат да поставят под въпрос адекватността на процесите и процедурите за киберсигурност на Дружеството и това може да има отрицателно въздействие върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Променливостта на продажбения цикъл на Дружеството затруднява прогнозирането на бъдещия ръст на продажбите и рентабилността

Дружеството е специализирано в проектиране, разработване и лицензиране на технологии за електролиза и предлага услуги по инженеринг, доставка и селективно строителство, както и услуги по въвеждане в експлоатация, съхранение и цялостни технологични услуги за целия жизнен цикъл на продукта. Настоящите продукти и услуги на Дружеството са съсредоточени върху пазарите на алкални електролизьори и метал-хидридни решения за съхранение на водород. На тези пазари продължителността и променливостта на продажбените цикли за продуктите на Дружеството затрудняват точното прогнозиране на времето и размера на конкретните поръчки и съответното признаване на продажбите. Поради сложността и капиталовата стойност на проектите, в които се използват продуктите и технологиите на Дружеството, процесът на оценка на пригодността на даден продукт за конкретен проект може да доведе до цикъл на продажби от няколко месеца или повече, а след оценките потенциалният клиент може изобщо да не закупи продукта. В някои случаи решението на клиента да закупи продукти и услуги може да наложи клиентът да разшири или промени установените си бизнес практики и да осъществява дейността си по нов начин. В резултат на това Дружеството трябва да обучава клиентите относно използването и ползите от неговите продукти и услуги. Това може да изисква от Емитента да отдели значително време и ресурси, без непременно да генерира продажби. Много потенциални клиенти може също така да пожелаят да сключат споразумения с Дружеството с цел единствено проучване и тестване, като по този начин да ограничат първоначално ангажимента с потенциал за постепенно разширяване на изискуемите продукти и услуги. Успехът на тези изпитания може да определи дали потенциалният клиент ще закупи продукти или услуги на широкомащабна основа. Потенциалните клиенти може също така да се наложи да организират финансирането на проекта, да получат одобрение на редица управленски нива, както и едно или повече регулаторни одобрения, за да използват продуктите на Дружеството, което може да забави решението за закупуване на такива продукти.

Всеки от гореописаните фактори може да затрудни прогнозирането на сроковете на бъдещия ръст на продажбите и рентабилността на Дружеството, да забави или да попречи на Емитента да постигне рентабилен растеж и по друг начин да окаже отрицателно въздействие върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Възможно е Дружеството да не успее да управлява успешно и ефективно разрастването на дейността си, което би могло да ограничи способността му да постигне амбициозните си планове за растеж

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Дружеството има амбициозни планове за растеж, както с партньори, така и самостоятелно. Стратегията за растеж на Дружеството е насочена към поетапно разширяване на съществуващите и нововъзникващите пазари в световен мащаб, продължаване на технологичните иновации и увеличаване на производствения капацитет, за да се отговори на нарастващото търсене на широкомащабно производство на екологичен водород. За да изпълни тази стратегия, Емитентът възнамерява да търси възможности за партньорство с лидери в различни индустрии, за да получи достъп до техния голям инвестиционен капацитет в нови географски райони и да използва съществуващите партньорства, където ресурсите и пазарното присъствие на партньора могат да ускорят глобалния производствен капацитет на Дружеството и предлагането на неговите продукти и услуги. За да посрещне очакваното търсене и да увеличи капацитета си, Дружеството планира да разшири мащаба на своите модулни електролизни продукти, да разработи и подобри качеството на компонентите на клетките си с цел ефективност на разходите, да подобри характеристиките на продуктите чрез иновативни нови проекти, да наеме достатъчно висококвалифициран персонал и да разшири, инвестира и оптимизира производствените и монтажните си процеси чрез автоматизация и цифровизация.

Способността на Дружеството да реализира стратегията си за растеж зависи от редица фактори, които до известна степен са извън неговия контрол, включително промени в плановите на клиентите, които водят до забавяне или прекратяване на договорите им с Емитента, наличност и снабдяване с доставки и суровини, скорост и качество на доставките от страна на производителите и изпълнителите, ангажирани от Дружеството, спорове с производители, работници, изпълнители или доставчици, увеличение на цените, наличие на необходимия експертен опит, изисквания за издаване на разрешителни, технически или инженерни трудности, злополуки или непредвидени трудности или промени в правителствените политики. Някои от тези фактори са били неблагоприятно засегнати в миналото от пандемии и военнополитически конфликти и могат да продължат да бъдат неблагоприятно засегнати и за в бъдеще. Не може да се гарантира, че Дружеството няма да се сблъска със закъснения, прекратяване на договори, проблеми с наличността на ресурси, превишаване на разходите и/или други прекъсвания в бъдеще, които могат да повлияят на способността да удовлетвори и/или спечели проекти или да продължи да развива предлагането на продукти. Въпреки че Дружеството непрекъснато следи перспективите си за продажби и при необходимост коригира бизнес плановите си, не може да се гарантира, че Емитентът ще успее да постигне целите си за разработване на продукти, да остане конкурентоспособен и да увеличи пазарния си дял или да управлява успешно разширяването дейността си.

Всяко от горепосочените събития може да засегне способността на Дружеството да генерира продажби и/или печалби, както е планирано, и може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Емитента.

Дружеството е изправено пред предизвикателства, свързани с предлагането на услуги за следпродажбено обслужване

Способността на Дружеството да създаде устойчив бизнес модел зависи от предлагането на следпродажбени услуги, което понастоящем включва следпродажбени услуги, относими за бизнес вертикалата с производството на алкални електролизьори. След като алкалните електролизьори на Дружеството бъдат внедрени, неговите клиенти използват услугите на Емитента за следпродажбено обслужване, за да разрешават проблеми, свързани с експлоатацията и работата на продуктите, от разстояние, подпомагани от цифрови решения, както и на място при клиентите. Освен това следпродажбените услуги на Дружеството включват доставка и подмяна на резервни части и отделни елементи, както и извършване на дейности по поддръжка на място при малки и мащабни ремонти.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Дружеството предоставя следпродажбени услуги на своите клиенти съгласно договори за конкретни проекти и рамкови договори, които включват изчислени маржове и печалба. Освен това Емитентът е изправен пред рискове, свързани с възможността за закъснели доставки на части, неизпълнение на задълженията на подизпълнителите за механична работа и неизпълнение на функциите на елементите и компонентите, монтирани съгласно договорите за следпродажбено обслужване. Ако Дружеството не може да предвиди или удовлетвори адекватно нуждите на своите клиенти от следпродажбено обслужване или не изпълни някое от задълженията си по договорите, това може да повлияе на способността му да сключва или поддържа договори за продажба на своите продукти и може да доведе до отговорност на Дружеството за вреди, което от своя страна може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Емитента.

Възможно е Дружеството да не е в състояние да задържи, привлече или замени ключови ръководители, ключови служители и квалифицирани служители

Поради интензивната конкуренция и недостига на специалисти със съответния набор от модерни технологични умения съществува риск ключовите ръководители, включително Драгомир Иванов – изпълнителен директор на Дружеството, ключовите служители и квалифицираните служители на Емитента да бъдат привлечени от конкуренти и Дружеството да не може да намери достатъчен брой подходящи нови служители, които да подкрепят растежа му. В краткосрочен и средносрочен план Дружеството планира да увеличи значително броя на служителите си. Не може да се гарантира, че Емитентът ще успее да привлече квалифицирани служители, особено в региони, в които е навлязло наскоро на пазара. Не може да се гарантира, че Дружеството ще успее да задържи своите ключови ръководители, ключови служители и квалифицирани служители или да замени тези служители с такива с подходяща квалификация. Ако Дружеството не успее да направи това или ако конкуренцията на пазара доведе до сериозна инфлация на заплатите, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Възможно е инвестиционната програма на Дружеството да доведе до висока задлъжнялост

Икономическата среда и секторът, в който оперира Дружеството, както и планираната инвестиционна програма в близко и средно бъдеще могат да доведат до използването на растящ по обем и като дял заеман капитал. Въпреки че към момента не са налице затруднения при осигуряването на нужното за дейността на Дружеството финансиране и то използва изгодни условия за финансиране, не може да се гарантира, че това ще продължи и в бъдеще.

Високото ниво на задлъжнялост би могло да доведе до неблагоприятни последици за Дружеството и неговите акционери, като например:

- отделянето на голяма част от оперативния паричен поток за обслужване на дълга и финансиране на плащания по дълга, водещи до недостатъчно финансиране за оборотен капитал, капиталови разходи и други корпоративни цели;
- увеличаване на уязвимостта по отношение на неблагоприятни общи икономически или свързани със сектора условия;
- ограничаване на гъвкавостта при планиране или реагиране на промени в дейността на Дружеството или сектора, в който оперира;
- ограничаване на способността за набиране на допълнителен дълг или собствен капитал в бъдеще;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- ограничаване на възможността за осъществяване на стратегически придобивания или използването на други възможности за стратегическо развитие.

Към настоящия момент, ръководството на Дружеството смята, че нивото на задлъжнялост е далеч от нездравословните нива и вероятността да се случат неблагоприятните последици, описани по-горе, е малка. Ако обаче по различни причини, свързани с развитието на бизнеса и/или с финансовата стратегия и финансовия мениджмънт на Емитента, нивото на задлъжнялост започне и продължи да нараства в сравнение със собствения капитал, неблагоприятните последици, описани по-горе, може да имат съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството може да е изложено на риск от ликвидна криза

Паричните потоци на Дружеството могат да претърпят значителни моментни колебания в резултат от разнообразни фактори като пикови нараствания на нетния оборотен капитал, усилена инвестиционна дейност, изплащане на дивиденди и др., в резултат на които паричните средства на Дружеството да се окажат недостатъчни за посрещане на неговите изискуеми задължения. Въпреки наличието на заделено и вече уговорено финансиране на значителна част от планираните инвестиции, налице е риск тези договорените размери да се окажат недостатъчни в дадени моменти или периоди. Подобни дефицити могат да доведат до временна неспособност на Дружеството да обслужва навременно задълженията си към трети лица с разнообразни негативни последици за неговата репутация и финансово състояние.

Към датата на изготвяне на Проспекта, ликвидната позиция на Дружеството е стабилна и се очаква да остане такава. Въпреки това, евентуална ликвидна криза би имала съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Темпът на растеж на приходите на Дружеството може да се забави с течение на времето и може да не е показателен за бъдещите му резултати

Въпреки че Емитентът се разрасна отчетливо бързо през последните няколко години, темповете на растеж на приходите му може да се забавят с течение на времето поради редица причини, включително нарастваща конкуренция, насищане на пазара, забавяне на търсенето на предлаганите от Дружеството продукти, увеличаване на регулаторните разходи и предизвикателства и невъзможност да се капитализират възможностите за растеж. Подобно забавяне би имало съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Риск от сключване на сделки със свързани лица при условия, различни от пазарните

В своята практика до момента „Грийн Иновейшън“ АД осъществява сделки и поема ангажименти със свързани лица. Въпреки своите добри практики и ангажимента за спазване на приложимите разпоредби на ЗППЦК и други приложими нормативни актове е възможно поради незнание, небрежност на служители и други причини една или повече такива сделки да се окажат сключени при условия, които да се различават съществено от пазарните и да имат неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Дружеството.

Към датата на изготвяне на Проспекта, „Грийн Иновейшън“ АД не е била въввлечена в упражняване на непазарни практики, що се отнася до сделки между нея и свързани с нея лица.

3.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА НОРМАТИВНАТА РАМКА

Дружеството зависи от интелектуалната собственост, като невъзможността за защита на тази интелектуална собственост може да се отрази неблагоприятно на бъдещия растеж и успех на Дружеството, а трети страни могат да твърдят, че Дружеството нарушава техни права на интелектуална собственост

Невъзможността да се защитят правата на интелектуална собственост на Дружеството може да намали способността му да предотврати използването на негова технология от други лица. Дружеството разчита на комбинация от закони за патентите, полезните модели, търговските тайни, търговските марки и авторските права, за да защити своята интелектуална собственост. Въпреки това някои от обектите на интелектуална собственост на Дружеството понастоящем не са обхванати от патент или заявка за патент. Например алкалните електролизни системи като цяло е трудно да бъдат патентовани или защитени по друг начин, тъй като електролизата сама по себе си е фундаментален природен процес, което означава, че попада в категорията на научните принципи или природните закони, които не подлежат на патентоване. Въпреки че различни компоненти и процеси, разработени от Дружеството, са били или се оценяват като имащи потенциал да бъдат патентовани, Емитентът се стреми към патенти само когато се очаква те да имат висока стойност, тъй като заявките за патенти включват рискове, произтичащи от публикуването на подробни описания на компонентите и процесите.

Патентната защита е предмет на сложни фактически и правни критерии, които могат да доведат до несигурност по отношение на валидността, обхвата и приложимостта на даден патент. Съответно Дружеството не може да бъде сигурно, че някой от патентите, притежавани от него, или патентите на трети страни, лицензирани за него, няма да бъдат обявени за невалидни, заобиколени, оспорени, направени неприложими или лицензирани на други лица, или че някоя от висящите или бъдещите заявки за патент на Дружеството ще бъде издадена с необходимия обхват на защита, ако бъде издадена. Понякога Дружеството също така трябва да предприеме правни действия срещу други неоторизирани компании, които търсят патентна защита за интелектуална собственост на Дружеството, за да получи засегнатата патентна заявка или регистрацията да бъде прехвърлена на Дружеството. Ефективна защита на патенти, търговски марки, авторски права и търговски тайни може да не е налична, да е ограничена, да не е или да не може да бъде приложена в чужди държави. От време на време на Дружеството може да се наложи да изразходва ресурси за разследване на потенциални случаи на нарушаване на авторски права от страна на конкуренти, което може да доведе до отклоняване на ресурси от оперативните дейности. Освен това, когато срокът на действие на патентите е изтекъл, Дружеството не може да бъде сигурно, че неговите конкуренти няма да използват тези изтекли патенти, за да се съревновават за предоставянето на резервни части или части за подмяна, когато Дружеството доставя тези части чрез своите договори за следпродажбено обслужване. Дружеството очаква да разшири портфолиото си от права върху интелектуална собственост в бъдеще, което ще засили рисковете, свързани с неговите права върху интелектуална собственост.

Дружеството се стреми да защитава своята патентована интелектуална собственост чрез договори, включително, когато е възможно, споразумения за конфиденциалност и споразумения за правата на изобретателите със своите клиенти, партньори, подизпълнители и служители. Дружеството не може да бъде сигурно, че страните, с които сключва такива споразумения, няма да ги нарушат, че Дружеството ще разполага с адекватни средства за защита при всяко нарушение или че тези лица или институции няма да предявят права върху интелектуална собственост, произтичаща от тези взаимоотношения.

Ако е необходимо или желателно, Дружеството може да поиска лицензи за патенти или други права на интелектуална собственост на други лица. Въпреки това Дружеството не може да бъде сигурно, че ще

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

получи такива лицензи или че условията на предложените лицензи ще бъдат приемливи. Неуспехът на Дружеството да получи лиценз от трета страна за интелектуална собственост, която използва в бъдеще, може да доведе до значителни задължения и може да наложи на Дружеството да преустанови производството и доставката на продукти или използването на процеси, които използват такава интелектуална собственост.

Дружеството може също така да наруши права на интелектуална собственост на трети страни. Например, в бъдеще може да възникне производство, в което трета страна твърди, че Дружеството е нарушило нейни патенти. Ако бъде установено, че Дружеството е нарушило права на интелектуална собственост на трета страна, може да се наложи да плати лицензионни такси или обезщетения, да промени производствените процеси, да преработи продуктите или да му бъде забранено да пуска на пазара определени продукти. Освен това защитата от искове за интелектуална собственост и свързаните с тях съдебни и административни производства могат да бъдат както скъпи, така и отнемащи време.

Материализирането на който и да е от горепосочените рискове може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството може да бъде обект на съдебни, правителствени или арбитражни производства

Дружеството, неговите клиенти или трети страни могат да бъдат въввлечени в съдебни, правителствени или арбитражни производства, свързани с обичайния ход на дейността му, включително съдебни спорове за телесни повреди, интелектуална собственост, договорни спорове, екологични спорове, данъчни спорове или спорове за ценни книжа, както и други производства. Такива спорове могат да доведат до значително по-високи оперативни разходи в резултат на допълнителни правни и други свързани разходи. Крайният резултат от всяко съдебно, правителствено или арбитражно производство и потенциалните разходи, свързани с воденето или защитата на такива производства, включително отклоняването на вниманието на ръководството към тези въпроси, могат да имат съществен и неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Продуктите на Дружеството могат да бъдат рискови при неправилна експлоатация и биха могли да доведат до искове за обезщетения

Финансовите резултати на Дружеството биха могли да бъдат съществено засегнати от аварии, свързани с изграждането на неговите системи, експлоатацията на неговите продукти или на продуктите на други производители на електролизатори, в резултат на искове за обезщетение или поради потенциалното отрицателно въздействие върху търсенето на подобни продукти. Дейността на Дружеството е свързана с инсталирането на рискови по своята същност машини и използването на продукти, които произвеждат химически елементи, като водород и кислород, които могат да бъдат опасни, а понякога и запалими. Ако по някое време продуктите на Дружеството не функционират правилно в резултат на производствени или монтажни проблеми или поради неправилно боравене с тях от страна на клиенти, съществува вероятност от възникване на инциденти, които могат да доведат до телесни повреди на служители на Дружеството и/или на клиента и/или на подизпълнителя и/или до повреди по продуктите. Всеки подобен инцидент може да доведе до искове за обезщетения срещу Дружеството.

Дружеството не е в състояние да предвиди кога и дали изобщо биха могли да бъдат предявени такива искове срещу него и също така не може да предвиди потенциалната публичност, репутация и финансово въздействие, които биха могли да имат подобни искове. Например, Дружеството може да бъде изправено пред искове както за преки имуществени вреди, така и за непреки, ако се счита, че тези вреди са

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

причинени от продукта на Дружеството. Съществува риск Дружеството да не разполага с достатъчно средства или застрахователно покритие, за да поеме такива искове, и Емитентът може да понесе значителни правни разходи във връзка с такива претенции. По същия начин Дружеството може да понесе значителни правни разходи във връзка с такива производства и управленските ресурси могат да бъдат отклонени от оперативните дейности към административни и координационни задачи, свързани със съдебните производства. Всяко успешно предявяване на искове за обезщетение срещу Дружеството може да доведе до значителни парични обезщетения, платими от него, и до производна загуба на доверие, пазарна репутация и приходи, а застраховките на Дружеството може да не са достатъчни за пълното покриване на такива искове за обезщетение.

Настъпването на някое от горепосочените събития може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството е отчасти зависимо от държавните субсидии и подкрепящите регулаторни рамки в страните, в които оперира, по-специално по отношение на субсидиите и данъчните облекчения за технологиите за декарбонизация, като например дейността, свързана с чисти водородни технологии

Дружеството е отчасти зависимо от правителствени субсидии и регулаторна подкрепа за своята дейност и пазара на зелен водород като цяло, например от Закона за намаляване на инфлацията („IRA“) в САЩ, Индустриалния пакт за Зелената сделка („GDIP“), Закон за индустрията с нулево нетно потребление („NZIA“), Законодателният акт за суровините от критично значение („CRMA“), Плана за ускоряване на прехода към чиста енергия („REPowerEU“) в ЕС, както и други съществуващи правни рамки относно използването на зелен водород. Понастоящем разходите за зелен водород и неговите производни са по-високи от тези за водород от изкопаеми горива, както и от тези, свързани с алтернативните източници на енергия като петрол, въглища, природен газ и др. В бъдеще, с намаляването на разходите за енергия и напредъка на технологиите, може да се постигне паритет на разходите, но докато се постигне паритет, за да се осигури широко пазарно разгръщане на зеления водород, са необходими подкрепящи регулации в момента и в дългосрочен план, включващи въглеродни данъци, зелени квоти за горива, освобождаване от такси за енергия или пряка подкрепа за инвестиции или оперативни разходи. Въпреки че Дружеството прогнозира, че глобалната тенденция за декарбонизация ще стимулира по-нататъшни благоприятни инициативи за регулиране и държавна подкрепа за зелената водородна индустрия, възможно е държавната финансова подкрепа за зелените бизнеси да бъде предмет на съдебен контрол и да бъде определена като нарушаваща приложимите конституционни или законови норми, или да бъде значително намалена или прекратена по други причини. В допълнение някои клиенти правят поръчки, които са обвързани с държавна подкрепа.

Поради това без държавна подкрепа или при намалени държавни субсидии, наличието на изгодни инвестиционни възможности и съответно потенциални приходи за Дружеството ще бъде значително по-малко или отложено, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Развитието на правителствените закони и разпоредби може да наруши способността на Дружеството да продава и предлага своите продукти

Въпреки че стратегията на Дружеството е формулирана с оглед на настоящата правна и регулаторна среда, в която то оперира, и отчита очакваните промени в тази среда, непредвидените промени в правната и регулаторната среда могат да имат отрицателно въздействие върху бизнеса. Индустрията за производство

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

на зелен водород е във фаза на развитие и понастоящем не е изцяло обект на специфични за отрасъла правителствени разпоредби, отнасящи се до въпроси като проектиране, съхранение, транспортиране и инсталиране на инфраструктурни продукти за зелен водород на глобално равнище. Въпреки това, като се има предвид, че производството на електрическа енергия обикновено е област на значително държавно регулиране, Дружеството очаква, че в бъдеще ще се сблъска със специфични за отрасъла правителствени разпоредби в юрисдикциите и пазарите, на които оперира, които могат да наложат ограничения върху способността на Дружеството да извършва стопанска дейност.

Пазарът за производство на екологичен водород се влияе от правителствените разпоредби и политики, свързани с електроснабдяването. Промените в регулаторните стандарти или обществената политика биха могли да възпрат по-нататъшните инвестиции в научноизследователска и развойна дейност, свързана с алтернативни енергийни носители, включително електролизьори, и да доведат до значително намаляване на потенциалното пазарно търсене на продуктите на Дружеството. Емитентът не може да предвиди как променящите се държавни регулации и политики по отношение електроснабдителната индустрия и производството и използването на водород, произведен чрез електролиза, ще се отразят на водородните системи.

Не е сигурно дали правителствата ще продължат да дават приоритет на развитието на алтернативни енергийни носители или дали евентуална промяна в правителствените приоритети няма да се отрази съществено на продажбите на Дружеството и на неговата търговска дейност. Ако правителствата променят своите закони и разпоредби по неблагоприятен начин, развитието на алтернативни енергийни източници, търсенето на алтернативни енергийни източници, като например продуктите на Дружеството може значително да намалее или да се забави, което да доведе от своя страна и до спад в продажбите.

Всяко от горепосочените събития може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството може да се сблъска с бизнес, регулаторни и други рискове във връзка с продажбите и операциите си в страната и чужбина, като например изпълнението на договорите, циклите на плащане на клиентите и общите икономически условия в страните, в които Емитентът извършва дейност

Бизнесът на Дружеството е обект на сложна регулация в България и страните от Европейския съюз, в рамките на които то оперира или планира да установи пазарно присъствие, включително правила за пазарна злоупотреба, конкурентно право и регулаторни изисквания за публични дружества. Спазването на съществуващи, нови и променящи се много юридически регулации добавя несигурност към политиките за съответствие на Дружеството и увеличава разходите му за спазване на изискванията. Някои други рискове, присъщи на международните операции, включват следното:

- споразуменията с клиенти може да са трудни за изпълнение, а вземанията - трудни за събиране чрез правната система на чужда държава;
- чуждестранните клиенти могат да имат по-дълги цикли на плащане; и
- общите икономически условия в страните, в които Дружеството се стреми оперира, биха могли да имат неблагоприятен ефект върху приходите му от дейност в тези страни.

Продажбите в чужбина също така са обект на специални рискове, които могат да нарушат функционирането на пазарите, включително риск от война, тероризъм, граждански безредици, ембарго и правителствени дейности, подкопавашия мира. Дейностите, генериращи продажби в някои чужди

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

държави, може да изискват предварително правителствено одобрение под формата на лиценз за износ и в противен случай да са обект на мита и ограничения за внос/износ. Не може да се гарантира, че Дружеството няма да изпита трудности във връзка със съществуващите и бъдещите продажби в чужбина и по-специално неблагоприятни последици от колебанията на чуждестранната валута.

Усилията на Дружеството да спазва променящите се закони, разпоредби и стандарти са довели и вероятно ще продължат да водят до увеличаване на общите и административните разходи и до отклоняване на времето и вниманието на ръководството от дейностите по генериране на продажби към дейностите по спазване на законодателството. Ако Дружеството не успее да се съобрази с нови или променени закони, наредби и стандарти, или ако някой от другите горепосочени рискове се материализира, това може да има неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството се сблъсква с предизвикателства, свързани с осъществяването на дейност на развиващите се пазари, които го излагат на по-висока степен на риск отколкото в по-развитите страни

Дружеството оперира на нововъзникващи пазари като България и други страни от Източна Европа и Мала Азия. Операциите на нововъзникващите пазари обикновено са свързани с по-висока степен на риск и допълнителни рискови фактори в сравнение с по-развитите страни. Такива фактори включват, но не се ограничават до следното:

- по-голям политически риск, както и промени и нестабилност в политическата и икономическата среда;
- граждански размирици, етнически конфликти, религиозни и регионални напрежения, войни, тероризъм и въстания;
- правителствени интервенции в частния сектор;
- потенциални неблагоприятни промени в законите и регулаторните практики, включително налагането на санкции от страна на САЩ, Европа или ООН, изисквания и ограничения за лицензи за внос и износ, тарифи, правни структури, както и енергийни и данъчни закони;
- търговски бариери;
- недостатъчно инвестиране в инфраструктурата;
- затруднения при осигуряването на персонал и управлението на операциите;
- липсата на добре развити правни системи, което може да затрудни прилагането на договорни права и права върху интелектуална собственост;
- противоречия при тълкуването на законите;
- сигурността и безопасността на служителите;
- риск от несъбираеми сметки и дълги цикли на събиране;
- валутни колебания, хиперинфлация и произтичащи от това кризи, свързани с разходите за живот;
- риск за репутацията от нарушения на правата на човека от страна на бизнес партньори;
- последиците от корупционни практики върху икономиката;
- логистични и комуникационни предизвикателства; и
- промени в условията на труд.

Всеки от горепосочените фактори, доколкото оказва влияние върху дейността на Дружеството в някоя от юрисдикциите на нововъзникващите пазари, може да има отрицателно въздействие върху репутацията, дейността, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Нарастващият контрол и променящите се очаквания от страна на инвеститорите, клиентите и другите участници на пазара по отношение на политиките на Дружеството в областта на

околната среда, социалната сфера и управлението („ESG“), могат да наложат допълнителни разходи на Дружеството или да го изложат на допълнителни рискове

Предприятията от всички отрасли са подложени на все по-засилен контрол по отношение на своите политики в областта на околната среда, социалната сфера и управлението („ESG“). Инвеститорите, клиентите и другите участници на пазара се фокусират все повече върху собствените си практики в областта на ESG и през последните години отдават все по-голямо значение на последиците и социалната цена на своите инвестиции. Като част от пазара на устойчива енергия, ESG играе важна роля в културата и стратегията на Дружеството. Въпреки това, ако Емитентът не успее да постигне целите си за устойчивост или не изпълни ангажиментите си в това отношение, това може да има неблагоприятно въздействие върху дейността му. Например, повишеното внимание и активизъм, свързани с ESG, могат да затруднят достъпа на Дружеството до капитал, тъй като инвеститорите могат да преразгледат разпределението на капиталовите си инвестиции в резултат на оценката си за практиките на Дружеството в областта на ESG. По-специално, приемането на законодателни актове или разпоредби за финансовия сектор може да накара институционалните инвеститори да реструктурират своите портфейли. По подобен начин, ако Дружеството не може да се адаптира към или да се съобрази с очакванията и стандартите на инвеститорите, клиентите или други акционери от сектора, или ако се възприеме, че не е реагирало по подходящ начин на нарастващата загриженост за въпросите, свързани с ESG, независимо дали има законово изискване за това или не, по този начин Емитентът може да претърпи щети върху репутацията си и свързаното с това въздействие върху продажбите, тъй като клиентите ще изберат конкурентни продукти. Действителен или възприеман за действителен проблем, свързан с отговарянето на Дружеството към ESG изискванията, може също да повлияе на цената на Акциите.

Всяка от тези динамики, свързани с ESG, може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дейността на Дружеството го излага на рискове от екологична отговорност

Дейността на Дружеството го излага на риск от изтичане на вредни вещества, включително химически елементи, които могат да бъдат опасни, като водород и калиева основа, в околната среда във връзка с експлоатацията на неговите продукти, което може да доведе до нараняване на хора или загуба на живот, повреждане или унищожаване на имущество и замърсяване на природата. В зависимост от естеството на претенцията, настоящите застрахователни полици на Дружеството може да не възстановят адекватно разходите, направени от него за уреждане на претенции за екологични щети, а в някои случаи Емитентът може изобщо да не получи възстановяване. Дейността на Дружеството е обект на множество закони и разпоредби, които регулират опазването на околната среда и човешкото здраве и безопасност. Тези закони и разпоредби са се променяли често в миналото и е разумно да се очакват по-строги промени в бъдеще. Възможно е дейността на Дружеството да не отговаря на бъдещите закони и разпоредби и да се наложи то да направи значителни непредвидени капиталови и оперативни разходи. Ако Дружеството не успее да се съобрази с приложимите закони и разпоредби в областта на околната среда, държавните органи могат да поискат да наложат глоби и санкции на Емитента или да отменят или откажат издаването или подновяването на разрешителни за експлоатация, а частни лица могат да поискат обезщетение от Дружеството. При тези обстоятелства от Дружеството може да се изиска да ограничи или прекрати дейността си, да извърши рекултивация на площадката или други коригиращи действия, или да плати значителни искове за обезщетение, като всички тези действия могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

3.3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА МАКРОИКОНОМИЧЕСКАТА РАМКА

Търсенето на продуктите и технологиите на Дружеството се влияе от общите икономически условия, особено на пазарите, на които Дружеството оперира и/или продава своите продукти и технологии

Слаба или несигурна икономическа среда на пазарите, на които Дружеството оперира, може да окаже неблагоприятно въздействие върху бизнеса на Дружеството и търсенето на неговите продукти и технологии. Например намаляването или стагнацията на националния брутен вътрешен продукт, инфлацията, намаляването на доверието от страна на потребителите или предприятията, увеличаването на лихвените проценти или повишаването на разходите за суровини могат да окажат непряко въздействие върху дейността и перспективите на Дружеството.

Икономическите условия могат да бъдат и са повлияни от редица фактори, включително нестабилността на световните финансови пазари, по-високите лихвени проценти, нарастващата инфлация и произтичащите от нея кризи, свързани с разходите за живот, равнището на безработица, търговската политика и конфликти, доверието на потребителите, по-ниските корпоративни печалби, по-строгите условия за кредитиране и равнището на публичния и частния дълг. Освен това геополитическото напрежение, тероризмът, природните бедствия, епидемиите и/или пандемии, като например пандемията COVID-19, или други непредвидени събития могат да доведат до спад в търсенето на продуктите и технологиите на Дружеството и до по-ниски продажби за Дружеството, включително в резултат на неочаквани, краткосрочни реакции от страна на правителствата на пазарите, на които Емитентът извършва дейност. В допълнение несигурният характер, мащаб и продължителност на войната на Русия в Украйна и действията, предприети от западни и други държави и многонационални организации в отговор на нея, включително, наред с други неща, потенциалните последици от санкции, мерки за контрол на износа, забрани за пътуване, конфискация на активи, оттегляне от руския пазар, както и евентуални руски ответни действия, включително, наред с другото, ограничения върху износа на нефт и газ и кибератаки върху световната икономика и пазари, допринесоха за повишена пазарна волатилност, включително скок в цените на енергията и суровините и обща несигурност за глобалните икономически перспективи. Такива геополитически рискове могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху макроикономическите фактори, които засягат бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние и перспективите на Дружеството.

Макар че през последните години световните икономически условия бяха като цяло благоприятни за дейността на Дружеството, положителната динамика в световната икономика беше значително неблагоприятно засегната от COVID-19, продължаващата инвазия на Русия в Украйна и повишаването на лихвените проценти за борба с инфлацията от много централни банки в световен мащаб, което остави много страни с предизвикателни средносрочни перспективи и съществува риск от продължителна икономическа несигурност или икономически спад. Икономическите и финансовите условия в Европа също бяха засегнати и може да продължат да бъдат неблагоприятно повлияни от международната конюнктура. Освен това бъдещето на политическите и търговските отношения на Китай със Съединените щати и Европейския съюз и на Европейския съюз със Съединените щати понастоящем е несигурно и всяко влошаване може да доведе до съществен неблагоприятен ефект върху световната икономика.

В допълнение глобалното икономическо развитие понастоящем е подложено на висока степен на несигурност по отношение на стабилността на световната търговия и тарифната рамка. Въвеждането на нови регионални или международни търговски бариери, включително тарифи като тези, наложени от Съединените американски щати върху определен внос от редица търговски партньори и широк кръг от внос от Китай, Европейския съюз, Канада и Мексико, оттеглянето или предоговарянето на двустранни и

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

многостранни търговски споразумения от страна на САЩ, или всякакви контрамерки от страна на регионални или глобални търговски партньори, включително ЕС, може да има отрицателно въздействие върху икономическата среда на пазарите, на които Дружеството оперира, и по този начин да доведе до по-ниско ниво на търсене на продуктите и услугите му.

Всеки икономически спад на пазарите, на които Емитентът оперира или на които продава своите продукти и технологии, по-нисък от очаквания растеж или несигурна икономическа перспектива, или всяко възприемане на това от страна на клиентите на Дружеството, може да има съществен неблагоприятен ефект върху търсенето на продуктите и технологиите на Емитента, което да доведе до съществен неблагоприятен ефект върху неговата репутация, бизнес, резултати от дейността, парични потоци, финансово състояние или перспективи.

Повишаването на лихвените нива в международен план може да има негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството

Предвид характера на дейността си и нуждата от постоянни инвестиции в дълготрайни материални активи, Емитентът нормално финансира част от необходимите инвестиции с привлечен заеман капитал, който е с плаващ лихвен процент, зависещ от пазарната конюнктура. При покачване на лихвените равнища, Дружеството ще генерира повече разходи за лихви, което ще се отрази негативно върху печалбата му. Възможно е увеличението на лихвените проценти да е в размер и при условия, които биха накарали Дружеството да отложи част от планираните инвестиции, което от своя страна ще се отрази негативно на приходите и търговската му дейност.

Поради седалището си, Дружеството е подложено и на лихвен риск, произтичащ от кредитния риск на Република България. Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. 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. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху цената на финансирането на Дружеството, освен ако неговите заемни споразумения не са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

Покачване на цената на финансиране на Дружеството може да доведе до съществен неблагоприятен ефект върху неговия бизнес, резултати от дейността, парични потоци, финансово състояние или перспективи.

Пандемии като пандемията COVID-19 са оказали и могат да продължат да оказват негативно влияние върху Дружеството

Пандемии като тази на COVID-19 в миналото са предизвиквали и могат да предизвикат в бъдеще значителни смущения в световните и националните икономики и финансовите пазари. В резултат на такива пандемии Дружеството в бъдеще може да се сблъска с прекъсвания на нормалната си дейност. На територията на Европа и държавите, в които Дружеството продава своите продукти, разпространението на COVID-19 предизвика карантини, отмяна на събития и пътувания, спиране на работа в предприятия и училища, намаляване на стопанската дейност и финансовите трансакции, недостиг на работна ръка, прекъсване на веригата за доставки и цялостна нестабилност на икономическите и финансовите пазари. Освен това индустрията за производство на алкални електролизатори бе негативно повлияна от глобалното

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

намаляване на обема поръчки от индустриалните предприятия в цял свят.

Бизнесът на Дружеството зависи и от способността му да продава продукти за монтаж и поддръжка на обекти на клиенти и ако Емитентът няма достъп до обекти на клиенти поради ограничения в пътуванията и работата, произтичащи от пандемии като COVID-19, това може да доведе до забавяне на доставките на продукти и предоставянето на услуги. В отговор на пандемии, подобни на COVID-19, редица клиенти на Дружеството могат временно да затворят обектите си, което да доведе до забавяне на завършването на някои проекти. Освен това, ако операциите продължат по време на пандемия, съществува риск членове на ключовото ръководство или ключови служители на Дружеството да се разболеят, което също може да окаже влияние върху дейността на Емитента. Ако в резултат на пандемията Дружеството не е в състояние да посещава обекти на клиенти или да напредва в работата по инсталациите по тях, или значителен брой от ключовото ръководство или ключовите служители на Дружеството не са в състояние да продължат да работят поради заболяване, това ще се отрази на способността на Дружеството да реализира продажби и печалба, както и да извършва и развива своята дейност.

В резултат на COVID-19 и подобни пандемии Дружеството би могло да изпита смущения във веригата си за доставки, включително смущения в работата на доставчиците и представителите на Емитента, които да доведе до недостиг на материали, а това от своя страна до забавяне на някои проекти на Дружеството. Ако възникне друга пандемия, поддържането на производствените и инсталационните операции, като същевременно се спазват променящите се местни разпоредби и се изпълняват повишените стандарти за здравословни и безопасни условия на труд, може в бъдеще да изисква значителна инвестиция. Освен това въздействието на бъдеща пандемия, включително действията, предприети за нейното ограничаване, може да засили вероятността от настъпване на голяма част от другите рискове, посочени в тези рискови фактори, включително чрез увеличаване както на вероятността от техни отрицателни въздействия, така и на сериозността на последните. Всяко продължително прекъсване на дейността на Дружеството или на неговите клиенти може да повлияе на способността на Дружеството да произвежда, инсталира и поддържа своите продукти или да увеличи разходите за цялостната му дейност, всички те биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в управлението, в законодателството, икономическата политика и данъчната система. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството политика. Като резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Политическата ситуация, с оглед настоящата политическа криза в страната, не позволява да се открие все още предвидимо и стабилно мнозинство и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последици, свързани с това, могат да се изразят в забавяне на реформите вследствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки, както и допълнително повишаване на общественото недоволство. Възможните негативни ефекти от това обичайно се свързват с влошаване на икономическата среда и перспективите пред компаниите, опериращи в страната.

Експортната ориентация на Дружеството от една страна, води до приходна диверсификация, която намалява ефекта на политически сътресения в България, но от друга излага Дружеството на риск от прилаганите политики в съответните страни и на геополитическата сцена.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Продължителни неблагоприятни вътрешнополитически и геополитически условия могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

Инфлационен риск

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за дружествата и обезценява стойността на техните активи. Дружествата обикновено прехвърлят увеличението на разходите на крайните си клиенти, но няма гаранция, че това прехвърляне може да е автоматично и в пълен размер.

По данни на НСИ в рамките на цялата 2023 год. и 2024 год. ценовите равнища се стабилизираха до обичайните си стойности около 2 % годишно. Към април 2025 год. инфлационните нива бележат лек ръст до 3.5 % на годишна база.

