

## ДОКУМЕНТ ЗА ДОПУСКАНЕ НА ПАЗАР ВЕАМ

### ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЕМИСИЯ АКЦИИ

Емитент	„Хелиос Марин“ АД <sup>1</sup>
ISIN код на емисията	BG1100006243 <sup>3</sup>
ISIN код на временната емисия	BG1500001265 <sup>3</sup>
Описание на инструмента, обект на публично предлагане	Нови обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции
Съветник на емитента	Карол АД, ЕИК 831445091 <sup>2</sup>
Инвестиционен посредник по предлагането	Карол АД, ЕИК 831445091

Този документ е изготвен с цел осъществяване на първично публично предлагане и допускане на емисия акции, издадени от "Хелиос Марин" АД<sup>1</sup>, ЕИК 207719121<sup>6</sup> на пазара за растеж на малки и средни предприятия ВЕАМ (Bulgarian Enterprise Accelerator Market).

Този документ е одобрен с Решение на Съвета на директорите<sup>10</sup> на „Хелиос Марин“ АД<sup>1</sup> от 20.04.2026<sup>9</sup> г.

Този документ е одобрен с Решение на .....<sup>10</sup> на .....<sup>2</sup> от .....<sup>9</sup> г.

Лица, участвали в съставянето му:

Име и фамилия	Позиция
Драгомир Николаев Енчев	Изпълнителен директор на „Хелиос Марин“ АД
„Карол“ АД	Инвестиционен посредник по Предлагането и Съветник на Емитента
Георги Мартинов	Директор „Корпоративни финанси“, ИП „Карол“ АД
Лидия Шумкова	Юрисконсулт, ИП „Карол“ АД
Надежда Бузова	Финансов анализатор, ИП „Карол“ АД

*Пазарът за растеж ВЕАМ не е регулиран пазар по смисъла на Закона за пазарите на финансови инструменти.*

*Допускането на финансови инструменти до търговия на пазара за растеж ВЕАМ не следва да се счита за еквивалентно на допускането на финансови инструменти на регулирания пазар, организиран от “Българска фондова борса” АД.*

*Инвеститорите следва да са запознати с рисковете, свързани с инвестициите във финансови инструменти, допуснати до търговия на пазара за растеж ВЕАМ и преди да вземат решение за инвестиране, при необходимост да потърсят допълнителна информация или професионална консултация.*

*“Българска фондова борса” АД, като организатор на пазара за растеж ВЕАМ, не одобрява и не носи отговорност за съдържанието на този документ за допускане по отношение на изложените факти и обстоятелства, достоверността, точността и пълнотата на информацията, предоставена в него, както и по отношение на съответствието на тази информация с приложимите нормативни актове.*

*Правилата на Пазара за растеж на МСП ВЕАМ могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-market-rules>*

*Съобщения относно емисията, обект на този документ за допускане, могат да бъдат намерени на интернет страницата на Българска фондова борса АД на адрес: <https://www.bse-sofia.bg/bg/beam-news>*

*За контакт с Пазара за растеж на МСП ВЕАМ: [beam@bse-sofia.bg](mailto:beam@bse-sofia.bg)*

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

<i>I. ВЪВЕДЕНИЕ</i>	4
<i>II. РИСКОВИ ФАКТОРИ</i>	6
<i>III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА</i>	26
<i>IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА</i>	27
<i>V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ</i>	28
<i>VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА</i>	35
<i>VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ</i>	67
<i>VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ</i>	75
<i>IX. ПРИЛОЖЕНИЯ</i>	77
<i>X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО</i>	82

## **I. ВЪВЕДЕНИЕ**

**По чл. 19 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ**

### **1. Информация за емитента**

наименование на емитента	"Хелиос Марин" АД („Емитентът“ или „Дружеството“)
ЕИК на емитента или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на емитента	207719121
LEI код на емитента	485100WDI9KEAB0IJD61
адрес за кореспонденция	Адрес на управление: гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5 Адрес за кореспонденция: гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5
телефон за контакти	+359 877 001 076
e-mail на емитента	<a href="mailto:investors@heliosmarine.io">investors@heliosmarine.io</a>
интернет страница	<a href="https://heliosmarine.io/">https://heliosmarine.io/</a>
интернет страница, на която е оповестен документът за допускане	<a href="https://heliosmarine.io/">https://heliosmarine.io/</a>
интернет страница, където ще бъде оповестявана публично информация пред инвеститорите	<a href="https://heliosmarine.io/investor-relations/">https://heliosmarine.io/investor-relations/</a>
лице за контакт с емитента	Драгомир Енчев
телефон за контакти	+359 877 001 076
адрес за кореспонденция /град, пк, адрес/	гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5
e-mail на лицето за контакти	<a href="mailto:drago.enchev@helios-yachts.com">drago.enchev@helios-yachts.com</a>

### **2. Информация за съветника**

наименование на съветника	Карол АД
ЕИК на съветника	831445091
адрес за кореспонденция /град, ПК, адрес/	Адрес на управление: гр. София, район „Възраждане“, бул. „Христо Ботев“ № 57 Адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Златовръх“ № 1
телефон за контакт	+359 2 400 8 250
e-mail	<a href="mailto:broker@karoll.bg">broker@karoll.bg</a>

### **3. Информация за емисията**

ISIN код на основната емисия	BG1100006243
описание на акциите, обект на публично предлагане	до 343 000 броя Нови, безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции („Новите акции“)
валута на издаване (BGN/EUR)	EUR/евро
брой издадени акции	2 114 270 броя безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции („Съществуващите акции“)
номинална стойност	0.51 евро
ISIN код на временната емисия	BG1500001265

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

описание на временната емисия	Емитентът не е взел решение за заявление за търговия на пазара „ВЕАМ“ на права върху записаните акции.
емисионна стойност	Емисионната стойност на Нова акция е фиксирана в размер на <b>8.75</b> евро на Нова акция. Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че Емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на <b>3 001 250</b> евро
търговия с права върху записани акции	Емитентът не е взел решение за заявление за търговия на пазара „ВЕАМ“ на права върху записаните акции.
друга информация по преценка на емитента	Предлагането на Новите акции („ <b>Предлагането</b> “) ще се счита за успешно, ако бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност най-малко на <b>118 000</b> броя Нови акции.

## **II. РИСКОВИ ФАКТОРИ**

### **По чл. 20 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ**

- 1. Информация относно рисковите фактори, свързани с финансовия инструмент (пазарен риск, ликвиден риск, рискове, свързани с корпоративните събития, риск, свързан с прекратяване на регистрацията на пазар ВЕАМ).*

Преди да инвестират в Акции на Дружеството, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Документа за допускане. Рисковите фактори могат да доведат до намаляване на пазарната цена на акциите на Дружеството и инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. 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 Акциите, предмет на предлагането. Инвеститорите в Дружеството следва да вземат предвид, че описаните рискове са идентифицирани като релевантни към момента на изготвянето на този Документ. Съществуват и други рискове и несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, които в бъдеще също биха могли да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Емитента, включително върху финансовото му състояние и резултати.

Информацията в този Документ, свързана с очаквани бъдещи резултати, е прогнозна по своя характер и се отнасят за бъдещи несигурни събития. Въпреки че прогнозните изявления се основават на това, което ръководството на Дружеството смята за разумни предположения, няма гаранция те ще се окажат точни. Действителните резултати и бъдещите събития могат да се различават съществено от очакваните вследствие на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори.