Дружеството би могло да изпита негативен ефект от проинфлационни процеси в страната и чужбина основно при скокове в цените на основните суровини, нужни за производство на продукцията му, и ръстове в нивата на възнагражденията на работната ръка. Неблагоприятни ценови промени в тази посока могат да имат негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

Дружеството е изложено на рискове, свързани с колебанията на валутните курсове

Понастоящем Дружеството може и извършва стопанска дейност във валути, различни от лева, включително и в щатски долари. Приходите или разходите на Дружеството се отчитат в български лева. Поради гореизложеното, промените в обменните курсове могат да доведат до значителни промени в отчетените финансови резултати на Дружеството в зависимост от времевия период. Сред факторите, които могат да окажат влияние върху стойността на валутите, са търговските салда на отделните държави, нивата на краткосрочните лихвени проценти, дългосрочните възможности за инвестиции и набиране на капитал, както и значими политическите събития. Въпреки че Дружеството ще се стреми да управлява валутната си експозиция, не може да се гарантира, че такива договорености ще бъдат сключени или налични по всяко време, или че те ще бъдат достатъчни за покриване на рисковете. Ако Дружеството не е в състояние да управлява в достатъчна степен валутната си експозиция, реализирането на валутния риск може да има съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, аварии, саботаж, избухване на конвенционални и търговски 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 Дружеството, както и във финансовото състояние и оперативните резултати на Дружеството. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

Подобни обстоятелства биха имали съществен негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

Риск от безработица

Неблагоприятни макроикономически условия, породени от евентуално намаляване на икономическата

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

активност в България, Европейския съюз, както и в глобален мащаб, биха довели до завишени нива на безработица, които от своя страна традиционно предизвикват широко обществено недоволство и респективно политическа нестабилност. Социалните и обществени сътресения влияят негативно на търговската дейност на предприятията включително и Дружеството, като парализират работата на държавните институции и усложняват проблема с набирането на подходящи кадри.

Подобна парализа и глад за кадри биха имали съществен негативен ефект върху търговската дейност, финансовото състояние, приходите и рентабилността на Дружеството.

3.4. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ДЪЩЕРНОТО ДРУЖЕСТВО НА ЕМИТЕНТА

Дружеството притежава участие в дъщерна компания в сравнително начална фаза на развитие, която тепърва трябва да изгради устойчив бизнес модел и оперативна структура

Единственото дъщерно предприятие на Дружеството е стартираща компания за развитие на технология за производство на метал-хидридни системи за съхранение на водород в начална фаза на съществуване, което от своя страна е свързано със следните рискове:

- Несигурност по отношение на осигуряване на нужното финансиране за развитието на бизнеса – за дружеството може да е трудно да намери нужното финансиране, включително чрез заемни средства, необходимо за поддържане на неговата дейност и растеж, поради малкия си размер и кратка финансова история, което да доведе до ограничаване на неговите възможности за развитие, респективно на резултатите от неговата дейност, което пряко ще се отрази на приходите на Емитента, а по този начин и на цената на Акциите.
- Трудност при намирането и/или задържането на персонал – поради малкия си размер и ограничени финансови възможности, за да се конкурира успешно с големите участници на съответния пазар, на който оперира, съществува риск дъщерното дружество да не успее да задържи ключовия си персонал или дори съоснователя си, който е и носител на бизнес идеята. В общия случай това би довело до забавяне на развитието на това предприятие, а при загуба на ключов мениджърски персонал или напускането на основателя му, може да се стигне и до реализиране на значителни загуби или дори до прекратяване на дейността на дъщерното дружество. От друга страна е възможно компанията да изпита затруднение с намирането на необходимите й експертни кадри. Посочените по-горе фактори, могат да доведат до забавяне на развитието на дъщерното предприятие, както и до пропуснати икономически ползи или дори загуби. Подобни затруднения биха рефлектирали върху Дружеството под формата на намалени приходи и влошаване на общата му икономическа перспектива.
- Борба за пазарен дял и създаване на конкурентни продукти – дъщерното дружество развива дейност на силно конкурентния пазар на чисти водородни технологии, на който са активни както други стартиращи компании, така и вече установени пазарни участници с голям финансов ресурс и клиентска база. Поради това е възможно на съответния пазар да се появят по-добри и/или по-достъпни за крайния клиент конкурентни продукти, услуги и/или технологии, които да конкурират търговската дейност на дъщерното дружество, а дори и да доведат до загуба на жизнеспособност на прилагания от него търговски модел на съответния пазар, което от своя страна би довело до значителни загуби както за самата компания, така и за Емитента.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- Бизнес моделът на дъщерното дружество може да не се докаже - в допълнение на посоченото по-горе, следва да се отчете, че дъщерната компания е все още в процес на изграждане на трайно пазарно присъствие и на пълноценно разработване на предлаганите от нея продукти, услуги и технологии. Това е свързано с присъщия риск, дъщерното дружество да не успее да разгърне своята дейност достатъчно бързо и в достатъчно големи мащаби, които да позволят реализирането на неговите продукти, услуги и технологии и постигането на положителни финансови резултати и възвръщаемост след първоначално направените инвестиции. В случай че дъщерното дружество не успее да наложи своя бизнес модел, то може да не успее да компенсира първоначално направените разходи за развитието си и дори да изпадне в несъстоятелност. Това, от своя страна, би се отразило неблагоприятно на приходите на Емитента и би довело до негативни резултати за него.

С оглед на развитията в сектора на чистите водородни технологии, Дружеството не може да изключи да придобива и/или създава все по-иновативни и обещаващи дружества в начален етап на развитие. Успехът на техните продукти, услуги и/или технологии ще е от съществено значение за търговската дейност, приходите, печалбите и маржовете на Емитента.

3.5. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

Инвестирането в ценни книжа е свързано с различни рискове. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация, заедно с информацията за останалите типове рискови фактори, както и цялата информация в Проспекта, преди да вземат решение да придобият акции на Дружеството.

Инвеститорите в акции поемат повишен риск да загубят инвестицията си в случай на несъстоятелност на Емитента

Акциите представляват капиталов инструмент, който удостоверява участието на притежателя им в Дружеството и в неговия капитал, включително правото му да получи ликвидационна квота (ликвидационен дял) от имуществото на Дружеството, отговаряща на размера на участието му в капитала на Емитента, при прекратяване и ликвидация на Дружеството и ако е налице такова имущество, след пълно удовлетворяване на кредиторите на Емитента. Поради това в случай на несъстоятелност на Емитента притежателите на акции биха получили част от остатъка от имуществото на Дружеството, само и единствено ако преди това Емитентът е удовлетворил напълно всички свои кредитори. В тази връзка, инвеститорите в Акции следва да обърнат специално внимание, че в случай на несъстоятелност на Дружеството те могат въобще да не получат част от имуществото на Дружеството и да загубят цялата направена от тях инвестиция.

Ценови риск

Пазарната стойност на Акциите е под влияние на редица фактори, измежду които финансовите резултати на Дружеството, динамиката на търсенето и предлагането, състоянието на местния и глобалните капиталови пазари, оповестяване на новини и събития и др. Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че вследствие на тези фактори цената на Акциите може да търпи значителни колебания, както и да спадне под цената на предлагане.

Дружеството не е гарантирало определен процент от нетната печалба, който ще се изплаща като дивидент

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Инвеститорите в Акции следва да обърнат внимание, че Емитентът не е гарантирал определен размер на дивидента и няма определена дивидентна политика. Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността. Няма гаранция, че Дружеството ще постигне положителен финансов резултат в бъдеще, за да разпредели дивидент.

В допълнение, инвеститорите трябва да са информирани, че за изплащането на дивиденти има поставени законови условия в съответствие с Търговски закон, чл. 274а. Те касаят финансовия резултат на Емитента. Той, от своя страна, зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира Дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н.. За инвеститорите съществува риск поради липсата на абсолютна гаранция за изплащане на годишни дивиденти.

Риск, свързан с възможността за разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Дружеството в резултат от последващи увеличения на капитала на Дружеството

Инвеститорите в Акции следва да имат предвид, че в случай, че е налице последващо увеличение на капитала на Дружеството, ако те не упражнят предоставените им права за записване на нови акции и по този начин не запишат приспадащия им се брой акции от това увеличение на капитала на Емитента, то това би довело до разводняване на тяхното участие в капитала на Дружеството, което може да доведе до по-ниска възвръщаемост на направената от тях инвестиция в Акции, включително до намаляване или загуба на възможност да влияят върху решенията на общото събрание на акционерите на Дружеството. Подобен ефект би бил налице и в случаите, в които притежателите на Акции не упражняват правото си на пропорционално записване на други финансови инструменти, за които е било взето решение да бъдат издадени от Емитента в бъдеще и които дават възможност за конвертиране в или записване на акции от капитала на Дружеството (включително варанти, конвертируеми облигации или други сходни финансови инструменти).

Промяна на режима на данъчно облагане на инвестициите в акции

Към датата на изготвяне на настоящия Документ реализираните капиталови печалби от продажбата на ценни книжа на публични дружества в България не подлежат на облагане с данък. Съществува риск този данъчен режим по отношение на облагане доходите от операции с ценни книжа да бъде променен в бъдеще, което би довело до нарастване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на печалбите им от търговия с Акции на Дружеството.

Ликвиден риск

Потенциалните инвеститори в Акции на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за Акции на Емитента. Няма гаранция, че ще се установят трайни обеми на търговия на вторичния пазар, които да позволят на притежател на Акции да се разпореди с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната.

Инфлационен риск

Тъй като Емитентът е българско дружество и акциите му са деноминирани в български лева, то инвестициите в Акции на Дружеството ще бъдат изложени на ефектите от инфлацията в България. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност за инвеститорите. Въпреки че в

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

дългосрочен план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранция за инвеститорите, че тяхна инвестиция в Акции на Емитента ще представлява реална защита срещу инфлация.

Българският капиталов пазар е значително по-малък и по-слабо ликвиден от развитите пазари на ценни книжа

Инвеститорите следва да имат предвид, че БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на Дружеството няма гаранция, че котирането на Ациите на Дружеството на БФБ ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност. Ниската ликвидност на БФБ води и до значителна амплитуда на движенията на ценните книжа и възможност цените да бъдат променени спекулативно от относително малки сделки.

Валутен риск

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Валутният риск би могъл да се намали, чрез използване на инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

Риск от неуспешно приключване на настоящото публично предлагане

Рискът от неуспешно осъществяване на публичното предлагане на ценни книжа се изразява в невъзможността на Дружеството да осигури изцяло или частично нужен ресурс за финансиране на заложените в Проспекта проекти. Доколкото Дружеството няма твърд ангажимент за записване на Предлаганите акции, то няма гаранция, че тези акции ще се запишат в пълен размер и, че Предлагането ще бъде успешно. Част от заложените инвестиции вече се правят или са направени със заемни средства, така че даже и при неуспешно предлагане заложеният инвестиционен план ще бъде реализиран за сметка на заемни средства и печалбата на Дружеството. Въпреки това, едно неуспешно предлагане ще забави изпълнението на този инвестиционен план и ще се отрази и на приходите, разходите, задлъжнялостта и финансовото състояние на „Грийн Иновейшън“ АД.

4. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН

Отговорни лица

„Грийн Иновейшън“ АД („Емитентът“) се управлява от Съвет на директорите („СД“), който е в състав от трима членове:

- г-н Драгомир Иванов Иванов – изпълнителен директор и член на СД;
- г-н Ангел Димитров Касабов – председател на СД и неизпълнителен член на СД
- г-н Николай Ангелов Мартинов – зам.-председател на СД, неизпълнителен член на СД и независим член на СД.

Бизнес адресът на Драгомир Иванов и Ангел Касабов е гр. София, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12. Бизнес адресът на Николай Мартинов е гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ 10, ет. 4, ап. 6.

„Карол“ АД („Водещият мениджър“) се управлява от Съвет на директорите, който се състои от трима членове:

- Станимир Каролев – Председател на Съвета на Директорите;
- Ангел Рабаджийски – Изпълнителен директор;
- Димо Димов – Заместник-председател на Съвета на Директорите.

Бизнес адресът на членовете на Съвета на Директорите на „Карол“ АД е гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57.

Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2022 г., 2023 г. и 2024 г. (както на одитирания по МСС, така и на неодитирания по НСС) е **„Атуин“ ЕООД** с управител Душанка Гергова, ЕИК 121442371, седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Струмица“ 3.

Годишните финансови отчети на Емитента за 2022 г., 2023 г. и 2024 г. са заверени от одиторско дружество **„Захаринова Нексия“ ЕООД** с ЕИК: 200876536, представлявано от Димитрина Димитрова Захаринова, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Константин Величков“ № 157-159, регистрирано в ИДЕС под №138.

Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 г. и 2023 г., е Стойчо Кирилов Милев, регистриран одитор в ИДЕС под №0860, с адрес гр. София, бул. „Константин Величков“ № 157-159. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2024 год., е Димитрина Димитрова Захаринова, регистриран одитор в ИДЕС под №0415, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3.

Дружеството е предоставило в Проспекта одитирани индивидуални отчети за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., като одитираните отчети за 2022 г. и 2023 г. са изготвени според Националните счетоводни стандарти („НСС“), а одитираният отчет за 2024 г. по Международните счетоводни стандарти („МСС“). Дружеството е предоставило и неодитиран индивидуален отчет към 2024 год., изготвен по НСС.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Данните от индивидуалните финансови отчети са представени в лева, като - ако не е посочено друго - финансовите и статистически данни са посочени в хиляди левове.

Определени данни, включени в този Проспект, са предмет на закръгляване, поради което в определени случаи сумата на числата в определени колони или редове от таблиците, посочени в Проспекта, може да не съответства точно на общата сума за съответната колона или ред. Някои проценти в таблиците, включени в този Проспект, също са били закръглени, и в резултат от това общите суми в тези таблици може да не съответстват точно на 100%.

Членовете на Съвета на директорите на „Грийн Иновейшън“ АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2022 г., 2023 г. и 2024 г. – „Атуин“ ЕООД отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Одиторското дружество - „Захарина Нексия“ ЕООД, с ЕИК: 200876536, представлявано от Димитрина Димитрова Захарина, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Константин Величков“ № 157-159, регистрирано в ИДЕС под № 138, заверило годишните финансови отчети на Дружеството за 2022 г., 2023 г. и 2024 г., отговаря за вредите причинени от одитираните и заверени от негови служители отчети.

Декларация от лицата, отговарящи за изготвянето и информацията в Проспекта

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. Нарочни декларации са представени като приложение към Проспекта.

С подписите си на приложените към Проспекта декларации членовете на Съвета на директорите на Емитента декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, е вярна и пълна.

В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента и представляващите Мениджъра декларират с подписите си, положени в края на този документ, че същият отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

С приложената към Проспекта декларация съставителят на финансовите отчети на Емитента, както е посочен по-горе (вж. **ОТГОВОРНИ ЛИЦА**), декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в Проспекта информация от изготвените от него финансови отчети е вярна и пълна. С приложените към Проспекта декларации одиторите на Емитента, както са посочени по-горе (вж. **ОТГОВОРНИ ЛИЦА**), декларират, че доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация, представена на база одитираните финансови отчети и изготвените върху съответните отчети одиторски доклади, е вярна и пълна.

Декларации и доклади на експерти

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента. Одиторите на Дружеството, заверили годишните финансови отчети на Емитента за 2022 г., 2023 г. и 2024 г. не притежават значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

Одиторските доклади на независимите одитори на финансовите отчети на Дружеството са изготвени в изпълнение на изискванията на Закона за счетоводството, Закона за независими финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Международните одиторски стандарти.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Водещият мениджър ще получи възнаграждение във връзка с предоставените от него услуги относно първичното публично предлагане на Акциите.

В допълнение, изпълнителният директор на Водещия мениджър г-н Ангел Рабаджийски, служебен адрес: гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57, притежава, в лично качество 54 679 броя акции от капитала на Дружеството (1.29 % от капитала на Дружеството).

Действителният собственик на Водещия мениджър г-н Станимир Каролев, служебен адрес: гр. София, р-н Възраждане, бул. „Христо Ботев“ 57, притежава непряко чрез контролираното от него „Карол Финанс“ ЕООД, ЕИК: 131421411 136 268 броя акции от капитала на Дружеството (3.20% от капитала на Дружеството).

Горните обстоятелства не пораждаат конфликт на интереси, доколкото Водещият мениджър не е предоставял съвети по определяне на емисионната стойност на Акциите и при пласиране на същите сред свои клиенти по брокерски договори ще спазва напълно установените китайски стени, които създават гаранции за неразпространението на чувствителна информация за предлагането между отделните звена на Водещия мениджър.

Не са налице интереси от Предлагането на г-н Рабаджийски и г-н Каролев, различни от интереса на останалите акционери в Емитента, като Емитентът счита, че успешното увеличение на капитала чрез публично предлагане на Акциите е в интерес на Емитента и всички негови акционери.

Тези декларации са включени в Проспекта със съгласието на г-н Ангел Рабаджийски и г-н Станимир Каролев и за целите на Проспекта те са одобрили съдържанието им.

Използвана информация от трети страни

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица, извън Емитента, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

1. „Българска фондова борса“ АД, („БФБ“);
2. „Централен депозитар“ АД;
3. „Национален статистически институт“, („НСИ“)
4. International energy agency;
5. Plug Power;
6. Thyssenkrupp Nucera;
7. Markets and markets;
8. International Renewable Energy Agency (IRENA);
9. Hydrogen Council;
10. McKinsey;
11. Inflation Reduction Act;
12. Net-Zero Industry Act;
13. REPowerEU;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

14. Precedence Research.

Информацията за сектора и пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени пазарни проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти и публикации в пресата.

Декларация относно одобрението на Проспекта

Настоящият Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на акции на Емитента е одобрен от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129.

Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Проспект, единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност.

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента или потвърждение на качеството на ценните книжа, чието допускане до търговия на регулиран пазар и публично предлагане е предмет на настоящия Проспект. Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

5. ПАРАМЕТРИ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Предмет на първичното публично предлагане, съобразно този Проспект, са до 500 000 броя Акции, които са в процес на издаване от Дружеството в резултат от увеличението на капитала на Емитента. Предлагането на Ациите се извършва въз основа на решение на Общото събрание на Емитента от 05.12.2024 год. (за повече информация относно решенията на Емитента, въз основа на които се издават и предлагат Ациите, както и въз основа на които ще бъдат допуснати Ациите до търговия на БФБ, моля, виж секция *ПРИЛОЖЕНИЯ* по-долу в този Проспект). Номиналната стойност на всяка акция е 1 лев. Съгласно Решението на Съвета на директорите на Емитента от 14.04.2025 год., минималната емисионна стойност на една акция е 12 лева, а максималната емисионна стойност на акция ще бъде в размер на 20 лева (**„Решението за определяне на емисионната стойност на Ациите“**).

Предлагането на Ациите ще се счита за успешно приключило, ако са записани най-малко 100 000 броя Акции и е заплатена тяхната емисионна стойност.

6. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

6.1. ДАННИ ЗА ОДИТОРА НА ЕМИТЕНТА В ПЕРИОДА НА ПОСОЧЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ И ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

Годишните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2022 год., 2023 год. и 2024 год. са заверени от „Захаринова Нексия“ ЕООД. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 год. и 2023 год., е Стойчо Кирилов Милев, регистриран одитор в ИДЕС под №0860, с адрес гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ № 157-159, ет. 1, офис 3. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2024 год., е Димитрина Димитрова Захаринова, регистриран одитор в ИДЕС под №0415, с адрес гр. София 1309, бул. „Константин Величков“ № 157-159, ет. 1, офис 3. Повече информация за определения одитор се съдържа в таблицата по-долу:

Наименование	Адрес	Per. № в ИДЕС	ЕИК
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД	гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3	138	200876536

6.2. ПРИЧИНИ ЗА НАПУСКАНЕ, ОТСТРАНЯВАНЕ ИЛИ ПРОМЯНА НА ОДИТОРИ

За периода, обхващащ 2022 год., 2023 год. и 2024 год. няма одитори, които да са подали оставка или да са били отстранени. Одиторите са избирани след провеждане на предварително проучване и избор за най-добра оферта.

7. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

7.1. ЮРИДИЧЕСКО И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И КОНТАКТИ

Юридическо наименование	„Грийн Иновейшън“ АД
Търговско Наименование	„Грийн Иновейшън“ АД
Законодателство	Българско
Юридическа форма	Акционерно дружество
Срок на съществуване	Съществуването не е ограничено със срок
ЕИК	207142118
ИКПС (LEI)	894500KFDAZH06WBYJ09
Седалище	Република България, гр. София
Адрес за управление	р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“, ул. „Михаил Тенев“ 12
Телефон:	+359 899 924 875
Електронна страница:	https://hydrogenera.eu/

С изключение на документите, към които препраща Проспектът, съдържанието на електронната страница на „Грийн Иновейшън“ АД не представлява част от този Проспект.

7.2. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

„Грийн Иновейшън“ АД е акционерно дружество с едностепенна система на управление, учредено през 2016 год., с наименование „Грийн Иновейшън“ ООД, като същото е преобразувано през 2022 год. чрез промяна на правната форма в акционерно дружество с наименование „Грийн Иновейшън“ АД. Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с наименование „Грийн Иновейшън“ АД.

Към момента на изготвяне на този Проспект не са налице необичайни събития или изключителни фактори, отразили се негативно върху дейността на Емитента. Не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието. Няма информация за заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за Емитента.

Осъщественият преобразуване на Дружеството са споделени в таблицата по-долу. Важните събития в историята на Емитента са идентифицирани в таблицата по-долу.

Таблица 1: Важни събития в историята на Емитента

Година	Събитие
2016	„Грийн Иновейшън“ ООД, ЕИК: 204018802, е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма „Грийн Иновейшън“ ООД („Green Innovation“ ООД). Учредителното събрание на „Грийн Иновейшън“ ООД е проведено на 07.04.2016 г. в гр. София 1606, р-н Красно село, ул. „Михаил Д. Скобелев“ 41, ет. 2, ап. 4, на което е приет учредителният акт на Дружеството. Емитентът е първоначално регистриран с предмет на дейност както следва: <i>търговска дейност; търговско посредничество и представителство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; разкриване и експлоатация на търговски обекти за търговия със стоки и услуги; счетоводно обслужване на юридически и физически лица; иновационна научно-изследователска дейност, както и всяка друга дейност, незабранена от закона при спазване на лицензионните и разрешителни режими.</i>

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

	Дружеството е регистрирано с първоначален капитал от 2 000 лв., като съществуването му не е ограничено със срок.
2017	„Грийн Иновейшън“ ООД изработва първи прототип на водородна система, базирана на алкален електролизатор, която се управлява посредством напълно автономно и самостоятелно персонализирано електронно решение.
2018	„Грийн Иновейшън“ ООД успява да осъществи подобрения по работата на водородната система, като постига над 85 % ефективност на електролизата.
2019	„Грийн Иновейшън“ ООД изгражда първи прототип на двигател с вътрешно горене, работещ изцяло с водород. Инсталирана е и първата водородна система, базирана на алкален електролизатор, в промишлено съоръжение.
2020	„Грийн Иновейшън“ ООД завършва 33 проекта за разработване, производство и интегриране на водородни системи в промишлени съоръжения. От 2022 год. „Грийн Иновейшън“ ООД е член на форумите Hydrogen Global и Световен енергиен съвет (World Energy Council). През същата година Дружеството става член и на Европейския алианс за чист водород, като е и редовен участник в организирания от инициативата кръгли маси за производството и разпространение на „зелен“ водород.
2021	„Грийн Иновейшън“ ООД изпълнява успешно първите си проекти в чужбина, като дестинациите са държавите от ЕС и Азия.
2022	„Грийн Иновейшън“ ООД успява да удвои през 2022 год. производствения си капацитет. Дружеството за пръв път монтира и първия си електролизатор, съставен от 12-футови контейнери. С решение на общото събрание на съдружниците от 10.10.2022 год. „Грийн Иновейшън“ ООД е преобразувано чрез промяна на правната форма от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество – „Грийн Иновейшън“ АД с ЕИК: 207142118 и предмет на дейност: <i>научно-изследователска и развойна дейност в областта на естествените, медицинските, селскостопанските и технически науки, без биотехнологиите, както и всяка друга дейност, незабранена от закона при спазване на лицензионните и разрешителни режими.</i> Началният капитал на Дружеството е 75 000 лв., разпределен в 75 000 обикновени, поименни безналични акции, с право на глас. С решение на общото събрание на акционерите от 16.11.2022 год. капиталът на Дружеството е увеличен от 75 000 броя акции на 90 000 броя акции чрез частно пласиране на нови 15 000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 266.67 лв.
2023	„Грийн Иновейшън“ АД завърши разработката на своя първи мегаватов електролизатор от серията АЕМ Z. В рамките на годината Дружеството проведе редица успешни тестове на своите електролизни системи в акредитирана лаборатория и придоби серия допълнителни международни сертификати. „Грийн Иновейшън“ АД успешно изпълни проекти, финансирани от <i>Европейската банка за възстановяване и развитие („EBRD“)</i> и Националния иновационен фонд. „Грийн Иновейшън“ АД беше участник в кръглата маса за производство на водород, проведена под егидата на ЕС. През 2023 год. Дружеството подписа меморандум за сътрудничество с един от лидерите в доставката на технически газове и оборудване – Messer. „Грийн Иновейшън“ АД продължи да разширява обхвата на дейността си чрез наемане на международно признати специалисти.

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

	На 30.03.2023 год. „Грийн Иновейшън“ АД съучреди дъщерното си дружество – „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД с капитал от 1 000 лв., като Емитентът записа 80 % от капитала. Дъщерното дружество разработва технология за производство на метал-хидридни системи за съхранение на водород.
2024	„Грийн Иновейшън“ АД завърши успешно тестване в реална среда на мегаватовата си електролизна система. Емитентът интегрира и 60kW електролизатор в производствените площи на един от световните лидери в производство на строителни материали в света - Weber. Още един 60kW електролизатор беше внедрен в базата на една от най-големите строителни фирми в България – „Трейс Груп Холд“ АД. Дружеството успя да разработи и функциониращ прототип на двигател с вътрешно горене, опериращ изцяло на водород и да го инсталира в автомобил – VW Caddy TGI. „Грийн Иновейшън“ АД стартира и пилотен инженерен проект за изграждане на инфраструктура за зареждане с водород. В рамките на годината Емитентът даде началото и на проектирането на компресор за водород с метал-хидриден елемент. С решение на общото събрание на акционерите от 12.12.2023 год. капиталът на Дружеството е увеличен на 10.06.2024 год. чрез трансформиране на емисионни резерви в размер на 3 960 хил. лв. в капитал чрез издаване на 3 960 000 броя безналични поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях и обща емисионна стойност 3 960 хил. лв., с което дружественият капитал става 4 050 хил. лв. Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение от 05.12.2024 год. „Грийн Иновейшън“ АД да придобие статут на публично дружество и да увеличи капитала си, като да предложи чрез първично публично предлагане на регулирания основен пазар на „Българска фондова борса“ АД до 500 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. На същото общо събрание са приети промени в устава на Дружеството под условие, които следва да бъдат вписани в ТРРЮЛНЦ за да влязат в сила при вписване на акциите на Дружеството в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар.
2025	На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев за всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

8. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ

8.1. ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

„Грийн Иновейшън“ АД е дружество, специализирано в разработването, проектирането и лицензирането на технологии за производство на водород и предлага инженеринг, доставка и пускане в експлоатация, както и следпродажбени услуги на системи за производство на водород. Като част от цялостните си технологични услуги, Дружеството подпомага своите клиенти през целия жизнен цикъл на инсталираните водородни инсталации. Водещият принцип на „Грийн Иновейшън“ АД е да спомогне за осъществяването на устойчив енергиен преход, като доставя иновативни продукти и инсталации, позволяващи на клиентите му да сведат до минимум своя CO₂ отпечатък. Електролизната технология на Дружеството, базирана на алкална електролиза, превръща възобновяемата енергия и водата в зелен водород за промишлена употреба и последващите му приложения надолу по веригата, включително чисти и устойчиви газове, горива, химикали, стомана и суровини. В тези различни сегменти с многобройни области на приложение нуждата от зелен водород нараства бързо, което изисква електролизни системи с голям капацитет.

В допълнение, електролизната технология на „Грийн Иновейшън“ АД позволява и оптимизация на горивните процеси в индустрията чрез използване на сив водород или водород, произведен от невъзобновяеми енергийни източници. По този начин клиентите на Дружеството осъществяват значително намаление в енергийните си разходи.

Сред най-актуалните научни разработки на Дружеството са и технологиите в областта на металохидридно съхранение на водород. То се фокусира върху разработването на безопасни, ефективни и компактни решения за съхранение чрез използване на усъвършенствани метални сплави за абсорбиране и освобождаване на водород с висока плътност. Метал-хидридите създават възможност за съхранение на водород под ниско налягане и с голям капацитет за приложения в областта на енергетиката и мобилността. Тези продукти подпомагат прехода към чиста водородна икономика, като осигуряват мащабируема алтернатива на съхранението на компресиран и течен водород.

„Грийн Иновейшън“ АД разработи и функциониращ прототип на двигател с вътрешно горене, изцяло опериращ на водород, което дава възможност за по-чиста алтернатива на масово използваните ископаеми горива с минимални промени по двигателя. Двигателите с вътрешно горене, опериращи изцяло на водород, спомагат за осъществяването на икономически ефективен преход към мобилност с водородно задвижване, което води до устойчиво намаление на вредните емисии, без да се изискват изцяло нови платформи за превозни средства.

8.2. ОПИСАНИЕ НА КЛЮЧОВИТЕ ФАКТОРИ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА ПО КАТЕГОРИИ, ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

„Грийн Иновейшън“ АД оперира като създател, производител, разпространител и инсталатор на водородни технологии.

Таблица 2: Основни категории продукти и услуги

Продуктова категория	Обяснение
Алкален електролизатор за производство на водород с висока чистота – Z серия	Алкалните електролизатори от Z серията представляват авангардно решение за ефективно, безопасно и надеждно

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

	производство на водород с висока чистота, като са особено подходящи за приложения в промишлеността, транспорта и Power-to-X. Тези модулни и мащабируеми системи са достъпни „до ключ“ и са проектирани да отговарят на всички изисквания на клиентите. Със своята консумация на енергия от 4,5 kWh/Nm³, системите от 1 MW произвеждат 210 m³/h водород, което се равнява на 436 кг на ден с чистота до 99,999%. Освен това, те предлагат индивидуално адаптирани проекти на ВОР (баланс на инсталацията) и стакове, което ги прави идеални за специфичните нужди на всеки проект. Експлоатационният живот на стака достига до 15 години, гарантирайки надеждност и намалени разходи за поддръжка. Благодарение на своята динамична реакция, системите бързо се адаптират към променящите се нужди от енергия от възобновяеми източници. Освен това, техният компактен дизайн и мащабируемост осигуряват лесно надграждане и адаптация към нарастващите нужди от производство на водород.
Алкален електролизатор Е серия	„Грийн Иновейшън“ АД предоставя персонализирани решения за алкални електролизатори, изработени по индивидуална поръчка за конкретни нужди на клиентите в промишлеността, което включва консултации на място по отношение на дизайн, монтаж и пускане в експлоатация на системите. Предлагат се също строителни услуги за изграждане на инсталациите и консултации за оптимално използване на електролизаторите. Електролизните системи от тази серия могат да варират по мощност, чистота на водорода и ефективност. От друга страна, водородните системи от Е серията предлагат модулни, мащабируеми решения, които произвеждат водород и кислород на място и се интегрират в процесите на изгаряне на традиционни горива, като по този начин повишават енергийната ефективност до 30% и намаляват емисиите. Тези системи са проектирани да отговарят на уникалните изисквания на всеки клиент, осигурявайки оптимална интеграция и производителност, като подпомагат устойчивото използване на енергия и съответствие с екологичните цели.
Следпродажбени услуги	„Грийн Иновейшън“ АД предлага цялостни услуги, които отговарят на ключовите приоритети на операторите на електролизни инсталации, включително безопасността и ефективността на инсталациите. Сервизната дейност на Дружеството е важна част от неговия бизнес модел, осигуряваща стабилни и постоянни продажби. Портфолиото от услуги на „Грийн Иновейшън“ АД включва дигитални услуги, инженеринг и консултации, резервни части, ремонти и преустройства. След като даден електролизатор започне да функционира, Дружеството предлага набор от цифрови решения за наблюдение на работата му, които включват

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

	дистанционни услуги за анализ на данни и консултации, позволяващи прогнозна поддръжка, прогнозна експлоатация и оптимизиране на работата на системата. Тези цифрови решения дават възможност за прозрачна комуникация на данни за експлоатацията и поддръжката и за иновативни решения на оперативни проблеми, които увеличават ефективността на електролизната инсталация и подобряват нейната ефективност.
--	---

„Грийн Иновейшън“ АД предоставя висококачествена собствена експертиза на всеки етап от веригата за създаване на стойност на алкалната електролиза:

- **Инженеринг:** Проектира ефективни инсталации и модули, следвайки висококачествени стандарти за безопасност;
- **Изработване на електролизьори:** Конструира електролизьори, които се произвеждат и сглобяват чрез процеси, интегрирани с неговите доставчици;
- **Модулиране:** Създава и координира инсталацията и транспорта както на големи системи, свързани със създаването на водородни долини, така и на малки такива, целящи оптимизиране на горивни процеси в сгради и в индустрията;
- **Вкарване в експлоатация:** Задвижва инсталираните водородни системи, като следи за качество на изпълнението и ефективност;
- **Следпродажбени услуги:** Предоставя услуги през целия жизнен цикъл на своите електролизьори, които включват услуги по поддръжка, ремонт, консултации и дигитално наблюдение и измерване.

Процесът по алкална електролиза, който „Грийн Иновейшън“ АД използва, е химична реакция, при която се произвеждат водороден газ и кислород. Алкалната електролиза в своята същност е процес на използване на електроенергия за разделяне на водата на водород и кислород с помощта на алкален електролитен разтвор, обикновено калиев хидроксид (KOH). Този процес осигурява чист и скалируем начин за производство на водород, който, от своя страна, служи като важен енергиен носител и промишлена суровина.

Произведеният вследствие от алкалната електролиза водороден газ може да се съхранява като сгъстен газ, да се пусне в газовата мрежа или да се втечни. Като енергиен носител водородът може да се използва за захранване на всички електрически приложения, екипирани с водородни горивни клетки, за редица промишлени процеси (като замени съществуващите източници на водород, които допринасят за вредните въглеродните емисии) и да бъде алтернатива на природния газ като източник на енергия.

Алкалната електролиза се осъществява посредством уред, наречен електролизьор. В най-основната си форма електролизьорът съдържа катод (отрицателен заряд), анод (положителен заряд) и диафрагма или мембрана, която отделя анодната камера от катодната. Цялата система за електролиза съдържа също така помпи, филтри, буферни съдове, трансформатор, токоизправител, газови сепаратори и други компоненти. Електричеството се подава към анода и катода през електролита, което води до разделяне на водата на нейните компоненти - газообразен водород и кислород, които представляват основните странични продукти. Водородът се произвежда в катодите, а кислородът - в анодите.

Проектираните от „Грийн Иновейшън АД“ алкални електролизьори са широкомащабни централни производствени съоръжения, които могат да бъдат директно свързани с възобновяеми или други форми на електроенергия, които не отделят парникови газове, като по този начин се подпомага преходът към чиста водородна икономика.

Основният електролизьор, който Дружеството предлага за продажба, е стандартизираният алкален електролизьор Z серия – модулен електролизьор, състоящ се от няколко стака електролизни клетки, технологична секция, силов трансформатор и токоизправител. Общата мощност на една инсталация достига един мегават или 436 килограма водород за 24 часа. Модулът с мощност 1 MW е конфигуриран в сглобяеми платформи, които се доставят в ISO контейнери, което го прави лесен за транспортиране и достъпен за серийно производство. Електролизьорът е стандартизиран, което го прави готов за употреба без нужда от допълнителни услуги по предварителни проучвания и специализиран инженеринг.

Фигура 1: Илюстрация на стандартизирания алкален електролизьор от серия Z на „Грийн Иновейшън“ АД



8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ

„Грийн Иновейшън“ АД се стреми да покрие възможно най-широката гама полезни продукти по цялата верига на добавената стойност на водородните технологии. Освен производството на водород, Дружеството добавя към научните си разработки нови решения, свързани със съхранението на енергия и мобилността.

- **Метал-хидридни системи за съхранение на водород**

„Грийн Иновейшън“ АД разработва контейнери с метал-хидриди, които съхраняват водорода като го абсорбират в кристалната структура на металните сплави, което позволява ефективно съхранение при ниско налягане и температура, близка до стайната. Този метод представлява по-безопасна алтернатива на съхранението на газ под високо налягане или във формата на криогенна течност. Използването на метал-хидридни контейнери за съхранение на водород в твърдо състояние намалява рисковете от течове и други опасности. Тези системи за съхранение са идеални за приложения, при които безопасността и пространствената ефективност са от решаващо значение. Освен това метал-хидридите осигуряват по-висока обемна плътност на съхранение на водорода от съгъстения или течния водород, което ги прави подходящи за различни промишлени и морски приложения.

- **Метал-хидриден компресор за високо налягане /до 750 бара/ на базата на метал-хидридни сплави AB5 и AB2**

Чрез използване на отпадната топлина, генерирана при производството на водород, метал-хидридният компресор спомага за повишаване на общата ефективност на водородните системи. Той намалява зависимостта от енергоемката електрическа компресия, като същевременно редуцира и енергията, необходима за охлаждане. Този подход не само подобрява енергийната ефективност, но и значително намалява оперативните разходи на системите за производство на водород.

- **Двигател с вътрешно горене, изцяло опериращ на водород**

„Грийн Иновейшън“ АД разработи и функциониращ прототип на двигател с вътрешно горене, изцяло опериращ на водород, което дава възможност за по-чиста алтернатива на масово използваните ископаемите горива с минимални промени по двигателя. Принципът на работа е идентичен с този на традиционния бензинов двигател.

- **Интеграция на технология за задвижване с водород на товарен дрон**

„Грийн Иновейшън“ АД интегрира своята водородна технология и при самолетните двигатели чрез колаборация с производител на автономни товарни дроне. Резултатът ще създаде технически и търговски осъществимо предложение за полети с нулеви емисии.

8.4. ОСНОВНИ ПАЗАРИ И СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ПО ПРОДУКТИ/УСЛУГИ И ТЕРИТОРИЯ НА РЕАЛИЗАЦИЯ

- **Географска експозиция**

С повече от 92 проекта за водородни системи, „Грийн Иновейшън“ АД е признат лидер в производството и интеграцията на алкални електролизьори в Източна и Централна Европа. Основните пазари, на които оперира Дружеството, са България, Полша, Италия и Турция. Производството, доставката и инсталацията на алкалните електролизьори на Емитента е концентрирано в България, Полша и Турция, докато Дружеството изнася основно в Италия своето метал-хидридно решение за съхранение на водород. В таблицата по-долу е представена разбивка на общите приходи по категория дейност и географски пазари:

в хил. лв.	2022	2023	2024
Разбивка по географски пазар	1 557	4 925	7 267
България	1 556	4 827	7 242
Експорт	1	98	25
Разбивка по категория дейност	1 557	4 925	7 267
Водородни инсталации и системи	994	4 875	7 236
Метал-хидридни системи за съхранение	-	-	25
Увеличение на запасите от продукция	502	-	-
Финансиране и други	61	50	6

Източник: Данни на Дружеството

- **Приходи според дистрибуционен канал**

По отношение на дистрибуционните канали на продажби, основният канал е чрез b2b продажби към индустриални предприятия като лидерите в производството на строителни материали Weber и Saint

Gobain, местни лидери в инфраструктурното строителство като Трейс Груп Холдинг АД, общински и държавни учреждения, проекти за водородни долини и пр. „Грийн Иновейшън“ АД разполага с четири официални дистрибутори и интегратори на своите системи в Полша, Германия, Великобритания и Турция:

- **Germany Hydro Future GmbH**, гр. Мюнхен;
- **UK Hydrogenify**, гр. Лондон;
- **Turkey Greenpass - Greenpass enerji San. ve Tic. A.Ş.**, гр. Истанбул;
- **Poland Nabla Projekt Energia SP. Z O. O.**, гр. Варшава.

8.5. СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ

Визията на „Грийн Иновейшън“ АД е да се превърне във водещ доставчик на водородни технологии на европейския континент. Използвайки кумулативния над 70-годишен опит на своите създатели и утвърдената си технология за алкална електролиза, както и развитата си дейност в областта на следпродажбените услуги, Дружеството възнамерява да разшири пазарите си, като същевременно създаде устойчивост на веригата си за доставки и запази конкурентната си позиция.

• **Производствен капацитет**

„Грийн Иновейшън“ АД счита, че способността му да постигне максимален растеж през следващите години ще бъде зависима от темповете на разширение на производствения му капацитет. За да усилва пазарната си позиция и да се развива бързо в крак с динамичния сектор на производство на зелен водород, Дружеството ще насочи капиталовите си разходи към увеличение на производствения си капацитет, така че да достигне възможност за производство на водородни системи с мощност до 20 MW в краткосрочен план. За да придобие по-голям контрол върху производствения процес, „Грийн Иновейшън“ планира да укрепи и разшири своята верига за доставки и да насърчи устойчивостта на доставчиците. В средносрочен и дългосрочен план Дружеството ще се стреми да си осигури по-голям достъп до критични суровини, както и да разшири портфолиото си от интелектуална собственост, за да намали зависимостта си от трети страни.

• **Устойчиво увеличение на пазарния дял и регионален фокус**

„Грийн Иновейшън“ АД активно работи по реализацията на своята стратегия за устойчиво увеличение на пазарния дял, с особен акцент върху европейските пазари. Отчитайки значимия потенциал за развитие на зеления водород, компанията планира значително увеличение на персонала и производствените си мощности в България. В рамките на своя регионален план „Грийн Иновейшън“ АД има за цел да влезе на отделните пазари с адаптирани стратегии, които отговарят на специфичните местни изисквания и регулации. В тази връзка, значителна роля играят партньорствата с местни инженерингови компании:

Hydro Future GmbH – Германия

Nabla Project Energia – Полша

Hydrogenify – Обединеното Кралство

Greenpass enerji San. ve Tic. A.Ş – Турция

Сътрудничеството с тези компании е ключово, тъй като те помагат в разработването на местни специфични версии на електролизаторите, което позволява на Дружеството да е в пълно съответствие с местните

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

регулаторни рамки. Сключените договори за сътрудничество с тези инженерингови фирми не само, че укрепват позицията на пазара, но и предоставят възможност за обмен на технологичен опит, което е от съществено значение за иновациите в продуктите на „Грийн Иновейшън“ АД.

Паралелно с това, „Грийн Иновейшън“ АД развива стратегически партньорства с компании от свързани индустрии, участва в международни търговски мрежи и асоциации, и разширява своята мрежа от представителства на европейските пазари. Допълнителна стратегия за нарастване на пазарния дял включва систематично събиране и анализиране на обратната връзка от клиентите, което позволява адаптация и усъвършенстване на продуктовото портфолио.

Стратегия за увеличаване на онлайн присъствието чрез активен онлайн маркетинг, социални медии, SEO оптимизация и PPC кампании, също така играе важна роля. Разработката и поддържането на интерактивен уебсайт, който предоставя подробна информация за продукти и услуги на компанията, допълва усилията за изграждане на познаваемост на марката и проникване в пазара.

След успешното утвърждаване на марката в България, цел на компанията е да продължи с тези инициативи и в избраните чужди пазари. В рамките на усилията за привличане на потенциални клиенти, „Грийн Иновейшън“ АД активно ще организира разнообразни образователни инициативи като уебинари и семинари, насочени към повишаване на осведомеността относно ползите от водородните технологии, както и предоставяне на образователни материали и ресурси за потенциални клиенти.

- **Продължаващо технологично развитие на алкалните електролизни системи**

„Грийн Иновейшън“ АД има за цел да доразвие своята технология за алкална електролиза, като намали разходите и увеличи пригодността ѝ за широкомащабно производство. През следващите години Дружеството планира, подкрепено от увеличени разходи за научноизследователска и развойна дейност, да намали общите разходи на клиентите за притежание на неговите електролизатори чрез непрекъснато подобряване на техния дизайн, което, от своя страна, да доведе до редуция на капиталовите и оперативните разходи за сметка на ползвателите. „Грийн Иновейшън“ АД планира допълнителни оптимизации, които да доведат до подобряване на начина на производство на водород, включително чрез евентуално увеличаване на налягането и по-нататъшно подобряване на други производствени условия, при които се произвежда водородът. Дружеството ще се съсредоточи върху оптимизацията на дизайна, като намали използването на суровини. „Грийн Иновейшън“ АД възнамерява да комерсиализира усъвършенстван метал-хидриден токоизправител, който намалява зависимостта от енергоемката електрическа компресия, като същевременно редуцира и енергията, необходима за охлаждане. Този подход не само подобрява енергийната ефективност, но и значително намалява оперативните разходи на системите за производство на водород. През целия живот на електролизаторите планираните подобрения ще доведат до по-голяма стабилност и дълготрайност при дългосрочна експлоатация и преходни условия. В средносрочен план „Грийн Иновейшън“ АД планира да разработи следващо поколение алкални електролизатори чрез значителни подобрения в дизайна на стаковете, структурата на клетките, дизайна на електродите и мембраните. Освен това ще бъдат направени промени в дизайна в съответствие с изискванията на високо автоматизираното производство, което е важна стъпка за постигане на допълнителни икономии от мащаба. В рамките на тези процеси, „Грийн Иновейшън“ АД планира сътрудничества с академични и изследователски институти за иновации в областта на водородните технологии.

- **Производствена стратегия**

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Дейността на „Грийн Иновейшън“ АД е базирана преди всичко на персонализирани и индивидуално разработени според уникалните нужди на всеки клиент проекти. С оглед разрастването на търговската си дейност, Дружеството планира да се развие в посока на по-продуктово базиран бизнес със стандартизирането на мегаватовия си електролизатор и неговия производствен процес, за да се даде възможност за глобално серийно производство на продукти, които са подходящи за широк кръг клиенти в ускорени проектни графици.

В средносрочен и дългосрочен план „Грийн Иновейшън“ АД ще съсредоточи инициативите си за научноизследователска и развойна дейност върху автоматизацията на процеса на сглобяване, както и върху автоматизацията и серийното производство на електролизатори в мащаб от десетки мегавати. Дружеството възнамерява да разполага с автоматизирано окончателно сглобяване на стакове/електролизатори в своя основен производствен център в гр. София, България. С тези разработки „Грийн Иновейшън“ АД очаква да може да осигури капацитет от 20 MW в краткосрочен план. Освен това Дружеството ще оптимизира производствения процес, за да запази контрола си и пълния достъп до ключови компоненти.

Емитентът ще инвестира в обучение и квалификация на служителите, за да се осигури ефективно използване на новото оборудване, свързано с автоматизацията и стандартизацията на производството.

- **Разширяване на продуктовото портфолио**

„Грийн Иновейшън“ АД предлага цялостни продукти за електролиза с модулна концепция на до голяма степен стандартизирана технология. С цел разширяване на продуктовото си портфолио, Дружеството понастоящем разработва допълнителни технологии, свързани със сектора на зелен водород, описани в секция *ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ*. „Грийн Иновейшън“ АД ще се стреми в дългосрочен план да покрие възможно най-широката гама полезни продукти по цялата верига на добавената стойност на водородните технологии.

- **Увеличаване и разширяване на бизнеса със следпродажбени услуги**

„Грийн Иновейшън“ АД планира непрекъснато да увеличава набора от следпродажбени услуги по време на жизнения цикъл на своите алкални електролизатори, тъй като техният капацитет и продажби непрестанно нарастват. Когато множеството бъдещи проекти на Дружеството за доставка на системи за алкална електролиза станат оперативни, то планира да премине към осигуряване на поддръжка на операторите на инсталациите (т.е. цифрови услуги, инженеринг и консултации), доставка на резервни части и извършване на ремонти и преустройства. „Грийн Иновейшън“ АД очаква продажбите, свързани с тази поддръжка и подкрепа за нейните електролизни инсталации, да бъдат реализирани след началото на експлоатацията им и да продължат обикновено през целия период на експлоатация на инсталациите (15 години). Дружеството възнамерява да развие и разшири своите услуги, за да даде възможност за поддръжка, базирана на резултатите, управление на активите и гаранции за наличността на инсталациите. След като алкалната електролизна инсталация започне да функционира, „Грийн Иновейшън“ ще предлага консултантски и цифрови услуги. След преминаването на няколко години от пускането в експлоатация Дружеството ще предлага редовна доставка и подмяна на резервни части, а след приблизително десетилетие от пускането в експлоатация то, възползвайки се от своята и на партньорите си утвърдена глобална сервизна организация, ще предлага мащабни услуги по реконструкция, модернизация и поддръжка на инсталациите. По време на експлоатационния живот на алкалния електролизатор от приблизително 15 години, Дружеството изчислява, че разходите за поддръжка ще съответстват

приблизително на 37.5 % от първоначалните капиталови разходи за изграждане на системата (с изключение на модернизацията и преоборудването). В средносрочен и дългосрочен план „Грийн Иновейшън“ АД очаква да генерира голям обем постоянни продажби от своята дейност по обслужване на вече изградени системи за производство на водород.

„Грийн Иновейшън“ АД възнамерява също така да използва потенциала за растеж чрез включването на своя набор от цифрови решения като основа за нови бизнес модели за услуги. Дружеството планира да използва анализ на данни и консултантски услуги, за да предложи възможности за оптимизиране на производителността, прогнозна поддръжка и прогнозна експлоатация на различни електролизни инсталации. Тези услуги свързват експертния опит в областта с цифровите възможности на Дружеството, за да му позволят да проектира по-интелигентни продукти и услуги за своите клиенти.

8.6. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СТЕПЕНТА, ДО КОЯТО ЕМИТЕНТЪТ ЗАВИСИ ОТ ПАТЕНТИ ИЛИ ЛИЦЕНЗИ, ИНДУСТРИАЛНИ, ТЪРГОВСКИ ИЛИ ФИНАНСОВИ ДОГОВОРИ, ИЛИ ОТ НОВИ ПРОИЗВОДСТВЕНИ ПРОЦЕСИ

✓ Лицензи и патенти

Алкалните електролизни системи и метал-хидридни системи за съхранение като цяло не могат да бъдат патентовани или защитени по друг начин, тъй като електролизата сама по себе си е фундаментален природен процес, което означава, че попада в категорията на научните принципи или природните закони, които не подлежат на патентоване. Въпреки че различни компоненти и процеси, разработени от „Грийн Иновейшън“ АД, са били или се оценяват като имащи потенциал да бъдат патентовани, Емитентът се стреми към патенти само когато се очаква те да имат висока стойност, тъй като заявките за патенти включват рискове, произтичащи от публикуването на подробни описания на компонентите и процесите.

✓ Търговски марки

Търговската марка е от изключителна важност за бизнес дейността на Дружеството, предвид че изградената клиентска база и популярността на предлаганите марки продукти е един от основните активи на Дружеството. С оглед защитата на интересите на Емитента, „Грийн Иновейшън“ АД е запазило правата върху следните търговски марки: **Hydrogenera**.

✓ Сертификати

Многобройните сертификати за съответствие с ключови стандарти за индустрията, притежавани от „Грийн Иновейшън“ АД, подчертават стремежа към качество и усъвършенстване във всеки детайл на производствения процес:

- EN 61010-1:2010; EN 61010-1:2010 / A1:2019
- EN 61326-1:2013
- EN 55011:2016+A1:2017+A11:2020+A2:2021
- EN 61000-3-3:2013+A1:2019+A2:2022
- EN 61000-4-2:2009
- EN 61000-4-4:2012
- EN 61000-4-5:2014
- EN 61000-4-6:2014
- EN 61000-4-8:2010

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- EN IEC 61000-4-11:2020
- ISO 22734:2019
- ISO/TR 15916:2015
- EN 61511-1:2017
- ISO 12100:2010
- ISO 13850:2015

✓ **Търговски договори**

Доколкото осигуряването на продажбите, съответно приходите и доставките, съответно стоки и материали за вътрешно ползване и за целите на продажбите и свързаните с тях разходи, се извършва по силата на търговски договори, основната дейност на „Грийн Иновейшън“ АД е в обичайна зависимост от тяхното сключване и изпълнение. Видовете търговски договори, сключвани в рамките на обичайната дейност на Дружеството и оказващи потенциално съществено влияние върху неговите резултати, могат да бъдат обособени в следните основни категории:

- ✓ Договори за продажби на продукцията, включително договори за еднократна доставка;
- ✓ Договори за продажби на продукцията, включително рамкови договори за доставка;
- ✓ Договори за повтарящи се във времето услуги;
- ✓ Договори за предварителни проучвания, инженеринг и монтаж;
- ✓ Договори за покупко-продажба на суровини.

✓ **Договори за финансиране**

В зависимост от динамиката на оборотния капитал и инвестиционните разходи на „Грийн Иновейшън“ АД, потребностите му от парични средства могат да надхвърлят тяхната наличност за даден период. По тези причини Дружеството е зависимо от договори за обратно и инвестиционно финансиране с банки и други външни за Емитента кредитори.

Допълнителна информация относно условията и дължимите суми по горепосочените и други действащи през периода 2022 - 2024 год. договори е предоставена в секция **ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ** от настоящия Документ.

8.7. ОСНОВАНИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ

Пазарните и отрасловите данни и прогнози, както и изявленията относно позицията на Дружеството на съответния пазар или пазарен сегмент в този раздел се основават на различни пазарни проучвания и друга публично достъпна информация, както и на доклади от независими отраслови източници, вж. секция **ИЗПОЛЗВАНА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ** от този Проспект. Определени изявления по-долу се основават на собствена информация, прозрения, мнения или оценки на Дружеството, а не на трета страна или независим източник; тези изявления съдържат думи като "вярва", "очаква", "счита" или "оценява" и като такива нямат за цел да цитират или обобщават трета страна или независим източник и не следва да се четат по този начин.

8.7.1. ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА

✓ Преглед на пазара на водород

Днешният пазар на водород е основен източник на въглероден диоксид, като отделя 970 мегатона (Mt) CO₂, тъй като се произвежда основно като сив водород чрез реформиране на природен газ и газификация на въглища. Търсенето на водород през 2023 год. е било приблизително 3 259 тераватчаса (около 97 милиона тона), като почти цялото количество е било предназначено за рафиниране и промишлени употреби, включително производство на метанол и амоняк. Прилагането му в нови приложения, където водородът трябва да играе ключова роля в прехода към чиста енергия - тежката промишленост, транспорта на дълги разстояния и съхранението на енергия - представлява по-малко от 1 % от световното търсене, въпреки 40 % ръст в сравнение с 2022 год.² През 2023 год. пазарът на водород е съставлявал приблизително 159 млрд. долара годишни продажби³, от които 6.5 млрд. долара е бил размерът на пазара на зелен водород⁴.

✓ Новата роля на водорода по пътя към декарбонизацията

Зеленият водород се определя като ключов фактор за успешен преход към устойчива енергийна система и промишленост с неутрални въглеродни емисии. Възможността за преминаване от производство, базирано на изкопаеми горива, към производство чрез зелена електроенергия и електролиза ще позволи преминаването към по-ниски въглеродни емисии в сравнение с настоящия метод на производство на водород.

Водородът е средство за свързване на основния енергиен източник на бъдещето - възобновяемата електроенергия - с широк спектър от варианти за употреба на различни крайни пазари. Индустриалният сектор, отговорен за близо една трета от емисиите на въглероден диоксид⁵, ще зависи до голяма степен от устойчиво произвеждания нисковъглероден водород като базов материал. Днешното производство на сив водород води до отделянето на приблизително десет тона CO₂ на тон произведен водород. Освен това се очаква зеленият водород да играе значителна роля в декарбонизацията на други сектори като транспорта, отоплението и производството на електроенергия, въпреки че в момента се разработват различни концепции и не е ясно какъв пазарен дял в крайна сметка ще бъде отреден на зеления водород.

В зависимост от целта водородът може да се използва директно като газ, да се втечнява или да се преработва допълнително, например до амоняк и метанол. Универсалността на водорода му позволява да съхранява енергия за дълги периоди от време и осигурява устойчивост на енергийните системи, като прави възможно тяхното балансиране. По-специално, гъвкавата работа на електролизата спомага за балансиране на търсенето и предлагането в енергийна система с висок дял на колебаещи се източници на енергия, характерни за производството на енергия от вятър и слънце. Произведените възобновяеми горива могат също така да се използват за генериране на електроенергия чрез турбини или горивни клетки, когато възобновяемата енергия е недостатъчна и краткосрочното съхранение е изчерпано. В

² Източник: International energy agency (2024 год.), Global Hydrogen Review, <https://www.iea.org/reports/global-hydrogen-review-2024/executive-summary>

³ Източник: Markets and markets, Hydrogen Generation Market, bit.ly/3QwVfgX

⁴ Източник: Plug Power (2024), The Rise of Green Hydrogen: Stats, Trends, and Future Projections <https://www.plugpower.com/blog/the-rise-of-green-hydrogen-stats-trends-and-future-projections/>

⁵ Източник: International energy agency, Global CO₂ emissions by sector <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/global-energy-related-co2-emissions-by-sector>

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

резултат на това водородът е алтернатива, която дава възможност за базово захранване с енергия от възобновяеми източници и за стартиране на мощности в електропреносните мрежи, които не отделят въглерод.

Зеленият водород като предшественик на устойчивите зелени горива улеснява преноса на чиста енергия на дълги разстояния чрез тръбопроводи и корабоплаване. Това ще превърне зеления водород и другите зелени горива в световно търгувана стока, която ще свързва регионите, в които енергията от възобновяеми източници е в изобилие и е на разположение на ниска цена, с държавите вносителки, в които потенциалът за енергия от възобновяеми източници е ограничен или е на сравнително по-високо ценово равнище. По този начин новата водородна икономика използва ефективно природните ресурси като вятърна и слънчева енергия. В обобщение, зеленият водород може да предостави решения на три предизвикателства, пред които понастоящем са изправени енергийните системи, доминирани от възобновяеми източници: (1) той дава възможност на сектори, които понастоящем разчитат на въглеродороди и въглища, за достъп до зелена енергия, (2) той прави зелената енергия складируема, (3) и зелената електроенергия става транспортируема в световен мащаб.

✓ **Доставчици на електролизна технология – конкурентна среда**

В този нов контекст електролизата се превърна в ключова технология, тъй като е единственият известен процес за преобразуване на електроенергия в химически базови материали като водород и кислород. Производителите на електролизатори се различават значително както по размер, така и по насоченост. Някои от тях са част от по-големи и диверсифицирани компании, докато други се фокусират изключително върху производството на оборудване. „Грийн Иновейшън“ АД е съсредоточена върху проектирането, разработването и лицензирането на електролизни технологии, специализирани за проекти от всякакъв мащаб, докато други участници на пазара се фокусират върху различни аспекти на електролизните технологии и крайни пазари, като например маломасштабни приложения за мобилност. Дружеството счита, че основната му конкурентна среда изглежда по този начин:

Таблица 3: Основни конкуренти на „Грийн Иновейшън“ АД

Технология	Производство на електролизатори като част от търговската дейност	Производители на електролизатори
Алкална електролиза	Cummins (САЩ)	NEL (Норвегия)
	John Cockerill (Белгия)	Thyssenkrupp Nucera (Германия)
		McPhy (Франция)
		Green Hydrogen Systems (Дания)
		HydrogenPro (Норвегия)
Електролиза с протонно-обменна мембрана	Siemens Energy (Германия)	ITM (Великобритания)
	Cummins (САЩ)	NEL (Норвегия)
	MAN Energy Solutions (Германия)	PlugPower (САЩ)
Електролиза с твърдооксидна електролизна клетка	Bloom Energy (САЩ)	Sunfire (Германия)

Трите водещи електролизни технологии за производство на екологичен водород са:

- Алкална електролиза;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- Електролиза с протонно-обменна мембрана („PEM“); и
- Електролиза с твърдооксидна електролизна клетка („SOEC“).

В таблицата по-долу са представени основните аспекти на тези три основни технологии за производство на екологичен водород.

Таблица 4: Основни характеристики на технологиите за производство на зелен водород⁶

Технология	Алкална	PEM	SOEC
Етап на развитие	зряла и комерсиализирана	в развитие и комерсиализирана	в ранен етап на развитие
Приложение	широкомащабни проекти	маломасщабни проекти	все още неизяснено
Размер на инсталацията (MW)	100x	10x	все още неизяснен
Продължителност на живота (в хил. часове)	60	50-80	<20
Ефективност (kWh/kg H ₂)	50-78%	50-83%	45-55%
Налягане	1-30 бара	<70 бара	<10 бара
Използване на редки метали	ограничено	значително	никакво

✓ **Зелен и син водород**

Зеленият водород се произвежда чрез използване на зелена електроенергия от възобновяеми източници, като например слънчева или вятърна енергия, за разделяне на водата на водород и кислород чрез електролиза. Зеленото означава, че процесът не отделя емисии на парникови газове и тъй като зависи само от възобновяеми източници е устойчив.

Заинтересованите страни от петролната и газовата промишленост разглеждат синия водород като допълнителен начин за осигуряване на нисковъглероден водород като междинно решение, докато бизнесът със зелен водород узрее. Процесите на производство на син водород включват комбинация от използването на източници като природен газ, биометан или биомаса с улавяне и съхранение на въглероден диоксид, при което въглеродният диоксид се улавя постоянно под земята в солени водоносни пластове или изчерпани нефтени и газови находища. Въпреки че синият водород е достъпно и мащабируемо решение, неговият недостатък е зависимостта от неустойчив ресурс (природен газ) и рискът от неконтролирано изтичане на метан, който е много по-силен парников газ от въглеродния диоксид. При оптимални условия могат да бъдат избегнати 90-95 % от емисиите, но инфраструктурата, която стои зад инсталациите и процесите за производство на син водород, обикновено има дълъг период на подготовка, преди да бъде въведена в експлоатация, което поставя нейната роля като преходен подход под въпрос.

✓ **Индустрията на зеления водород е движена от силни политически ветрове**

Сегашният пазар на екологичен водород се характеризира с безпрецедентна динамика, която се изразява в многобройните проекти на различни етапи на подготовка и разнообразието от политически инициативи.

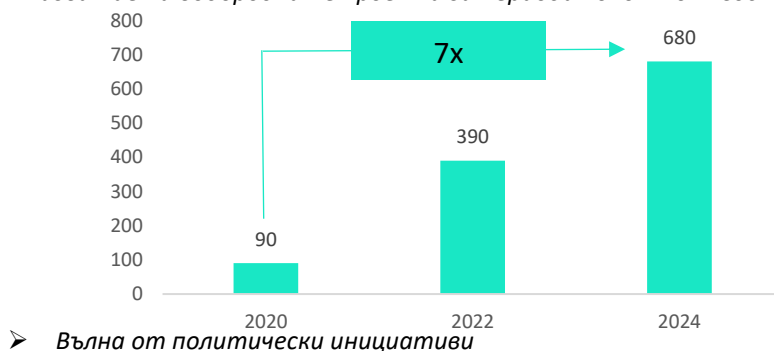
➤ *Проекти за водород*

⁶ Източник: IRENA (2020 год.), Green Hydrogen Cost Reduction

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Към средата на 2024 год. в световен мащаб са обявени 1 572 мащабни проекта на стойност 680 млрд. щатски долара (към 2023 год. те са били 1 046 на стойност 320 млрд. щатски долара), разпределени по региони: в Европа общият размер на обявени мащабни проекти е 199 млрд. щатски долара, Латинска Америка - 107 млрд. щатски долара, Северна Америка - 96 млрд. щатски долара, останалият свят – 278 млрд. долара. От тези 1 572 проекта 186 са насочени към гигамащабно производство, 783 - към широкомащабни промишлени приложения, а 268 - към мобилността, 190 - към интегрирана водородна икономика. Над 130 от 1 572 проекта вече са в процес на проучвания за осъществимост и предварителен инженерен проект (FEED), а проекти на стойност 76 млрд. щатски долара са достигнали до окончателно инвестиционно решение.⁷ Много страни вносителки понастоящем преследват стратегии за декарбонизация, като например ЕС, Япония и Корея, които традиционно разчитат на внос на скъп природен газ. Индия също планира мащабно разширяване на производството на екологичен водород, за да намали зависимостта си от вноса на енергия. Основната цел на първите проекти в тези области е намаляването на емисиите на въглероден диоксид, придобиването на оперативен опит и създаването на проекти за бъдещи мащабни решения. Често тези проекти са отправна точка за големи инфраструктурни инсталации за свързване на възобновяемите енергийни източници с индустриалните центрове. Тези промишлени проекти могат да включват елементи на енергия, произведена от вятърни и/или фотоволтаични генератори, електролизьори, тръбопроводи, съоръжения за съхранение и пристанища. Освен че от 2020 год. насам броят на глобалните водородни проекти по цялата верига на добавена стойност е нараснал седем пъти - от 228 проекта през 2021 год. до 1 572 проекта през 2024 год., той също така е достигнал зрялост. През годините по-голяма част от проектите са преминали от обявяване към по-напреднали етапи. Между 2020 год. и 2024 год. инвестициите, направени в проекти на етап предварителен инженерен проект (FEED), са се увеличили 20 пъти. Естественото изчерпване на ресурсите стимулира създаването на отрасли, като постепенно се отстраняват по-малко жизнеспособните проекти и се дава приоритет на тези с най-голям потенциал. Подобни тенденции са се наблюдавали и в първите години на вятърната и соларната индустрии преди достигане на зрялост, като типичните проценти на успеваемост са около 10-20 % от първоначалната разработка до пускането в експлоатация, и остават обичайни за други бързо развиващи се екотехнологии, като например индустрията на батериите.

Фигура 2: Развитие на водородните проекти за периода 2020 – 2024 год. в млрд. долари⁸



В основата на това бурно пазарно развитие е ангажиментът на много държави да намалят емисиите на парникови газове. Към датата на този Проспект над 131 държави са приели цели за нулеви нетни

⁷ Източник: Hydrogen Council & McKinsey (2024), Hydrogen Insights
<https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2024/>

⁸ Източник: Hydrogen Council & McKinsey (2024), Hydrogen Insights
<https://hydrogencouncil.com/en/hydrogen-insights-2024/>

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

въглеродни емисии (включително държавите-членки на ЕС, част от които не са обявили цели, но попадат в обхвата на общата цел на ЕС за нулеви нетни емисии до 2050 год.). Тези цели се очаква да бъдат ключовите двигатели зад зелената водородна икономика. Преходът към нулеви нетни емисии се подкрепя от различни многостранни международни споразумения, правителствени инициативи и политики, както и от законодателни актове, включително:

- ✓ Парижкото споразумение от 2016 год.;
- ✓ Директива (ЕС) 2018/2001 на Европейския парламент и на Съвета от 11 декември 2018 година за насърчаване използването на енергия от възобновяеми източници („RED II“),
- ✓ Зелената сделка на ЕС;
- ✓ Стратегията на ЕС за водорода от 2020 год.;
- ✓ Планът на ЕС „Fit for 55“ от 2021 год. (включително измененията в Директива (ЕС) 2018/2001 на Европейския парламент и на Съвета от 11 декември 2018 година за насърчаване използването на енергия от възобновяеми източници, одобрени от Европейския парламент през септември 2022 г. или „RED III“);
- ✓ Инфраструктурният законопроект на САЩ от 2021 год.;
- ✓ Закон за намаляване на инфлацията в САЩ от 2022 год.;
- ✓ 26-та Конференция на страните по Конвенцията на ООН по изменение на климата (COP 26) през 2021 год.;
- ✓ 27-та Конференция на страните по Конвенцията на ООН по изменение на климата (COP 27) през 2022 год.

Към датата на този Проспект над 40 държави са приели своите водородни стратегии. До края на 2025 год. страните, представляващи 80 % от световния БВП (включително САЩ и ЕС), се очаква да навлязат във водородната икономика със специално разработени собствени програми. Тъй като енергийната независимост и инициативите за насърчаване на зелената енергия са ключови точки в енергийните планове на държавите, зеленият водород се очаква да играе централна роля във всички тези програми.

Националните стратегии са придружени от целево публично финансиране на инфраструктурата, което трябва да действа като икономически стимул за създателите и разпространителите на чисти технологии. Важни скорошни пазарни сигнали в този контекст бяха прилагането на RED II, RED III, търговете за "важни проекти от общ европейски интерес" (IPCEI), германската инициатива H2Global, американският закон за намаляване на инфлацията и др.

Инициатива Energy Earthshots – Hydrogen Shot

Инициативата на Министерството на енергетиката на САЩ *Energy Earthshots* има за цел да ускори пробива на по-достъпни и надеждни решения за чиста енергия в рамките на десетилетието. Първият енергиен проект, стартирал на 7 юни 2021 год., е свързан със зеления водород - *Hydrogen Shot* - има за цел да намали цената на чистия водород с 80 % до 1 щатски долар за 1 килограм в рамките на едно десетилетие.

Американски закон за намаляване на инфлацията през 2022 год. и реакция на ЕС⁹

На 16 август 2022 год. президентът на САЩ Джо Байдън подписва Закона за намаляване на инфлацията („**Inflation Reduction Act**“, „IRA“). Като част от IRA, 369 млрд. щатски долара ще бъдат изразходвани за

⁹Inflation Reduction Act (2022), <https://www.congress.gov/bill/117th-congress/house-bill/5376>

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

енергетика и противодействие на климатичните изменения. Разпоредбите за чиста енергия в рамките на нормативния акт подкрепят зелените източници на енергия, които редуцират въглеродните емисии, независимо от използваните технологии.

Инвестициите в зелен водород се стимулират чрез различни данъчни разпоредби. За да отговаря на изискванията за стимулиране, произведеният водород не трябва да надвишава ниво на емисиите на парникови газове през целия си жизнен цикъл по-голямо от 4 килограма еквивалент на CO₂ (CO_{2e}) на килограм водород. Съответните разпоредби включват:

- ✓ Създават се данъчни облекчения за инвестиции („ИТС“) и данъчни облекчения за производство („РТС“) на квалифициран чист водород за период от 10 години, като на собствениците на производствени мощности се дава възможност да изберат едно от двете;
- ✓ Базов данъчен кредит, определен на 0.60 щатски долара за килограм чист водород. Тази сума може да се увеличи до 3.00 щатски долара на килограм, когато въглеродният интензитет на водорода през целия му жизнен цикъл е между нула и 0.45 килограма еквивалент на CO₂ (CO_{2e}) на килограм водород;
- ✓ През първите пет години от производството се предлага „опция за директно плащане“ за същите суми като гореспоменатия данъчния кредит;
- ✓ Предлага се допълнителен бонусен кредит, ако са изпълнени изискванията за преобладаващо заплащане, което води до мултиплициране на приложимия кредит.

Закона за намаляване на инфлацията допринася за конкурентната позиция на САЩ по отношение на разработването на водородни технологии и следва да се разглежда като значителен стимул за водородната икономика в световен мащаб.

На 1 февруари 2023 год. ЕС обяви *Индустриалния план за зелена сделка („GDIP“)*. Този план се състои от различни стълбове за стимулиране на европейското развитие на чистите технологии, включително опростена регулаторна рамка, по-бърз достъп до финансиране, фокус върху развитието на уменията на хората и отвореност на търговията.

Закон за индустрията с нулево нетно потребление („NZIA“)¹⁰

Като част от индустриалния план „Зелена сделка“, на 16 март 2023 год. Европейската комисия предложи „Закон за индустрията с нулево нетно потребление“, за да увеличи производството на чисти технологии в ЕС и да гарантира, че Съюзът е добре подготвен за прехода към чиста енергия. Нормативният акт ще засили устойчивостта и конкурентоспособността на производството на технологии с нулево нетно потребление в ЕС и ще стимулира изграждането на по-сигурна и устойчива енергийна система.

Като част от *Net-Zero Industry Act* са определени следните ключови действия:

- ✓ Създаване на благоприятни условия: подобряване на условията за инвестиране в технологии с нулево нетно потребление чрез подобряване на информацията, намаляване на административната тежест за създаване на проекти и опростяване на процесите за издаване на разрешителни. Освен това Законът предлага да се даде приоритет на стратегически проекти за

¹⁰ Net-Zero Industry Act (2023), https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/green-deal-industrial-plan/net-zero-industry-act_bg

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

енергийни технологии с нулеви парникови емисии, които се считат за съществени за устойчивостта и конкурентоспособността на промишлеността на ЕС;

- ✓ Ускоряване на улавянето на CO₂: *Net-Zero Industry Act* определя целта на ЕС до 2030 год. да се достигне годишен капацитет от 50 млн. тона за стратегически обекти за съхранение на CO₂ в ЕС;
- ✓ Улесняване на достъпа до международните пазари, за да се стимулира диверсификацията на доставките на технологии с нулево нетно потребление;
- ✓ Подобряване на уменията: Законът за индустрията с нулево нетно потребление въвежда нови мерки, за да се гарантира наличието на квалифицирана работна ръка, която да подпомага производството на нулево-емисионни технологии в ЕС;
- ✓ Насърчаване на иновациите: Законът за индустрията с нулево нетно потребление дава възможност на държавите-членки на ЕС да създават регулаторни тестови среди за изпитване на иновативни нулево-емисионни технологии и стимулиране на иновациите при гъвкави регулаторни условия;
- ✓ Платформата „Европа с нулево нетно потребление“ ще подпомага Европейската комисия и държавите-членки на ЕС да координират действията си и да обменят информация, включително относно сключване на междуевропейски индустриалните партньорства, целящи нулево нетно потребление.

Законът за индустрията с нулево нетно потребление се разглежда като положително развитие за дружествата, занимаващи се с електролизни технологии в Европа, и за по-широката водородна икономика.

Европейска банка за водород

В допълнение към *Закон за индустрията с нулево нетно потребление* Европейската комисия обяви създаването на Европейска банка за водород („ЕБВ“). Тази инициатива има за цел да ускори инвестициите и да запълни финансовата празнина, така че ЕС да може да постигне амбициозните си цели в рамките на *Плана за ускоряване на прехода към чиста енергия на ЕС („REPowerEU“)* за производство на паневропейско ниво на 10 млн. тона водород от възобновяеми източници до 2030 год., съчетано с 10 млн. тона внос.

ЕБВ ще спомогне за преодоляване на първоначалните финансови предизвикателства, за да се създаде нововъзникващ пазар на възобновяем водород. Тя ще има и международно измерение, за да се улесни вносът на възобновяем водород в ЕС.

Целта на ЕБВ е да покрие и намали разходите за производство на възобновяем водород за проекти на ранен етап. Това ще бъде постигнато чрез тръжна система за производство на водород от възобновяеми източници, като производителите ще се подпомогнат чрез заплащане на фиксирана цена на килограм произведен водород за максимум 10 години експлоатация. В момента се разработват първите пилотни търгове, част от които стартираха през есента на 2023 год. Те бяха подкрепени с 800 млн. евро от Фонда за иновации на ЕС. През декември 2024 год. се проведе втори търг на стойност 1.2 млрд. евро. С ЕБВ ще се създаде тръжна платформа на ЕС, предлагаща „търгове като услуга“ за държавите - членки на ЕС, като се използват както средства от Фонда за иновации, така и средства на държавите - членки на ЕС, за финансиране на проекти за възобновяем водород, без да се засягат правилата на ЕС за държавните помощи.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

За да се постигне предвиденото в плана *REPowerEU* вътрешно производство на 10 млн. тона водород от възобновяеми източници, общите инвестиционни нужди се оценяват на 335-471 млрд. евро, включително 200-300 млрд. евро, необходими за допълнително производство на енергия от възобновяеми източници. По-голямата част от тях ще дойдат от частно финансиране, но публичното финансиране (чрез финансовите инструменти на ЕС и държавните помощи) може да играе важна роля за стимулиране на частните инвестиции.

Другите цели на ЕБВ включват повишаване на прозрачността на паричните потоци, транзакциите, цените и подобряване на информацията за търсенето и предлагането на зелен водород. Банката също така ще подпомага инфраструктурното планиране и ще осигурява прозрачност по отношение на инфраструктурните нужди на европейската индустрия.

*REPowerEU*¹¹

На 8 март 2022 год. Европейската комисия очерта *RePowerEU* – съвместно действие за по-достъпна, сигурна и надеждна енергия - като план за бързо намаляване на зависимостта от руските изкопаеми горива до 2027 год.

За тази цел Европейската комисия разработи план-програма под надслов *REPowerEU*, която да повиши устойчивостта на енергийната система в целия ЕС чрез:

- ✓ Диверсифициране на доставките на газ чрез по-голям внос на втечен природен газ и тръбопроводен внос от неруски доставчици;
- ✓ По-големи обеми на производство и внос на биометан и възобновяем водород; и
- ✓ По-бързо намаляване на използването на изкопаеми горива в домовете, сградите, промишлеността и енергийните системи чрез повишаване на енергийната ефективност, увеличаване на възобновяемите енергийни източници, електрификация и преодоляване на инфраструктурните затруднения пред тези процеси.

С мерките в плана *REPowerEU* ЕС би могъл постепенно да премахне еквивалента на обема природен газ, внесен от Русия през 2021 год. Почти две трети от това намаление може да бъде постигнато в рамките на една година, като се сложи край на прекомерната зависимост на ЕС от един доставчик.

Мерките, свързани с възобновяемата енергия и енергийната ефективност, включват:

- ✓ Увеличаване на целта на ЕС за 2030 год. до 45 % дял на възобновяемите енергийни източници в енергийния микс на ЕС, в сравнение с настоящата цел от 40 % (допълнителни 169 GW към предходно дефинираната в рамките на Плана на ЕС „Fit for 55“ от 2021 год. цел от 1 067 GW);
- ✓ Ускоряване на разпространението на фотоволтаичната енергия, като целта е до 2025 год. да се внедрят над 320 GW нови фотоволтаични мощности, а до 2030 г. - почти 600 GW;
- ✓ Въвеждане на „Европейска инициатива за покриви, снабдени със солари“, която се основава на правно обвързващо задължение на ЕС за оборудване на покриви, снабдени със соларни системи, за определени категории сгради;
- ✓ Удвояване на сегашния темп на внедряване на индивидуални термопомпи и достигане на 10 милиона кумулативни единици в периода 2023-2027 год.;

¹¹ REPowerEU (2022), https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe_en

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- ✓ Декарбонизиране на индустрията чрез ускоряване на преминаването към електричество и възобновяем водород и подобряване на производствените възможности, работещи с нисковъглеродни технологии;
- ✓ Ускоряване на издаването на разрешителни за енергийни производители, захранвани от възобновяеми енергийни източници, за да се сведе до минимум времето за внедряването на възобновяемите енергийни източници в енергийната система на ЕС и за подобряването на мрежовата инфраструктура на Съюза;
- ✓ Увеличение на задължителната цел на ЕС за 2030 год. за енергоспестяване на 13% (от 9% в Директива 2012/27/ЕС за енергийната ефективност).