Рисковите фактори са разделени в посочените по-долу рискови категории в зависимост от тяхното естество и специфика. Потенциалните инвеститори в Акции следва да имат предвид, че последователността на представяне на рисковите фактори във всяка от посочените по-долу рискови категории може да не илюстрира непременно степента на вероятност те да се случат или степента, в която те могат да рефлектират върху дейността, финансовото състояние или търговската позиция на Емитента или върху цената на Акциите.

### **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 глобалния 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.

### **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.

### **Риск, свързан с липсата на регулярна дивидентна политика**

С оглед на факта, че Дружеството е новосъздадено и се намира в ранен етап от своето развитие, не може да се очаква формирането и прилагането на устойчива и регулярна дивидентна политика в краткосрочен и средносрочен хоризонт.

В допълнение, инвеститорите трябва да са информирани, че за изплащането на дивиденди 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 уменията 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 дивиденди.

### **Риск, свързан с възможност за разводняване на участието на притежателите на Акции в капитала на Емитента 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 Емитента, 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 (намаляване на процента на участието им в капитала на Дружеството) на тяхното участие в капитала на Емитента, 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).

### **Ликвиден риск**

Потенциалните инвеститори в акциите на Емитента трябва да имат предвид, че не съществуват гаранции за бъдещото формиране и поддържане на ликвиден вторичен пазар за акциите на Емитента. Ликвидността на книгата на Емитента зависи от множество фактори включително ликвидността на борсовия пазар и/или многостранната система за търговия, на която се предлагат акциите на Емитента, наличието на договор за маркет-мейкър с лицензиран инвестиционен посредник и пр. В случая такива договорни отношения не са налични. Няма гаранция, че ще се установят трайни обеми на търговия на вторичния пазар, които да позволят на притежател на Акции да се разпорежи с тях в кратки срокове и на цена, близка до пазарната. Ниската ликвидност може да доведе до волатилност на цените и възможност за спекулативни промени от относително малки сделки. Инвеститорите също така следва да имат предвид, че вторичната търговия с емисията ще стартира едва след вписване на увеличението на капитала на Емитента в ТРРЮЛНЦ.

### **Риск от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа**

Съгласно измененията в Закона за корпоративното подоходно облагане и Закона за данъците върху доходите на физическите лица, капиталовата печалба от инвестиции в Акциите, реализирана на пазара за растеж ВЕАМ, е обект на данъчно облекчение.

Инвеститорите следва да имат предвид, че при промяна на законодателството, реализираната на пазара за растеж ВЕАМ капиталова печалба от разпореждане с акции ще подлежи на облагане с данък.

### **Инфлационен риск**

Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност за инвеститорите. Въпреки че в 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 Нови акции ще представлява реална защита срещу инфлация.

### **Риск, свързан с прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж „ВЕАМ”**

В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж ВЕАМ на някои от основанията, предвидени в Глава Четвърта „Спиране на търговията, поставяне под наблюдение, прекратяване на регистрацията“ от Част III „Правила за допускане на финансови инструменти на Пазар за растеж ВЕАМ“, приети от БФБ АД („Правилата“), биха могли да бъдат засегнати негативно интересите на акционерите в Дружеството. Комитетът по управление към пазара за растеж ВЕАМ има право да вземе решение за окончателно прекратяване на регистрацията на финансови инструменти, допуснати на пазар за растеж ВЕАМ, ако (i) Емитентът е подал заявление за това, (ii) Емитентът или емисията финансови инструменти престане да отговаря на изискванията на правилата, приети от БФБ АД, (iii) при прехвърляне на търговското предприятие на Емитента, (iv) при системно нарушаване на правилата за разкриване на информация от страна на Емитента, както и в други случаи, изрично предвидени в Правилата.

Уставът на Емитента предвижда, че решение за прекратяване на регистрацията на емисията на пазара за растеж ВЕАМ може да вземе единствено Общото събрание на акционерите на Емитента с мнозинство 90% от представените на Общото събрание акции с право на глас. В случай на прекратяване на регистрацията на емисията на ВЕАМ пазара, Дружеството е длъжно да закупи обратно обикновените акции на всеки пожелал Акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите.

В случай, че броят акции, притежавани от миноритарни акционери, е по-малък от 10 (десет) на сто от общия брой гласове решението за прекратяване на регистрацията е действително, само ако най-малко 50 (петдесет) на сто от общия брой гласове, притежание на миноритарни акционери, представени на общото събрание, са гласували за това решение.

### **Валутен риск**

Настоящата емисия е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от 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 Документа за допускане 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. Едно неуспешно предлагане ще забави изпълнението на инвестиционния план на Дружеството и ще се отрази и на приходите, разходите, задлъжнялостта и финансовото състояние на „Хелиос Марин“ АД.

*2. Информация относно рисковете, свързани с макроикономическата среда, политически риск, регулаторен риск.*

## **СИСТЕМНИ РИСКОВЕ**

Общите (системните) рискове са външни фактори, свързани с пазара и макроикономическата среда, в която Емитентът функционира, върху които Дружеството не може да оказва влияние. Такива рискове са макроикономически риск, валутен риск, инфлационен риск, политически риск и кредитен риск на държавата. Основен метод за управлението на системните рискове е идентификация и анализ на текущата налична информация и прогнозиране на бъдещо развитие по отделни и общи показатели.

### **Макроикономически риск**

Макроикономическият риск произтича от настъпването на различни по характер фактори, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху глобалната и националната икономика, включително чрез забавяне на икономическия растеж, намаление на доходите на населението, ограничаване на търсенето и предлагането, намаляване на корпоративните печалби, инвестициите и потреблението. Резултатите от дейността на „Хелиос Марин“ АД са пряко зависими от състоянието на макроикономическата среда както в страните, в които Дружеството оперира, така и на световно ниво.

За целите на оценката и управлението на макроикономическия риск Дружеството следи редица ключови макроикономически индикатори, сред които брутният вътрешен продукт (БВП), инфлацията, лихвените проценти, равнището на безработица и популателната способност на потребителите. БВП представлява сумата на всички стоки и услуги, произведени в икономиката за определен период от време, и неговата промяна е основен индикатор за икономическата активност. Значително забавяне на икономическия растеж, рецесия или продължителна икономическа нестабилност могат да окажат негативен ефект върху финансовите резултати, ликвидността, собствения капитал и възможностите за реализация на продажбите на Дружеството.

Световната икономика продължава да се адаптира към последиците от редица глобални събития. Например периодът след COVID-19 бележи несигурност в потребителското поведение и верижните връзки на доставките, а повишаването на лихвените проценти от редица централни банки с цел ограничаване на инфлацията през 2024–2025 г. доведе до по-високи разходи за финансиране и по-консервативни инвестиционни решения в много сектори. Според световни икономически прогнози, икономическият растеж в развитите икономики остава умерен през

2026–2027 г., като някои региони са изправени пред предизвикателства, свързани с по-ниско потребителско доверие и забавяне на инвестиционната активност.<sup>1</sup>

Таблица 1: Макроикономически прогнози за реалния растеж на българската икономика

<b>Институция</b>	<b>Ръст на БВП за 2025 г.</b>	<b>Прогнозиран ръст на БВП за 2026 г.</b>	<b>Прогнозиран ръст на БВП за 2027 г.</b>
Световна банка <sup>2</sup>	3.0%	2.9%	3.1%
Европейска комисия <sup>3</sup>	3.0%	2.7%	2.1%
Българска народна банка <sup>4</sup>	3.8%	2.5%	3.2%
Министерство на финансите <sup>5</sup>	3.1%	2.6%	2.5%