REPowerEU също така предвижда допълнително финансиране за водородни проекти в Европа, които да допринасят за развитието на интегрирана инфраструктура, съоръжения за съхранение и пристанищен капацитет. Европейската комисия изчислява, че до 2030 год. допълнителни 15 млн. тона водород от възобновяеми източници могат да заменят 25-50 млрд. куб. метра годишно вносен руски природен газ. Европа ще разполага с достатъчно обем на възобновяема електроенергия и газове, за да ускори декарбонизацията на промишлеността, основана на по-бърз процес по електрификация и преминаване към водород. Това ще даде на европейската промишленост конкурентно предимство и ще позволи по-бърза реиндустриализация.

- **Други фактори зад бурното развитие на индустрията на зелен водород**

- *Спад на разходите за зелена електроенергия*

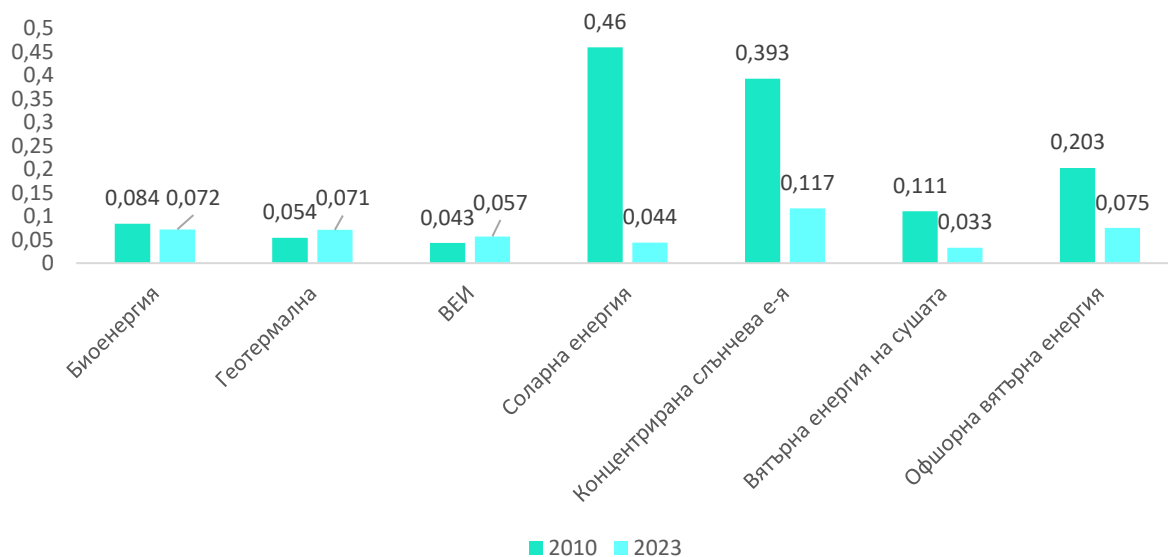
Успехът на зелената електроенергия се корени в силно субсидираните схеми за нейното стимулиране. През последните няколко години тя стана конкурентна на производството на електроенергия от изкопаеми горива. Между 2010 год. и 2023 год. разходите за производство на електроенергия от възобновяеми източници като слънце и вятър са намалели значително, както е показано във Фигура 3 по-долу. С други думи, очакването е в бъдеще потребителите на електроенергия да не заплащат за производството ѝ, а за осигуряването на достъп до нея в точното време и географско положение. Тук водородът ще бъде ключов фактор. Разходите за електроенергия обаче съставляват най-голямата част от производствените разходи за екологичен водород. Продължаващата тенденция на намаляване на разходите се очаква да бъде ключов фактор за конкурентоспособността на зеления водород.

- *Квоти за вредни емисии*

Търгуваните квоти за въглеродни емисии са основен стимул за индустриалните играчи да ускорят прехода към захранване с енергия, произведена от възобновяеми източници. Според Hydrogen Council & McKinsey зелената стомана започва да се превръща в рентабилен бизнес казус при цена на въглеродните емисии от около 50 щатски долара за тон CO₂, а рафинирането и амонякът - при 100 щатски долара за тон.¹² Цената на търгуваните квоти вече се доближава до гореспоменатите нива, създавайки възможност за рентабилни бизнес възможности, целящи зелена трансформация при индустриалните предприятия. Инвестициите в инфраструктурата на изкопаемите горива днес са под натиск и стартирането на поэтапно внедряване на зеления водород като основен промишлен енергиен източник е с положителна перспектива.

¹² Източник: Hydrogen Council & McKinsey (2021), Hydrogen Insights

Фигура 3: Средна цена на киловатчас електроенергия, произведена от основните зелени източници за 2010 год. и 2023 год., източник: IRENA (2023), Renewable Power Generation Costs in 2023



8.7.2. ГЛОБАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В СЕКТОРА

Сценариите на McKinsey за потенциалното търсене на зелен и син водород в световен мащаб към 2050 год. показват, че днешният пазар от над приблизително 3 259 тераватчаса (97 млн. тона) ще се развие до 13 320 тераватчаса (400 млн. тона) до 2050 год., което се равнява на 4-кратен ръст за 30 години. Очаква се делът на зеления водород да достигне 70 % до 2050 год., което ще доведе до около 2 000 GW инсталиран капацитет за електролиза (при допускане за 80 % пазарен дял, 75 % енергийна ефективност и 5 000 часа пълно натоварване).¹³

➤ Тенденции при глобалното търсене на чист водород по сектори

Очаква се развитието на пазара на водород до 2050 год. да бъде разпределено на следните категории на употреба според сценариите, развити от McKinsey, както е показано във Фигура 4 по-долу. Най-големите сегменти на крайно потребление на водород през 2050 год. се очаква да бъдат промишлените употреби на водорода в химическата и стоманодобивната индустрии, транспортът и мобилността, както и рафиниране на суровини и отопление, които заедно ще представляват приблизително 90 % от общото търсене на приблизително 400 милиона тона водород. По-голямата част от ръста ще дойде от новите употреби на водород – мобилност, отопление, стоманодобив.

Мобилността, на която се падат около 23 % от световните емисии през 2021 год., ще бъде най-големият отделен сегмент на крайно потребление на водород, покриващ около 33 % от търсенето през 2050 год. Секторът ще имплементира водородни приложения в наземната мобилност, морското дело и авиацията. Някои крайни употреби в областта на мобилността, като полетите на дълги разстояния и контейнеровозите, са сред най-предизвикателните сектори за декарбонизация, а водородът в комбинация с биогорива предлага единствения мащабируем начин за пълна декарбонизация. През ноември 2022 год. британският консорциум Rolls-Royce успешно използва за първи път в авиационната индустрия водород вместо конвенционално реактивно гориво за захранване на модерен самолетен двигател на земята в изпитателен център, съгласно част от плана на компанията за въвеждане в експлоатация на самолет с

¹³ Източник: McKinsey (2024), Global Energy Perspective

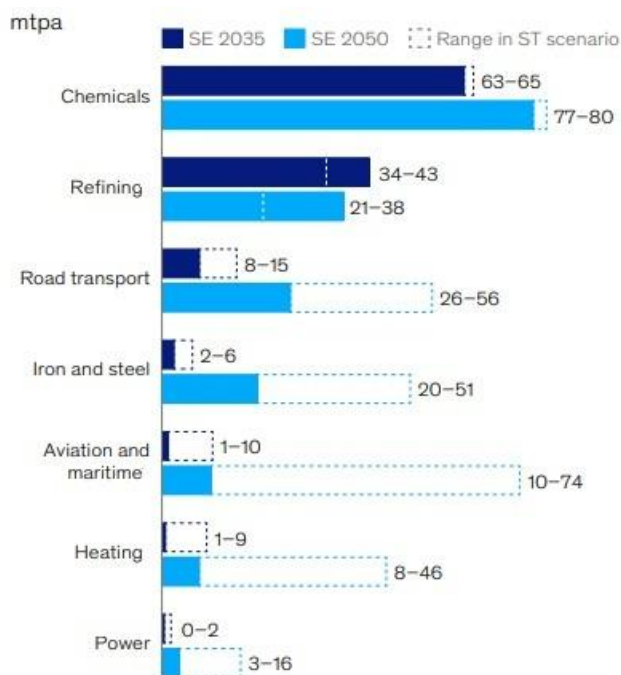
ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

нулеви емисии до 2035 год. „Грийн Иновейшън“ АД също разработи подобен продукт в сътрудничество с производител на товарни дроне (вж. секция *ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ*).

Водородът ще играе и важна роля в областта на **наземната мобилност**, която допринася за световните вредни емисии най-вече чрез отделяните такива от тежкотоварни автомобили, регионални влакове, пътнически автомобили с дълъг пробег и автобуси. Водородът допълва директната електрификация чрез батерии в случаите на употреба, които изискват дълъг пробег, висока степен на готовност и бързо зареждане. Очаква се тежкотоварните камиони да бъдат най-големият потребител на водород в дългосрочен план поради големия си пробег и мощностни характеристики.

Морският транспорт и авиацията, които през 2021 год. са генерирали около 4 % от световните емисии, са крайни потребители, нуждаещи се от голяма мощност и дълги разстояния и ще разчитат отчасти на горива, базирани на водород, за да се декарбонизират по икономически ефективен начин. Течният водород или горивата на водородна основа, като амоняк, метанол или е-метан, са най-обещаващите чисти горива за пълна декарбонизация на морския сектор. Авиацията ще се превърне в основен потребител на синтетични горива (е-керосин), базирани на водород, комбиниран с CO₂ от биогенни източници или директно уловен от въздуха, както и на течен водород за вътрешноконтинентални полети на къси разстояния.

Фигура 4: Прогнозно търсене на водород по сектори в милиони тонове на година (mtpa) през 2035 и 2050 год.¹⁴



Днес водородът играе съществена роля в създаването на суровини за **химическата промишленост** като амоняк, метанол и рафиниране на петролни продукти. Заедно тези употреби съставляват приблизително 2-3 % от световните емисии, а за тяхната декарбонизация е нужен зелен водород. Очаква се чистият водород за декарбонизация на тези приложения да представлява около 30 % от търсенето през 2050 год. в сравнение с над 90 % днес.

¹⁴ Източник: McKinsey (2024), Global Energy Perspective

Стоманодобивната промишленост е една от индустриите в света с най-високи емисии на CO₂, като на нея се падат около 8 % от общите вредни емисии поради използването на коксови въглища. Производството на стомана е един от най-трудните сектори за намаляване на емисиите поради малкото алтернативни пътища за декарбонизация и разчита на водорода за пълна декарбонизация.

На **енергетиката** се падат около 30 % от глобалните вредни емисии. Основното решение за декарбонизация в рамките на производството на електроенергия е разширяването на капацитета за производство на енергия от възобновяеми източници. Въпреки това слънчевата и вятърната енергия са нестабилни и енергийната система ще се нуждае от балансиране както в краткосрочен, така и в дългосрочен план. Водородът има решаваща роля за декарбонизацията на последния 1 % до 3 % от потреблението в една напълно декарбонизирана мрежа, тъй като може да осигури дългосрочно и сезонно съхранение, както и намаляване на пиковите и стабилизирането на енергийната мрежа.

Понастоящем декарбонизацията на важни химикали за химическата индустрия като **бензол, толуен, етилбензен и ксилен** е на много ранен етап. В момента се разработват и тестват начини за производство на тези химични съединения на базата на водород, като например чрез трансформацията на метанол, при което се комбинира чист водород с въглерод от биогенни източници или уловен от въздуха. Индустриалните играчи очакват, че производството на тези химични съединения ще се декарбонизира в съответствие със същата скорост като останалата част на икономиката.

Промисленото топлоснабдяване днес е причина за значителни вредни емисии поради широкото използване на въглища и природен газ, особено, когато става въпрос за висококачествено топлоснабдяване. Съществуват множество пътища за декарбонизация, включително биомаса, директна електрификация, улавяне и съхранение на въглероден диоксид, както и изгаряне на водород. Водородът играе ключова роля в декарбонизацията на топлинната енергия в промишлеността, по-специално при приложенията, за които е нужно постигането на голяма топлина (температури над 400 градуса по Целзий), като например циментовите заводи, производството на стъкло и претопяването на алуминий.

Отоплението на жилищни и търговски сгради представлява около 5 % от световните емисии и е една от възможните крайни употреби на водород, която ще се разширява поради значителните инвестиции в инфраструктура, тъй като за нея се изисква наличието на тръбопреносна разпределителна мрежа. Пускането на водород в съществуващите мрежи за природен газ може да се възприеме като ранна стъпка към напълно готови за използване на водород тръбопроводни мрежи. През 2050 год. отоплението на сгради, главно в региони, които днес използват природен газ, като Европа, части от Китай и САЩ, може да бъде напълно осъществено чрез водород. Все още обаче съществуват значителни несигурности по отношение на ролята на водородните решения в този сектор и ценовата конкурентоспособност в сравнение с електрифицираните решения, като например термопомпите.

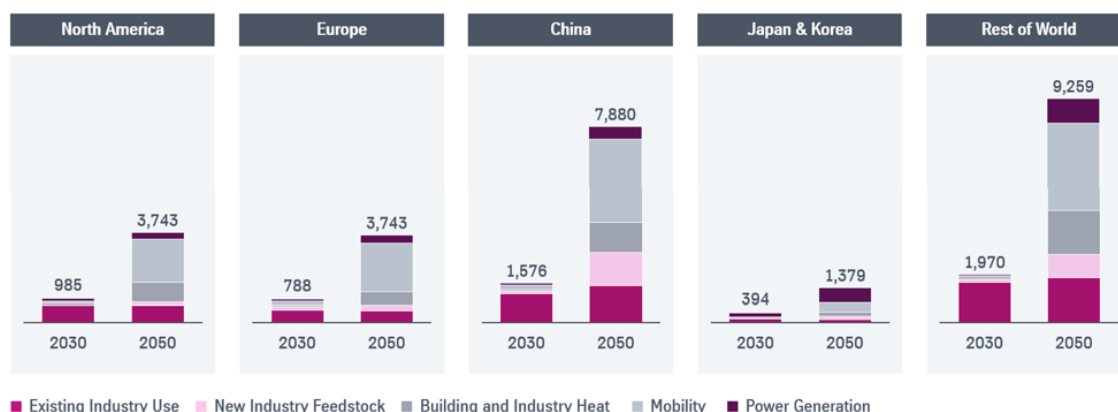
➤ *Тенденции при глобалното търсене на чист водород по географии*

Най-големите потребители на водород в световен мащаб се очаква да бъдат Китай (200 млн. тона или съответно 7 880 тераватчаса), Европа (95 млн. тона или съответно 3 743 тераватчаса) и Северна Америка (95 млн. тона или съответно 3 743 тераватчаса) според данни, споделени от глобалния производител на електролизьори Thyssenkrupp Nucera. През 2050 год. водородът ще бъде основна част от енергийните пазари в различните географски региони, като ще позволи на някои държави да използват природните си ресурси и да намалят зависимостта си от вноса на нефт и газ, като същевременно декарбонизират различни сектори. Австралия, Латинска Америка и Близкият изток вероятно ще се превърнат в основни

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

износители. Водородната икономика предоставя възможност за растеж без въглеродороди и път към постигане на целите за нулево нетно потребление. Държавите с евтини възобновяеми енергийни източници имат предимство да спечелят пазарни дялове в екосистемата на зелената енергия от традиционните държави- износители на нефт и газ, тъй като в момента производствените разходи за зелена електроенергия съставляват по-голямата част от разходите за зелен водород.

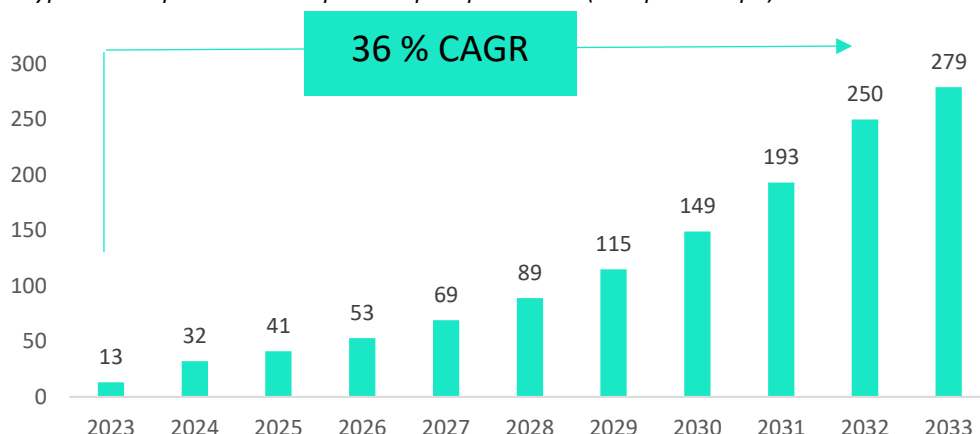
Фигура 5: Търсене на водород по региони 2030 – 2050 год. (източник Thyssenkrupp Nucera, 2023 год.)



➤ Тенденции при производството на електролизьори

Основният продукт на „Грийн Иновейшън“ АД са алкалните електролизьори, които представляват само един сектор от глобалния пазар за водород, разгледан в предходните секции. Електролизьорите се използват преди всичко в производството на водород, което е в центъра на пазарите за доставка и промишлени приложения на водорода за разлика от пазарите за неговата крайна употреба и транспорт. Към 2023 год. пазарът на електролизни системи е достигнал размер от 13 млрд. долара и се очаква да расте със средно 36 % през следващите 10 години, достигайки 279 млрд. долара през 2033 год.

Фигура 6: Пазарът на електролизьори в развитие (в млрд. долари): 2023 – 2033 год.¹⁵



8.7.3. КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА, ВЪЗМОЖНОСТИ, СЛАБОСТИ И ЗАПЛАХИ НА ЕМИТЕНТА (SWOT АНАЛИЗ)

➤ Предимства

¹⁵ Източник: Precedence Research: Electrolyzer Market Size, Share, and Trends 2025 to 2034

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- ✓ *Технологията на алкалната електролиза е най-подходяща и зряла за производство на зелен водород в световен мащаб*

„Грийн Иновейшън“ АД вярва, че нейната технология за алкална електролиза понастоящем е най-конкурентното решение за производство на зелен водород и най-зрялата технология за широкомащабни проекти. Трите основни технологии за производство на екологичен водород са алкална електролиза, електролиза с протонно-обменна мембрана („PEM“) и електролиза с твърдооксидна електролизна клетка („SOEC“). PEM електролизата е комерсиализирана, но подлежи на по-нататъшно усъвършенстване за промишлени нужди, докато SOEC електролизата е в начален етап на своето развитие. Конвенционалните алкални електролизни инсталации имат капацитет от 100 MW до гигават, работят при ниска плътност на тока и обикновено са по-големи от PEM инсталациите. Потенциалът на електролизните инсталации на принципа на SOEC все още предстои да бъде определен. Въпреки че времето за реакция не е толкова бързо, колкото това на PEM електролизата, времето за реакция при алкалната електролиза е достатъчно бързо за промишлени процеси и по-бързо от SOEC електролизата. Алкалната електролиза има сходна ефективност с тази на PEM електролиза, но не се нуждае от благородни метали, които са твърдо необходими при PEM технологията. Освен това, в сравнение с PEM електролизата, алкалната електролиза исторически е изисквала по-ниски капиталови разходи и „Грийн Иновейшън“ АД непрекъснато прави нововъведения в технологията и производствения процес, за да ги намали допълнително. Алкалната електролиза има най-дълъг експлоатационен период и използва най-малко енергия от другите два метода. Всички тези аргументи карат Дружеството да счита, че технологията му е най-подходяща и зряла да посрещне експанзията в търсенето на зелен водород (за повече информация относно различните технологии за електролиза вж. секция ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА).

- ✓ *Доказаният опит в алкалната електролиза задава здрава основа за бъдещо развитие*

„Грийн Иновейшън“ АД е завършил успешно над 92 проекта в световен мащаб, сред които такива за индустриални предприятия като лидерите в производството на строителни материали Weber и Saint Gobain, местни лидери в инфраструктурното строителство като Трейс Груп Холдинг АД, общински и държавни учреждения, проекти за водородни долини и пр. През 2024 год. Дружеството реализира над 7 млн. лв. приходи от системите си за алкална електролиза. Продуктовото портфолио на „Грийн Иновейшън“ АД се състои от доказани технологии, които са били непрекъснато подобрявани през последните десетилетия и ще служат като стабилна база за бъдещо развитие.

- ✓ *„Грийн Иновейшън“ АД е високоефективно, рентабилно и самоиздържащо се дружество за производство на зелен водород с безупречни финансови резултати*

За разлика от преките си конкуренти, „Грийн Иновейшън“ АД се отличава с оперативна и нетна печалба, ниски съотношения на дълг към капитал и съотношение приходи към набран капитал над 1x (което означава, че годишните приходи за 2024 год. са надхвърлили на 100 % целия набран от съществуването на Дружеството досега акционерен капитал). Дружествата-конкуренти в сектора на производство, инженеринг и доставка на електролизатори са в голямата си част на оперативна загуба, имат сериозни дългови нива спрямо пазарната си капитализация и средната стойност на съотношението приходи към набран капитал е 0.26 или най-актуалните им годишни приходи покриват едва 26 % от набрания досега от

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

тях акционерен и дългов капитал. Съотношението при „Грийн Иновейшън“ АД е 2 пъти.¹⁶ Този микс от неблагоприятни финансови данни поставя под въпрос дългосрочното им съществуване като действащи предприятия.

- ✓ *„Грийн Иновейшън“ АД произвежда почти изцяло вътрешно всички компоненти на електролизните си решения*

Дружеството прилага стратегия за собствено производство на почти всички части на електролизъора, което го прави независимо от доставчици и подизпълнители. Това, от своя страна, спомага за навременното, бързо и надеждно изпълнение на заложените проекти при завишена рентабилност.

➤ Недостатъци

- ✓ *Производственият капацитет на „Грийн Иновейшън“ АД е все още малък и недостатъчен, за да отговори на бурното търсене на зелен водород*

Към момента Дружеството разполага с производствен капацитет от 10 MW, като през изминалата 2024 год. представи и първия си стандартизиран едномегаватов електролизъор от Z серия. Основните проекти за зелен водород в световен и локален мащаб предпоставят по-широкомащабни производствени възможности, което прави „Грийн Иновейшън“ АД неоптимално конкурентоспособен.

➤ Възможности

- ✓ *„Грийн Иновейшън“ АД се стреми да покрие възможно най-широката гама полезни продукти по цялата верига на добавената стойност на водородните технологии*

Основният продукт на „Грийн Иновейшън“ АД са алкалните електролизъори, но не единственият. Другите технологични разработки в сферата на мобилността и енергийното съхранение отварят възможност за нови пазари пред Дружеството, които надхвърлят в пъти размера на търсенето на електролизъори (за повече информация относно новите продукти на „Грийн Иновейшън“ АД вж. секция **ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ**). Дружеството има капацитет за управление на цялата верига за доставка на водород - от производството до съхранението и дистрибуцията, което гарантира цялостни решения, съобразени с нуждите на клиентите.

- ✓ *Вълна от благоприятни политически инициативи движи безпрецедентната динамика във водородния сектор, която се изразява в появата на многобройни проекти на различни етапи на подготовка и непрестанно растящ пазар*

В основата на бурното развитие на пазара за зелен водород е ангажиментът на много държави да намалят емисиите на парникови газове. Към датата на този Проспект над 40 държави са приели своите водородни стратегии. До 2025 год. страните, представляващи 80 % от световния БВП (включително САЩ и ЕС), се очаква да навлязат във водородната икономика със специално разработени собствени програми. Тъй като енергийната независимост и инициативите за насърчаване на зелената енергия са ключови точки в енергийните планове на държавите, зеленият водород се очаква да играе централна роля във всички тези програми. Националните стратегии са придружени от целево публично финансиране на инфраструктурата,

¹⁶ Собствено изследване на „Грийн Иновейшън“ АД

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

което трябва да действа като икономически стимул за създателите и разпространителите на чисти технологии (за повече информация относно политическите стимули и законодателство вж. секция *ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА*).

✓ *Зеленият водород като основен декарбонизатор*

Пазарът за зелен водород се очаква да порасне четирикратно до 2050 год. поради възможността, която той предоставя на различни икономически сектори да редуцират значително вредните си емисии. Сред тези отрасли са мобилност, химическа промишленост, стоманодобив, промишлено топлоснабдяване, енергетика, отопление и др. (за повече информация относно тенденциите за употреба на чистия водород вж. секция *ГЛОБАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В СЕКТОРА*).

➤ *Опасности*

✓ *„Грийн Иновейшън“ АД да не успее да си осигури достатъчен капитал за разрастване на производствения си капацитет*

Глобалната нужда от декарбонизация, подкрепена от желанието на ЕС за редуциране на зависимостта си от природен газ, създава нужда от бърза реализация на широкомащабни индустриални проекти за интеграция на зелен водород във всички аспекти от икономическия живот на континента. Невъзможността за осигуряване на навременно и необходимо по размер финансиране за производителите, интегратори и доставчици на водородни технологии, в това число и „Грийн Иновейшън“ АД, за масивно разширяване на техния производствен капацитет може да попречи на компанията да участва пълноценно в зелената реиндустриализация на европейския континент.

8.8. ИНВЕСТИЦИИ

8.8.1. ОПИСАНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ ИНВЕСТИЦИИ

Таблица 5: Комбинирани инвестиции (придобити активи) на Емитента за периода 2022-2024 г. и към датата на Проспекта

в хил. лв.	2022	2023	2024	Към датата на Проспекта
Земи	-	-	-	-
Сгради	-	-	-	-
Машини и оборудване	22	103	139	33
Транспортни средства	-	126	12	-
Съоръжения	79	-	-	6
Стопански инвентар	-	-	-	-
Компютърна техника	-	-	-	9
Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи и аванси	-	-	-	-
Продукти от развойна дейност и други	6	56	834	-
Инвестиции в предприятия	-	1	-	-
Други	-	-	44	16
Активи с право на ползване ¹⁷	-	-	454	-

¹⁷ В резултат от миграция към нова счетоводна рамка по МСС, наемните взаимоотношения, в които е Дружеството, се начисляват като активи с право на ползване според МСФО 16

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Общо инвестиции	107	286	1 483	64
-----------------	-----	-----	-------	----

Източник: Одитирани индивидуални данни по МСС.

Съществените инвестиции на Емитента, представени по-горе, в периода 2022-2024 г. са преди всичко свързани с изграждане на съоръжения и закупуване на машини и оборудване за достигане на производствен капацитет на Дружеството за производство на алкални електролизьори и метал-хидридни контейнери за съхранение до 10 MW. В допълнение, „Грийн Иновейшън“ АД инвестира в разработката на нови продукти и решения, които могат да бъдат обособени в отделни търговски вертикали, като същевременно значително подобряват цялостната ефективност на технологичните решения на Дружеството.

8.8.2. СЪЩЕСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИИ В ПРОЦЕС НА ИЗПЪЛНЕНИЕ

„Грийн Иновейшън“ АД планира да увеличи производствения си капацитет до 20 MW в краткосрочен план, както и да направи инвестиции в машини и оборудване, които значително ще ускорят времето за сглобяване на стандартизирания алкален електролизьор от серия Z.

В допълнение, Дружеството предвижда значителна динамика в научноизследователската си и развойна дейност, като е набелязало определени ниши, които според пазарните проучвания и инженерния екип ще имат ключово значение за разнообразяване на продуктовото портфолио на компанията.

За тези цели, „Грийн Иновейшън“ АД е определил бюджет до 10 млн. лв. Планираната инвестиция се отнася само до производствените мощности и работен екип в България. За целите на финансиране на инвестиционната програма Дружеството ще използва комбинация от набран капитал, дългово финансиране и реинвестиция на натрупаната текуща печалба.

8.8.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪВМЕСТНИТЕ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ, В КОИТО ДРУЖЕСТВОТО ПРИТЕЖАВА ДЯЛ

През разглеждания период и към датата на настоящия Документ „Грийн Иновейшън“ АД няма участие в асоциирани и съвместни предприятия. Дружеството притежава дял в дъщерно дружество в размер на 80 % и дял в размер на 45 % в дружество по Закона за задълженията и договорите.

Таблица 6: Участия в предприятия на „Грийн Иновейшън“ АД

Име на предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	Дял към датата на Проспекта
Грийн Сторидж Солюшънс ООД - дъщерно	България	Производство на метал-хидридни продукти за водородно съхранение	80%
Хайдрожан Иновейшън ДЗЗД	България	Доставка и монтаж на системи за добавяне на водородно-кислородна смес към горивния процес на котелни инсталации в сгради, собственост на Община Стамболийски	45%

8.8.4. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИ ПРОБЛЕМИ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПАЗВАНЕ НА ОКОЛНАТА СРЕДА, КОИТО МОГАТ ДА СЕ ОТРАЗЯТ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНИЕ ОТ ЕМИТЕНТА ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

„Грийн Иновейшън“ не счита, че има сериозни оперативни дейности, които да влияят неблагоприятно върху околната среда. В допълнение, като се има предвид естеството на бизнеса на Дружеството, Емитентът вярва, че той би бил добре позициониран по скалата за оценяване на търговските дружества върху околната среда и обществото, както и на качеството на корпоративното им управление.

Някои ключови съображения по отношение на въздействието на „Грийн Иновейшън“ АД върху околната среда и обществото, както и на качеството на корпоративното му управление включват:

- ✓ За разлика от PEM електролизаторите, които използват скъпи и вредни за околната среда платина и иридий, алкалните такива оперират с по-разпространени и по-малко токсични катализатори като никел, желязо и кобалт. Това намалява зависимостта от редки метали, които често се добиват по вредни за околната среда начини;
- ✓ Алкалните електролизатори работят в алкални условия, което може да намали някои енергоемки етапи на обработка в сравнение с PEM технологията.
- ✓ Когато се захранват от възобновяеми енергийни източници (напр. вятърна или слънчева енергия), алкалните електролизатори могат да допринесат за нисковъглеродното производство на водород, като спомогнат за декарбонизирането на индустрии като стоманодобивната, химическата и транспортната;
- ✓ Производственият процес на „Грийн Иновейшън“ АД е енергийно ефективен, за да се сведе до минимум въздействието му както върху околната среда, така и върху финансовите резултати на Емитента;
- ✓ Сред основните ценности на „Грийн Иновейшън“ АД се числят: осигуряване на здравословна работна среда на служителите чрез липса на регулярен нощен труд, отопляеми складови помещения, вентилационни системи в производствените помещения; употреба и предлагане на екологично чисти продукти, които подпомагат редуцирането на вредните емисии в световен мащаб.

Дружеството все пак отчита възможни евентуални проблеми във връзка с опазването на околната среда при производствения процес като:

- ✓ В алкалните електролизатори се използват анионообменни мембрани, които често са изработени от синтетични полимери. Тези материали могат да включват компоненти от нефтохимически произход, което води до емисии по време на производството и предизвикателства при изхвърлянето им в края на жизнения цикъл;
- ✓ Въпреки че алкалната електролиза използва по-евтини метали като никел и кобалт, добивът на тези материали все още оказва въздействие върху околната среда, включително деградация на земята, замърсяване на водата и въглеродни емисии. Добивът на никел и кобалт, по-специално, е свързан с обезлесяване, токсични отпадъци и високи емисии на CO₂;
- ✓ Макар и по-малко енергоемко в сравнение с някои алтернативи, производството на мембрани, електроди и други компоненти за електролизатора все пак консумира електроенергия и ресурси, което може да доведе до въглероден отпечатък, ако енергията идва от изкопаеми горива.

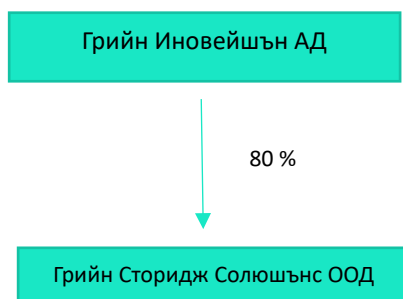
9. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Акционерната структура и участията на Емитента в дъщерни дружества към датата на настоящия Документ, са илюстрирани във Фигура 7 по-долу.

9.1. КРАТКО ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЗИЦИЯТА НА ЕМИТЕНТА В НЕЯ

Към датата на настоящия Проспект „Грийн Иновейшън“ АД представлява самостоятелна икономическа група, формирана от Емитента „Грийн Иновейшън“ АД и неговото дъщерно предприятие. Допълнителна информация за формирането на Групата се съдържа в секция *ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА*.

Фигура 7: Участия в предприятията на „Грийн Иновейшън“ АД



9.2. ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ЕМИТЕНТА

Към датата на настоящия Документ, Емитентът има преки участия в едно дъщерно предприятие, посочено в таблицата по-долу, като то се управлява в държавата, в която е учредено. „Грийн Иновейшън“ АД притежава 80 % от капитала на „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД, като останалите 20 % се контролират от физическо лице – Ясен Людмилов Славков.

Таблица 7: Дъщерни дружества в рамките на Групата „Грийн Иновейшън“ АД

Дъщерно дружество	Държава на учредяване и управление	Акционерно участие на "Грийн Иновейшън" АД
Грийн Сторидж Солюшънс ООД	България	80%

„Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД е стартираща компания за развитие на технология за производство на метал-хидридни системи за съхранение на водород в начална фаза на съществуване.

10. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

Настоящият раздел представя информация, която ръководството вярва, че е от съществено значение за разбирането на финансовото състояние и резултати от дейността на „Грийн Иновейшън“ за финансовите години, приключващи на 31.12.2022 год., 31.12.2023 год. и 31.12.2024 год.

Представеният по-долу преглед на финансовото състояние и дейността се базира на одитирани годишни индивидуални финансови отчети към 31.12.2022 год., 31.12.2023 год. и 31.12.2024 год., както и на неодитиран предварителен индивидуален финансов отчет към 31.12.2024 год. Одитираните индивидуални годишни финансови отчет към 31.12.2022 год. и 31.12.2023 год., както и неодитираният предварителен индивидуален финансов отчет към 31.12.2024 год. са изготвени съгласно Националните счетоводни стандарти (НСС). Одитираният индивидуален отчет към 31.12.2024 год. е изготвен съгласно Международните счетоводни стандарти (МСС).

10.1. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

➤ Приходи и разходи

Таблица 8: Отчет за приходите и разходите на Емитента за периода 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR (%)	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR (%)
Приходи	1 557	4 925	7 914	125%	4 925	7 267	116%
Услуги	-	2	62	-	2	62	-
Продукция	994	4 873	7 199	169%	4 873	7 199	169%
Финансиране	61	50	3	(78)%	50	3	(78)%
Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	502	-	647	14%	-	-	(100)%
Други приходи	-	-	3	-	-	3	-
Ръст в приходите	231%	216%	61%	-	216%	48%	-
Капитализирани разходи	-	-	-	-	-	817	-
Разходи за материали	(650)	(1 011)	(1 982)	75%	(1 011)	(1 982)	75%
Разходи за възнаграждения	(406)	(1 555)	(2 459)	146%	(1 555)	(2 459)	146%
Разходи за външни услуги	(151)	(1 136)	(2 252)	286%	(1 069)	(2 168)	279%
Други оперативни разходи	(13)	(55)	(70)	132%	(55)	(70)	132%
Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	-	(198)	-	-	(198)	(170)	-
Общо оперативни разходи	(1 220)	(3 955)	(6 763)	135%	(3 888)	(6 849)	137%
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	337	970	1 151	85%	1 037	1 235	91%
Амортизации и обезценки	(95)	(132)	(135)	19%	(243)	(374)	98%
Печалба преди разходи за лихви и данъци	242	838	1 016	105%	794	861	89%
Оперативен марж	16%	17%	13%	-	16%	12%	-
Разходи за лихви и други финансови разходи	(4)	(3)	(7)	32%	(14)	(19)	118%
Валутни транзакции /нето/	(1)	(3)	(11)	232%	(3)	(11)	232%
Други /нето/	-	(5)	11	-	-	16	-
Финансови разходи	(5)	(11)	(7)	18%	(17)	(14)	67%
Печалба преди данъци	237	827	1 009	106%	777	847	89%

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Разходи за данъци	(24)	(82)	(102)	106%	(82)	(102)	106%
Нетна печалба	213	745	907	106%	695	745	87%
<i>Нетен марж</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	<i>11%</i>	-	<i>14%</i>	<i>10%</i>	-

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Индивидуалните приходи от оперативна дейност на „Грийн Иновейшън“ АД включват основно приходи от продажба на готова продукция – алкални електролизьори и метал-хидридни контейнери за съхранение. През разглеждания исторически период 2022-2024 год., приходите от оперативна дейност на Дружеството се увеличават с CAGR от 116 % поради комплексното повишено търсене на продуктите на Емитента. Повече информация относно структурата на приходи на „Грийн Иновейшън“ АД може да се намери в рамките на този Проспект в секция *ОСНОВНИ ПАЗАРИ И СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ ПО ПРОДУКТИ/УСЛУГИ И ТЕРИТОРИЯ НА РЕАЛИЗАЦИЯ*.

В рамките на Таблица 8 са представени разходите на Дружеството по икономически елементи. Най-големият разходен елемент на „Грийн Иновейшън“ АД са разходите за възнаграждения, като характерното за дружествата в специфичната ниша на водородна индустрия е скъпият човешки капитал. „Грийн Иновейшън“ АД регистрира повишение на процента възнаграждения към приходи от 31 % през 2023 год. на 34 % през 2024 год., като причината е повсеместното увеличение на възнагражденията, изпреварващо инфлацията и продуктивността, наблюдавано в световен мащаб.

Като се има предвид разходите за възнаграждения на Дружеството, разходите за външни услуги представляват втората по големина индивидуална разходна част. Те регистрират повишение спрямо приходите през последните две години (от 22 % през 2023 год. на 30 % през 2024 год.). Разходите за външни услуги включват разходи за транспорт, маркетинг, комисионни за търговско представителство, различни консултантски услуги и други. Ръководството счита, че увеличението им спрямо приходите е резултат от проинфлационните процеси в индустрията на зелената енергия в световен мащаб, що се отнася до цени на горива и човешки капитал. Важно е да се отбележи, че приходите на „Грийн Иновейшън“ АД се осчетоводяват на проектен принцип, т.е. на база на уговорени цени, когато проектът е бил в най-начален етап. Това може да доведе до завишени разходи, чиято инфлационна динамика в дадената година е по-актуална от тази в приходната част. С оглед устойчивия растеж на компанията и заявените значими по размер проектодоговори, ръководството е предприело изпреварващи мерки по разширяване на производствения капацитет, разрастване на екипа и осигуряване на ключови компоненти на склад с оглед фиксиране на доставни цени и скъсяване сроковете на изпълнение, което от своя страна води да нарастване на разходите.

Разходите за материали са третото по големина разходно перо в отчета на „Грийн Иновейшън“ АД. Става въпрос преди всичко за разходи за енергия и резервни части, като отношението им спрямо приходите също отбелязва отчетлив ръст за 2024 год. спрямо 2023 год. – от 20 % през 2023 год. на 27 % през 2024 год. При разходите за материали и резервни части важи същата бележката от предния параграф, що се отнася до проинфлационните процеси в зелената енергетика в световен мащаб и проектното осчетоводяване.