Таблица 2: Макроикономически прогнози за реалния растеж на икономиката в Европейския съюз

<b>Институция</b>	<b>Ръст на БВП за 2025 г.</b>	<b>Прогнозиран ръст на БВП за 2026 г.</b>	<b>Прогнозиран ръст на БВП за 2027 г.</b>
Европейска комисия <sup>6</sup>	1.4%	1.4%	1.5%
Министерство на финансите <sup>7</sup>	1.5%	1.2%	1.6%
Европейска централна банка <sup>8</sup>	1.4% <sup>9</sup>	0.9%	1.3%

Геополитическите фактори също могат да засегнат макроикономическата среда. Настоящото продължаващо напрежение в Източна Европа и конфликтът в Украйна, както и последиците от мерките, предприети в отговор на него — включително санкции, контрамерки и търговски ограничения — доведоха до повишена волатилност на международните пазари, колебания в цените на енергията и суровините и обща несигурност за икономически перспективи. В други райони, като Близкия изток, периодични геополитически конфликти и повишена несигурност за енергийните доставки също оказват влияние върху глобалните икономически условия. Ескалацията на военни действия в региона създава риск от съществени сътресения в доставките на петрол и природен газ, което може да доведе до рязко повишаване и висока волатилност на цените на горивата в световен мащаб. Тези процеси оказват пряко влияние върху транспортните разходи, производствените разходи и общото ценово равнище в икономиката. Тези фактори могат да окажат значително неблагоприятно въздействие върху търсенето на капиталointензивни и луксозни продукти, каквито са яхтите и технологичните решения, предлагани от Дружеството.

<sup>1</sup> Източник: Международен валутен фонд, 2025; <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2025/10/14/world-economic-outlook-october-2025>

<sup>2</sup> Източник: Световна банка; <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/d5f32ef28464d01f195827b7e020a3e8-0500022021/related/mpo-bgr.pdf>

<sup>3</sup> Източник: Европейска комисия; [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2025-economic-forecast-shows-continued-growth-despite-challenging-environment\\_en](https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2025-economic-forecast-shows-continued-growth-despite-challenging-environment_en)

<sup>4</sup> Източник: Българска народна банка, МАКРОИКОНОМИЧЕСКА ПРОГНОЗА Декември 2025 г.; [pub\\_mac\\_forecast\\_2025\\_04\\_bg.pdf](pub_mac_forecast_2025_04_bg.pdf)

<sup>5</sup> Източник: Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза пролет 2026; [SpringForecast2026\\_bg.pdf](SpringForecast2026_bg.pdf)

<sup>6</sup> Източник: Европейска комисия; [https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2025-economic-forecast-shows-continued-growth-despite-challenging-environment\\_en](https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2025-economic-forecast-shows-continued-growth-despite-challenging-environment_en)

<sup>7</sup> Източник: Министерство на финансите, Макроикономическа прогноза есен 2025; [MacroForecast\\_Autumn2025\\_bg.pdf](MacroForecast_Autumn2025_bg.pdf)

<sup>8</sup> Източник: Европейска централна банка; [https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202603\\_ecbstaff~ebe291cd3d.bg.html](https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202603_ecbstaff~ebe291cd3d.bg.html)

<sup>9</sup> Източник: Европейска централна банка; [https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202512\\_eurosystemstaff~12ead61977.en.html#toc7](https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202512_eurosystemstaff~12ead61977.en.html#toc7)

Освен това колебанията в международната търговия, включително промените в търговските политики, тарифите и митническите режими между големите икономики (например между Съединените щати, Европейския съюз и Китай), могат да окажат влияние върху икономическата среда на пазарите, на които „Хелиос Марин“ АД оперира и реализира продажби. Въвеждането на нови търговски бариери, промени в митническите правила или политически решения, ограничаващи обмена на стоки и услуги, могат да доведат до по-ниско ниво на търсене и конкурентоспособност на продуктите на Дружеството.

Всеки икономически спад или по-нисък от очаквания растеж на пазарите, на които „Хелиос Марин“ АД оперира или реализира продажби, както и възприятието на клиентите относно макроикономическата среда, могат да имат значително неблагоприятно въздействие върху търсенето на продуктите на Дружеството и съответно върху неговите репутация, бизнес, финансови резултати, парични потоци, финансово състояние и перспективи за развитие.

Дружеството частично ограничава експозицията си към макроикономическия риск чрез фокус върху устойчиви и екологично ориентирани решения, включително електрически плавателни съдове, при които се очаква относително по-устойчиво търсене, обусловено от засилващите се регулаторни изисквания и обществения натиск за опазване на околната среда. Наред с това, разработването на продукти с потенциално приложение в сферата на сигурността и наблюдението, като автономни морски дронове, може да създаде допълнителни възможности за реализация в условия на повишена геополитическа несигурност.

### **Валутен риск**

Част от приходите и разходите на Емитента могат да бъдат реализирани във валути на пазари извън Еврозоната. В тези случаи „Хелиос Марин“ АД остава изложена на валутен риск, свързан с колебанията на курсовете на други чуждестранни валути спрямо еврото. Това може да окаже влияние върху рентабилността и финансовите резултати на Дружеството при значителни колебания на международните валутни пазари.

Дружеството се стреми да ограничи валутния риск чрез опериране със значителна част клиенти и контрагенти от Еврозоната, финансово планиране, възможни хеджинг инструменти и мониторинг на международните пазари, като целта е да се запази стабилността на приходите и разходите и да се минимизират евентуални неблагоприятни ефекти върху финансовото състояние и перспективите за растеж на „Хелиос Марин“ АД.

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

Повишаването на международните лихвени нива представлява съществен риск за финансовата стабилност и оперативната ефективност на „Хелиос Марин“ АД. Предвид високата капиталоемкост на сектора, производството на яхти изисква значителни и постоянни инвестиции в оборотен капитал и дълготрайни материални и нематериални активи още преди реализацията на крайния продукт. Ръстът на лихвите води до директно оскъпяване на текущото и бъдещото дългово финансиране, което свива маржовете на печалба и ограничава възможностите за нови инвестиции в капацитет и иновации. Този фактор създава риск от влошаване на търговската дейност, приходите и рентабилността и ограничава финансовата гъвкавост на Дружеството при реализиране на неговата дългосрочна стратегия.

Дружеството управлява горепосочения риск като финансира дейността си предимно чрез собствен капитал и поддържа ниска степен на дългова задлъжнялост.

## Инфлационен риск

Инфлационният риск за „Хелиос Марин“ АД представлява вероятността от повишаване на общото ценово равнище на пазарите, на които Дружеството оперира, което може да намали покупателната способност на клиентите и да окаже неблагоприятно влияние върху маржовете на печалба и рентабилността на Емитента.

С оглед на присъединяването на България към Еврозоната от 1 януари 2026 г., националната валута вече е еврото, което елиминира локалния валутен риск и осигурява стабилност на ценообразуването и финансовите резултати за вътрешните операции. Въпреки това, „Хелиос Марин“ АД остава изложена на инфлационен натиск, свързан с повишение на цените на материали, компоненти, енергия, транспорт и труд както на вътрешния, така и на международните пазари, където Емитента реализира част от продажбите си.