➤ *Маржове на печалба*

„Грийн Иновейшън“ АД има солидна история на генериране на печалби. Дружеството постигна несравнима рентабилност в сектора на водородните технологии, като е печелившо във всяка една от последните три години. В допълнение, Емитентът успява да увеличи годишните си печалби всяка година

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

от 2022 год. насам. Има няколко характеристики на продуктите и бизнес модела на „Грийн Иновейшън“ АД, които обясняват рентабилния модел на Дружеството и подчертават предимствата му пред конкурентите. Сред тях са:

- ✓ „Грийн Иновейшън“ АД разширява производствения си капацитет, поръчва инвентар и наема допълнителен човешки капитал само след като има солиден и сигурен набор от проекти. Дружеството не се е впускарло в спекулативни строежи на широкомащабни производствени халета, които да доведат до сериозен ливъридж и административна тежест още в началните си етапи на развитие, както повечето от конкурентните дружества;
- ✓ „Грийн Иновейшън“ АД усъвършенства непрекъснато своята технология за алкална електролиза, но досега не се е налагало да я преосмисли напълно поради неподходящ дизайн, нерентабилен бизнес модел и/или невъзможност за пълноценно и устойчиво скалиране. Много от конкурентите на Дружеството във водородната индустрия трябваше напълно да изменят дизайна на продуктите си след като вече бяха изградили необходимата широкомащабна инфраструктура за тяхното производство, което води след себе си до високи фиксирани разходи, които не могат да бъдат компенсирани от насрещни приходи поради незавършен продукт;
- ✓ Екипът и ръководството на „Грийн Иновейшън“ АД успяват да изработят продукти и да усъвършенстват технологии със същото качество, но за сметка на по-ниски променливи, фиксирани и капиталови разходи, което се дължи на стратегията на Емитента да произвежда по-голямата част от електролизатора си вътрешно и да не разчита на трети страни. Дружествата-конкуренти в сектора на производство, инженеринг и доставка на електролизатори са избрали обратната стратегия, вследствие на което са в голямата си част на оперативна загуба, имат сериозни дългови нива спрямо пазарната си капитализация и средната стойност на съотношението приходи към набран капитал е 0.26 или най-актуалните им годишни приходи покриват едва 26 % от набрания досега от тях акционерен и дългов капитал. Съотношението при „Грийн Иновейшън“ АД е 2 пъти.

Таблица 9: Маржове на печалба за периода 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR (%)	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR (%)
Печалба преди разходи за амортизации, лихви и данъци	337	970	1 151	85%	1 037	1 235	91%
EBITDA марж	22%	20%	15%	-	21%	17%	-
Печалба преди разходи за лихви и данъци	242	838	1 016	105%	794	861	89%
Оперативен марж	16%	17%	13%	-	16%	12%	-
Нетна печалба	213	745	907	106%	695	745	87%
Нетен марж	14%	15%	11%	-	14%	10%	-

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

➤ **Активи и пасиви**

През последните три години, динамиката в активите и пасивите на Дружеството се обуславя основно от разгръщането на дейността на „Грийн Иновейшън“ АД, което предполага нарастващи капиталови

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

разходи, нужда от инвестиции в оборотен капитал и повишаващи се нива на дълготрайните материални активи.

Таблица 10: Активите на Емитента, 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Активи							
Материални запаси	637	445	1 153	35%	445	238	(39)%
Предоставени аванси	244	662	224	(4)%	662	224	(4)%
Други вземания	13	65	282	366%	65	287	370%
Търговски вземания	43	1 294	2 633	683%	1 244	2 521	666%
Предплатени разходи	-	-	-	-	16	41	-
Пари и парични еквиваленти	4 512	4 876	1 796	(37)%	4 876	1 796	(37)%
Общо текущи активи	5 449	7 342	6 088	6%	7 308	5 107	(3)%
Дълготрайни материални активи	100	277	468	116%	277	374	93%
Нематериални активи	80	56	57	(16)%	56	874	231%
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	1	1	-	1	1	-
Активи с право за ползване	-	-	-	-	142	499	-
Общо нетекущи активи	180	334	526	71%	476	1 748	212%
Разходи за бъдещи периоди	10	16	49	121%	-	-	-
Общо активи	5 639	7 692	6 663	9%	7 784	6 855	10%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Общите активи на „Грийн Иновейшън“ АД се увеличават с 10 % средногодишно през разглеждания период от 5.6 млн. лв. в края на 2022 год. до 6.8 млн. лв. в края на 2024 год. Нетекущите активи се увеличават с 212 % основно поради тенденцията през разглеждания период на нарастващо инвестиране в дълготрайни материални и нематериални активи с основна цел повишаване на производствения капацитет. В резултат от приемането на нова счетоводна рамка, Дружеството отчита при нетекущи активи – активи с право на ползване, които представляват оперативни лизинги на помещенията, които Емитентът е наел в процес на дейността си. Текущите активи намаляват с 3 % главно поради по-голямата динамика на материалните запаси и паричните средства, които спадат съответно с 39 % и 37 % средногодишно през периода 2022-2024 г. в резултат на повишени инвестиции в оборотен капитал за материали, участващи в разработки на прототипи на нови продукти на „Грийн Иновейшън“ АД през разглеждания период. Същевременно търговските вземания растат с 666 % средногодишно, като е важно да се отбележи, че Дружеството работи на проектен принцип, така че големият средногодишен процент на растеж на вземанията е в резултат от факта, че стандартно плащанията по проектите в сферата на водородните технологии се осъществяват, в голямата си част, след тяхното успешно завършване и тестване и се уговарят на траншове.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Таблица 11: Пасивите на Емитента, 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Пасиви							
Търговски задължения	8	15	34	106%	1 785	213	416%
Краткосрочен дълг	-	-	-	-	10	10	-
Краткосрочни лизинги	-	-	-	-	68	130	-
Краткосрочни оперативни задължения	64	818	401	150%	818	383	145%
Получени аванси	943	1 775	179	(56)%	-	-	(100)%
Задължения, свързани с асоциирани предприятия	250	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други задължения	4 034	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Общо текущи пасиви	5 299	2 608	614	(66)%	2 681	736	(63)%
Дългосрочен дълг	-	49	39	-	39	29	-
Дългосрочни лизинги	-	-	-	-	79	360	-
Финансирания	50	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други дългосрочни задължения	-	-	68	-	-	-	-
Общо нетекущи пасиви	50	49	107	46%	118	389	179%
Общо пасиви	5 349	2 657	721	(63)%	2 799	1 125	(54)%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Общите пасиви на Емитента намаляват с 54 % средногодишно през разглеждания период 2022-2024 год. от 5.3 млн. лв. в края на 2022 г. до 1.1 млн. лв. в края на 2024 год. Основната причина за тяхното намаление са флуктуации във финансирането и проектната дейност на „Грийн Иновейшън“ АД. В края на 2022 год. Дружеството успешно набра 4 млн. лв. капитал чрез частно пласиране, но увеличението беше официално обявено в Търговския регистър в началото на 2023 год., което доведе до финансов пасив на счетоводния баланс през 2022 год. В допълнение, „Грийн Иновейшън“ АД оперира с авансови плащания, в рамките на изпълнението на проектите си, при тяхното завършване и регистрация на прихода от доставените електролизни или други водородни системи, счетоводно те се премахват от пасива. В резултат от приемането на нова счетоводна рамка, Дружеството отчита при нетекущи и текущи пасиви – дългосрочни и краткосрочни задължения по лизинги, които представляват сегашната стойност на оставащите плащания по оперативни лизинги на помещенията, които Емитентът е наел в процес на дейността си.

Информация за заемите на Дружеството към датата на Проспекта е представена в рамките на *секция ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ*.

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Таблица 12: Собствен капитал на Емитента, 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Собствен капитал							
Акционерен капитал	75	90	4 050	635%	90	4 050	635%
Резерви	-	4 198	985	-	4 198	983	-
Натрупана печалба	215	747	907	105%	697	697	80%
Общо собствен капитал	290	5 035	5 942	353%	4 985	5 730	345%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Собственият капитал на „Грийн Иновейшън“ АД се увеличава с 345 % средногодишно през разглеждания период от 290 хил. лв. в края на 2022 год. на 5.7 млн. лв. в края на 2024 год. Основната причина за това е натрупаната неразпределена печалба през последните три години в резултат на приходната експанзия и реализираната рентабилност от страна на Дружеството, както и успешното увеличение на капитала през 2022 год. с близо 4 млн. лв. при номинална стойност от 1 лв. и емисионна от 266.67 лв. за една акция, което формира значителен премиен резерв през следващата 2023 год., когато увеличението беше формално вписано в Търговския регистър.

➤ *Информация относно нефинансови ключови показатели за изпълнение*

Дружеството следи два основни типа нефинансови показатели, които са широко разпространени сред участниците във водородната индустрия: общ производствен капацитет (общ размер на електролизния капацитет, който „Грийн Иновейшън“ АД може да произведе) и портфейл от потенциални бъдещи поръчки („Backlog“):

- ✓ Към датата на настоящия проспект общият производствен капацитет на Дружеството е 10 MW от 1.25 MW през 2022 год. Ръководството на „Грийн Иновейшън“ АД си е поставило за цел да го увеличи до 20 MW в краткосрочен план;
- ✓ Към датата на Проспекта портфейлът от бъдещи потенциални проекти достига 171.5 MW общ електролизен капацитет, който се равнява на 295 млн. евро. От общия планиран бъдещ електролизен капацитет 151.5 MW са по проекти, преминали и/или преминаващи проучвания по осъществимостта („feasibility study“). Останалите се отнасят към проекти, които са все още на по-ранни етапи на развитие.

Нефинансовите ключови показатели за изпълнение и прогресът по тяхната пълна имплементация се следи редовно от ръководния състав на Дружеството.

10.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

- *Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента*

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Няма значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, с изключение на описаните в секция *ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ*, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента за разглеждания период. Струва си да се спомене, че търговската дейност на „Грийн Иновейшън“ АД е устойчива и дори стратегически расте въпреки пандемията от COVID-19, избухналите войни в Източна Европа и Близкия Изток, както и търговските конфликти между САЩ, Китай, Европа и Канада. Разрастването на бизнеса на фона на неблагоприятна макроикономическа и политическа обстановка се дължи на относително ценово нееластичното търсене поради функцията на водорода като основен декарбонизатор, успешното пускане на пазара на продуктите на Дружеството, засиления политически и икономически интерес към водородната икономика, както и на надеждната технология, която не разчита на редки метали и суровини.

- *Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети*

Финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени в нетните продажби или приходи извън обичайния си органичен растеж. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст в органичното развитие на дейността и в своето бъдеще.

- *Вероятно бъдещо развитие на Емитента*

Бъдещото развитие на Емитента и неговата развойна дейност са изцяло съобразени със заложените стратегия и цели, представени в секция *СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ*.

11. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

11.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КАПИТАЛОВИТЕ РЕСУРСИ НА ЕМИТЕНТА

Емитентът осъществява основната си дейност със собствен капитал и заемни средства. Към датата на Проспекта няма ограничения върху използването на капиталовите ресурси, които значително са засегнали или биха могли значително да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента.

Собственият капитал на Дружеството се състои от Акционерен капитал, Резерви и Неразпределена печалба. За периода, обхванат от историческата финансова информация, внесенят регистриран акционерен капитал на „Грийн Иновейшън“ АД се е увеличил от 75 хил. лв. през 2022 год. до 4 050 хил. лв. през 2024 год. и до 4 252.5 хил. лв. през 2025 г. Подробности и детайли относно процесите и хронологията, свързани с ръста на акционерния капитал, са представени в секция *ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА*. Резервите и Неразпределената печалба на Дружеството са обобщено представени в Таблица 12.

Източниците на средства за инвестициите в процес на изпълнение, посочени в секция *ИНВЕСТИЦИИ* от настоящия Документ, включват средства от настоящото публично предлагане, собствени средства на Дружеството и заемни средства.

Подробна информация за заемите е посочена в секция *ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ* от този Документ.

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

Съгласно отчетите на „Грийн Иновейшън“ АД и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, за разглеждания период са наблюдавани следните изменения в паричните му потоци:

Таблица 13: Отчет за паричните потоци 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Парични потоци от оперативна дейност	519	994	(2 829)	-	1 058	(2 585)	-
Постъпления от клиенти	2 780	5 312	5 457	40%	5 312	5 456	40%
Плащания към доставчици	(1 632)	(2 696)	(4 744)	70%	(2 632)	(4 471)	66%
Плащания към персонал и осигурителни институции	(385)	(1 529)	(2 426)	151%	(1 529)	(2 450)	152%
Плащания за данъци	(3)	(39)	(87)	439%	(39)	(87)	439%
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди	(5)	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Плащания при разпределение на печалби	(80)	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други плащания за оперативна дейност	(156)	(54)	(1 029)	157%	(54)	(1 033)	157%
Парични потоци от инвестиционна дейност	(39)	(641)	14	-	(641)	(354)	201%
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	(39)	(641)	14	-	(641)	(354)	201%

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Парични потоци от финансова дейност	3 956	11	(265)	-	(53)	(141)	-
Постъпления по банкови заеми	-	56	-	-	56	-	-
Възстановени суми по получени заеми вкл. лихви	-	-	-	-	(10)	(14)	-
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди	-	(3)	(3)	-	-	-	-
Плащания по банкови заеми	-	(7)	(210)	-	-	-	-
Плащания по лизингови договори	(44)	(35)	(43)	(1)%	(99)	(127)	70%
Постъпления от емисия на акции	4 000	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други парични потоци от финансова дейност	-	-	(9)	-	-	-	-
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	76	4 512	4 876	701%	4 512	4 876	701%
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	4 436	364	(3 080)	-	364	(3 080)	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	4 512	4 876	1 796	(37)%	4 876	1 796	(37)%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неаудитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Отчетите за паричните потоци на „Грийн Иновейшън“ АД са доминирани от увеличението на оперативните парични потоци вследствие на ръста на приходите, реализиран от Дружеството през последните години, както и положителните оперативни маржове. В същото време Емитентът използва приходите от оперативната си дейност, за да инвестира в оборотен капитал (особено суровини и резервни части) и капиталови разходи – подобряване и разширяване на производствените възможности на Дружеството. Тези изходящи парични потоци се финансират от смесица от собствени средства и дълг.

Оперативните парични потоци са отрицателни за 2024 год. поради сериозните инвестиции в оборотен капитал от страна на Дружеството – основно материали и суровини за бъдещо производство. Поради продължаващата несигурност в политическата обстановка в България и икономическата в световен мащаб, ръководството на компанията прави авансови поръчки на ключови производствени компонентите, с цел гарантиране на цени и доставни срокове.

Очакванията са за растящи капиталови разходи през следващите години, като ръководството на „Грийн Иновейшън“ АД е разпределило бюджет от около 10 млн. лева за тази цел. Инвестиционната програма се очаква да окаже известен натиск върху паричните потоци на Дружеството. Емитентът планира да използва комбинация от дълг и нов капитал, за да финансира своите капиталови разходи през следващите години, когато се очаква изграждането на допълнителните производствени мощности на „Грийн Иновейшън“ АД да приключи.

Дружеството не изплаща редовен дивидент на своите акционери. Последният изплатен дивидент е в размер на 75 хил. лв. през 2022 год.

11.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАЕМИТЕ И СТРУКТУРАТА НА ФИНАНСИРАНЕ

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

„Грийн Иновейшън“ АД използва оборотно и инвестиционно финансиране от кредитни институции за целите на осъществяване на търговската си дейност и инвестиционните си проекти. Обобщение на банковите заеми и финансовите лизинги, договорени от Дружеството с основните им параметри са видими в таблицата по-долу:

Таблица 14: Договори за заем и финансов лизинг на „Грийн Иновейшън“ АД към датата на изготвяне на Проспекта

Вид/предмет	Кредитор	Валута	Сума в хил. лв.	Падеж	Лихвен процент	Балансова стойност към датата на Проспекта в хил. лв.
Договор за банков кредит BL87379 от 28.03.2023 г. за закупуване на бизнес-оборудване-МПС Iveco Daily35C16 фургон с падащ борд Евро 6	Юробанк България АД	BGN	56	28.03.2028	4.30	39
Договор за финансов лизинг 04_DL_013921 от 29.04.2024 г. за автомобил ШКОДА Октавия Комби Амбишън 2.0 TDI, ДКН СВ7563KE	Аутобохемия АД	EUR	29	24.04.2029	8.83	22
Договор за финансов лизинг 04_DL_013920 от 29.04.2024 г. за автомобил ШКОДА Октавия Комби Амбишън 2.0 TDI, ДКН СВ7562KE	Аутобохемия АД	EUR	29	24.04.2029	8.83	22

Към датата на изготвяне на Проспекта Дружеството не е предоставяло обезпечения или гаранции на трето лице по банкови, търговски заеми, лизингови договори, търговски договори.

Към датата на Проспекта, Емитентът използва приходите от оперативната си дейност, за да инвестира в оборотен капитал (особено суровини и резервни части) и капиталови разходи – подобряване и разширяване на производствените възможности на Дружеството. Тези изходящи парични потоци се финансират от смесица от собствени средства и дълг. В този контекст, „Грийн Иновейшън“ АД счита за необходимо използването на допълнителен привлечен ресурс под формата на банково финансиране и финансиране през капиталовия пазар за осъществяване на дейността си към датата на Проспекта.

11.4.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ, КОИТО ЗНАЧИТЕЛНО СА ЗАСЕГНАЛИ ИЛИ БИХА МОГЛИ ДА ЗАСЕГНАТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Няма законовите ограничения пред използването на капиталови ресурси, както и няма предвидени с устава допълнителни такива.

11.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОЧАКВАНИТЕ ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА, НЕОБХОДИМИ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АНГАЖИМЕНТИТЕ

„Грийн Иновейшън“ АД има капиталова програма на стойност около 10 млн. лв., която включва разширяване на производствения си капацитет до 20 MW в средносрочен план, инвестиции в машини и оборудване, които значително ще ускорят времето за сглобяване на стандартизирания алкален електролизатор от Z серия. В допълнение, Дружеството предвижда значителна динамика в научноизследователската си и развойна дейност, като е нацелявало определени ниши, които според пазарните проучвания и инженерния екип ще имат ключово значение за разнообразяване на продуктовото портфолио на компанията. За тези цели, „Грийн Иновейшън“ АД е определил бюджет до 10 млн. лв. За целите на изпълнението му, Емитентът ще използва комбинация от дълг и собствен капитал, като средствата, набрани в резултат от текущото увеличение на капитала, ще бъдат използвани за завършването на тези проекти. Остатъкът от бюджета за тази капиталова програма ще се набави чрез дългово финансиране и реинвестиция на нетната печалба на Дружеството.

12. НОРМАТИВНА СРЕДА

Дейността на „Грийн Иновейшън“ АД е предмет на множество закони, правила и разпоредби на ниво ЕС и на национално ниво. В този раздел е представен преглед на някои аспекти на регулаторната и правната рамка, в която Дружеството осъществява дейността си. Целта е да се предостави кратко описание на основните нормативни актове, приложими към дейността му. Прегледът не е предназначен да бъде изчерпателно или пълно изложение на всички регулаторни и правни изисквания.

➤ *Субсидии и законодателна подкрепа за пазара на зелен водород*

Очакваното нарастване на световното търсене на екологичен водород и следователно на търговската дейност на „Грийн Иновейшън“ АД зависи и ще продължи да зависи отчасти от държавните субсидии и законодателна подкрепа за неговия бизнес и сектора като цяло. Докато производството на зелен водород не достигне ценови паритет със сивия водород и другата енергия, произвеждана посредством изкопаеми горива, са необходими подкрепящи регулации, като например въглеродни данъци, зелени квоти за горива, освобождаване от такси за енергия (ако е приложимо) или преки инвестиции, за да се осигури широко разрастване на пазара. Тези различни спомагателни регулаторни мерки са необходими, за да се гарантира, че водородният бизнес на Дружеството представлява икономически жизнеспособна алтернатива на енергията, извличана от изкопаеми горива (за повече подробности относно законодателните инициативи в тази насока, вж. секция *ПРЕГЛЕД НА ИНДУСТРИЯТА*).

➤ *Здраве и безопасност на служителите*

Съгласно националните и международни разпоредби, „Грийн Иновейшън“ АД е задължена да предприема мерки, свързани със запазването на здравето и безопасността на служителите на работното им място. Българското законодателство установява система от правила и разпоредби в тази насока, като те се формират до голяма степен от изискванията на правото на ЕС, което съдържа множество насоки относно различните технически и социални аспекти на здравето и безопасността при работа. По-специално, общите задължения на работодателите и службите за защита и превенция са определени в Директива 89/391/ЕИО на Съвета за въвеждане на мерки за насърчаване подобряването на безопасността и здравето на работниците на работното място („Директива 89/391/ЕИО“). В Република България разпоредбите на директивата са въведени със Закона за здравословни и безопасни условия на труд. Държавите - членки на ЕС, са свободни да запазят или да въведат по-строги мерки за защита от тези, предвидени в Директива 89/391/ЕИО.

По принцип спазването на разпоредбите за безопасност на труда е обект на регулаторен надзор. Правоприлагащите органи разполагат с широки правомощия, включително правото да влизат в производствените помещения, да търсят документи и да преглеждат работното оборудване, както и личните предпазни средства на служителите. Те също така имат право да налагат санкции и глоби. В България цялостния контрол по спазването на разпоредбите на Директивата упражнява Министерството на труда и социалната политика, а специализираната контролна дейност по изпълнението на Закона за здравословни и безопасни условия на труд, както и на други нормативни актове, се извършва от Изпълнителната агенция „Главна инспекция по труда“ чрез нейните структури.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

➤ *Защита на личните данни*

При обработването на лични данни „Грийн Иновейшън“ АД е подчинена на Регламент (ЕС) 2016/679 относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни („GDPR“) и съответното законодателство за прилагане в рамките на националните законодателства на държавите - членки на ЕС, което в България е Закона за защита на личните данни. Регламент (ЕС) 2016/679 промени значително правната рамка за защита на данните в Европа и предизвика нуждата от допълнителни усилия и разходи от страна на икономическите субекти за постигане на съответствие. Нарушаването на задълженията по този регламент може да представлява административно нарушение, което може да доведе до глоби и/или разследване, наложени от компетентния орган за защита на данните.

➤ *Вътрешни политики за съответствие*

Дружеството поддържа набор от политики, за да гарантира спазването на различни разпоредби за борба с подкупите и корупцията, приложими към неговата дейност както в България, така и в чужбина.

➤ *Правила за контрол на износа*

Части от произведените електролизьори могат да бъдат предмет на Приложение 1 към Европейския регламент (ЕС) за въвеждане на режим на Съюза за контрол на износа, брокерската дейност, техническата помощ, транзита и трансфера на изделия с двойна употреба („Регламент (ЕС) 2021/821“) и следователно за тях може да се изисква разрешение за износ в съответствие с член 3 от съответния регламент.

➤ *Държавна политика*

Българската държавна политическа доктрина акцентира върху принципите на демокрацията, републиканизма, правовата държава и зачитането на правата на човека. Тя подчертава значението на прозрачно и отговорно правителство, което служи на интересите на своите граждани. Освен това в центъра на политическата доктрина на Република България е ангажиментът на страната към европейската интеграция и сътрудничеството с международните партньори като Европейския съюз и НАТО. Тези партньорства са построени около стремежа към стабилност, просперитет и развитие, като същевременно се отдава значение и на защитата на националния суверенитет и идентичност. Като цяло доктрината отразява желанието на гражданите на Република България за модерно, приобщаващо и демократично общество на участието.

Във външната си политика Република България отстоява принципите на дипломатията, многостранността и мирното разрешаване на конфликти. Тя активно се стреми да насърчава силни партньорства в рамките на Европейския съюз, НАТО и други международни организации, като същевременно поощрява регионалното сътрудничество на Балканите.

➤ *Икономическа политика*

Икономическата политика на България се характеризира с ангажимент към пазарно ориентирани реформи, фискална стабилност и привличане на чуждестранни инвестиции. Правителството има за цел да стимулира икономическия растеж чрез мерки като данъчни стимули, развитие на инфраструктурата и подкрепа за малките и средни предприятия. Освен това България се стреми към интегриране в единния европейски пазар и прилага политики за повишаване на конкурентоспособността и иновациите в различни

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

сектори. Към датата на Проспекта, българската макроикономическа картина изглежда стабилна и устойчива – прогнозният ръст в брутният вътрешен продукт на страната за 2024 год. по предварителни данни на Националния статистически институт („НСИ“) се равнява на 2.3 %, инфлацията през 2024 год. спадна до 2 % от върховете, достигнати през 2022 год. Съотношението на дълг към брутен вътрешен продукт е малко над 20 %.

➤ *Данъчна политика*

Данъчната политика на България като цяло се характеризира с ниски данъчни ставки в сравнение с други европейски страни. В страната има плосък данък върху доходите от 10 % за физически лица, който е един от най-ниските в Европейския съюз. Корпоративният подоходен данък също е фиксиран от 10%, което прави България привлекателна дестинация за бизнеса и инвеститорите. Данъкът върху добавената стойност („ДДС“) се начислява при стандартна ставка от 20 %, като за определени стоки и услуги се прилагат намалени ставки от 9 % и 0 %. Освен това България предлага различни данъчни стимули и облекчения за стимулиране на инвестициите, особено в сектори като технологии, туризъм и производство. Като цяло данъчната политика цели насърчаване на икономическия растеж, привличане на чуждестранни инвестиции и осигуряване на фискална стабилност.

➤ *Фискална и монетарна политика*

Паричната политика на България се управлява от Българската народна банка („БНБ“), която има за цел да поддържа ценовата стабилност и да подкрепя устойчивия икономически растеж. БНБ използва различни парични инструменти, включително корекции на лихвените проценти и операции на открития пазар, за да контролира инфлацията и да гарантира стабилността на националната валута, българския лев (BGN). Тъй като България е част от Европейския съюз, БНБ съгласува своята парична политика с целите на Европейската централна банка („ЕЦБ“), като отчита и вътрешните икономически условия. През 2020 год. България се присъединява към Европейския Валутен Механизъм („ERM II“) или последната стъпка преди приемането на еврото. Това е режим, в който страната трябва да поддържа валутния си курс спрямо еврото в границите на +/-15% спрямо централен паритет. Специално решение на Парламента задължава финансовия министър и управителя на БНБ да поддържат настоящия курс – 1.95583 лв. за 1 евро, пред финансовите министри на Еврозоната и Европейската централна банка при преговорите за присъединяването на България към общата европейска валута.

Фискалната политика на България е насочена към осигуряване на стабилни публични финанси, като същевременно подпомага икономическото развитие и социалното благосъстояние. Правителството се стреми да пази фискална дисциплина, поддържайки относително ниски бюджетни дефицити и публичен дълг. Фискалните мерки включват разумно харчене, ефективно събиране на данъци и целенасочени инвестиции в инфраструктура, образование и здравеопазване. Фискалната политика също така се стреми да създаде благоприятна бизнес среда, да привлече чуждестранни инвестиции и да насърчи устойчив икономически растеж. Освен това България се възползва от структурните фондове на ЕС, които се използват за подпомагане на различни проекти за развитие в цялата страна.

13. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

13.1. ОСНОВНИ АКТУАЛНИ ТЕНДЕНЦИИ В ПРОИЗВОДСТВОТО, ПРОДАЖБИТЕ И МАТЕРИАЛНИТЕ ЗАПАСИ И РАЗХОДИ И ПРОДАЖНИ ЦЕНИ ОТ КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА ДО ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

Извън посочените в секция *ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ* 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.

13.2. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ФИНАНСОВ ПЕРИОД, ЗА КОЙТО Е ПУБЛИКУВАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ДО ДАТАТА НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ

За целите на настоящия Проспект, „Грийн Иновейшън“ АД представя индивидуална финансова информация съгласно одитирани индивидуални данни за 2022 год., 2023 год. и 2024 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. Извън упоменатото в секция *ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД* на настоящия Документ, характерните междинни колебания на оборотния капитал, усвоените средства по кредитни линии за обратно и инвестиционно финансиране, както и капиталовите разходи на фона на инвестиционната програма на Емитента, към датата на изготвяне на Проспекта няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Групата.

На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев за всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

13.3. 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 секция *ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ* от настоящия Документ, няма други известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на „Грийн Иновейшън“ АД за текущата финансова година.

14. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Емитентът не е изготвял прогнозна информация за целите на този Проспект.

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

15.1. ОБЩО ОПИСАНИЕ НА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Информацията в настоящия раздел е представена в съответствие с приетия с решение на ОСА на Дружеството от 05.12.2024 год., нов устав на Дружеството, който следва да бъде обявен в ТР за да влезе в сила при условие, че акциите на Дружеството бъдат вписани в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар.

Емитентът има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на Директорите („СД“) в състав от три физически лица. Настоящият състав на Съвета на директорите е вписан в ТРРЮЛНЦ на 01.11.2022 год., а независимият член на СД Николай Мартинов е вписан в ТРРЮЛНЦ на 10.03.2025 год.

Мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 01.11.2025 год.

Членовете на Съвета на директорите се избират за срок от пет години от ОСА. 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, сключени с Емитента и дъщерното му дружество, няма предвидени обезщетения при прекратяване на договорите им.

Членовете на управителните органи 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 съответния управителен орган 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 управителните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от Дружеството.

Съгласно изискванията на чл. 116а¹, ал. 2 от ЗППЦК, най-малко една трета от членовете на управителния орган на всяко публично дружество, трябва да бъдат независими лица. В съответствие с посоченото изискване, на ОСА проведено на 05.12.2024 год., за независим член на Съвета на директорите, отговарящ на изискванията за независимост, установени в ЗППЦК, е избран Николай Мартинов. Мандатът на управление на г-н Мартинов съвпада с мандата на управление на останалите членове на Съвета на директорите – три години, считано от 01.11.2022 г.

Независимият член на СД не може да бъде:

- служител в Емитента;
- акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;
- лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;
- член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по предходните две точки;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от избран сред членовете на Съвета на директорите Изпълнителен директор, оправомощен да управлява и представлява Дружеството, като овластяването може да бъде оттеглено от Съвета на директорите по всяко време. На 01.11.2022 год., като изпълнителен директор на Дружеството в ТРРЮЛНЦ е вписан Драгомир Иванов Иванов.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, Съвета на директорите на Дружеството не е упълномощавал прокурист.

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

Съветът на директорите на „Грийн Иновейшън“ АД е в състав:

- ✓ г-н Драгомир Иванов Иванов – изпълнителен директор и член на СД;
- ✓ г-н Ангел Димитров Касабов – председател на СД и неизпълнителен член на СД
- ✓ г-н Николай Ангелов Мартинов – зам.-председател на СД, неизпълнителен член на СД и независим член на СД.

Датата, на която изтича мандатът на сегашните членове на СД, е 01.11.2025 г.

Драгомир Иванов изпълнява длъжността изпълнителен директор на Дружеството от 01.11.2022 год., като същият е избран за изпълнителен член на Съвета на директорите (изпълнителен директор), с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 10.10.2022 год. Той е и основател на „Грийн Иновейшън“ АД.

Функцията на независим член на СД в „Грийн Иновейшън“ АД се изпълнява от Николай Мартинов, който отговаря на условията за независимост. Николай Мартинов е избран за независим член на СД на ОСА, проведено на 05.12.2024 год., и е вписан в ТРРЮЛНЦ като член на СД на 10.03.2025 год., с мандат, съвпадащ с този на останалите членове на Съвета на директорите 01.11.2025 г.

Драгомир Иванов - изпълнителен директор и основател	
Бизнес адрес:	гр. София, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12
Образование:	Завършено висше образование в Университета по химични технологии и металургия - гр. София, с университетска степен инженер в областта на "Автоматизацията и информационните технологии".
Професионален опит:	Драгомир Иванов е водещ експерт в областта на водорода с над 16 години опит в разработването и интегрирането на иновативни продукти за различните операции от веригата за създаване на стойност на водорода. Той е основател и главен изпълнителен директор на „Грийн Иновейшън“ АД. Автор е и на два патента в тази област: - полезен модел за атмосферен алкален електролизатор; - полезен модел/патент за система за управление, управляваща производството на водород и кислород чрез импулсен метод на електролиза на вода.
Участие в ръководствата и капитала на други организации към момента:	„Грийн Иновейшън“ АД, България, ЕИК: 207142118, изпълнителен директор, представляващ и член на СД „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД, България, ЕИК: 207358105, управител „ИД Механикс“ ООД, България, ЕИК: 201479662, управител, притежава 50% от капитала

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

	„ДМ Плейс“ ЕООД, България, ЕИК: 203647525, управител и едноличен собственик на капитала Сдружение „Балкански Водороден Клъстер“, България, ЕИК: 206636548, член на управителния съвет
Участие в ръководствата и капитала на други организации през последните пет години:	„Грийн Иновейшън“ АД, България, ЕИК: 207142118, изпълнителен директор и представляващ „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД, България, ЕИК: 207358105, управител „ИД Механикс“ ООД, България, ЕИК: 201479662, управител, притежава 50% от капитала „ДМ Плейс“ ЕООД, България, ЕИК: 203647525, управител и едноличен собственик на капитала Сдружение „Балкански Водороден Клъстер“, България, ЕИК: 206636548, член на управителния съвет
Притежавани акции в Дружеството:	Към датата на Проспекта Драгомир Иванов Иванов притежава пряко 1 838 700 акции броя акции, които представляват 43.24 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента и непряко, чрез свързано лице - съпругата му Ивон Иванова 88 025 броя акции, представляващи 2.07 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента. Драгомир Иванов Иванов притежава общо, пряко и непряко 1 926 725 броя акции, представляващи 45.31 % от капитала и акциите с право на глас на Дружеството,
Ангел Касабов – председател на СД	
Бизнес адрес:	гр. София, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12
Образование:	Завършено висше образование във Висш машинно-електротехнически институт - гр. София, по специалността "Електронна техника и микроелектроника", с квалификация - инженер по електроника и автоматика.
Професионален опит:	Ангел Касабов има над 30 години опит в проектирането, програмирането и интегрирането на индустриални контролери. Той е старши програмист на Асемблер за едночипови микропроцесори.
Участие в ръководствата и капитала на други организации към момента:	„Грийн Иновейшън“ АД, България, ЕИК: 207142118, председател на СД „Андик Електроникс“ ЕООД, България, ЕИК: 175242989, управител и едноличен собственик на капитала „ИАТ“ ООД, България, ЕИК: 131551480, притежава 11% от дружеството
Участие в ръководствата и капитала на други организации през последните пет години:	„Грийн Иновейшън“ АД, България, ЕИК: 207142118, председател на СД „Андик Електроникс“ ЕООД, България, ЕИК: 175242989, управител „ИАТ“ ООД, България, ЕИК: 131551480, притежава 11% от дружеството
Притежавани акции в Дружеството:	Общо 161 455 броя Акции или 3.80 %, като Ангел Касабов притежава пряко 161 455 броя акции.
Николай Мартинов – независим член	
Бизнес адрес:	гр. София, бул. „Патриарх Евтимий“ 10, ет. 4, ап. 6
Образование:	Николай Мартинов притежава магистърска степен по компютърни технологии от Технически Университет – София.
Професионален опит:	Николай Мартинов има над 33 год. опит в областта на капиталовите пазари, публичните дружества и финансите. Той е съосновател и управляващ съдружник в „Импетус Капитал“ ООД – лице, управляващо алтернативния инвестиционен фонд „ИмВенчър II“ КДА с предмет на дейност инвестиции в иновативни растящи български компании, насочени към експорт; и алтернативния инвестиционен фонд ИмВенчър III КДА, инвестиращ в растящи компании, свързани с България и съседните страни. Започва професионалната си кариера като брокер на Софийската

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

	стокова борса, Софийската Фондова Борса и Балканската Фондова Борса, а през 2000 год. придобива регистрацията като брокер на ценни книжа от Комисията по ценни книжа и фондови борси. Ръководи отдел „Български Капиталов Пазар“ в „Карол“ АД и въвежда за първи път в България електронна система за борсово търгуване (COBOS). От 2002 год. до 2005 год. е награждаван от БФБ с годишната награда за брокер с най-голям брой сключени сделки. През 2003-2006 год. Николай Мартинов е член на Съвета на директорите на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Частният му инвестиционен инструмент „Юником Консулт“ е собственик на правата върху сайта Finance.News.BG до 2003 год., когато са продадени на „Уеб Медиа Груп“ АД. Акционер и член на съвета на директорите на Инвестор.БГ АД, компанията, която прави първо публично предлагане в съвременното развитие на Българската фондова борса. Независим член на съвета на директорите на публичната компанията „Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), и представляващ „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите на борсово котираните на пазар ВЕАМ дружества „Биодит“ АД и „Болерон“ АД. Член е на управителните органи на редица иновативни български компании.
Участие в ръководствата на други организации към момента:	„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител и едноличен собственик на капитала; „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител и притежаващ 60 % от капитала и непряко през „Юником Консулт“ ЕООД останалите 40 % от капитала; „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител и притежаващ пряко 25 % от капитала и непряко през „Юником Консулт“ ЕООД останалите 75 % от капитала; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и притежаващ 50 % от капитала; „Импетус Партньърс“ ООД, ЕИК 205679429, управител и притежаващ непряко 43.75% от капитала чрез ЮНИКОМ КОНСУЛТ ЕООД; „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „Шелли Груп“ ЕД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на управителния орган; „Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите; „Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „Storied Data Inc.“, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, член на съвета на директорите; „Болерон“ АД, ЕИК 205595422, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „А4Е“ ООД, ЕИК: 203608928, притежава непряко 19.7 % от дружеството чрез „Импетус Капитал“ ООД, „ИмВенчър I“ КДА и „ИмВенчър II“ КДА;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

	„Импулс Растеж“ АД, ЕИК: 206421264, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите и Изпълнителен директор, както и е действителен собственик
Участие в ръководствата на други организации през последните пет години:	„Юником Консулт“ ЕООД, ЕИК 121082655, управител и едноличен собственик на капитала; „Инбро“ ООД, ЕИК 121003506, управител и притежаващ 60 % от капитала и непряко през „Юником Консулт“ ЕООД останалите 40 % от капитала; „Онлайн Медия“ ООД, ЕИК 117004285, управител и притежаващ пряко 25 % от капитала и непряко през „Юником Консулт“ ЕООД останалите 75 % от капитала; „Хаусмайстер“ АД, ЕИК 203037803, член на съвета на директорите; „ХАУСМАЙСТЕР СОФИЯ“ ООД, ЕИК: 205179541, съдружник; „Импетус Капитал“ ООД, ЕИК 203592737, управител и притежаващ 50 % от капитала; „Импетус Партньрс“ ООД, ЕИК 205679429, управител и притежаващ непряко 43.75% от капитала чрез ЮНИКОМ КОНСУЛТ ЕООД; „ИмВенчър I“ КДА, ЕИК 204870431, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „ИмВенчър III“ КДА, ЕИК 207770112, представител на „Импетус Капитал“ ООД в качеството му на неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите; „Шелли Груп“ АД (преди „Алтерко“ АД), ЕИК 201047670, член на съвета на директорите; „Биодит“ АД, ЕИК 203854303, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „Биосийк“ АД, ЕИК 204790412, член на съвета на директорите; „Браузеуейв“ АД, ЕИК 204458374, член на съвета на директорите; „Обединени Търговски Обекти“ АД, ЕИК 205329927, член на съвета на директорите / представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „НОЕЗИС“ ЕАД, ЕИК 207339610, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „Storied Data Inc.“, идентификационен номер на работодателя (Employer Identification Number) 88-2276289, член на съвета на директорите; „Болерон“ АД, ЕИК 205595422, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите; „А4Е“ ООД, ЕИК: 203608928, притежава непряко 19.7 % от дружеството чрез „Импетус Капитал“ ООД, „ИмВенчър I“ КДА и „ИмВенчър II“ КДА; „Импулс Растеж“ АД, ЕИК: 206421264, представител на „Импетус Капитал“ ООД като член на съвета на директорите и Изпълнителен директор, както и е действителен собственик.
Притежавани акции в Дружеството:	Не притежава акции в лично качество. „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, където „Импетус Капитал“ ООД, чийто представител е Николай Маринов, е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите, притежава пряко общо 111 070 броя акции или 2.61 %.