Таблица 3: Данни за годишната инфлация, измерена чрез Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) в България и Еврозоната за последните тримесечия на 2025 г., 2024 г., 2023 г.<sup>10</sup>

Регион	Декември 2023 г.	Декември 2024 г.	Декември 2025 г.
България	5.0%	2.1%	4.1%
Еврозоната	2.9%	2.4%	2.1%

Според последните данни на Европейската централна банка, основната инфлацията в Еврозоната се понижи от 2.1 % за последното тримесечие на 2025. Като следствие от кризата в Близкия Изток очакванията са инфлацията за 2026 г. да се покачи до 2.6 % , след което постепенно да навлезе в етап на нормализация – 2.0 % за 2027 г. и 2.1 % за 2028 г.. България, като член на Еврозоната, следва същата монетарна рамка, с възможни краткосрочни колебания.<sup>11</sup>

Инвеститорите трябва да имат предвид, че инфлацията може да окаже неблагоприятно влияние върху оперативната дейност и финансовите резултати на „Хелиос Марин“ АД, ако се задържи продължително или се повиши рязко, водейки до увеличени производствени разходи и потенциално забавяне на продажбите, особено в премиум сегмента на яхтената индустрия. Дружеството следи внимателно макроикономическата среда и прилага мерки за планиране на разходите и ценообразуването, за да ограничи въздействието на инфлацията върху паричните потоци и резултатите от дейността.

Дружеството отчита, че инфлационният риск е в значителна степен повлиян от динамиката на цените на конвенционалните горива. В този контекст „Хелиос Марин“ АД е относително по-добре позиционирано спрямо общия инфлационен натиск, доколкото развива електрически технологии, които в дългосрочен план са по-слабо зависими от ценовите колебания на горивата.

## Политически риск

Политическият риск за „Хелиос Марин“ АД произтича от възможни промени в управлението, законодателството, икономическата и данъчната политика, както и от геополитическата обстановка в страната и на международните пазари, на които Емитента оперира. Този риск може

<sup>10</sup> Източник: Европейска комисия:

[https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/PRC\\_HICP\\_MANR\\_custom\\_3761882/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=4ad27e6f-358a-4a3d-82a0-587d69a833eb&c=1667558907980](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/PRC_HICP_MANR_custom_3761882/bookmark/table?lang=en&bookmarkId=4ad27e6f-358a-4a3d-82a0-587d69a833eb&c=1667558907980)

<sup>11</sup> Източник: Европейска централна банка:

[https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202603\\_ecbstaff~ebe291cd3d.en.html#toc6](https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202603_ecbstaff~ebe291cd3d.en.html#toc6)

да засегне бизнес климата, финансовите резултати и рентабилността на Емитента, както и перспективите за растеж.

В резултат на проведените парламентарни избори е формирано ясно парламентарно мнозинство от една политическа сила, което създава предпоставки за по-висока степен на предвидимост и последователност в управлението. Въпреки това, съществуват специфични рискове, свързани с прехода към новото управление, включително риск, свързан с приемствеността между предходното и новото управление, както и с ефективността и гладкото протичане на процеса на трансфер на властта и управленските функции.

Допълнителен фактор на несигурност произтича от обстоятелството, че водещата политическа сила е сравнително нова формация без дългогодишна управленска история, което може да доведе до непредвидимост в прилаганите политики, административния капацитет и устойчивостта на вземаните решения.

В този контекст съществува риск от промени в икономическата и регулаторната рамка, които биха могли да окажат неблагоприятно въздействие върху бизнес климата и инвестиционната среда, в рамките на които оперира Емитентът.

Присъединяването на България към Евроната от 1 януари 2026 г. и ангажиментите към ЕС и НАТО създават допълнителна рамка за политическа и икономическа стабилност, като осигуряват предвидимост за бизнес средата и намаляват вероятността от резки законодателни промени, които да застрашат дейността на „Хелиос Марин“ АД.

На международно ниво, геополитическата обстановка, включително продължаващите напрежения около Украйна, изменението на енергийни и суровинни пазари, както и международните санкции и контрамерки, могат да повлияят върху бизнес средата и финансовите резултати на Дружеството при експортни и международни операции.

Допълнителен източник на политически риск представлява и ескалацията на военни конфликти в Близкия изток. Разширяването на военните действия, възможното въвличане на повече държави в конфликта, както и свързаните с това санкции, ограничения върху търговията и нестабилност на ключови транспортни и логистични маршрути (включително морски коридори), могат да доведат до повишена несигурност на международните пазари. Това би могло да окаже неблагоприятно въздействие върху разходите за енергия и суровини, веригите на доставки и достъпа до външни пазари, като съответно се отрази негативно върху дейността и финансовите резултати на „Хелиос Марин“ АД.

Дружеството управлява политическия риск чрез активно наблюдение на политическата и регулаторната среда на национално и международно ниво и своевременно адаптиране на своята стратегия към настъпващи промени. „Хелиос Марин“ АД диверсифицира пазарното си присъствие и развива продукти с по-широко приложение, включително технологии с повишена значимост в условия на засилена геополитическа несигурност (безпилотни апарати (дронове) за подводно наблюдение, изследване и отбрана).

### **Риск от безработица**

Изменението в равнищата на заетост както в международен, така и в регионален план оказва пряко влияние върху дейността и финансовите резултати на Дружеството. От една страна, повишаването на безработицата води до свиване на разполагаемия доход и потребителското доверие, което рефлектира в спад на търсенето на луксозни стоки като яхтите. Това може да доведе до по-малко поръчки, натиск върху продажните цени и влошаване на приходите и маржа.

От друга страна, в периодите на ниска безработица Дружеството е изложено на оперативен риск, свързан с недостига на специализирана работна ръка. Тъй като производството е капиталоемко и изисква специфично техническо „ноу-хау“, трудностите при наемането и задържането на персонал могат да забавят производствените процеси и да намалят общата рентабилност на „Хелиос Марин“ АД.

Дружеството управлява риска, свързан с безработицата и пазара на труда, чрез активно наблюдение на тенденциите в заетостта и целенасочена политика по привличане и задържане на квалифициран персонал. Като предприятие в начален етап на развитие, „Хелиос Марин“ АД приоритизира изграждането на стабилен екип чрез конкурентни условия на труд и развитие на вътрешни компетенции, с цел осигуряване на необходимия човешки капитал за производствената и развойната дейност.

### Кредитен риск на държавата

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-висока цена на собствен и привлечен капитал, по-тежки условия на финансиране, както за държавата, така и за отделните икономически субекти, в това число и самия Емитент.

Таблица 4: Кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута<sup>12</sup>

Рейтингови агенции	Рейтинг	Перспектива	Дата
Scope Ratings	A-	стабилна	11/07/2025
S&P Global Ratings	BBB+	стабилна	10/07/2025
Fitch Ratings	BBB+	стабилна	27/03/2026
Moody's Investors Service	Baa1	стабилна	24/01/2025

Кредитният риск на държавата остава непроменен според Scope Ratings, S&P Global Ratings, Fitch Ratings и Moody's Investors Service.

Подобрението и стабилността на рейтингите допринасят за по-добър инвестиционен климат, но всякакви значими негативни промени в макроикономическата среда или държавните финанси биха могли да окажат неблагоприятно влияние върху кредитоспособността на страната.

Дружеството е изложено на ограничен кредитен риск на държавата, доколкото финансира дейността си предимно чрез собствен капитал и поддържа ниска степен на зависимост от дългово финансиране. Въпреки това, промени в суверенния кредитен рейтинг на България могат индиректно да повлияят върху общата макроикономическа среда, инвестиционния климат и условията за достъп до капитал на пазара, което би могло да засегне и дейността на „Хелиос Марин“ АД. Дружеството управлява този риск чрез консервативна финансова политика, ограничено използване на външно финансиране и текущ мониторинг на макроикономическите и кредитните показатели на страната с цел поддържане на финансова стабилност и гъвкавост.

### Риск от форсмажорни обстоятелства

Форсмажорни събития като природни бедствия, аварии, саботажи, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно, акциите на „Хелиос Марин“ АД, както и във финансовото състояние и оперативните

<sup>12</sup>Източник: Министерство на финансите; <https://www.minfin.bg/bg/69>

резултати на Дружеството. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.

*3. Информация относно рисковите фактори, свързани с емитента (кредитен риск, оперативен риск, валутен риск.*

## **НЕСИСТЕМНИ ФАКТОРИ**

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

### **Риск, свързан с регулаторната рамка и държавните субсидии**

Бизнес моделът на „Хелиос Марин“ АД е частично зависим от стабилността и продължителността на държавните политики за подкрепа на декарбонизацията. Към 2026 г. дейността на Дружеството се влияе пряко от Регламента FuelEU Maritime<sup>13</sup>, който налага строги изисквания за емисиите, и от достъпа до грантово финансиране по Националния план за възстановяване и устойчивост (НПВУ)<sup>14</sup>. Промени в тези законодателни рамки или забавяне на плащанията по европейските програми могат да ограничат възможностите на Дружеството да ползва данъчни облекчения за научноизследователска дейност (НИРД)<sup>15</sup> и субсидии за чисти технологии<sup>16</sup>. Прекратяването или ограничаването на тези стимули би възпрепятствало Дружеството от намаление на разходите за капитал и увеличение на конкурентоспособността на иновативните продукти на Дружеството на международния пазар.

„Хелиос Марин“ АД използва иновативни материали (карбон), което осигурява предимство при спазването на енергийните норми на ЕС, но създава специфични регулаторни предизвикателства. Въпреки наличието на текущи сертификати за качество, Дружеството е изложено на риск от бъдещи промени в стандартите за рециклируемост на композитни материали в рамките на плана на ЕС за „Кръгова икономика“<sup>17</sup>. Освен това, затаянето на изискванията на класификационните организации (като DNV<sup>18</sup> и Lloyd's) по отношение на методите за недеструктивен контрол и мониторинг на структурната цялост на карбоновите корпуси може да доведе до нарастване на разходите за производство и следпродажбено обслужване.

Във връзка със собствената разработка на софтуер за навигация и управление на „Хелиос Марин“ АД, Дружеството е длъжно да спазва новите изисквания за на Регламента на ЕС за киберустойчивост и стандартите на ИМО, което налага непрекъснати инвестиции в защитни технологии и одити, за да се избегнат тежки щети по репутацията и правни претенции при евентуален инцидент.

<sup>13</sup> Източник: FuelEU Maritime Regulation (EC) 2023/1805; <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX:32023R1805>

<sup>14</sup> Източник: Министерство на енергетиката / НПВУ; <https://www.me.government.bg/news/ministar-stankov-energetikata-izmerna-uspehite-si-v-realni-investicii-sigurni-ceni-i-strategicheski-proekti-3751.html?p=eyJ0eXBlljoiaG90bmV3cyJ9>

<sup>15</sup> Източник: Министерство на иновациите и растежа (МИР); <https://www.mig.government.bg/vsichki-novini/mir-sthe-podkrepi-s-nad-96-mln-evro-vavezhdaneto-na-novi-modeli-v-biznesa/>

<sup>16</sup> Източник: Министерство на иновациите и растежа; <https://www.mig.government.bg/programa-konkurentosposobnost-i-inovaczii-v-predpriyatiyata/>

<sup>17</sup> Източник: Европейската комисия; [https://environment.ec.europa.eu/strategy/circular-economy\\_en](https://environment.ec.europa.eu/strategy/circular-economy_en)

<sup>18</sup> DNV; <https://www.dnv.com/rules-standards/>

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 управлява горепосочените рискове чрез постоянно следене на приложимото законодателство и регулаторни изисквания, както и чрез своевременно адаптиране на дейността и продуктите към настъпващи промени. „Хелиос Марин“ АД се стреми да осигурява съответствие с действащите стандарти и нормативни изисквания на всички етапи от разработването и производството, с цел ограничаване на риска от несъответствия и санкции.

### **Риск свързан с киберсигурността**

Собствената разработка на софтуер за навигация и управление излага „Хелиос Марин“ АД на значителен риск от кибератаки, които могат пряко да застрашат физическата безопасност на потребителите в морето чрез неоторизиран отдалечен достъп до системите на плавателния съд. Подобни пробиви носят опасност от кражба на ценна интелектуална собственост и уникален програмен код, както и от изтичане на чувствителни лични данни на високопрофилни клиенти. Това може да доведе до уронване на репутацията на Дружеството и съдебни процедури, съответно - намаляване на приходите и търсенето на продуктите както и увеличение на разходите.

Дружеството ограничава този риск чрез прилагане на съвременни мерки за киберсигурност, включително криптиране на данни, контрол на достъпа, регулярни одити и тестове за проникване, както и чрез внедряване на вътрешни политики и процедури за защита на информационните системи и непрекъснат мониторинг на потенциални заплахи.

### **Риск, свързан с качеството на продукта, безопасността на потребителите и последващи съдебни процеси**

Проектирането и изработката на плавателни съдове са свързани със спазването на строги международни стандарти за качество и безопасност. Всеки дефект в конструкцията, техническото оборудване или използваните материали може да доведе до инциденти, застрашаващи живота и здравето на потребителите. Подобни събития излагат „Хелиос Марин“ АД на сериозен риск от възникване на съдебни, административни и арбитражни производства.

Дружеството може да бъде обект на мащабни искиове за продуктова отговорност, особено в случаи на телесни повреди или смърт, произтичащи от неизправност на плавателния съд. Участието в такива правни спорове води до значителни непредвидени разходи за правна защита, държавни такси и риск от присъждане на огромни обезщетения. Дори при благоприятен изход, съдебните процеси изискват значителен административен ресурс и могат да доведат до принудително изтегляне на продукти от пазара или налагане на санкции от регулаторни органи.

Освен преките финансови загуби, тези процеси носят риск от необратимо уронване на престижа на марката. В сектора на мореплаването доверието е водещ фактор и всяка публична информация за съдебен спор или дефект може да доведе до дългосрочен спад в поръчките и загуба на пазарен дял. Въпреки прилаганите многостепенни системи за контрол и сертифициране, Дружеството остава изложено на оперативни грешки или скрити дефекти в компоненти от трети страни, които могат да станат повод за бъдещи правни претенции.

Дружеството управлява риска чрез стриктно следене и контрол на качеството на всички етапи от производствения процес. „Хелиос Марин“ АД прилага вътрешни стандарти и процедури за

изпитване и проверка на продукцията, с цел гарантиране на съответствие с приложимите технически и изисквания за безопасност.

### **Оперативен риск**

Оперативният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Подобни рискове могат да бъдат породени от следните неизчерпателно изброени обстоятелства:

- риск от вземане на грешни оперативни решения от мениджърския състав, свързани с управлението на текущи проекти;
- риск от неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки;
- риск от неефективен контрол от страна на Съвета на директорите по отношение на дейности, осъществявани от външни доставчици и др.

Ефектите от подобни обстоятелства биха били намаляване на резултатите от дейността на Дружеството.

Дружеството управлява оперативния риск чрез текущо следене и контрол на оперативните процеси, както и чрез наблюдение на дейността на служителите с цел своевременно идентифициране и ограничаване на потенциални отклонения и неефективности.