Членовете на СД на Емитента:

- не са осъждани за измама и нямат влязла в сила присъда за измама;
- не са свързани с несъстоятелност, ликвидация или управление от синдик в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- 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 фамилни връзки с останалите членове на СД и всеки друг висш ръководител на Дружеството.

15.3. ДРУГИ ЧЛЕНОВЕ НА ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ, КОИТО СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА УСТАНОВЯВАНЕТО НА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ РАЗПОЛАГА С ПОДХОДЯЩИТЕ ЗНАНИЯ И ОПИТ, ЗА ДА УПРАВЛЯВА СТОПАНСКАТА СИ ДЕЙНОСТ

Не са налице други членове на висшия ръководен състав, които са от значение за установяването на това дали Емитентът разполага с подходящите знания и опит, за да управлява стопанската си дейност.

15.4. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИТЕ ОРГАНИ И ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

Членовете на Съвета на директорите са декларирали пред Емитента, че нямат потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Емитента като членове на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.

На Емитента не са известни договорености или споразумения между мажоритарния акционер, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които член на Съвета на директорите е избран за такъв.

Съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, членовете на СД не могат да се разпореждат с притежаваните от тях ценни книжа на Емитента до 30 календарни дни преди публикуване на финансов отчет от страна на Дружеството или след изрично разрешение на съответния управителен орган в посочените от Регламента случаи.

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

Към датата на настоящия Проспект в структурата на Емитента не са образувани комитети, включително не са образувани одитен комитет и комитет по възнагражденията.

Въпреки това, с оглед задължението на публичните дружества да създадат одитен комитет съгласно чл. 107, ал. 1 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, Емитентът възнамерява да създаде одитен комитет в съответствие с изискванията на Част четвърта от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в срок от 3 месеца след регистрацията му в Регистъра на КФН като публично дружество.

Към датата на Проспекта Дружеството не възнамерява да образува комитет по възнагражденията по смисъла на чл. 20 и сл. от Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията („Наредба № 48“).

15.6. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА ТОВА ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ СПАЗВА РЕЖИМИТЕ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът прилага вътрешна структура и корпоративно управление в съответствие с изискванията на приложимото българско законодателство и най-добрите практики, установени в неговата сфера на дейност.

След регистрирането на Емитента като публично дружество в Регистъра на КФН Емитентът ще приеме и спазва на принципа „спазвай или обяснявай“ („comply or explain“) стандартите за корпоративно управление, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление („НKKУ“), който е изготвен и утвърден от Националната комисия по корпоративно управление.

НKKУ съдържа стандарти и правила за добро корпоративно управление и е приет от Комисия за финансов надзор като съответстващ на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

В съответствие с изискванията на законодателството, приложимо към публичните дружества в Република България, след регистрацията на Емитента като публично дружество в Регистъра на КФН Емитентът ще публикува като част от своя годишен финансов отчет и годишна декларация за дейността, в която – наред с другото – ще посочва степента, в която Емитентът е приел да спазва принципите, залегнали в НKKУ, като в случай че е решил да не се позовава на някой от тези принципи, Емитентът ще обяснява своите основания за това.

16. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

16.1. ИЗПЛАТЕНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ

За последната пълна финансова 2024 година, като членове на СД възнаграждения са получавали Драгомир Иванов и Ангел Касабов.

На членовете на Съвета на директорите на „Грийн Иновейшън“ АД е изплатено само постоянно месечно възнаграждение. Членовете на Съвета на директорите на Емитента не са получавали обезщетения в натура.

В качеството им на членове на Съвета на директорите, както и в рамките на другите позиции, които заемат в „Грийн Иновейшън“ АД, посочените лица са получили следните възнаграждения от Дружеството.

Таблица 15: Изплатени нетни възнаграждения за 2024 год.

Лице	Позиция	Възнаграждения в лв. за периода 01.01. - 31.12.2024 год.			
		Общо по трудови договори	Общо по договори за управление и контрол	Бонуси	Общо
Драгомир Иванов	Изпълнителен директор	-	193 260.00	16 483.33	209 743.33
Ангел Касабов	Председател на СД и изпълнителен член	154 040.67	-	13 416.67	167 457.34
Николай Мартинов	Зам.-председател на СД, изпълнителен член	-	-	-	-
Борислав Стефанов	Зам.-председател на СД, изпълнителен член	-	-	-	-

Николай Мартинов е избран за член на СД с решение на ОСА на Дружеството от 05.12.2024 год. Борислав Стефанов е освободен от длъжността му на член на СД с решение на ОСА от 05.12.2024 год.

Що се касае до дъщерното дружество на „Грийн Иновейшън“ АД, Драгомир Иванов не получава възнаграждение от „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД в качеството си на управител. Дъщерното дружество не изплаща възнаграждения и обезщетения в натура.

16.2. ЗАДЕЛЯНИ И НАЧИСЛЯВАНИ ПЕНСИИ ИЛИ ДРУГИ ПОДОБНИ КОМПЕНСАЦИИ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

През последната изминала финансова година и към датата на настоящия Документ, „Грийн Иновейшън“ АД и дъщерното му дружество нямат допълнителни ангажименти по програми за компенсация при пенсиониране на членове на управителни и надзорни органи и висш ръководен състав на Дружеството извън минимално изискваните от съответното местно законодателство.

„Грийн Иновейшън“ АД не е заделяло суми за пенсии съгласно изискванията за оповестяване, определени в Раздел 13 от Приложение 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980.

17. СЛУЖИТЕЛИ

17.1. БРОЙ СЛУЖИТЕЛИ

Таблица 16: Брой и структура на заетите лица в „Грийн Иновейшън“ АД за периода 2022-2024 г. и към датата на Проспекта

Брой служители	2022	2023	2024	Към датата на Проспекта
Администрация	7	12	11	11
Производство	10	11	17	17
Търговска дейност	-	2	4	4
Развойна дейност	-	2	3	3
Общо	17	27	35	35

С разрастването на дейността, значително се увеличи и броят на наетите служители. Най-съществено е увеличението при отдел „Производство“.

В структурно отношение „Грийн Иновейшън“ АД отбелязва постепенен ръст на оперативния състав към общия брой служители при относително намаляваща тежест на ръководния персонал.

Броят на временно заетите лица в Дружеството е трима човека.

17.2. ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ И ОПЦИИ ВЪРХУ АКЦИИ

Информация за акционерното участие на членовете на управителните органи на „Грийн Иновейшън“ АД е посочена в секция АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ.

Към датата на този Документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на управителните органи на „Грийн Иновейшън“ АД.

17.3. ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА УЧАСТИЕ НА СЛУЖИТЕЛИТЕ В КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на този Проспект, съществуват договорености за участие на служителите в капитала на „Грийн Иновейшън“ АД. Дружеството има приети вътрешни Правила за стимулиране на работата на служителите, одобрени от ОСА на 05.12.2024 год. Правилата имат за цел да стимулират материално избрани от Съвета на директорите физически лица, които извършват работа, възложена от Дружеството по силата на трудов или граждански договор, или договор за управление, като създават възможност за предоставяне на допълнително възнаграждение под формата на акции от капитала на Дружеството и/или парични суми. Допълнителното материално стимулиране се изразява във възможността за участие в капитала на Дружеството чрез предоставянето на съответни опции и/или по преценка на Съвета на директорите чрез изплащане на парични суми. Всяка отделна опция дава на своя притежател, съгласно Правилата и конкретния договор за опция, правото да запише една акция в капитала на Дружеството. Броят акции, които всеки служител може да получи при упражняването на опциите, е фиксиран и съответства на броя опции, които са му предоставени по силата на индивидуалния договор за опция. Независимо от горното,

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Съветът на директорите на Дружеството може по своя преценка да замени правото за записване на акции с изплащане на парична сума.

Предоставянето на опции се извършва чрез сключване на договор за опция между служител и Дружеството. Договорите за опции са подчинени на предвиденото в настоящите Правила и може да съдържат други условия, които не противоречат на Правилата и закона, и които Съветът на директорите прецени за подходящо да включи в тях. Предоставянето на опциите е безвъзмездно, служителят не дължи заплащане на цена, защото ги получава срещу изпълнение на задълженията си към Дружеството. Със сключването на Договор за опция за служител възниква само право за в бъдеще да запише акции от Дружеството или да получи парична сума, като за целта следва да изтече срокът за освобождаване на съответните опции. Ако не е предвидено друго в индивидуалния договор за опция, срокът за освобождаване на опциите е 1 (една) година от датата на подписване на съответния договор за опция.

Във всеки договор за опция се посочва цената за упражняване на всяка опция, като същата не може да бъде по-ниска от номиналната стойност на акцията, която ще се придобие. Конкретната цена за упражняване по индивидуален договор за опция се определя от Съвета на директорите по негова преценка.

Към датата на Проспекта няма служители, получили опции.

На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев за всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

18. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект, акционери, притежаващи пряко или непряко, и/или чрез свързани лица, участие достигащо 5 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента, са както следва:

Драгомир Иванов Иванов, притежава пряко 1 838 700 броя акции, представляващи 43.24 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента, и непряко, чрез свързано лице - съпругата му Ивон Иванова, 88 025 броя акции, представляващи 2.07 % от капитала и акциите с право на глас на Емитента. Г-н Иванов притежава общо, пряко и непряко 1 926 725 броя акции, представляващи 45.31 % от капитала и акциите с право на глас на Дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, в книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен депозитар“ АД, като акционер, притежаващ пряко 477 870 броя акции, представляващи 11.24 % от капитала и акциите с право на глас на „Грийн Иновейшън“ АД е посочен Ивелин Александров Тодоров. Г-н Тодоров е починал на 30.01.2025 г. в гр. Банско, като предстои процедура по наследяване на акционерното му участие от неговите наследници. Г-н Тодоров е оставил четирима законни наследника, измежду които съпругата на акционера с най-голямо участие в Дружеството - Драгомир Иванов Иванов - Ивон Иванова. Предвид изложеното, възможно е след осъществяване на процедурата по наследяване прякото процентното участие в капитала на Ивон Иванова и непрякото участие на Драгомир Иванов Иванов чрез съпругата му Ивон Иванова, да се увеличи.

18.2. РАЗЛИЧНИ ПРАВА НА ГЛАС

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

18.3. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО, КАКТО 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.

Доколкото е известно на Емитента, към датата на изготвяне на настоящия Проспект няма лице, което пряко или косвено да притежава или контролира Емитента.

18.4. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ СЛЕДВАЩАТА ДАТА ДА ДОВЕДЕ ДО ПРОМЯНА В КОНТРОЛА НА ЕМИТЕНТА

Към датата на изготвяне на настоящия документ, в книгата на акционерите на Дружеството, водена от „Централен депозитар“ АД, като акционер, притежаващ пряко 477 870 броя акции, представляващи 11.24

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

% от капитала и акциите с право на глас на „Грийн Иновейшън“ АД е посочен Ивелин Александров Тодоров. Г-н Тодоров е починал на 30.01.2025 г. в гр. Банско, като предстои процедура по наследяване на акционерното му участие от неговите наследници. Г-н Тодоров е оставил четирима законни наследника, измежду които съпругата на акционера с най- голямо участие в Дружеството - Драгомир Иванов Иванов - Ивон Иванова. Предвид изложеното, възможно е след осъществяване на процедурата по наследяване прякото процентното участие в капитала на Ивон Иванова и непрякото участие на Драгомир Иванов Иванов чрез съпругата му Ивон Иванова, да се увеличи.

На Емитента не са известни договорености, или обстоятелства различни от посочените в настоящия параграф, действието на които може в бъдеще да доведе до придобиване на контрол или промяна в контрола на Емитента.

19. ТРАНЗАКЦИИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Настоящият раздел обобщава съгласно стандартите, приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002, свързаните лица и транзакциите, които Емитентът е извършил с тях през периода, обхванат от историческата информация, и до датата на настоящия Документа.

19.1. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за свързаните лица и вида на свързаност са представени в таблицата по-долу.

Таблица 17: Списък на свързаните лица към датата на Проспекта

Име	Естество на взаимоотношението
Драгомир Иванов	Изпълнителен директор, член на СД и акционер
Ангел Касабов	член на СД и акционер
Николай Мартинов	член на СД
„ИмВенчър II“ КДА	акционер
„Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД	дъщерно дружество
„ДМ Плейс“ ЕООД	друго свързано лице
„ИД Механикс“ ООД	друго свързано лице
Сдружение „Балкански Водороден Клъстер“	друго свързано лице
„Андик Електроникс“ ЕООД	друго свързано лице
„Хайдрожан Иновейшън“ ДЗЗД	друго свързано лице

19.2. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основните транзакции със свързани лица са във връзка с продажба на продукцията, стоки и съпътстващи услуги на дъщерното предприятие, както и осигуряването на неговата основна търговска дейност посредством предоставяне на търговско и лихвоносно финансиране. „Грийн Иновейшън“ АД не получава дивидентни плащания от страна на дружеството под шапката му. Транзакциите със свързани лица са сключвани в рамките на приемливите пазарни условия.

Таблица 18: Сделки със свързани лица

в хил. лв.	2022	2023	2024	До датата на Проспекта
Сделки с дъщерни дружества	-	-	-	-
Приходи от дивиденди	-	-	-	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	-	-	-	-
Продажба на продукцията, стоки, съпътстващи услуги	-	-	-	-
Предоставени заеми	-	-	-	-
Върнати заеми	-	-	-	-
Начислени разходи за лихви	-	-	-	-
Начислени приходи от лихви	-	-	-	-
Сделки с асоциирани предприятия	-	517	-	-
Приходи от дивиденди	-	-	-	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	-	-	-	-
Продажба на продукцията, стоки, съпътстващи услуги	-	517	-	-

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Предоставени заеми	-	-	-	-
Сделки с други свързани лица под общ контрол	-	-	-	-
Покупка на стоки, активи, съпътстващи услуги	-	-	-	-
Продажба на продукция, стоки, съпътстващи услуги	-	-	-	-
Сделки с ключов управленски персонал	71	158	420	(218)
Заплати, включително бонуси	64	150	210	(210)
Разходи за социални осигуровки	7	8	8	(8)
Предоставени заеми	-	-	200	-
Начислени приходи от лихви	-	-	2	-
Разчети със собствениците в края на периода	-	-	-	-
Задължения	-	-	-	-
Разчети с дъщерни дружества в края на периода	-	-	-	-
Вземания, брутен размер преди обезценка	-	-	-	-
Задължения	-	-	-	-
Разчети с асоциирани предприятия в края на периода	250	320	320	(320)
Вземания, брутен размер преди обезценка	-	320	320	(320)
Задължения	250	-	-	-
Разчети с други свързани лица под общ контрол в края на периода	-	-	-	-
Вземания, брутен размер преди обезценка	-	-	-	-
Задължения	-	-	-	-

20. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

20.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

➤ *Одитирана финансова информация за минали периоди*

Одитираните индивидуални годишни финансови отчети на Дружеството (съдържащи отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и пояснителните приложения), заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2022 год., 2023 год. и 2024 год., както и неаудитираният годишен индивидуален финансов отчет за 2024 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на електронните страници на Емитента и Водещия мениджър, както и като Приложения към този Проспект (виж секция ПРИЛОЖЕНИЯ).

➤ *Промяна на референтната балансова дата*

Емитентът не е променял референтната си балансова дата през периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди.

➤ *Счетоводни стандарти*

Одитираните индивидуални финансови отчети на „Грийн Иновейшън“ АД за 2022 год. и за 2023 год., както и неаудитираният предварителен финансов отчет за 2024 год. са изготвени в съответствие с изискванията на Националните счетоводни стандарти, приети с Постановление на Министерски съвет № 46 от 21.03.2005 год., обнародвани в Държавен вестник, бр. 30 от 07.04.2005 год., изменени Държавен вестник, бр. 86 от 26.10.2007 год., в сила от 01.01.2008 год., изменени и допълнение с постановление на Министерски съвет № 394 от 30.12.2015 год., изменени с Постановление № 27 от 14.02.2019 год. на Министерски съвет, обнародвано в Държавен вестник, брой 15 от 19.02.2019 год.

Одитираният индивидуален финансов отчет на „Грийн Иновейшън“ АД за 2024 год. е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

➤ *Промяна на счетоводната рамка*

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.

➤ *Одитирана информация съгласно НСС*

Одитираните финансови отчети за 2022 год. и 2023 год. са изготвени в съответствие с Националните счетоводни стандарти.

➤ *Консолидирани финансови отчети*

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Емитентът не е изготвял финансови отчети на консолидирана база, поради липса на задължение по смисъла на Закона за счетоводството, чл. 32, доколкото Дружеството и неговото дъщерно предприятие се явяват малка група на база чл. 21, ал. 2 от Закона за счетоводството.

След придобиването на публичен статут за Дружеството възниква задължение за изготвяне на консолидирани финансови отчети, доколкото ще бъде предприятие от обществен интерес съгласно разпоредбите на Закона за счетоводството.

➤ *Давност на финансовата информация*

Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от одитирания индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2024 год. според МСС. Последната одитирана финансова информация е от същия годишен индивидуален одитиран финансов отчет на Дружеството за 2024 год. по МСС.

➤ *Междинна и друга финансова информация*

В настоящия Проспект не е използвана информация, различна от финансовата информация от одитираните годишни финансови отчети на „Грийн Иновейшън“ АД за 2022 год., 2023 год. и 2024 год., както и от неодитирания предварителен годишен финансов отчет за 2024 год.

20.2. ОДИТИРАНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

➤ *Одитирани годишни финансови отчети*

Годишните индивидуални финансови отчети на Емитента за 2022 год., 2023 год. и 2024 год. са заверени от „Захаринова Нексия“ ЕООД. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2022 год. и 2023 год., е **Стойчо Кирилов Милев**, регистриран одитор в ИДЕС под №0860, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента за 2024 год., е **Димитрина Димитрова Захаринова**, регистриран одитор в ИДЕС под №0415, с адрес гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3. Повече информация за определения одитор се съдържа в таблицата по-долу:

Наименование	Адрес	Рег. № в ИДЕС*	ЕИК
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ЕООД	гр. София 1309, бул. "Константин Величков" № 157-159, ет. 1, офис 3	138	200876536

- Одиторските доклади върху индивидуалните финансови отчети на „Грийн Иновейшън“ АД за 2022 год. и 2024 год. не съдържат квалификации. В одиторския доклад за 2023 год. се съдържа параграф „Обръщане на внимание“, в рамките на който е налично обяснение, че отчетът за 2023 год. е преиздаден, като в него е коригирана грешка в акционерната структура на Дружеството към 31.12.2023 г., допусната в годишния финансов отчет за 2023 год., приет на 12.08.2024 год. от Съвета на директорите, върху който е издадено немодифицирано одиторско мнение на същата дата. Мнението на одитора не е модифицирано по отношение на този въпрос.

➤ *Друга одитирана информация*

Няма друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите.

➤ *Финансова информация от друг източник*

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

В настоящия Проспект не е използвана финансова информация от междинни финансови отчети на „Грийн Иновейшън“ АД.

➤ *Проформа финансова информация*

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

20.3. ПОЛИТИКА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ДИВИДЕНТИТЕ

➤ *Описание на политиката на Емитента по отношение на разпределението на дивиденди*

Емитентът няма разработена политика по отношение на разпределението и изплащането на дивиденди. Всяка година Общото събрание на акционерите взема решение за разпределянето на печалбата от текущата или минали години, съобразено с бъдещите планове за развитие и нуждите от финансиране на дейността. Емитентът разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в Търговския закон.

С решение на ОСА на Дружеството от 05.12.2024 год. е приет нов устав на Дружеството, който следва да бъде обявен в ТР за да влезе в сила при условие, че акциите на Дружеството бъдат вписани в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Съгласно чл. 44 от Устава на Дружеството печалбата се разпределя по решение на Общото събрание в съответствие с Устава и действащото законодателство. Дружеството може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в от ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а от ТЗ и настоящия Устав. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидент са за сметка на Дружеството.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери с право на дивидент, на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, респективно шестмесечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Изплащането на дивидента се извършва по банков път със съдействието на „Централен депозитар“ АД. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството. Не съществуват други ограничения върху разпределянето на дивиденди от страна на „Грийн Иновейшън“ АД.

➤ *Разпределени дивиденди за минали периоди*

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденди в полза на акционерите.

20.4. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Няма държавни, правни или арбитражни производства (включително такива производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани) за периода, обхващащ 01.01.2022 год. до датата на Проспекта, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента и

Групата, част от която е Емитентът и/или финансовото състояние или рентабилността на Емитента и на Групата, част от която е.

20.5.ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА

Няма настъпила значителна промяна във финансовото състояние на Емитента и Групата, част от която е Емитентът, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети (31.12.2024 год.) или към датата на Проспекта.

21. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ

➤ *Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал*

Внесенят капитал на Дружеството е 4 252 500 лева, разпределен в 4 252 500 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас и с номинална стойност в размер на 1 лв. за брой. Всяка акция е с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представлява един глас от общото събрание на акционерите.

➤ *Акции, които не представляват капитал*

Няма акции, които не представляват капитал.

➤ *Собствени акции*

Дружеството не притежава собствени акции. Дъщерното му дружество „Грийн Сторидж Солюшънс“ ООД не притежава акции от капитала на „Грийн Иновейшън“ АД.

➤ *Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти*

Няма конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, издадени от Емитента.

➤ *Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала*

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение от 05.12.2024 г. „Грийн Иновейшън“ АД да придобие статут на публично дружество и да предложи чрез първично публично предлагане на регулирания основен пазар на „Българска фондова борса“ АД до 500 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв.

На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев, всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

➤ *Капитал на член на Групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция*

Няма капитал на Емитента или на дружество от Групата, част от която е Емитентът, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция.

➤ *История на акционерния капитал*

Развитието на акционерния капитал на „Грийн Иновейшън“ АД е представено в таблицата по-долу:

Таблица 19: Развитие на собствения капитал на Дружеството

Година	Събитие
2016	„Грийн Иновейшън“ ООД е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност с фирма „Грийн Иновейшън“ ООД („Green Innovation“ ООД). Учредителното събрание на „Грийн Иновейшън“ ООД е проведено на 07.04.2016 г. в гр. София 1606, р-н Красно село, ул.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

	„Михаил Д. Скобелев“ 41, ет. 2, ап. 4, на което е приет учредителният акт на Дружеството. Емитентът е първоначално регистриран с предмет на дейност както следва: <i>търговска дейност; търговско посредничество и представителство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; разкриване и експлоатация на търговски обекти за търговия със стоки и услуги; счетоводно обслужване на юридически и физически лица; иновационна научно-изследователска дейност, както и всяка друга дейност, незабранена от закона при спазване на лицензионните и разрешителни режими.</i> Дружеството е регистрирано с първоначален капитал от 2 000 лв., като съществуването му не е ограничено със срок.
2022	С решение на общото събрание на акционерите от 10.10.2022 год. „Грийн Иновейшън“ ООД е преобразувано чрез промяна на правната форма от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество – „Грийн Иновейшън“ АД с ЕИК: 207142118 и предмет на дейност: <i>научно изследователска и развойна дейност в областта на естествените, медицинските, селскостопанските и технически науки, без биотехнологиите, както и всяка друга дейност, незабранена от закона при спазване на лицензионните и разрешителни режими.</i> Началният капитал на Дружеството е 75 000 лв., разпределен в 75 000 обикновени, поименни безналични акции, с право на глас. С решение на общото събрание на акционерите от 16.11.2022 год. капиталът на Дружеството е увеличен от 75 000 броя акции на 90 000 броя акции чрез частно пласиране на нови 15 000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 266.67 лв. Общият размер на увеличението на капитала достигна 4 050 000 лв.
2024	С решение на общото събрание на акционерите от 12.12.2023 год. капиталът на Дружеството е увеличен чрез трансформиране на емисионни резерви в размер на 3 960 хил. лв. в капитал чрез издаване на 3 960 000 броя безналични поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях и обща емисионна стойност 3 960 хил. лв., с което дружественият капитал става 4 050 хил. лв. Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение от 05.12.2024 г. „Грийн Иновейшън“ АД да придобие статут на публично дружество и да предложи чрез първично публично предлагане на регулирания основен пазар на „Българска фондова борса“ АД до 500 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. и минимална/максимална емисионна стойност в размер на 12 лв./20 лв.
2025	На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев, всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

➤ **Информация за използвани консултанти**

Дружеството не е използвало консултанти.

➤ **Друга информация, която е била одитирана или проверена от законово определените одитори**

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Извън информацията, за която изрично е посочено в този Проспект, че е била одитирана по надлежния ред, не е налице друга информация, използвана за изготвяне на този Проспект, която да е била проверена или одитирана и/или за която законово определени одитори да са изготвяли доклад.

22. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

Действащият устав на „Грийн Иновейшън“ АД е приет от ОСА, проведено на 12.12.2023 год. и е вписан в Търговския регистър с номер 20240610130142.

С решение на ОСА на Дружеството от 05.12.2024 г., е приет нов устав на Дружеството, който следва да бъде обявен в ТР, за да влезе в сила при условие, че акциите на Дружеството бъдат вписани в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар. 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.

22.1. ОПИСАНИЕ НА ПРЕДМЕТА НА ДЕЙНОСТ И ЦЕЛИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Предметът на дейност на Дружеството, упоменат в чл. 5 от действащия му устав, е: научноизследователска и развойна дейност в областта на естествените, медицинските, селскостопанските и техническите науки, без биотехнологиите, с код 72.19, както и всяка друга дейност, незабранена от закона при спазване на лицензионните и разрешителните режими.

В Устава на Дружеството не са заложили конкретни цели на съществуването му или на осъществяваната от него дейност. Няма промяна в предмета на дейност в Устава под условие на „Грийн Иновейшън“ АД.

22.2. 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.

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

Глава V, Раздел I от Устава (под условие) описва начина за свикване на Общо събрание на акционерите (ОСА). Общото събрание се свиква от Съвета на директорите или по искане на Акционерите, които 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 в търговския регистър 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 Общото събрание 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.

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

Няма такива разпоредби в Устава или други документи на Емитента.

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

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

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

Няма подобни.

22.7. УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ДОВЕДАТ ДО ЗАБАВЯНЕ, ОТЛАГАНЕ ИЛИ ПРЕДОТВРАТЯВАНЕ НА ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

23. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени значителни договори, различни от договорите, сключени в хода на обичайната дейност за двете години, непосредствено предхождащи датата на настоящия Документ. Дружеството и членовете на Групата на Дружеството нямат сключени договори (различни от сключените в хода на обичайната си дейност договори), които съдържат разпоредби, съгласно които към датата на настоящия Документ Дружеството или член на Групата има съществено за Групата задължение или право.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

24. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

24.1.ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Заедно с дълготрайните активи, оборотният капитал се счита за част от оперативния капитал и се изчислява като от текущите активи се приспаднат текущите пасиви. Към датата на този Документ, Дружеството е на мнение, че разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на дейността си.

24.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ

Балансовата капитализация и задлъжнялостта на Емитента за периода 2022-2024 год. са показани в следващите три таблици по-долу.

Таблица 20: Активите на Емитента, 2022-2024 г.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Активи							
Материални запаси	637	445	1 153	35%	445	238	(39)%
Предоставени аванси	244	662	224	(4)%	662	224	(4)%
Други вземания	13	65	282	366%	65	287	370%
Търговски вземания	43	1 294	2 633	683%	1 244	2 521	666%
Предплатени разходи	-	-	-	-	16	41	-
Пари и парични еквиваленти	4 512	4 876	1 796	(37)%	4 876	1 796	(37)%
Общо текущи активи	5 449	7 342	6 088	6%	7 308	5 107	(3)%
Дълготрайни материални активи	100	277	468	116%	277	374	93%
Нематериални активи	80	56	57	(16)%	56	874	231%
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	1	1	-	1	1	-
Активи с право за ползване	-	-	-	-	142	499	-
Общо нетекущи активи	180	334	526	71%	476	1 748	212%
Разходи за бъдещи периоди	10	16	49	121%	-	-	-
Общо активи	5 639	7 692	6 663	9%	7 784	6 855	10%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неаудитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Таблица 21: Пасивите на Емитента, 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Пасиви							
Търговски задължения	8	15	34	106%	1 785	213	416%
Краткосрочен дълг	-	-	-	-	10	10	-
Краткосрочни лизинги	-	-	-	-	68	130	-

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Краткосрочни оперативни задължения	64	818	401	150%	818	383	145%
Получени аванси	943	1 775	179	(56)%	-	-	(100)%
Задължения, свързани с асоциирани предприятия	250	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други задължения	4 034	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Общо текущи пасиви	5 299	2 608	614	(66)%	2 681	736	(63)%
Дългосрочен дълг	-	49	39	-	39	29	-
Дългосрочни лизинги	-	-	-	-	79	360	-
Финансирания	50	-	-	(100)%	-	-	(100)%
Други дългосрочни задължения	-	-	68	-	-	-	-
Общо нетекущи пасиви	50	49	107	46%	118	389	179%
Общо пасиви	5 349	2 657	721	(63)%	2 799	1 125	(54)%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Таблица 22: Собствен капитал на Емитента, 2022-2024 год.

в хил. лв.	2022 (НСС)	2023 (НСС)	2024 (НСС)	2 год. CAGR %	2023 (МСС)	2024 (МСС)	2 год. CAGR %
Собствен капитал							
Акционерен капитал	75	90	4 050	635%	90	4 050	635%
Резерви	-	4 198	985	-	4 198	983	-
Натрупана печалба	215	747	907	105%	697	697	80%
Общо собствен капитал	290	5 035	5 942	353%	4 985	5 730	345%

Източник: Одитирани индивидуални данни за 2022 год. и 2023 год., както и предварителни индивидуални неодитирани данни за 2024 год. по НСС, одитирани индивидуални данни за 2024 год. по МСС.

Към 31.03.2025 год. Емитентът декларира следното състояние на капитализация и задлъжнялост:

Таблица 23: Капитализация и задлъжнялост към 31.03.2025 год.

Общ текущ дълг в хил. лв.	323
Гарантиран	-
Обезпечен	-
Негарантиран/необезпечен	323
Общ нетекущ дълг в хил. лв.	119
Гарантиран	119
Обезпечен	-
Негарантиран/необезпечен	-

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Собствен капитал в хил. лв.	5 657
Собствен капитал	4 050
Законови резерви	958
Други резерви	25
Натрупана печалба	624

Емитентът декларира, че няма косвена и/или условна задължнялост към 31.03.2025 год.

Допълнителна информация за вида, размера, срока и обезпечението на дългосрочните и краткосрочни банкови и други получени заеми, както и по отношение на останалите задължения (включително и за условните такива) през разглеждания период и към датата на настоящия Документ, е посочена в секция *ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД* и секция *КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ*, както и в одитираните индивидуални финансови отчети за 2022 год., 2023 год. и 2024 год., както и неодитираните предварителни индивидуални финансови отчети за 2024 год.

24.3. ИНТЕРЕС НА ЛИЦАТА, УЧАСТВАЩИ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Пряко заинтересувано от Предлагането е „Грийн Иновейшън“ АД – емитент на **Акциите**.

Към датата на настоящия Документ между „Грийн Иновейшън“ АД и Мениджъра по Предлагането ИП „Карол“ АД е сключен договор за пласмент. По силата на последния Мениджърът има право на възнаграждение, пропорционално на стойността на пласираните при Предлагането ценни книжа, дължимо от Емитента.

В допълнение, изпълнителният директор на Водещия мениджър г-н Ангел Рабаджийски притежава, в лично качество 54 679 броя акции от капитала на Дружеството (1.29 % от капитала на Дружеството).

Действителният собственик на Водещия мениджър г-н Станимир Каролев притежава непряко чрез контролираното от него „Карол Финанс“ ЕООД, ЕИК: 131421411 136 268 броя акции от капитала на Дружеството (3.20 % от капитала на Дружеството).

Горните обстоятелства не пораждаат конфликт на интереси, доколкото Водещият мениджър не е предоставял съвети по определяне на емисионната стойност на Акциите и при пласиране на същите сред свои клиенти по брокерски договори ще спазва напълно установените китайски стени, които създават гаранции за неразпространението на чувствителна информация за предлагането между отделните звена на Водещия мениджър.

Не са налице интереси от Предлагането на г-н Рабаджийски и г-н Каролев, различни от интересът на останалите акционери в Емитента, като Емитентът счита, че успешното увеличение на капитала, чрез публично предлагане на Акциите е в интерес на Емитента и всички негови акционери.

Към датата на настоящия Документ в настоящото Предлагане не са налице други договорености между Дружеството, негови акционери, Мениджъра, експерти и/или трети лица, въз основа на които Дружеството да дължи на горепосочените лица възнаграждение или някакъв друг вид облага, зависима от резултата от това Предлагане.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Не са налице конфликти на интереси, които са съществени за допускането до търговия на регулиран пазар на Съществуващите акции, респективно публичното предлагане на Акции от увеличението на капитала на Емитента. Емитентът счита, че интерес от успешното осъществяване на предлагането и имат всички акционери в Дружеството.

24.4. ОБОСНОВКА НА ПРЕДЛАГАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА

Целта на първичното публично предлагане е Емитентът да набере допълнителни средства, с които да финансира увеличението на производствения си капацитет до 20 MW в средносрочен план, както и да направи инвестиции в машини и оборудване, които значително ще ускорят времето за сглобяване на стандартизирания алкален електролизьор от серия Z. Повече подробности за самия проект могат да бъдат намерени в секция *ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ*. При наличието на подходяща възможност, средствата ще се използват и за разширяване на научноизследователската и развойна дейност на Дружеството, като то е набелязало определени ниши, които според пазарните проучвания и инженерния екип ще имат ключово значение за разнообразяване на продуктовото портфолио на компанията.

Към датата на Проспекта, Емитентът счита, че за завършването на инвестиционните си планове ще са нужни комбинация от дългово финансиране, увеличение на капитала и собствени средства. В този смисъл, средствата, набрани в рамките на това увеличение на капитала, не изключват използването на дълг и реинвестирането на нетната печалба за целите на изпълнението на споменатите по-долу предназначения. Таблицата по-долу показва очакванията на Емитента по отношение на оползотворяването на средствата, привлечени от публичното предлагане.

Таблица 24: Използване на привлечените средства

Източници и използване на средства в лв.	При пълно записване	При минимално успешно записване
Капиталови разходи по: - Закупуване на техника за повишаване ефективността на производствения процес - Самоучастие за закупуване на имот и изграждане на фабрика - Софтуер за управление на производство и склад	4 876 015	764 020
Оборотни средства - Оборотни средства за осъществяване на обичайната дейност - Поръчка на части за 3 MW електролизьори с цел трупане на инвентар и гарантиране на производствена цена	3 413 210	191 005
Разходи по - Обучаване и развитие на персонал - Назначаване на нови висококвалифицирани кадри	1 462 805	191 005
Общо разходи	9 752 030	1 146 030

25. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ И ПОСЛЕДВАЩО ЩЕ СЕ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

25.1. ОБЩО ОПИСАНИЕ И ВАЖНИ УВЕДОМЛЕНИЯ

Посочената по-долу информация съдържа характеристиките на Акциите, които ще бъдат предмет на първично публично предлагане при условията на този Проспект. Предлаганите Акции са от същия клас и със същите характеристики като всички вече издадени акции от капитала на Емитента. В случай че първичното публично предлагане на Акциите приключи успешно, в съответствие с условията, посочени в този Проспект, Акциите ще бъдат регистрирани в Централен депозитар под същия ISIN код, под който са регистрирани съществуващите акции от капитала на Дружеството, а именно с ISIN код BG1100023222. В допълнение, в случай на успешно приключване на предлагането на Акциите и регистрация на увеличението на капитала на Емитента в Търговския регистър, Емитентът ще поиска допускане до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ на акциите от капитала си. В този случай, до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ ще бъдат допуснати всички акции от капитала на емитента.

Настоящата секция от Проспекта съдържа тази информация относно характеристиките на Акциите, която Емитентът счита за необходима, за да могат потенциалните инвеститори да вземат информирано решение дали да инвестират в Акциите.

Информацията относно характеристиките на Акциите и другата информация, представена в тази секция, е изготвена в съответствие с приложимото в Република България законодателство и разпоредбите на Устава на Емитента. Без да се засягат нормативните задължения на Емитента да публикува допълнение на Проспекта, доколкото биха били приложими, нито Емитентът, нито което и да е друго лице, действащо от негово име и/или за негова сметка, нито Водещият мениджър поемат каквото и да е задължение или ангажимент да обновяват или предоставят каквато и да е друга актуализирана информация относно приложимото законодателство или Устава на Дружеството след датата на този Проспект.

Доколкото съдържа описание на приложимата към Акциите правна рамка, информацията, посочена по-долу, е изготвена с цел да предостави единствено общо описание. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че тази информация не представлява, нито има за цел да бъде каквато и да е форма на правен или данъчен съвет, инвестиционен съвет или друг вид консултация. Инвеститорите в Акции следва да използват услугите на свои собствени правни, данъчни, финансови и друг вид консултанти – каквито считат за нужно да ангажират – за да разберат характера на отношенията, които ще възникнат в резултат на придобиването от тяхна страна на Акции, и правата, които последните ще инкорпорират съобразно този Проспект и приложимото законодателство.

Следва неизчерпателен списък с най-важните нормативни и други актове, които към датата на Проспекта уреждат характеристиките на Акциите, информационните и други задължения, които Емитентът ще има след като Дружеството стане публично дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК, както и търговията с Акциите, като някои от посочените нормативни актове са приложими към Акциите единствено от момента, от който и доколкото същите бъдат допуснати до търговия на БФБ като регулиран пазар на ценни книжа:

- Търговски закон
- ЗППЦК

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- ЗПФИ и актовете по прилагането му
- Регламент за проспекта
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията („Регламент относно пазарната злоупотреба“)
- Наредба № 2 от 9.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар
- Наредба № 8 от 3.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа
- Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор („Наредба № 22“)
- Наредба № 38 от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници („Наредба № 38“)
- Правилник за дейността на „Централен депозитар“ АД
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД
- Други подзаконови нормативни актове по прилагането на горепосочените български закони, други делегирани актове и актове за изпълнение, свързани с горепосочените първични актове на европейското право.

25.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО АКЦИИТЕ

➤ *Общо описание на Акциите от капитала на Емитента*

Акциите, предмет на Проспекта, са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с техния номинал.

Всички предлагани Акции са от един клас и дават еднакви права на притежателите си, като са от същия клас и със същите характеристики като всички вече издадени акции от капитала на Емитента, регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100023222.

Единствено за целите на провеждане на аукциона за първично публично предлагане на Акциите Емитентът ще регистрира Временна емисия от 500 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

стойност 1 лев всяка, по реда, предвиден в Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД. В случай на успешно приключване на публичното предлагане, увеличението на капитала на Емитента с Акциите ще бъде вписано в Търговския регистър и емисията Акции ще бъде регистрирана в „Централен Депозитар“ АД, след което Временната емисия ще се дерегетирира. Временната емисия акции е с ISIN код BG1500003253, CFI код: EFNAFR и FISN код: GRIININOVEJSHAN/SH BG500000.