### **Рискове, произтичащи от ранния етап на развитие и ограничен мащаб на дейността на Дружеството**

„Хелиос Марин“ АД е предприятие в ранен етап на развитие с ограничен мащаб на дейността, което предполага по-висока степен на бизнес риск в сравнение с утвърдени компании с дългогодишна история, стабилни пазарни позиции и диверсифицирани източници на приходи. Ограниченият оперативен капацитет, по-малкият обем на реализирани проекти и сравнително кратката история на дейността затрудняват оценката на устойчивостта на бизнес модела и способността на Дружеството да реализира последователни и предвидими финансови резултати.

Като предприятие с ограничен размер, „Хелиос Марин“ АД може да бъде по-силно засегнато от неблагоприятни промени във вътрешната и външната среда, включително колебания в търсенето, забавяне или отпадане на ключови поръчки, прекъсвания във веригите на доставки или възникване на непредвидени оперативни разходи. Дори отделни неблагоприятни събития могат да окажат съществено влияние върху финансовото състояние, паричните потоци и резултатите от дейността на Дружеството.

Ограниченият мащаб на дейността може да доведе и до по-ниска степен на диверсификация на клиентската база, доставчици и продуктово портфолио. В резултат на това „Хелиос Марин“ АД могат да бъдат в по-голяма степен зависими от ограничен брой клиенти, проекти, партньори или ключови доставчици, което увеличава риска от концентрация и съответно потенциалния неблагоприятен ефект при загуба на търговски отношения или при забавяне на изпълнението на отделни договори.

В допълнение, поради по-ограничените си ресурси, Дружеството може да срещне затруднения при бързото мащабиране на производството, навлизането на нови пазари и изграждането на дистрибуторски мрежи в сравнение с по-големи и финансово по-устойчиви конкуренти. Това може да ограничи способността на „Хелиос Марин“ АД да се възползва своевременно от пазарни възможности и да реагира ефективно на засилваща се конкуренция.

Всички горепосочени фактори могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху репутацията, дейността, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността и перспективите за развитие на Дружеството, както и върху стойността на инвестицията на инвеститорите.

Дружеството работи за диверсификация на клиентската база и доставчиците, изграждане на дългосрочни партньорства и внимателен подбор на проекти с оглед ограничаване на концентрационния риск. Чрез поетапно увеличаване на капацитета, оптимизация на процесите и поддържане на адекватни буфери от финансови ресурси, „Хелиос Марин“ АД цели да ограничи потенциалното неблагоприятно въздействие на рисковете, свързани с ранния етап на развитие и ограничения мащаб на дейността.

### **Риск от засилена конкуренция**

Дружеството оперира в бързо развиващ се сектор, в който присъстват както европейски производители (включително Magonis в Испания и Candela в Швеция), така и северноамерикански (Navier и Arc Boats в САЩ). Тези компании оперират предимно в премиум ценовия сегмент с продукти, чиято начална цена надвишава многократно цените на моделите на „Хелиос Марин“ АД.

Не може да се изключи възможността някои от тези компании или нови пазарни участници в бъдеще да навлязат в средния и достъпния ценови сегмент, в който Дружеството позиционира моделите Omega и Sigma. Подобно развитие би могло да окаже натиск върху ценообразуването, маржовете и пазарния дял на Дружеството.

„Хелиос Марин“ АД управлява този риск чрез следните стратегически решения:

- Ценово позициониране в достъпния сегмент, осигуряващо по-широка клиентска база.
- Вертикална интеграция на ключови компоненти (батерии, софтуер, електроника), което намалява зависимостта от външни доставчици и осигурява контрол върху цената и качеството.
- Диверсификация чрез развитие на отбранителен сегмент (безпилотни морски апарати), в който посочените конкуренти не оперират.
- Производствена база в България с конкурентни структурни разходи.
- Директен фокус над ранно позициониране и завземане на съществен пазарен дял в достъпния сегмент чрез реномирани дистрибутори и представителства на ключови пазари.

### **Риск, свързан с изпълнението на бизнес плана**

Реализирането на стратегическите цели на „Хелиос Марин“ зависи от успешното разработване, пускане на пазара и комерсиализация на нови модели яхти и технологични решения. Съществува риск планираните проекти да се забавят, да надхвърлят предварително предвидените бюджети или да не постигнат очакваното пазарно приемане, което би могло да се отрази неблагоприятно върху приходите и рентабилността на Дружеството.

Дружеството управлява този риск чрез прилагане на систематичен подход към планирането, изпълнението и контрола на ключовите проекти, включени в бизнес плана.

### **Риск, свързан с човешкия капитал и ключовия персонал**

Успехът на „Хелиос Марин“ АД зависи в значителна степен от опита и експертизата на ключови мениджъри, инженери, дизайнери и технически специалисти. Загубата на ключов персонал или затрудненията при привличането и задържането на квалифицирани кадри могат да забавят развитието на продукти, да нарушат оперативната дейност и да окажат неблагоприятно влияние върху конкурентоспособността на Дружеството.

Дружеството прилага политики за привличане, развитие и задържане на квалифицирани служители. „Хелиос Марин“ АД се стреми да осигури конкурентни условия на труд, възможности за професионално развитие и стимулираща работна среда, с цел намаляване на текучеството и зависимостта от отделни ключови лица. В допълнение Дружеството прилага план за стимулиране на ключови служители (ESOP), който обвързва тяхното дългосрочно задържане с поетапно придобиване на акции от капитала и създава допълнителни стимули за ангажираност и устойчив принос към развитието на компанията.

### **Риск свързан с доставчици и верига на доставки**

Производството на високотехнологични плавателни съдове от „Хелиос Марин“ АД е силно зависимо от стабилността и надеждността на международната верига на доставки. Ключов риск представлява концентрацията на доставки на специфични критични материали от ограничен брой пазарни участници. Това включва висококачествени карбонови влакна за корпусите и специализирани LFP (литиево-железно-фосфатни) батерийни клетки, внасяни предимно от водещи производители в Китай заради най-доброто съотношение между цена и капацитет, както и компоненти за електрически задвижващи системи.

Дружеството закупува широк спектър от компоненти и части, и разчита на суровини, които са необходими за производството на неговите продукти. Поради това производствените разходи на Дружеството се влияят от колебанията в основните разходи за такива суровини, части и компоненти, които представляват 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 сривове 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 карбона, който е елемент, необходим за осъществяване на основната дейност на Дружеството – производство на плавателни електрически съдове, в резултат на възникнали пълномасщабни конфликти и/или пандемии, засягащи линиите за доставка на този елемент.

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, 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.

Успехът на Дружеството зависи от договореностите му с трети страни (например търговски партньори, производители, доставчици и подизпълнители) 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 карбон, който е от решаващо значение за производствения процес.

Присъства риск от фалит на доставчиците, съответно концентрация на пазара и преминаване към монополно или олигополно положение. 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 условия, свързани с продуктите или услугите на Дружеството, като по този начин забави проектите.

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.

Дружеството управлява този риск чрез изграждане и поддържане на диверсифицирана база от доставчици и установяване на дългосрочни партньорски отношения с ключови контрагенти.

### **Риск, свързан с концентрация на клиенти и поръчки**

Приходите на „Хелиос Марин“ АД могат да зависят в значителна степен от ограничен брой клиенти и проекти с висока единична стойност. Поради спецификата на дейността по проектиране и производство на яхти и специализирани морски технологии, отделни договори могат да формират съществен дял от приходите за даден отчетен период, което води до колебания във финансовите резултати и паричните потоци.

Съществува риск ключови клиенти да отложат, изменят или прекратят поръчки поради промени в пазарната среда или собственото им финансово състояние. Отмяната или забавянето на значима поръчка може да окаже неблагоприятно влияние върху приходите и ликвидността на Дружеството.

Ограничената клиентска база може да отслаби преговорната позиция на „Хелиос Марин“ АД и да доведе до по-неблагоприятни търговски условия, което да се отрази негативно върху маржовете и рентабилността. Подобни фактори могат да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите за развитие на Дружеството.

Дружеството активно управлява концентрационния риск чрез географска диверсификация на клиентската база (16 подписани писма за намерения, разпределени в 5 държави), продуктова диверсификация (моделите Omega, Alpha и Sigma в различни ценови сегменти), както и чрез развитие на втори бизнес сегмент (HeliosX — безпилотни морски апарати за отбранителния сектор), който е независим от търговската динамика на яхтения пазар. Получените намерения и поръчки на толкова ранна фаза дават увереност за бързо достигане до пазара и скалиране на продукцията с крайни клиенти.

### **Риск, свързан с капиталоемкия характер на дейността**

Дейността на „Хелиос Марин“ АД изисква значителни инвестиции в производствени активи, оборудване, технологии, развойна дейност и сертификация. Това води до високи първоначални и текущи разходи, които могат да окажат натиск върху ликвидността и финансовите резултати на Дружеството, особено в периоди на по-слабо търсене или забавяне на проекти.

Съществува риск възвръщаемостта на направените инвестиции да бъде по-ниска от очакваната или да се реализира в по-дълъг срок. Капиталоемкият характер на дейността увеличава зависимостта на „Хелиос Марин“ АД от външно финансиране, като неблагоприятни промени в условията за достъп до капитал и цената на финансирането могат да ограничат възможностите за растеж и модернизация.

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

Ако 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 поддържа балансирана финансова политика, насочена към осигуряване на необходимите ресурси за инвестиции при ограничаване на финансовия риск. В тази връзка „Хелиос Марин“ АД финансира дейността си в по-голяма степен чрез собствен капитал, отколкото чрез дългово финансиране, което намалява зависимостта от външни кредитори и ограничава експозицията към лихвен риск и риск от ликвидни затруднения. Дружеството планира внимателно капиталовите разходи и приоритизира инвестиционните проекти с оглед оптимално разпределение на ресурсите и постигане на устойчива възвращаемост. Допълнително се осигуряват адекватни буфери от ликвидност, което позволява по-голяма гъвкавост при управление на инвестиционния цикъл и реакция при промени в пазарната среда.

### **Риск, свързан с търсенето и приемането на електрически и хибридни яхти и морски технологии**

Бъдещият растеж на „Хелиос Марин“ АД в значителна степен зависи от готовността на клиентите да приемат и закупуват електрически и/или хибридни яхти, задвижващи системи и свързани иновативни морски технологии. При по-слабо от очакваното развитие на този пазар, приходите от такива продукти и решения могат да не нарастват в предвидените от Дружеството темпове или да останат ограничени.

Пазарът на електрически и алтернативни задвижвания в яхтената индустрия е сравнително нов и се характеризира с бързи технологични промени, засилваща се конкуренция, ценови натиск, развиваща се регулаторна рамка и променящи се потребителски предпочитания. Възможно е клиентите да предпочетат конвенционални яхти с двигатели с вътрешно горене поради по-голяма мощност, по-дълъг пробег, по-добре развита сервизна мрежа или по-ниска първоначална цена.

Фактори, които могат да повлияят негативно върху търсенето на електрически и хибридни решения, включват, но не се ограничават до:

- ограничения в пробега и деградация на батериите с течение на времето;
- недостатъчно развита зарядна инфраструктура в пристанища;
- опасения относно надеждността на електрозахранването;
- подобрения в ефективността на конвенционалните двигатели;
- ограничена наличност на сервиз и резервни части;
- ценова чувствителност на клиентите;
- динамика в цените на горивата и енергията;
- наличие или липса на държавни стимули и регулаторни изисквания, свързани с екологични технологии.

Ако пазарът на електрически и хибридни яхти и морски технологии не се развие в очакваните от Дружеството мащаби или темпове, това би могло да окаже съществено неблагоприятно въздействие върху дейността, финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите за развитие на „Хелиос Марин“ АД.

Дружеството управлява този риск чрез активен пазарен мониторинг и гъвкав подход към продуктовото развитие, като се стреми да адаптира предлаганите решения спрямо динамиката в търсенето и технологичните тенденции. „Хелиос Марин“ АД развива и разработва продукти освен в сектора на плавателните съдове и електрическите системи за задвижване, така и в сектора на отбраната (безпилотни апарати (дронове) за подводно наблюдение, изследване и отбрана), с цел разширяване на пазарите и намаляване на зависимостта към един конкретен пазар.

### **Риск, свързан с бъдещите високи фиксирани разходи**

Дружеството оперира в капиталоем интензивен сектор и се очаква да има високи фиксирани разходи (наем на производствено хале), които могат да окажат натиск върху печалбите при спад в продажбите. Рентабилността на „Хелиос Марин“ АД зависи, отчасти, от способността да разпредели фиксираните си разходи върху достатъчно голям брой произведени и продадени продукти.

При необходимост от намаляване на производството или при по-ниско търсене, маржовете на печалба могат да бъдат съществено засегнати. Това намалява възможността на Дружеството да покрива фиксираните разходи и може да окаже отрицателно въздействие върху финансовото състояние, резултатите от дейността и перспективите за развитие.

Дружеството управлява риска, свързан с високите разходи, чрез стриктно планиране и контрол на разходната база и съобразяване на производствения капацитет с очакваното търсене. „Хелиос Марин“ АД се стреми към повишаване на оперативната гъвкавост чрез оптимизация на разходите. Паралелно с това Дружеството работи за разширяване на приходите и клиентска база с цел по-добро разпределение на фиксираните разходи и ограничаване на тяхното въздействие върху рентабилността.

### **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. Евентуална ликвидна криза би имала съществен неблагоприятен ефект върху репутацията, бизнеса, резултатите от дейността, паричните потоци, финансовото състояние или перспективите на Дружеството.

Дружеството управлява този риск чрез поддържане на адекватен ликвиден буфер и налични парични резерви, както и чрез текущо планиране и мониторинг на паричните потоци.

### **Риск от непредвидени прекъсвания на дейността на производствените мощности или други оперативни проблеми, които могат да доведат до затруднения в производството или забавяне на проекти**

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. Освен това, в резултат на военни и политически конфликти, Дружеството може да изпита временни затруднения в доставките при 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.

### **Риск, свързан с изграждането и утвърждаването на бранда**

Бизнесът и перспективите на „Хелиос Марин“ АД силно зависят от способността на Дружеството да развива, поддържа и утвърждава своята марка, както и марките на отделните модели яхти и технологии. Потребителите могат да предпочетат продукти на по-утвърдени конкуренти с по-разпознаваеми марки и по-широки клиентски мрежи. Неуспехът в изграждането и поддържането на силен бранд може съществено да затрудни продажбата на продукти и да ограничи възможността за разширяване на клиентската база.

### **Несигурност относно дългосрочната техническа издръжливост на батерийните системи**

Морските батерийни системи в електрическата корабна индустрия са относително нова технологична категория, чието дългосрочно поведение в реални условия се валидира с натрупването на оперативен опит в сектора. Въпреки прилаганите от Дружеството стандарти за качество, тестване и сертификация (включително съответствие с EU Battery Regulation и LFP химия с доказано дълъг експлоатационен живот), не може да се изключи възможността реалните експлоатационни характеристики при определени специфични условия да се различават от прогнозните допускания.