Общият размер на предлаганите Акции е до 500 000 броя нови акции, с единична номинална стойност от 1 лев всяка една и обща номинална стойност до 500 000 лева. Емисионната стойност на предлаганите Акции ще бъде определена в съответствие с условията, посочени в секция *НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ*, по-долу в този Проспект.

➤ *Международен номер за идентификация на Акциите*

Както е посочено по-горе в този Проспект, предлаганите Акции са от същия клас и със същите характеристики като всички съществуващи акции от капитала на Дружеството и при успешно приключване на предлагането ще бъдат регистрирани в Централен депозитар с ISIN код BG1100023222.

Единствено за целите на провеждане на аукциона за първично публично предлагане на Акциите Емитентът ще регистрира Временна емисия от 500 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка, по реда, предвиден в Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД. В случай на успешно приключване на публичното предлагане, увеличението на капитала на Емитента с Акциите ще бъде вписано в Търговския регистър и емисията Акции ще бъде регистрирана в „Централен Депозитар“ АД, след което Временната емисия ще се дерегетирира. Временната емисия акции е с ISIN код на BG 1500003253, CFI код: EFNAFR и FISN код: GRIININOVEJSHAN/SH BG500000.

➤ *Наименованието и адрес на субекта, отговарящ за воденето на регистрацията на Акциите*

В случай на успешно приключване на предлагането на Акциите, в съответствие с условията, посочени в този Проспект, емисията ще бъде регистрирана под същия ISIN код, под който са регистрирани вече съществуващите акции от капитала на Емитента, в „Централен депозитар“ АД, който притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

„Централен депозитар“ АД е с адрес: гр. София, п.к. 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4.

➤ *Вид и клас на Акциите*

Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност.

Законодателство, съгласно което ще бъдат издадени Акциите

Акциите, които са в процес на издаване в резултат от увеличението на капитала на Емитента, ще бъдат издадени в съответствие с българското право.

➤ *Обща сума на Акциите, предмет на Предлагането*

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Общият размер на предлаганите Акции е до 500 000 броя нови акции, с единична номинална стойност от 1 лев всяка една и обща номинална стойност до 500 000 лева. Емисионната стойност на предлаганите Нови акции ще бъде определена в съответствие с условията, посочени в секция *НАЧИН ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ НА АКЦИИТЕ* по-долу в този Проспект.

➤ *Валута на Акции*

Акциите са деноминирани в лева и са с номинал 1 лев всяка една.

25.3. ПРАВА ПО АКЦИИТЕ И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО ИМ

Всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. В изложението по-долу накратко са представени условията за упражняване на посочените права съгласно действащото законодателство и приетия под условие устав на Дружеството, приложими след придобиването от Емитента на статут на публично дружество.

Право на глас

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно, изготвено съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 и 2 ЗППЦК.

Право на дивидент

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството. Общото събрание на акционерите взема решение за разпределяне на дивиденти след одобрение на годишния финансов отчет, съответно шестмесечния финансов отчет и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. В Устава на дружеството, който влиза в сила при условие, че Емитентът придобие статут на публично дружество, е предвидено, че Емитентът може да разпределя междинен дивидент на база шестмесечен финансов отчет при условията и реда на чл. 115в ЗППЦК и съответно прилагане на разпоредите на чл. 247а ТЗ и настоящия Устав.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, като акционери с право на дивидент, на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

Допълнителни права, които дават акциите:

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението, което се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Съвета на директорите, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации);
- Право на всеки акционер при емисия варанти или конвертируеми облигации да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията;
- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на общото събрание, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;
- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на общото събрание и свободното им получаване при поискване; право да бъдат задавани въпроси на общото събрание;
- Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на ОСА, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива.

Права на миноритарните акционери

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите и на прокуристите;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общото събрание на Дружеството или овластяване на техен представител да свика общото събрание по определен от тях дневен ред;

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие - да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Съгласно приетия под условие устав на Дружеството последното може да издава привилегировани акции, съобразно решението на компетентния орган на Дружеството и приложимото право. Видът на привилегиите се определя от компетентния орган на Дружеството с решението за издаване на привилегировани акции, като всеки различен вид привилегия води до издаването на различен клас акции, при което обикновените акции, издадени от Дружеството стават клас 1, а всеки следващ клас се номерира последователно с арабска цифра.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърляеми.

Обикновените акции на Дружеството, които са предмет на Предлагането, дават равни права на притежателите си.

Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял. Емитентът може да издава други видове привилегировани акции, съобразно решението на компетентния орган на „Грийн Иновейшън“ АД и приложимото право. Към датата на настоящия документ Дружеството не е издавало и не предвижда издаването на привилегировани акции преди или след датата на Предлагането.

Уставът (под условие) на „Грийн Иновейшън“ АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по неговите акции. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг вид ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

Дружеството може да изкупува собствени акции въз основа на решение на ОСА и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред. Към датата на настоящия Документ Дружеството не е издавало и не предвижда издаването на акции със специфични права на обратно изкупуване преди или след датата на предлагането.

25.4. ОПИСАНИЕ НА ЕВЕНТУАЛНИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПРОСПЕКТА

Съгласно Устава на Емитента Акциите се прехвърлят свободно (включително Новите акции, след издаването им, ще се прехвърлят свободно), без ограничения или условия, при спазване на изискванията на приложимото законодателство и действащата пазарна практика за разпореждане с безналични финансови инструменти, включително при спазване на правилата на централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани Акциите (т.е. Централен депозитар, към датата на Проспекта).

След регистрация на акциите за търговия на регулирания пазар на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, посреднически за сключването или регистриращ сделките, на изискванията относно оповестяване на информация. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от ЦД.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка), акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява при спазване на ограниченията и изискванията, заложи в чл. 23 от Регламент 600/2014, и изискванията за оповестяване по чл. 20 от същия Регламент.

Регистрацията на прехвърлянето на акциите, съгласно предварително сключен пряко между страните договор за покупко-продажбата на книжата се осъществява от инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката в ЦД. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване. Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП няма право да изпълни нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен заповор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на зложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на зложени акции не се прилага и в случай, че зложът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 и другите подзаконовни нормативни актове по прилагането на ЗПФИ, Правилника на Българска фондова борса и Правилник на „Централен Депозитар“ АД.

25.5. ТЪРГОВИ ПРЕДЛАГАНИЯ

Декларация относно съществуването на приложимо за Емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търговите предложения.

Приложимото към Емитента национално законодателство, уреждащо търговите предложения, не съдържа разпоредби, които евентуално могат да осуетят тези търговите предложения. Независимо от това, следва да се отчита, че са налице конкретни нормативни изисквания относно принципите на осъществяване на търгово предлагане, съдържанието на предложенията и определянето на цената, като търговите предложения подлежат на разглеждане от страна на КФН и съответно публикуването им може да бъде забранено при несъответствие с изискванията на закона или накръняване на интересите на акционерите.

Кратко описание на правата и задълженията на акционерите в случай на задължително търгово предложение, както и на правилата за отстраняване на миноритарни акционери (squeeze-out) или принудително изкупуване (sell-out) във връзка с ценните книжа.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект както на задължително, така и на доброволно търгово предлагане. Съгласно приложимото национално законодателство задължение за отправяне на търгово предложение възниква при пряко придобиване, при придобиване чрез свързани лица (по смисъла на чл. 148з ЗППЦК) и/или придобиване/притежаване в хипотеза по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК (лица, сключили споразумение за обща политика по управление чрез съвместно упражняване на правата на глас или притежаване на акции с право на глас от едно лице за сметка на друго) на повече от (1) 1/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството (при положение, че няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание); (2) ½ от гласовете в общото събрание на Дружеството, или (3) 2/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството, освен ако впоследствие в съответния срок за отправяне на търгово предложение задълженото лице прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица гласове под така преминатия праг. Задължението се изпълнява в 14 дневен срок от придобиването (сключването на споразумението или придобиването на акциите за сметка на лицето), съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции. В допълнение, лице, притежаващо в някоя от посочените хипотези повече от 1/3, но не повече от 2/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството, няма право да придобива в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от три на сто от общия брой акции на Дружеството, освен в резултат на отправено търгово предложение по чл. 149б ЗППЦК, освен ако прагът се преминава при увеличаване на капитала с права. Същевременно, ЗППЦК предвижда и определени хипотези, в които задължение за отправяне на търгово предложение не възниква, независимо че е преминат праг (свързани основно с предходно осъществено търгово предложение или преминаване на прага в резултат на търгово предложение, както и при преминаване на прага от 2/3 от гласовете в резултат на увеличаване на капитала с издаване на права, ако преди увеличаването на капитала лицето е притежавало повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание).

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на доброволно търгово предложение, отправено от лице, придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149а ЗППЦК), или от лице, притежаващо най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на Дружеството и желаещо да придобие (пряко, чрез свързани лица или непряко) повече от 1/3 от гласовете в общото събрание на Дружеството (чл. 149б ЗППЦК).

Акционерите, до които е отправено задължително или доброволно търгово предложение могат да приемат или да не приемат същото, изцяло по своя преценка. Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде отеглено до изтичането на срока за приемане на търговото предложение.

Акциите на Дружеството могат да бъдат обект на принудително изкупуване в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК. Съгласно тази разпоредба, лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 % от гласовете в общото събрание на публичното дружество, има право в

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие.

Аналогично на предвиденото в чл. 157а ЗППЦК, разпоредбата на чл. 157б ЗППЦК дава право на напускане на миноритарните акционери. Съгласно тази разпоредба, всеки миноритарен акционер има право да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95 % от акциите с право на глас на Дружеството, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане. Мажоритарният акционер, придобил поне 95 % от акциите с право на глас, е длъжен да купи акциите на миноритарния акционер в срок до 30 дни от получаване на искането, като цената на продажбата не може да е по-ниска от цената по търговото предложение.

Търгови предложения от трети лица

До момента Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

26. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА РЕШЕНИЯТА, РАЗРЕШЕНИЯТА И ОДОБРЕНИЯТА, ПО СИЛАТА НА КОИТО ЩЕ БЪДАТ ЕМИТИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ

26.1. РЕШЕНИЯ, ОТОРИЗАЦИИ, ОДОБРЕНИЯ

На проведено на 05.12.2024 год., извънредно Общо събрание на акционерите на „Грийн Иновейшън“ АД са взети следните решения, въз основа на които се предлагат публично Акциите:

- ✓ Прието е решение за увеличение на капитала, чрез първично публично предлагане на Основен пазар на БФБ, Сегмент Първично публично предлагане, на до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност и емисионна стойност, която следва да бъде определена от Съвета на директорите.
- ✓ Прието е решение „Грийн Иновейшън“ АД да придобие статут на публично дружество, съгласно чл. 110, ал. 1 от ЗППЦК, при условие че увеличението на капитала, чрез първично публично предлагане приключи успешно, същото е вписано в ТРРЮЛНЦ и емисията от увеличението е вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор, с цел търговия на регулиран пазар.
- ✓ Приети са промени в устава на Дружеството под условие, които следва да бъдат вписани в ТРРЮЛНЦ за да влязат в сила при вписване на акциите на Дружеството в регистъра чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, с цел търговия на регулиран пазар. Уставът е изцяло съобразен с изискванията на ЗППЦК и подзаконовите нормативни актове.

С Решение на СД от 14.04.2025 год. е определена минимална емисионна стойност от 12.00 лв. и максимална емисионна стойност от 20.00 лв.

26.2. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИТИРАНЕ НА АКЦИИТЕ

Увеличението на капитала има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Акциите се издават с регистриране на увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да стане около **11.07.2025 год.** След вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството ще подаде заявление до КФН за вписване на издадената емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН). След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра, Дружеството ще подаде заявление за регистриране на емисията акции за търговия на БФБ. Търговията с акциите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията нови акции на Емитента. Очаква се търговията с нови акции да започне на или около **23.07.2025 год.**

27. ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Инвеститорите следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получения от ценните книжа доход. Информацията, изложена в тази част относно определени данъчни аспекти, свързани с акциите на Дружеството и определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на акции на Дружеството, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели. Местни юридически лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в Република България, както и европейските акционерни дружества (Societas Europaea), (**„Европейски дружества“**), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 година и европейските кооперации (European Cooperative Society), (**„Европейски корпоративни дружества“**), учредени съгласно Регламент (ЕО) № 1435/2003 година, чието седалище е в България и които са вписани в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Местни физически лица (**„Местни лица“** или **„Местни лица – притежатели на Акции“**) са физическите лица, без оглед на гражданството, с постоянен адрес в Република България (освен ако центърът на жизнените му интереси не е на територията на България) или които пребивават в Република България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също лицата, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на осъществяване на трудова, професионална или стопанска дейност или мястото, от което лицето управлява собствеността си) се намира в Република България, както и лица, изпратени в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на техните семейства.

Чуждестранни лица (**„Чуждестранни лица“** или **„Чуждестранни лица – притежатели на Акции“**) (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горните дефиниции.

Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на акции на Дружеството. Дружеството настоятелно препоръчва на потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти за относимите към тях данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с акциите на Дружеството, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпореждането с акции на Дружеството.

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

Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на ЗДДФЛ, не се облагат получените от български физически лица или от чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции, извършени на регулиран пазар, както и от сделки, сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК (**„Разпореждане с Финансови Инструменти“**) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ и чл. 37, ал. 7 от ЗДДФЛ). Доходите, реализирани при разпореждане с акции на Дружеството, извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, се облагат на годишна база, като облагаемият доход от продажба или замяна на акции е сумата от реализираните през годината

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка; прилага се данъчна ставка в размер 10 % върху общата годишна данъчна основа.

Доходите от сделки с акции на Дружеството (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 % върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1, т. 12 и чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на българските юридически лица (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗКПО). Следва да се има предвид обаче, че загубата от Разпореждане с Финансови Инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се увеличава с нея (чл. 44, ал. 2 от ЗКПО).

Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти се облага по общия ред, съответно реализираната печалба или загуба се отразяват в данъчната основа.

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба от Разпореждане с Финансови Инструменти, реализирана от чуждестранни юридически лица (чл. 196 от ЗКПО). Печалбата на чуждестранни юридически лица от разпореждане с финансови инструменти извън хипотезите на Разпореждане с Финансови Инструменти, която не е реализирана чрез място на стопанска дейност, се облага с данък при източника в размер на 10 % върху положителната разлика между продажната цена на акциите на Дружеството и тяхната документално доказана цена на придобиване.

Определени лица са освободени от облагане с корпоративен данък, в т.ч. колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

Дивиденди и ликвидационни дялове

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни от Дружеството на български лица (с изключение на български търговски дружества, местни юридически лица, които участват в капитала на дружество като представител на държавата, доколкото е приложимо, договорен фонд) и на чуждестранни лица (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите, съответно върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1, във вр. чл. 200, ал. 1 от ЗКПО). Доходите от дивиденди на еднолични търговци се облагат с данък в размер на 5 % върху brutния размер на дивидентите (чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ), доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Доходите от дивиденди, разпределяни от Дружеството в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО). Доходите от ликвидационни дялове се облагат по общия ред.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределяни в полза на местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата, или в полза на договорен фонд, не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 1 и 2 от ЗКПО).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на Европейския съюз или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България (чл. 194, ал. 3, т. 3 от ЗКПО).

Дружеството поема отговорност за удържане на данъци при източника в случаите, когато е налице нормативно изискване за това в приложимите данъчни закони.

Данъци и други подобни плащания при прехвърляне

При прехвърлянето на акции на Дружеството съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО е подробно уредена в глава XVI, раздел III от ДОПК. Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО;
- 2) е притежател на дохода от източник в Република България;
- 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които съответният доход е действително свързан;
- 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО.

Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации (когато такива са допустими, съгласно чл. 137 от Данъчно – осигурителния процесуален кодекс). Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства. Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице. При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял.

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване. Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само в случай, че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500 000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

**28. ИДЕНТИФИКАЦИОННИ ДАННИ И ДАННИТЕ ЗА КОНТАКТ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И/ИЛИ НА ЛИЦЕТО,
КОЕТО ИСКА ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ**

Предложител на до 500 000 (петстотин хиляди) броя нови, обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от увеличението на капитала на „Грийн Иновейшън“ АД е Грийн Иновейшън“ АД, ЕИК: 207142118 с идентификационен код на правния субект („LEI код“): 894500KFDAZH06WBYJ09. Седалище и адрес на управление: гр. София 1784, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12. Лице за контакти: Росен Карачоров, ел. поща: info@hydrogenera.eu / r.karachorov@green-innovation.bg, интернет страница: <https://hydrogenera.eu/>.

29. РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

29.1. УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Правилата, на които е подчинено публичното предлагане на акциите, са нормативно регламентирани в ЗППЦК, Регламент (ЕС) № 2017/1129, Делегиран регламент (ЕС) 2019/980, Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията, Наредба № 2 от 9. 11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор на Република България за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД.

Настоящият Проспект е изготвен с цел първично публично предлагане на до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност и емисионна стойност, която е определена от Съвета на директорите, в съответствие на решение на Общото събрание на акционерите на „Грийн Иновейшън“ АД от 05.12.2024 г., както и с цел последващо допускане до търговия на регулиран пазар на акциите от капитала на Дружеството.

Съгласно цитираното решение, публичното предлагане ще бъде извършено на Основен пазар на Българска Фондова Борса – София АД, Сегмент за първично публично предлагане, чрез механизма Аукцион за Първично Публично Предлагане („IPO Аукцион“). Предлагането ще се осъществи чрез регистрация на Временна емисия акции („Временната емисия“) по реда, предвиден в Правилника за дейността на „Централен депозитар“ АД. В случай на успешно приключване на публичното предлагане, увеличението на капитала на Емитента с Акциите ще бъде вписано в Търговския регистър и емисията Акции ще бъде регистрирана в „Централен Депозитар“ АД, след което Временната емисия ще се дерегетира.

С решение на СД на Дружеството от 14.04.2025 год. е определено, че увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани не по-малко от 100 000 Нови Акции, както и Ценовият Диапазон („Ценовият Диапазон“) на предлагане - от 12.00 лв. (дванадесет лева) до 20.00 лв. (двадесет лева) за една акция.

За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на съобщението по чл. 89т ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК („Съобщение за публичното предлагане“ или „Съобщението“). Емитентът и Водещият мениджър ще публикуват съобщението на електронните си страници, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>.

Началната дата за покупка на Предлаганите Нови Акции („Началната дата за покупка от Предлаганите Нови акции“) съвпада с датата на IPO Аукциона - първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на Съобщението. Предлагането ще продължи до изчерпване на общото предлагано количество акции, но не повече от 1 (една) търговска сесия. Крайният срок на предлагането съвпада с датата на окончателния сетълмент на сделките за покупка на Акциите, сключени в рамките на IPO аукциона (края на втория работен ден, считано от датата на провеждане на IPO Аукциона). Крайната дата на

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

заплащане на цената на закупените Акции съвпада с крайната дата на предлагането - края на втория работен ден, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.

В случай на успешно приключило първично публично предлагане на Ациите увеличението на капитала ще бъде вписано в Търговския регистър и емисията Нови акции ще бъде регистрирана в „Централен депозитар“ АД и регистъра по чл. 30, ал. 1 от ЗКФН с цел търговия на регулиран пазар. Емитентът ще подаде заявление за допускане на Ациите до търговия на БФБ.

Предлагането се организира и обслужва от „Карол“ АД („Водещ Мениджър“).

Предлагането се извършва единствено на територията на Република България и е адресирано до всички категории инвеститори, в това число приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти, както са дефинирани на Закона за пазарите на финансови инструменти.

29.2. IPO АУКЦИОН

Аукционът за първично публично предлагане ще се проведе на Сегмента за първично публично предлагане на БФБ и ще премине през следните етапи:

- 1. Предварителна (pre trade) фаза** - преди стартиране на Call фазата на аукциона (фаза за въвеждане на поръчки) финансовият инструмент, предмет на първично публично предлагане, е във фаза pre-trade. По време на предварителната фаза чрез търговската платформа се допуска въвеждане на поръчки „купува“ от всички пазарни участници, както и модифициране или изтриване на съществуващи поръчки.
- 2. Call фаза** на IPO аукцион - съгласно определения час на стартиране на аукциона, фазата преминава в Call фаза, като се публикува съобщение за стартиране на аукциона. По време на Call фазата БФБ въвежда ценови диапазон за изпълнение от името на Водещия Мениджър. Диапазонът за изпълнение се разпространява до всички участници. По време на фазата чрез търговската платформа на БФБ се допуска въвеждане на поръчките за покупка от участниците в рамките на предварително обявения ценови диапазон. Ако бъде въведена лимитирана поръчка за покупка на цена извън този диапазон, то тя няма да бъде зачетена като валидна. Всеки участник може да въвежда в търговската система неограничен брой лимитирани и пазарни поръчки. Всеки участник ще може да вижда цялата дълбочина на пазара по времето на тази фаза на аукциона на електронната страница на БФБ, като има възможност да ги редактира и оттегля по време на Call фазата. Могат да се подават пазарни и лимитирани поръчки.
- 3. Freeze фаза** на IPO аукцион - след приключване на Call фазата се преминава към Freeze фазата. По време на тази фаза участниците на пазара все още ще могат да виждат собствените си поръчки, както и тези на тяхната потребителска група, но въвеждането, модификацията или изтриването на поръчки се деактивира, за да може Водещият Мениджър да оцени пазарната ситуация. Единствено Водещият Мениджър може да подава поръчки по време на Freeze фазата. Решението за цена и обем на изпълнение е на Водещия Мениджър по Предлагането. Отразяването на неговото решение става чрез въвеждане на цена „продава“ по време на Freeze фазата, като цената „продава“ следва да е в рамките на предварително зададения ценови диапазон. Поръчката „продава“ на Водещия мениджър се въвежда служебно от Борсата.
- 4. Определяне** на цената на Аукциона („Минимална цена за продажба“ или „Цена на Аукциона“) и изпълнения обем поръчки

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Удовлетворяването на поръчките „купува“ от Водещия Мениджър се извършва въз основа на следните принципи:

- ✓ **Събиране на поръчки** - инвеститорите подават поръчки за покупка, като посочват цената и количеството акции, които желаят да закупят, които са в рамките на ценовия диапазон, обявен в този Проспект.
- ✓ **Определяне на Цена на Аукциона („Цена на Аукциона“)** - изпълнението се извършва по най-високата цена, при която се срещат търсенето и предлагането или по тази цена, при която се е достигнал необходимият минимален обем, като възможните ценови нива и минимални обеми акции, които ще се продадат от Емитента, на всяко ценово ниво са:

А) 100 000 акции на ценово ниво 12.00 – 13.99 лева;

Б) 200 000 акции на ценово ниво 14.00 - 15.99 лева;

В) 300 000 акции на ценово ниво 16.00 - 17.99 лева;

Г) 400 000 акции на ценово ниво 18.00 - 19.99 лева;

Д) 500 000 акции на ценово ниво - 20.00 лева.

- ✓ **Механизъм за изпълнение на поръчки** - поръчките се класират по цена и време и се изпълняват пазарните поръчки и само тези лимитирани поръчки, при които цената на поръчката за покупка е равна или по-голяма от цената на аукциона.

Поръчката „продава“, която Водещият мениджър ще подаде по време Freeze фазата, ще е за брой акции в рамките на изброените измежду А) до Д) в съответствие със списъка с поръчки „купува“ в края на Call фазата.

В следващата таблица са разгледани обобщените условия, при които Водещият Мениджър ще въведе поръчка „продава“ за съответното количество акции.

Таблица 25: Условия за продажба на съответното количество акции

Обем на поръчки „купува“ (пазарни и лимитирани)	Предложено количество акции	Цена на поръчка продава	Възможна цена на отсичане
Сумата на пазарните и лимитирани поръчки са с общ обем > или = на 100 000 акции, но общия обем поръчки на цена > или = 14.00 не надвишава 100 000 акции	100 000	12.00	12.00 - 13.99
Сумата на пазарните и лимитирани поръчки при цена > или = 14.00 са с общ обем > или = на 100 000 акции, но общия обем поръчки на цена > или = 16.00 не надвишава 200 000 акции	200 000	14.00	14.00 - 15.99
Сумата на пазарните и лимитирани поръчки при цена > или = 16.00 са с общ обем > или = на 200 000 акции, но общия обем поръчки на цена > или = 18.00 не надвишава 300 000 акции	300 000	16.00	15.00 - 17.99
Сумата на пазарните и лимитирани поръчки при цена > или = 16.00 са с общ обем > или = на 300 000 акции, но общия обем поръчки на цена > или = 18.00 не надвишава 400 000 акции	400 000	18.00	18.00 - 19.99

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Сумата на пазарните и лимитирани поръчки > или = на 500 000 при цена от 20.00	500 000	20.00	20.00
---	---------	-------	-------

В следващите таблици е разгледан принципът на определяне на Цената на Аукциона и броя предложени акции от страна на Водещия Мениджър.

Таблица 26: Примерен списък с поръчки „купува“, подадени по време на Call фазата

Време на подаване	Количество купува	Цена
9:00:00	60 000	Пазарна
9:35:00	70 000	12.00
10:10:00	72 600	12.50
10:45:00	174 100	13.10
11:20:00	30 000	14.00
11:55:00	240 000	14.55
9:10:00	50 000	16.50
9:45:00	97 000	16.75
10:20:00	49 500	16.80
10:55:00	50 000	16.95

Водещият Мениджър в случая на примерния списък с поръчки „купува“, показан в таблицата по-горе, ще определи Цена на Аукциона от 16.50 лв. – определена от най-високата лимитирана поръчка, която изпълнява предложения обем от 300 000 акции в цялост. Обемът от поръчки „купува“ е достатъчен, за да покрие минималния обем, кореспондиращ на тази цена, от 300 000 акции. Приоритет за изпълнение на лимитираните поръчки е първо цена, после време.

Таблица 27: Примерен списък с изпълнени поръчки

Време на подаване	Количество акции купува	Цена	Количество акции продава	Цена	Количество акции за изпълнение
9:00:00	60 000	Пазарна	300 000	16.50	60 000
9:35:00	70 000	12.00			
10:10:00	72 600	12.50			
10:45:00	174 100	13.10			
11:20:00	30 000	14.00			
11:55:00	240 000	14.55			
9:10:00	50 000	16.50	300 000	16.50	43 500
9:45:00	97 000	16.75	300 000	16.50	97 000
10:20:00	49 500	16.80	300 000	16.50	49 500

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

10:55:00	50 000	16.95	300 000	16.50	50 000
Общо					300 000

В случая, показан по-горе, обемът поръчки „купува“ надхвърля минималния обем, кореспондиращ с достигнатото ценово ниво. Следователно изпълнението се извършва по най-високата възможна цена, при която се срещат търсенето и предлагането.

В следващите две таблици е разгледан пример, в който общият обем поръчки „купува“ е по-малък от минималния обем, кореспондиращ с достигнатото ценово ниво.

Таблица 28: Примерен списък с поръчки купува, подадени по време на Call фазата

Време на подаване	Количество купува	Цена
9:00:00	60 000	Пазарна
9:35:00	70 000	12.00
10:10:00	72 600	12.50
10:45:00	17 400	13.10
11:20:00	1 500	14.00
11:55:00	2 000	14.55
9:10:00	12 000	16.50
9:45:00	9 700	16.75
10:20:00	4 950	16.80
10:55:00	500	16.95

В случая обемът поръчки „купува“ по цена равна или над 14.00 лв. е под минималния размер от 200 000 акции, следователно Минималната цена на продажба се определя по тази цена, при която се е достигнал необходимият минимален обем. На база на този пример е достигнат минималният обем акции за ценовото ниво от 12.00 лв. – 13.99 лв.. Водещият Мениджър ще определи Цената на Аукциона на 13.10 лв. Приоритетни при изпълнението на лимитираните поръчки „купува“ ще са цена и време на подаване.

Таблица 29: Примерен списък с изпълнени поръчки

Време на подаване	Количество акции купува	Цена	Количество акции продава	Цена	Количество акции за изпълнение
9:00:00	60 000	Пазарна	100 000	13.10	60 000
9:35:00	70 000	12.00			
10:10:00	72 600	12.50			
10:45:00	17 400	13.10	100 000	13.10	9 350
11:20:00	1 500	14.00	100 000	13.10	1 500
11:55:00	2 000	14.55	100 000	13.10	2 000
9:10:00	12 000	16.50	100 000	13.10	12 000
9:45:00	9 700	16.75	100 000	13.10	9 700

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

10:20:00	4 950	16.80	100 000	13.10	4 950
10:55:00	500	16.95	100 000	13.10	500
Общо					100 000

В третия разгледан случай, общият размер на поръчките „купува“ надхвърля заложения максимален праг в Предлагането от 500 000 акции.

Таблица 30: Примерен списък с поръчки купува, подадени по време на Call фазата

Време на подаване	Количество купува	Цена
9:00:00	60 000	Пазарна
9:35:00	70 000	18.15
10:10:00	500 000	19.00
10:45:00	374 000	19.45
11:20:00	300 000	20.00
11:55:00	345 000	20.00
9:10:00	45 000	20.00
9:45:00	47 500	20.00
10:20:00	49 500	20.00
10:55:00	50 000	20.00

В този случай се изпълняват пазарните поръчки и лимитираните с най-високата подадена цена – максималната от 20.00 лв. Всички класирани поръчки „купува“ се изпълняват на максималната цена от 20.00 лв. При лимитираните поръчки, подадени с еднаква максимална цена от 20.00 лв., се класират по време на подаване като приоритет.

Таблица 31: Примерен списък с изпълнени поръчки

Време на подаване	Количество акции купува	Цена	Количество акции продава	Цена	Количество акции за изпълнение
9:00:00	60 000	Пазарна	500 000	20.00	60 000
9:35:00	70 000	18.15			
10:10:00	500 000	19.00			
10:45:00	374 000	19.45			
11:20:00	300 000	20.00	500 000	20.00	248 000
11:55:00	345 000	20.00			
9:10:00	45 000	20.00	500 000	20.00	45 000
9:45:00	47 500	20.00	500 000	20.00	47 500
10:20:00	49 500	20.00	500 000	20.00	49 500
10:55:00	50 000	20.00	500 000	20.00	50 000
Общо					500 000

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

- ✓ **Сетълмент** - изпълняват се само успешно съвпадащи поръчки, а сетълментът се извършва съгласно стандартните борсови процедури.

Всички поръчки „купува“ за деня се удовлетворяват на една и съща цена – Цена на Аукциона. В настоящото предлагане свръхзаписване не е възможно. Приоритет на изпълнение на пазарните поръчки е времето, а за лимитираните поръчки тяхната цената и след това времето на подаване.

Видове поръчки

Могат да бъдат подавани два вида поръчки – лимитирана и пазарна:

- i. Лимитирана поръчка е поръчката за записване (покупка) на акции по зададени в нея единична цена и брой акции. С подаването на Лимитирана Поръчка всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената при IPO аукциона Цена на аукциона, в случай че тази Цена е по-ниска или равна от подадената от него цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнени цялостно или частично;
- ii. Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа само общ брой акции. С подаването на Пазарна Поръчка, всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената при IPO аукциона Цена на аукциона. Пазарната поръчка може да бъде изпълнена цялостно или частично.

Приоритет на изпълнение на пазарните поръчки е времето на тяхното въвеждане, докато за лимитираните поръчки приоритет е цената. Пазарните поръчки се изпълняват с предимство пред лимитираните.

➤ *Схема на предлагането на акциите*

Акциите ще бъдат предлагани за продажба чрез IPO аукцион в продължение на 1 (една) търговска сесия. Схемата на предлагане ще бъде:

- ✓ **Аукцион – продължителност един ден**

Предлагани акции – до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка от акционерния капитал на „Грийн Иновейшън“ АД, с ISIN код на Временна емисия акции BG 1500003253, CFI код: EFNAFR, FISN код: GRIININOVEISHAN/SH BG500000. Всеки инвеститор с класирани на аукциона поръчки според Минималната цена за продажба ще получи съответния брой акции от Временната емисия, а след вписване на увеличението на капитала дерекстрацията на Временната емисия акции, ще получи равен брой Нови акции.

Предлагането ще продължи до изчерпване на количеството Предлагани Акции или до изтичане на 1-дневния срок на Аукциона.

➤ *Цена*

След одобрението на Проспекта, Водещият Мениджър ще подаде заявление за допускане на акциите на Сегмент за първично публично предлагане на БФБ, в което ще укаже и ценовия диапазон на предлагането съгласно одобрения Проспект. Ценовият диапазон ще бъде оповестен в съобщението за допускане на инструментите до Сегмент за първично публично предлагане, публикуван на официалната страница на БФБ.

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Датата и часът на аукциона ще бъдат обявени в съобщението, публикувано на официалната страница на БФБ. Същата информация ще бъде на разположение на страницата на Водещия мениджър „Карол“ АД (<https://karollbroker.bg/bg/>).

Цената при аукциона ще се формира съгласно описаната по – горе методология в секция **ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЦЕНАТА НА АУКЦИОНА И ИЗПЪЛНЕНИЯ ОБЕМ ПОРЪЧКИ**.

➤ *Валута на Предлагането*

Всички парични суми, свързани с Предлагането, ще бъдат в български лева.

29.3. РАЗКРИВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДЛАГАНЕТО

Информация относно обстоятелства, свързани с Предлагането на акциите на БФБ, която подлежи на публично оповестяване, съгласно този раздел или съгласно приложимото законодателство, ще се публикува на електронните страници на Водещия мениджър и Емитента, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>, както и на страницата на информационната медия x3 news.

➤ *Място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите Нови акции*

Желаещите да вземат участие в Предлагането могат да подават нареждания за покупка на Акции до Водещия мениджър, както следва:

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД

Адреси за кореспонденция:

Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg
Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_bourgass@karoll.bg	Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg

Инвеститорите могат да подават нареждания за покупка на Акции и към всеки друг инвестиционен посредник, член на БФБ и „Централен депозитар“ АД.

➤ *Начало на предлагането и начална дата за покупка на акции*

За начало на публичното предлагане се счита датата на публикуване на Съобщението за публично предлагане според чл. 89т, ал 1 и ал. 2 от ЗППЦК. Емитентът и Водещият мениджър ще публикуват съобщението на електронните си страници, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>. Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано, само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Проспектът и друга приложима информация също така ще бъдат на разположение на обществеността на в офисите на Водещия мениджър, посочени по-горе, както и на електронните страници на Водещия мениджър и Емитента, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>.

Началната дата за покупка на Акциите (датата на провеждане на IPO Аукциона) ще бъде първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от публикуването на Съобщението. Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество акции, но не повече от 1 (една) търговска сесия.

➤ *Краен срок на предлагането*

Предлагането приключва на датата на окончателния сетълмент на сделките за покупка на Акциите, сключени в рамките на аукциона - в края на втория работен ден, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.

Крайната дата за заплащане на цената на закупените Акции съвпада с крайния срок на предлагането – края втория работен ден, считано от датата на провеждане на аукциона.

➤ *График на предлагането*

По-долу е представен прогнозен график на Предлагането.

Потвърждаване на Проспекта от страна на КФН	Очаква се Проспектът да бъде потвърден от КФН на или около 13.06.2025 год.
Дата на публикуване на Съобщението за публичното предлагане	На или около 13.06.2025 год.
Дата на Аукцион за Първично Публично Предлагане	Първият работен ден, следващ изтичането на седем дни от датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т от ЗППЦК - на или около 23.06.2025 год. В съобщението по чл.89т от ЗППЦК ще бъде посочена точната дата на провеждане на IPO аукциона за първично публично предлагане.
Продължителност на аукциона	Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество Акции , но не повече от една търговска сесия на датата на провеждане на аукциона за първично публично предлагане на БФБ, на или около 23.06.2025 год.
Краен срок на Предлагането	В края на втория работен ден ¹⁸ от датата на провеждане на IPO аукциона – на или около 25.06.2025 год.

¹⁸ Края на работния ден съвпада с края на последната сетълмент сесия за деня на Централен депозитар АД

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Крайна дата за заплащане на цената на Акциите	Крайната дата на заплащане на цената е края втория работен ден, считано от датата на провеждане на IPO аукциона– на или около 25.06.2025 год.
Дата на публикуване на резултатите от Предлагането (цена на Предлагането и общ брой придобити при Предлагането Акции)	на или около 03.07.2025 год.
Дата на уведомяване на КФН за резултатите от Предлагането	на или около 03.07.2025 год.
Дата на публикуване на съобщение за възстановяване на заплатените суми в случай на неуспешно приключване на Предлагането	на или около 03.07.2025 год.
Дата на регистрация на увеличението на капитала, в резултат от което се издават Акциите, в Търговския регистър, в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 07.07.2025 год.
Дата на регистрация на Акциите в „Централен депозитар“ АД в случай на успешно приключване на Предлагането	на или около 11.07.2025 год.
Регистрация на Акциите в Регистъра на КФН с цел търговия на регулиран пазар	на или около 18.07.2025 год.
Дата на започване на търговията с Акциите на БФБ	на или около 23.07.2025 год.

Забележка: Сроковете по-горе са прогнозни и се основават на следните допускания: (1) сроковете по предлагането няма да бъдат променяни; (2) сроковете по графика се спазват без забава и (3) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да бъде преди или след посочената дата.

- *Кога и при какви обстоятелства Предлагането може да бъде отменено и временно преустановено*

Съветът на директорите на Емитента не възнамерява да прекратява или временно преустановява Предлагането.

Независимо от това, Дружеството допуска, при настъпване на негативни събития, които могат да повлияят на успеха на предлагането, включително такива с форсмажорен характер (напр. срив на финансовите пазари, природни бедствия, терористични актове и др.), Предлагането да бъде временно преустановено или прекратено по решение на Съвета на директорите на Дружеството. Ако случаят е такъв, Емитентът незабавно ще оповести прекратяване на предлагането като уведоми КФН и публикува съобщения на

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

интернет страницата си, на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник и в информационната агенция x3 news.

Предлагането на Акциите може да бъде прекратено или временно преустановено, както следва:

- КФН може да спре временно публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им са били нарушени и/или да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени;
- КФН може да спре окончателно публичното предлагане или търговията с ценните книжа, в случай че за Емитента е възникнало задължение за изготвяне на допълнение към проспекта, в съответствие с чл. 89с, ал. 2 от ЗППЦК и чл. 23, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2017/1129 и КФН е отказала да одобри допълнението към проспекта, тъй като не са спазени изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от ЗППЦК и/или актовете по прилагането им;
- Когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на КФН или на заместник-председателя, на одобрени от КФН вътрешни актове на "Централен депозитар" - АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа;
- при установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз или други одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на зам.-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от зам.-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно зам.-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти;
- Съветът на директорите на БФБ има право да вземе решение за спиране на търговията с допуснати до търговия емисии финансови инструменти, освен ако спирането може да увреди съществено интересите на инвеститорите или нормалното функциониране на пазара, в случаите подробно изброени в чл. 74, ал. 1 от Правилата за търговия (Част IV от Правилника за дейността) на БФБ, включително, но не само: при настъпване на събитие, свързано със съответните инструменти или техния емитент, което може да окаже влияние върху цената им, при съществена промяна в цената на финансовия инструмент на съответния сегмент, на който той се търгува, или на свързан с него пазар за кратък период от време, при съмнение за пазарни злоупотреби, при нарушаване на изискванията за разкриване на вътрешна информация по реда

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

на Правила за надзор на търговията (Част V от Правилника за дейността) на БФБ, при търгово предложение, касаещо съответния финансов инструмент, при откриване на производство по преобразуване на емитент, при подаване на заявление към ЦД за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти, както и когато емитентът не е изпълнил задължението си за разкриване на информацията по чл. 27 от Наредба № 2;

- за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или от зам.-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

➤ *Възможности за намаляване на записванията и начин на възстановяване на надплатените суми*

Броят на предлаганите Акции не подлежи на промяна.

Ако до крайния срок на Предлагането бъдат закупени най-малко 100 000 (сто хиляди) броя от предлаганите Акции, Предлагането се счита за успешно и осъществено за съответния брой закупени и платени акции. Емитентът ще уведоми КФН в срок седем дни от приключване на предлагането (чл. 89л, ал. 3 ЗППЦК) и ще предприеме необходимите действия за регистрация на увеличението на капитала в Търговския регистър и регистрация на емисията в „Централен депозитар“ АД.

В случай, че до крайния срок на предлагането не бъдат записани акции до минималния размер от 100 000 (сто хиляди) броя от предлаганите Нови акции, предлагането ще се счита за неуспешно. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от предлагането в срок седем дни от приключването му. В деня на съобщението по предходното изречение Емитентът ще уведоми и банката за резултата от предлагането, като на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на упълномощения инвестиционен посредник, в търговския регистър и в информационната медия x3 news ще бъде публикувана покана до лицата, закупили акции, в която Емитентът обявява условията и реда за връщане на набраните суми. Набраните суми се връщат на лицата, закупили акции, в срок до един месец от съобщението, заедно с начислените от банката лихви, ако са налице такива.

В случай че увеличението на капитала не бъде вписано в Търговския регистър, се прилага съответно посоченият по-горе ред за уведомяване и връщане на внесените суми.

➤ *Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат придобити от едно лице*

Всяко лице може да придобие най-малко една акция и най-много такъв брой, който е равен на Предлаганите акции.

➤ *Условия и ред за покупка на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на нареждането (поръчката) за покупка на акциите*

Придобиване на Акциите се извършва като за целта се подават нареждания за покупка до упълномощения инвестиционен посредник „Карол“ АД на хартия или чрез електронна платформа за търговия, или до друг

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

инвестиционен посредник - член на „Централен депозитар“ АД, с който съответният инвеститор има сключен договор за предоставяне на инвестиционни услуги („Обслужващ инвестиционен посредник“).

При приемането на нареждане лицето, което го приема, проверява самоличността на клиента, съответно на неговия представител. Юридическите лица подават нареждания чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност. Физическите лица подават нарежданията лично, като се легитимират с документ за самоличност. Нареждането може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено, изрично пълномощно.

„Карол“ АД, както и всеки Обслужващ инвестиционен посредник могат да изискват при подаване на нареждането и представянето на други документи, включително декларации, когато това е необходимо с оглед изпълнение на изискванията на приложимите нормативни актове относно дейността на инвестиционните посредници, прилагането на мерките срещу изпирането на пари и вътрешните им правила и процедури.

Инвеститорът не може да оттегли нареждането си за покупка. Той може да се откаже от закупените акции само по реда и при условията на чл. 23, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129 при наличие на съществени промени в Проспекта, предполагащи допълнение на същия. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при инвестиционния посредник, при който е било подадено нареждането, в срок, посочен в допълнението.

➤ *Сетълмент на Предлагането и прехвърляне на Предлаганите акции*

Акциите от капитала на Дружеството са регистрирани в Централен депозитар АД.

Всеки инвеститор с класирани на аукциона поръчки ще получи акции от Временната емисия, регистрирана с оглед провеждането на IPO аукциона. След вписване на увеличението на капитала в ТР, регистрацията на Акциите в Централен депозитар АД и дерегистрацията на Временната емисия акции, инвеститорите, които са закупили успешно акции от Временната емисия на Аукциона ще получат равен брой Акции.

Придобиването на закупените от инвеститорите, чрез сделка на IPO Аукциона акции от Временната емисия ще се осъществи в рамките на обичайния сетълмент на Централен депозитар АД, за сделки, сключени на регулирания пазар на БФБ - в срок от 2 работни дни от сключване на сделката (сетълмент T+ 2)

След приключване на Предлагането, Емитентът ще предприеме действия по вписване в Търговския Регистър на Увеличението на капитала с Акциите, което се очаква на или около **07.07.2025 год.**, след което емисията Акции ще бъде заявена за регистрация в Централен депозитар АД.

Съгласно чл. 64, ал. 1 от Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвеститорите, подали нареждане за покупка на Акциите, превеждат по сметка на съответния инвестиционен посредник цената на Акциите, предмет на нареждането, при неговото подаване.

Инвестиционните посредници заплащат акциите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на от Централен депозитар АД.

След сключването на сделка за покупка на акции на Емитента и заплащането им, акциите остават блокирани по подсметка при инвестиционния посредник, чийто клиент е купувачът, до регистрирането на емисията за търговия на регулиран пазар. Всички сделки за придобиване на акциите се обработват и

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

приключват в системата за клиринг и сетълмент на от Централен Депозитар АД по общия ред. Придобитите акции се записват по клиентски сметки при инвестиционните посредници, чрез които са закупени. След вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър, Централен депозитар АД регистрира емисията с постоянен ISIN код и акциите от увеличението на капитала официално се регистрират по сметки на лицата, придобили акции на IPO Аукциона при същите инвестиционни посредници, при които са подали нарежданията си за покупка и са били открити сметките от Временната емисия.

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите със закупените на IPO Аукциона Акции ще бъдат предоставени на инвеститорите от Водещия мениджър или съответния Обслужващ инвестиционен посредник, в сроковете по чл. 59, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

Последващата търговия с Ациите ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на БФБ и от Централен депозитар АД след регистрацията на цялата емисия за търговия на регулиран пазар.

➤ *Условия, ред и срок за плащане на придобитите акции*

Съгласно чл. 64, ал. 1 от Наредба 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвеститорите, подали нареждане за покупка на Акции превеждат по сметка на съответния инвестиционен посредник цената на Ациите, предмет на нареждането, при подаване на нареждането. Инвестиционните посредници заплащат акциите, закупени за техни клиенти и/или за собствена сметка, при условията на „доставка срещу плащане“ и съгласно правилата на от Централен депозитар АД.

Водещият Мениджър, съответно обслужващите инвестиционните посредници, подават съобщение до Централен депозитар АД за всяка покупка/продажба на акции от емисията Акции. Емитентът ще открие специална сметка в „Юробанк България“ АД („Набирателна сметка“), по която ще постъпват сумите от заплащането на Ациите след приключване на сетълмента от Аукциона (сметката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК). Набирателната сметка ще бъде посочена в Съобщението за публичното предлагане. Средствата от продажбата на Акции ще останат блокирани по Набирателната сметка и няма да могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския Регистър (чл. 89м, ал. 2 от ЗППЦК).

След регистриране на увеличението на капитала на „Грийн Иновейшън“ АД в Търговския Регистър, средствата по специалната сметка ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството.

➤ *Публикуване на резултатите от Предлагането*

До седем дни, след Крайния срок на Предлагането, Дружеството ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от Предлагането и ще публикува съответната информация в информационната агенция x3 news и на интернет страниците на Водещия мениджър и Емитента, съответно <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Емитентът или Водещият мениджър ще уведомят незабавно КФН и обществеността за окончателната цена, в съответствие с чл. 17 от Регламента за проспекта.

- *Процедурата за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемостта на правата по подписката и третирането на неупражнените права по подписката*

При това увеличение на капитала чрез издаване на нови Акции не се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК, тъй като „Грийн Иновейшън“ АД ще придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на увеличението на капитала и вписването му в Търговския регистър, както и в регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

В настоящото предлагане не е налице право за упражняване на правото за закупуване, преди други.

29.4. ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В ОПРЕДЕЛЕНИ ЮРИСДИКЦИИ

Акциите не са предвидени за предлагане в която и да е друга държава, извън Република България, като Емитентът не планира допускането на Акции до търговия на който и да е друг регулиран пазар на ценни книжа, извън БФБ.

29.5. ПЛАН ЗА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

Акциите и се предлагат за записване при равни условия на всички инвеститори, вкл. Приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти, както са дефинирани в ЗПФИ, като не са предвидени траншове или специални права на преимуществено записване на Акциите за която и да е категория инвеститори.

С решението за увеличение на капитала, прието на ОСА на Дружеството, проведено на 05.12.2024 г., е изключено правото на текущите акционери на Дружеството за предимствено записване на Акциите, съразмерно на притежаваното от тях дялово участие в капитала на Дружеството, преди увеличението на капитала му, което последните имат по силата на чл. 194, ал. 1 от ТЗ.

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите със закупените на IPO Аукциона Акции ще бъдат предоставени на инвеститорите от Водещия мениджър или съответния Обслужващ инвестиционен посредник, в сроковете по чл. 59, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

29.5.1. КАТЕГОРИИ ИНВЕСТИТОРИ, КЪМ КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ НОВИТЕ АКЦИИ

Акциите се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори - Приемливи насрещни страни, професионални клиенти и непрофесионални клиенти, както са дефинирани в ЗПФИ.

29.5.2. ПРАВА НА ПРЕИМУЩЕСТВЕНО ЗАПИСВАНЕ

ОСА на Емитента е взело решение за отпадане на правото на текущите акционери да запишат преимуществено Акции в настоящото предлагане, пропорционално на притежаваните от тях акции в капитала на Емитента, преди увеличението.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Във връзка с горното, при Предлагането на Акциите не са налице права на преимуществено записване, нито в полза на текущите акционери, нито в полза на което и да е друго лице. Поради това всички инвеститори могат да записват Акциите при равни условия.

29.5.3. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО НАМЕРЕНИЯТА НА ОСНОВНИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА УЧАТВАТ В ПРЕДЛАГАНЕТО

Към датата на този Проспект, съгласно наличната при Емитента информация, никой от текущите акционери, притежаващи над пет на сто от капитала на Дружеството (за повече информация относно лицата, които към датата на Проспекта притежават над пет на сто от капитала на Емитента, моля, виж секция *МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ* от този Проспект) и никой от членовете на Съвета на директорите на Емитента (за повече информация относно членовете на Съвета на директорите на Дружеството, моля, виж секция *АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ*) няма намерение да участва в Предлагането и да запише от предлаганите Акции, при равни условия с всички останали инвеститори.

Към датата на този Проспект, съгласно наличната при Емитента информация, никое лице не е изразило намерение да придобие повече от пет на сто от предлаганите ценни книжа.

Следва да се има предвид, че информацията, посочена по-горе, не е потвърдена в правно валиден документ пред Емитента и по никакъв начин не следва да се счита като обвързващ ангажимент за незаписване на Нови акции от страна на посочените по-горе лица.

29.5.4. СВРЪХЗАПИСВАНЕ

Предмет на първичното публично предлагане са до 500 000 броя Акции, като предлагането ще се счита за успешно, ако в резултат от него са записани и е заплатена емисионната стойност на най-малко 100 000 броя Акции. Броят на предлаганите Акции не подлежи на промяна. Предлагането ще се осъществи чрез регистрация на Временна емисия акции, които ще бъдат предложени в рамките на IPO Аукцион, на Основния пазар на БФБ, Сегмент за първично публично предлагане, като приоритет на изпълнение на нарежданията за покупка е времето на тяхното подаване. В настоящото предлагане свръхзаписване не е възможно.

29.5.5. ТРАНШОВЕ ПРИ ПРЕДЛАГАНЕТО

Съгласно условията, посочени в този Проспект, при Предлагането няма да бъдат определени съотношения, траншове и/или количества акции, които да бъдат разпределени между определени категории инвеститори.

В допълнение, не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на предлаганите акции, което да осигурява на определени категории инвеститори или определени преимуществено третирани групи, процент от предлаганите нови акции, запазен за такова преференциално третиране (допълнителна информация по този въпрос се съдържа и в секция *ПРАВА НА ПРЕИМУЩЕСТВЕНО ЗАПИСВАНЕ* по-горе в този Проспект).

В тази връзка, всички подадени поръчки ще бъдат взети предвид по еднакъв начин при определянето на окончателната емисионна стойност на Акциите и определянето на разпределението на предлаганите нови

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

акции между инвеститорите, участващи в Предлагането, без значение от името на кое лице или чрез кой инвестиционен посредник са подадени съответните поръчки.

В Предлагането всеки инвеститор ще има право да подава повече от една поръчка, включително да подаде и лимитирана и пазарна поръчка, при спазване на изискванията, посочени в този Проспект, включително след като преведе необходимите парични средства за заплащане на предлаганата от него емисионна стойност на записваните Акции по всяка от подадените от него поръчки, като всяка от подадените поръчки ще бъде взета предвид при определянето на окончателната емисионна стойност на Акции и разпределението им между инвеститорите при спазване на процедурата, посочена в Проспекта.

29.5.6. ПРОЦЕДУРА ЗА УВЕДОМЯВАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА ПРЕДЛАГАНЕТО НОВИ АКЦИИ

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите с закупените на IPO аукциона акции ще бъдат предоставени на инвеститорите от Водещия мениджър или съответния Обслужващ инвестиционен посредник, в сроковете по чл. 59, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

Потенциалните инвеститори в Акции следва да обърнат внимание, че търговията с Акции ще бъде възможна единствено след регистрацията на увеличението на капитала на Емитента с Акции в ТР, регистрация на емисията Акции в Централен депозитар и допускането на Акции до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент „Standard“ на БФБ.

29.6. НАЧИН НА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ

Със свое решение Съветът на директорите на Емитента е определил, че минималната емисионна стойност, на която ще бъдат предложени Акции, ще бъде 12.00 лв. за Нова акция, а максималната емисионна стойност ще бъде 20.00 лв. за акция („Ценови диапазон“).

При изготвяне на решението относно Ценовия диапазон, мениджмънтът на Дружеството е взел под внимание текущата счетоводна цена на акциите на Дружеството на индивидуална база към 31.12.2024 год. от 1.47 лева, като с цел защита на настоящите акционери е определена минимална цена, която не е по-ниска от счетоводната стойност на една акция (емисионната стойност на новопредложените акции е по-висока от балансовата стойност на акциите на Дружеството, с цел избягване разводняване на акциите вследствие на увеличението на капитала).

Ценовият диапазон е определен с отчитане на текущото и историческо финансово състояние на Дружеството, перспективите му за развитие, включително навлизането на значими нови пазари, конкурентната позиция спрямо основните конкуренти на местния пазар и на новите пазари, както и очакваната доходност за инвеститорите.

29.6.1. НАЧИН НА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ОКОНЧАТЕЛНО ОПРЕДЕЛЕНАТА ЕМИСИОННА СТОЙНОСТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО АКЦИИ

Уведомления за заверяването на сметките за ценни книжа на инвеститорите със закупените акции ще бъдат предоставени на инвеститорите от Водещия мениджър или съответния Обслужващ инвестиционен посредник, в сроковете по чл. 59, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

В срок от седем дни след приключване на предлагането на акции Емитент ще изпрати уведомление до КФН относно резултата от предлагането на Новите акции и ще публикува съответната информация в информационната агенция x3 news и на интернет страниците на Емитента и Водещия мениджър.

Водещият мениджър ще заяви емисията акции на „Грийн Иновейшън“ АД за търговия на БФБ след вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър и след регистрацията им в от Централен депозитар АД, както и в КФН.

29.6.2. РАЗХОДИ И ДАНЪЦИ, НАЧИСЛЯВАНИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЖЕЛАЕЩИ ДА ЗАПИШАТ НОВИ АКЦИИ

Потенциалните инвеститори, които подават нареждания директно през Водещия мениджър, дължат стандартна такса за участие и брокерска комисионна според тарифата на Водещия мениджър при подаване на Нареждания за Покупка, заедно с разходите, свързани с откриване и поддържане на сметка за ценни книжа (таква разходи няма да възникнат, ако инвеститорът вече разполага с такава сметка) или банкови такси, ако такива се удържат. Сделките с финансови инструменти от подписката се извършват на регулиран пазар и са необлагаеми. За повече информация виж секция *ЕФЕКТ НА ДАНЪЧНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО*.

Потенциалните инвеститори в Акциите, също така, следва да потърсят информация от техния Обслужващ инвестиционен посредник дали при подаване на нареждане при този Обслужващ инвестиционен посредник ще бъде дължимо възнаграждение за неговите услуги в тази връзка.

29.6.3. ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПРАВОТО НА ПРЕИМУЩЕСТВЕНО ЗАПИСВАНЕ НА ТЕКУЩИТЕ АКЦИОНЕРИ НА ЕМИТЕНТА

ОСА на Емитента е взело решение на свое заседание, проведено на 05.12.2024 г., за отпадане на правото на текущите акционери да запишат преимуществено акции в настоящото предлагане, пропорционално на притежаваните от тях акции, с оглед на преценката на Дружеството, че първично публично предлагане на Акциите, в което ще имат право да участват и инвеститори, различни от текущите притежатели на акции, би спомогнало за набиране на свеж финансов ресурс и диверсифициране на акционерната структура на Дружеството. Това, от своя страна, би създавало предпоставки за по-голяма ликвидност при вторичната търговия на Акциите и възможност за допълнително получаване на финансиране от страна на Емитента за развитието на неговата дейност и по този начин за увеличаване на неговата стойност. В тази връзка, Дружеството счита, че извършването на първичното публично предлагане на Нови акции, в което да могат да участват и инвеститори, различни от текущите притежатели на Акции, ще бъде в полза и на Емитента, и на текущите притежатели на Акции.

29.6.4. ЦЕНА, НА КОЯТО СА ПРИДОБИТИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ОТ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ИЛИ ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ПРЕДИ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА, ИЛИ НА КОЯТО Е НАЛИЦЕ ВЪЗМОЖНОСТ ДА БЪДАТ ПРИДОБИТИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ОТ СТРАНА НА ТЕЗИ ЛИЦА

За периода от регистрация на Дружеството в Търговския регистър на 01.11.2022 год. до датата на този Проспект свързани лица с настоящи членове на Съвета на директорите на Емитента са придобили

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Съществуващи акции на цена, която е по-ниска от предлаганата минимална емисионната стойност за една Нова акции в размер на 12 лева, в следните случаи:

- ✓ „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, където „Импетус Капитал“ ООД, чийто представител е Николай Мартинов (независим член на СД на „Грийн Иновейшън“ АД), е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите вследствие на решение на общото събрание на акционерите на Емитента от 16.11.2022 год. за увеличение на капитала на Дружеството от 75 000 броя акции на 90 000 броя акции чрез частно пласиране на нови 15 000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка и емисионна стойност от 266.67 лв.¹⁹ е придобил 1 834 акции;
- ✓ „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, където „Импетус Капитал“ ООД, чийто представител е Николай Мартинов (независим член на СД на „Грийн Иновейшън“ АД), е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите, е закупило на 25.04.2024 год. допълнителни 388 акции на ефективна цена от 8.889 лв.;
- ✓ „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, където „Импетус Капитал“ ООД, чийто представител е Николай Мартинов (независим член на СД на „Грийн Иновейшън“ АД), е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите, е закупило на 30.12.2024 год. допълнителни 11 800 акции на ефективна цена от 11.85 лв.

Към датата на Проспекта, „ИмВенчър II“ КДА, ЕИК 205737996, където „Импетус Капитал“ ООД, чийто представител е Николай Мартинов, е неограничено отговорен съдружник и единствен член на съвета на директорите притежава пряко общо 111 070 броя акции или 2.61 %.

29.7. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ

29.7.1. ДАННИ ЗА ВОДЕЩИЯ МЕНИДЖЪР, ЧРЕЗ КОЙТО СЕ ПЛАСИРА ЕМИСИЯТА

Инвестиционният посредник, чрез който ще бъдат пласирани Акции и който ще обслужи Предлагането е Водещият мениджър - „Карол“ АД, вписано в Търговския регистър с ЕИК 831445091, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1303, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57.

Водещият мениджър ще положи усилия за пласиране на Ациите , без твърд ангажимент за определен резултат към Емитента, т.е. Ациите ще бъдат предмет на пласиране при условията на положени най-добри усилия (*best effort basis*).

Очаква се комисионната за Водещия мениджър за предлагането на Новите акции да бъде в размер приблизително около **46 000** лева (при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при минималната емисионна стойност от 12.00 лв. на Нова акция и при условие, че бъдат записани 100 000 броя предлагани Нови акции) и около **240 000** лева (при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при максималната емисионна стойност от 20.00 лв. на Нова акция и при условие, че бъдат записани 500 000 броя предлагани Нови акции).

¹⁹ С решение на общото събрание на акционерите от 12.12.2023 год. капиталът на Дружеството е увеличен чрез трансформиране на емисионни резерви в размер на 3 960 хил. лв. в капитал чрез издаване на 3 960 000 броя безналични поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лев всяка от тях и обща емисионна стойност 3 960 хил. лв., с което дружественият капитал става 4 050 хил. лв. В тази връзка сравнимата с минималната цена на Предлагането в рамките на този Проспект, ефективна цена на придобиване на акции на Емитента от страна на „ИмВенчър II“ КДА е 5.926 лв.

LEI кодът на Водещия мениджър е 2594009OZZQZDNQS0M10.

29.7.2. ДАННИ ЗА ПЛАТЕЖНИЯ АГЕНТ И ЦЕНТРАЛНИЯ ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИ КНИЖА, ПРИ КОЙТО ЩЕ БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ НОВИТЕ АКЦИИ

В случай на успешно приключване на Предлагането, съобразно условията, посочени в този Проспект, Акциите ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД, което притежава лиценз за централен депозитар на ценни книжа, издаден от КФН по силата и по реда на чл. 16 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на Директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012.

Платежен агент, чрез който ще се извършват плащанията по Акциите ще бъде „Централен депозитар“ АД, с адрес: гр. София, 1000, ул. „Три уши“ № 6, ет.4. Плащанията по Акциите ще бъдат извършвани чрез „Централен депозитар“ АД при спазване на изискванията на Наредба № 8 (или друг нормативен акт, който в бъдеще урежда извършването на плащания по емисии акции, съобразно случая). Всички извършени плащания по Акциите се удостоверяват с оригинал на нареждането на дължимата от Емитента сума по сметка на „Централен депозитар“ АД, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Емитента. Задължен за изплащането на всички дължими суми по Акциите е единствено Емитентът.

Дружеството е открило специална сметка („Набирателна сметка“) в „Юробанк България“ АД, по която ще постъпват сумите от заплащането на Акциите (сметката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК) след приключване на сетълмента от Аукциона. Средствата от продажбата на Акции ще останат блокирани по специалната сметка и няма да могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския Регистър (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК).

➤ *Данни за лицата, които са се съгласили да поемат Акциите на база твърд ангажимент*

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

30. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО

30.1. ПРИЕМАНЕТО НА АКЦИИТЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД

След успешно приключване на Предлагането и вписване по партидата на Дружеството в Търговския регистър на увеличението на капитала с Акциите, Емитентът ще заяви регистрацията на емисията акции в Централен депозитар АД и в Регистъра на КФН, с цел търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

След регистрация на Акциите в Регистъра на КФН, Емитентът чрез ще заяви незабавно допускането на Емисията до търговия на Сегмент „Standard“ на Основния пазар на БФБ. Съгласно Правилата за допускане до търговия на БФБ, Съветът на директорите на БФБ следва да вземе решение относно допускане на Акциите до търговия в рамките на 5 Работни дни от получаването на редовно заявление, като в случай че Акциите бъдат допуснати до търговия в решението ще бъде посочена и началната дата на търговия с Акциите на Сегмент „Standard“ на Основния пазар на БФБ.

С оглед посочените по-горе срокове, ако публичното предлагане приключи успешно ще бъде поискано допускане на Акциите до търговия на регулирания пазар на БФБ. Най-ранната дата, на която съгласно предварителния график на Предлагането, се очаква да могат да бъдат сключвани сделки с Акции на БФБ е на или около **23.07.2025 год.**

Съгласно приетото решение по т. 2 от дневния ред на ОСА на Дружеството, проведено на 05.12.2024 г., Дружеството следва да придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на първично публично предлагане на до 500 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка една, с право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с тяхната номинална стойност, в процес на издаване, в резултат от увеличение на капитала на „Грийн Иновейшън“ АД. Предвид изложеното, в случай, че Предлагането на Акциите не приключи успешно Дружеството на този етап няма намерение да заяви допускане на съществуващите си акции до търговия на регулиран пазар.

30.2. ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ С АКЦИИТЕ

За акционерите Драгомир Иванов, Ангел Касабов и наследниците на г-н Ивелин Тодоров съществува период за забрана за продажба на акции от капитала на Емитента („Задължение за задържане“) в рамките на 1 (една) година след датата на Предлагането.

Всяко физическо или юридическо лице, което иска да закупи или да продаде Акции при тяхната вторична търговия на БФБ, в случай че Акциите бъдат допуснати до търговия на Сегмент „Standard“ на Основния пазар на БФБ, следва да сключи договор с инвестиционен посредник и да подаде до този инвестиционен посредник нареждане за покупка, съответно за продажба на Акции.

В тази връзка, съгласно изискванията на чл. 23 от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (т.нар. MiFIR), сделките с акции, допуснати до търговия на регулиран пазар или търгувани на място на търговия, каквито ще бъдат и Акциите, следва по правило да бъдат сключвани на регулирания пазар, организиран от БФБ, като възможността за сключване на сделки извънборсово е ограничена до малко изключения, уредени в посочения регламент.

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

При сключването на сделки с Акции на Емитента, страните следва да се съобразят с изискванията на ЗППЦК, ЗПФИ, Наредба № 38, Регламента относно пазарната злоупотреба и всички други приложими актове на българското законодателство и на законодателството на Европейския съюз.

30.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУГИ МЕСТА НА ТЪРГОВИЯ, НА КОИТО АКЦИИТЕ ОТ КАПИТАЛА НА ЕМИТЕНТА ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ

Към датата на настоящия Проспект акциите на Емитента не са допуснати до търговия на друго място за търговия, като не се предвижда подаването на заявление за допускане на Акции до търговия на друго място за търговия освен на регулирания пазар, организиран от БФБ.

30.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЗАПИСВАНЕ ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА ДРУГИ АКЦИИ ОТ СЪЩИЯ КЛАС ИЛИ ЕМИТИРАНЕ ОТ СТРАНА НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИ КНИЖА ОТ ДРУГ КЛАС ЗА ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ КЪМ ДАТАТА НА ПРОСПЕКТА

На 23.05.2025 г., в ТРРЮЛНЦ е вписано увеличение на капитала на Емитента от 4 050 000 лева на 4 252 500 лева, чрез издаване на нови 202 500 броя, обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност от 1 лев, всяка акция, записани от служители на Дружеството, в съответствие с решение на Общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 25.04.2025 год.

Емитентът не организира едновременно или почти едновременно с настоящото Предлагане друго записване или частно пласиране на ценни книжа, от същия клас като предлаганите, и не е емитирал ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

30.5. ЛИЦА, ПОЕЛИ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР

Не са налице договорености между Емитента и трети лица, по силата на които трети лица да са поели твърд ангажимент да предоставят ликвидност на Акции след допускането им до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

30.6. СТАБИЛИЗАЦИЯ

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на Предлагането и не се предвижда извършването на дейности за ценово стабилизиране във връзка с Предлагането на Акции до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ.

30.7. ПРЕДЛАГАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА

В съответствие с този Проспект и Решението за увеличението на капитала не се предвижда възможност за предлагане или разпределение на допълнителен брой Акции, извън предложените до 500 000 нови акции, включително не е предвидена „green shoe“ опция. В тази връзка, по наличната при Дружеството информация, никой от текущите притежатели на Акции не е поел ангажимент и не е уведомил Емитента, че иска да предлага публично или да разпределя допълнително между потенциалните инвеститори притежавани от него акции в рамките на Предлагането.

31. ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И РАЗХОДИ ПО ПРЕДЛАГАНЕТО

Очакваната нетна сума от Предлагането, при условие че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, е в размер на **9 752 030** лева. При условие, че бъде записан само минималният размер, при който Емисията ще се счита за успешна, очакваната нетна сума от предлагането е в размер на **1 146 030** лева.

Очакваната нетна сума от Предлагането, при условие че бъде записан целият размер на предлаганата емисия акции, след приспадане на разходите по неговото извършване, е в размер на **247 970** лева. При условие, че бъде записан само минималният размер, при който Емисията ще се счита за успешна, очакваната нетна сума от предлагането е в размер на **53 970** лева.

За изпълнението на задълженията си по обслужване на емисията ценни книжа ИП „Карол“ АД, гр. София, получава от „Грийн Иновейшън“ АД допълнително възнаграждение в размер на **240 000** лева при записване на максималния брой акции и в размер на **46 000** лева при записване на минималния брой акции.

В таблицата по-долу са посочени по статии основните разходи, пряко свързани с публичното предлагане на ценните книжа и не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството. Така представените разходи са валидни в този размер както в случай че предложената емисия бъде записана в пълен размер (500 000 бр. акции), така и ако бъде записано само минималното количество, при което публичното предлагане ще се счита за успешно (100 000 бр. акции). Възнаграждението на упълномощения инвестиционен посредник е уговорено в две компоненти – твърд размер и плаващ размер в зависимост от постигнатите резултати от публичното предлагане.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството. Посочени са тези разходи, които се очаква да възникнат във връзка с увеличението на капитала и допускането до търговия на БФБ на Съществуващата емисия и са приблизителни.

Таблица 32: Разходи по Емисията

Изчисление на разходите в лв.	Максимално записване	Минимално записване
Разходи за външни услуги, от които:		
Възнаграждение на ИП	240 000	46 000
Разходи за такси и комисионни, от които:	7 970	7 970
Такса одобрение на Проспекта	5 000	5 000
Такса ISIN код	90	90
Такса FISN и CFI кодове	180	180
Такса първично предлагане на регулиран пазар	1 000	1 000
Регистрация на емисии акции в ЦД	1 200	1 200
Такса допускане до търговия на БФБ	500	500
Общо разходи	247 970	53 970

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на БФБ и ЦД).

32. РАЗВОДНЯВАНЕ

За изчисляване на непосредственото намаляване на процентното участие на акционерното участие на съществуващите акционери и правото им на глас в Общото събрание на акционерите, в случай че не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира делът на броя на Новите акции в общия брой на Акциите след увеличението. Така при увеличение на капитала на Дружеството с минималния размер на набрани средства за успешно приключване на публичното предлагане на Новите акции (100 000 броя Нови акции), съгласно условията, посочени в този Проспект, намаляването на процентното участие е 2.30%, а при максимално увеличение на капитала на Дружеството с 500 000 броя Нови акции, намаляването на процентното участие е 10.52%.

Нетната стойност на активите според одитирания индивидуален финансов отчет за 2024 год. е 5 730 хил. лв., а броят акции към 31.12.2024 год. е 4 050 000 броя акции, а към датата на Проспекта е 4 252 500 броя акции. Нетната стойност на активите на една Акция преди увеличението на капитала към 31.12.2024 год. възлиза на 1.42 лв. Минималната цена, по която се предлагат Новите акции, предмет на публичното предлагане, е 12 лв. на Нова акция, която е по-висока от нетната стойност на активите на една Акция към 31.12.2024 г. и следователно не е налице разводняване.

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

Таблица 33: Разводняване на една акция при записване на максимален брой акции по емисионна стойност 20.00 лв. на индивидуална основа

Преди увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента към датата на Проспекта	4 252 500
Общ брой акции на Емитента към 31.12.2024	4 050 000
Номинална стойност на акция (лв.)	1.00 лв.
Собствен капитал на Емитента (хил. лв.) към 31.12.2024 г.	5 730
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.000023516
Балансова с-ст (лв.) на една акция към 31.12.2024 г.	1.42 лв.
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	500 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1.00 лв.
Емисионна с-ст (лв.) на една акция	20.00 лв.
След увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента след увеличението	4 752 500
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1.00 лв.
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв.)	15 685
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000021042
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв.)	3.30 лв.
Разводняване на стойността на една акция	
няма	

**ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД**

Разводняване на дела от капитала на една стара акция	10.52%
---	---------------

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.000023516% на 0.000021042%, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 1.42 лева на 3.30 лева, поради което няма да има разводняване на балансовата стойност на акциите

В таблицата по-долу е показано такова разводняване на една акция при записване на минимален брой акции по емисионната стойност.

Таблица 34: Разводняване на една акция при записване на минимален брой акции по емисионна стойност 12.00 лв. на индивидуална основа

Преди увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента към датата на Проспекта	4 252 500
Общ брой акции на Емитента към 31.12.2024	4 050 000
Номинална стойност на акция (лв.)	1.00 лв.
Собствен капитал на Емитента (хил. лв.) към 31.12.2024	5 730
Дял от капитала на една акция преди увеличението (%)	0.000023516
Балансова с-ст (лв.) на една акция към 31.12.2024	1.42 лв.
Увеличение на капитала	
Общ брой записани акции	100 000
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1.00 лв.
Емисионна с-ст (лв.) на една акция	12.00 лв.
След увеличението на капитала	
Общ брой акции на Емитента след увеличението	4 352 500
Номинална с-ст (лв.) на една акция	1.00 лв.
Собствен капитал на Дружеството след увеличението (хил. лв.)	7 079
Дял от капитала на една стара акция след увеличението (%)	0.000022975
Балансова с-ст (лв.) на една акция след увеличението (лв.)	1.63 лв.
Разводняване на стойността на една акция	няма
Разводняване на дела от капитала на една стара акция	2.30%

Делът в капитала на една акция ще се намали от 0.000023516 % на 0.000022975 %, но балансовата стойност на една акция ще се повиши от 1.42 лева на 1.63 лева, поради което няма да има разводняване на балансовата стойност на акциите.

Непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, е равно на дела на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин, при минимално увеличение на капитала, всеки акционер, който не е

ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР
НА АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

участвал в него чрез записване на нови акции, ще разведни участието си с 2.30%, а при максимално увеличение на капитала - с 10.52%.

33. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

През периода на валидност на този Проспект следните документи (или електронно копие от тях, където е приложимо) могат да бъдат разгледани от потенциалните инвеститори в Акции:

- **Устав на Емитента** – Актуалният Устав на Дружеството ще може да бъде разгледан на интернет страницата на Търговския регистър (която към датата на този Проспект е www.brra.bg) по партидата на Емитента. Приетият под условие Устав на Дружеството, на ОСА, проведено на 05.12.2024 г., е предоставен като Приложение № 1 към него.
- **Историческа финансова информация за Емитента** – екземпляр на междинния индивидуален неаудитиран финансов отчет към 31.12.2024 год., както и одитираните годишни индивидуални отчети към 31.12.2022 год., 31.12.2023 год. и 31.12.2024 год. заедно с одиторските доклади към тях.
- **Корпоративни решения за предлагането на Новите акции, допускането на Акциите до търговия на БФБ и приемането на този Проспект** - екземпляри на Решението на ОСА от 05.12.2024 г. за увеличение на капитала, Решението за определяне на емисионната стойност и минималната сума за успех на емисията, Решението за одобрение на Проспекта и Решение за одобрение на коригиран Проспект.

Посочените по-горе документи и информация ще бъдат налични и като приложения към Проспекта, който, след потвърждаването му от страна на КФН, ще бъде публикуван, заедно с приложенията към него, на интернет страницата на Емитента – и на интернет страницата на Водещия мениджър – <https://hydrogenera.eu/> и <https://karollbroker.bg/bg/>.

Потенциалните инвеститори могат да получат и да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация на следните адреси:

Емитент: „Грийн Иновейшън“ АД
Седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Младост, ж.к. Бизнес център „Евротур“ - партер, ул. „Михаил Тенев“ 12
Работно време: 08:00 – 17:00, понеделник – петък
Електронна поща: info@hydrogenera.eu; r.karachorov@green-innovation.bg
Телефон за връзка и лице за контакт: +359 899 924 875 - Росен Карачоров
Интернет страница: <https://hydrogenera.eu/>

Инвестиционен посредник: „Карол“ АД

Адреси за кореспонденция:

Централен офис - София ул. „Златовръх“ 1, София 1164 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg	Офис Пл. Възраждане - София бул. „Христо Ботев“ 57, София 1303 Работно време: понеделник - петък 9:00 - 13:00/14:00 - 18:00 часа Телефон: +359 2 / 4008 200 Електронна поща: info@karoll.bg
Офис Бургас ул. „Славянска“ 75, ет. 1, офис 2 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Мобилен: +359 895 / 559 237 Електронна поща: office_bourgass@karoll.bg	Офис Варна ул. „Преслав“ 20 Работно време: понеделник - петък 09:00 - 18:00 часа Телефон: +359 52 / 617 919 Мобилен: +359 895 / 559 236 Електронна поща: office_varna@karoll.bg

След потвърждаването на Проспекта от страна на Комисията за финансов надзор, този Проспект и допълнителна информация за Емитента ще могат да бъдат получени и от публичния регистър на публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

Проспектът ще е наличен и на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД: <https://bse-sofia.bg/bg/>.

Използвана информация от трети страни

В този Проспект се съдържат данни, чийто източник са трети лица, извън Емитента, неговите консултанти и други трети лица, които действат по негово възлагане. Емитентът и Водещият мениджър декларират и гарантират, че са положили дължимата грижа да възпроизведат тези данни в Проспекта точно и без да ги променят в какъвто и да е съществен аспект, като доколкото Емитентът и Водещият мениджър са осведомени и могат да проверят от информацията, публикувана от тези трети лица, не са пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По-долу е посочен списък на източниците, използвани за изготвяне на настоящия Проспект:

1. „Българска фондова борса“ АД, („БФБ“);
2. „Централен депозитар“ АД;
3. „Национален статистически институт“, („НСИ“)
4. International energy agency;
5. Plug Power;
6. Thyssenkrupp Nucera;
7. Markets and markets;
8. International Renewable Energy Agency (IRENA);
9. Hydrogen Council;
10. McKinsey;
11. Inflation Reduction Act;
12. Net-Zero Industry Act;
13. REPowerEU;
14. Precedence Research.

Информацията за сектора и пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени пазарни проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти и публикации в пресата.

34. ПРИЛОЖЕНИЯ

Следните документи са приложени към настоящия Проспект и по този начин са инкорпорирани чрез препращане към него:

1. **Приложение № 1** - Екземпляр на проект на Устав на Емитента, приет под условие на ОСА, проведено на 05.12.2024 г.
2. **Приложение № 2** – Екземпляр на междинния индивидуален финансов отчет към 31.12.2024 год., както и одитираните годишни индивидуални отчети към 31.12.2022 год., 31.12.2023 год. и 31.12.2024 год. заедно с одиторските доклади към тях;
3. **Приложение № 3** – Екземпляр от Решението за увеличение на капитала;
4. **Приложение № 4** – Екземпляр от Решението за определяне на емисионната стойност;
5. **Приложение № 5** – Екземпляр от Решението за одобрение на Проспекта;
6. **Приложение № 6** – Екземпляр от Решението за одобрение на коригиран Проспект.

ЕМИТЕНТ

„ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД

Република България

гр. София 1784

ул. „Михаил Тенев“ № 12

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР И АГЕНТ ПО ЛИСТВАНЕТО

„КАРОЛ“ АД

Република България

гр. София 1303

ул. „Христо Ботев“ № 57

ДЕПОЗИТАР НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ПЛАТЕЖЕН АГЕНТ

„ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД

Република България

гр. София 1000

ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:

/Ангел Рабаджийски/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР НА
ИП „КАРОЛ“ АД

/Петя Рогозянска/

ПРОКУРИСТ
ИП „КАРОЛ“ АД

/Драгомир Иванов/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
НА „ГРИЙН ИНОВЕЙШЪН“ АД