Дружеството управлява този риск чрез непрекъснат мониторинг на батериите чрез собствения си софтуер Helios Marine Link, чрез предиктивна поддръжка и чрез периодично обновяване на тестовата база с реални оперативни данни.

### **Риск, свързан с интелектуалната собственост и липсата на патентна защита**

Търговският успех и конкурентоспособността на „Хелиос Марин“ АД зависят в решаваща степен от способността му да опазва своите технологични иновации, специфично „ноу-хау“ и софтуерни решения. Към настоящия момент Дружеството не притежава издадени патенти за своите ключови разработки. Вместо това, защитата на технологичното предимство се основава предимно на търговски марки, авторски права върху програмния код и режима на търговската тайна, подкрепени от договорни клаузи за поверителност със служители и партньори.

Липсата на патенти излага Емитента на риск от обратен инженеринг. Въпреки че пазарът на специализирани електрически яхти в момента се характеризира с ограничен брой преки конкуренти, липсата на правна бариера под формата на патент може да позволи на нови или утвърдени играчи лесно да копират и внедрят в своите продукти уникални аспекти от дизайна или софтуерната архитектура на „Хелиос Марин“.

Освен това, в силно иновативния сектор на морските технологии, конкуренти или трети страни могат да подадат заявки за патенти, които да обхващат технологични решения, използвани или планирани от „Хелиос Марин“. Ако подобни патенти бъдат одобрени, това би могло сериозно да ограничи оперативната свобода на Дружеството, да доведе до съдебни спорове за нарушение на чужда интелектуална собственост или да наложи изплащането на скъпи лицензионни възнаграждения.

Способността на Емитента да защитава своите търговски тайни зависи и от възможността му да открива неоторизирано използване на неговия софтуерен код или производствени методи. При

липсата на публичен патентен регистър за неговите технологии, доказването на кражба на интелектуална собственост от страна на конкуренти, които не разкриват детайли за своите производствени процеси, може да се окаже изключително трудно. Всяко компрометиране на поверителната информация или успешна имитация на технологичните разработки на Емитента би довело до загуба на конкурентно предимство и би оказало неблагоприятно въздействие върху финансовите резултати на Дружеството.

„Хелиос Марин“ АД прилага модерна стратегия за защита на интелектуалната си собственост чрез комбинация от:

- Защита на търговски тайни, включително чрез договорни клаузи за поверителност с всички служители, партньори и подизпълнители.
- Защита на регистрираните търговски марки „HELIOS MARINE“ и „HELIOS YACHTS“.
- Защита на авторските права върху собствения програмен код на платформата Helios Marine Link и софтуера Helios Dash.
- Непрекъснатата технологична еволюция, която поддържа конкурентното предимство чрез скорост на иновациите. Тази стратегия е широко прилагана в технологичния сектор и се счита за по-подходяща за бързо развиващи се софтуерни и електронни области в сравнение с традиционната патентна защита.

4. *Описание на механизмите, мерките и процедурите за определяне и предотвратяване на конфликти на интереси, които могат да възникнат между интересите на емитента, лицата, управляващи емитента и всички лица, пряко или непряко свързани с тях чрез механизми за контрол от една страна, и интересите на инвеститорите и клиентите на емитента от друга страна.*

Членовете на Съвета на директорите на Емитента са ангажирани в управлението и/или участват в капитала на други дружества, подробно описани в част VI, т. 20. Някои такива участия потенциално биха могли да доведат до конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения. Емитентът няма специфични правила за преодоляване на конфликти на интереси, но членовете на Съветът на директорите ще се водят от принципа интересите на акционерите да бъдат най-малкото равно третираны, спазвани и следени спрямо интересите, породени от конкурентна дейност. Членовете на Съвета на директорите ще полагат всички усилия да идентифицират, избягват и управляват потенциални или реални конфликти, съобразно законите, добрите практики и задълженията си да действат в най-добрия интерес на Дружеството и акционерите и ще се стремят да гарантират, че при възникването им такива конфликти се решават справедливо. Всички потенциално конфликтни участия и/или сделки ще бъдат разкривани от страна на членовете на Съвета на директорите пред Дружеството, което ще ги оповестява пред обществеността.

Възможно е в хода на дейността на Емитента да бъдат осъществявани трансакции със свързани лица. Съветът на директорите ще се води от принципа всички сделки и договорености, включително такива със свързани лица, да бъдат извършвани при пазарни условия. В случай на сделки със свързани лица, Емитентът ще разкрива информацията относно такива трансакции пред обществеността съгласно действащото законодателство, изискванията на стандартите за финансова отчетност и правилата на Пазар ВЕАМ.

### **III. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА**

**По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ**

С настоящото Драгомир Николаев Енчев <sup>4</sup> в качеството ми на представляващ "Хелиос Марин" АД <sup>1</sup>, ЕИК: 207719121 <sup>6</sup> декларирам следното:

Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него.

Настоящият документ за допускане предоставя надеждно описание на рисковите фактори, свързани с емитента и финансовите инструменти.

Дата: 05.05.2026 г.

Декларатор,

Драгомир Николаев Енчев <sup>4</sup>  
Изн. директор <sup>5</sup>

#### **IV. ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪВЕТНИКА**

**По чл. 21 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ**

**С настоящото Ангел Петров Рабаджийски <sup>4</sup> и Петя Детелинова Рогозянска <sup>4</sup> в качеството ми/ни на представляващ/и „Карол“ АД <sup>2</sup>, ЕИК: 831445091 <sup>7</sup> декларирам/е следното:**

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

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

*Информацията, съдържаща се в документа за допускане е вярна, точна и изчерпателна, като е изложена цялата информация, необходима за оценка на финансовото състояние на емитента и за стойността на финансовите инструменти, издадени от него*

*Документът за допускане съдържа подробно описание на рисковите фактори, свързани с дейността на емитента.*

*Емитентът отговаря на всички изисквания за допускане до търговия на пазар БЕАМ.*

*Дата: 05.05.2026 г.*

*Декларатор,*

*Ангел Рабаджийски<sup>4</sup>  
Изн. директор<sup>5</sup>*

*Петя Рогозянска <sup>4</sup>  
Прокурис<sup>5</sup>*

## V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

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

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

брой издадени акции	2 114 270 /два милиона сто и четиринадесет хиляди и двеста и седемдесет/
вид на акциите	обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции
единична номинална стойност	0.51 евро
валута на издаване	евро
срок на инструмента	Безсрочен
права по акциите	<p>Обикновената акция дава на притежателя си към датата на този Документ за допускане:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Право на дивидент и на дял от печалбата на Емитента;</li> <li>- Право на глас;</li> <li>- Право на притежателите на Акции да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание на акционерите на Дружеството („ОСА“);</li> <li>- Право на предимствено участие на притежателите на Акции в увеличение на капитала на Дружеството (право на преимуществено придобиване на нови Акции);</li> <li>- Право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната стойност на Акциите;</li> <li>- Защитни права (да оспорват незаконосъобразни решения, да търсят защита при нарушени права и да изискват назначаване на одитори), и малцинствени права (при притежание на поне 5% от капитала – да инициират съдебни иски от името на дружеството, да искат проверки, свикване на общо събрание);</li> <li>- Право на участие в управлението чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;</li> <li>- Право на информация.</li> </ul>
ограничения за прехвърляне	За акциите, обект на този документ, не съществува ограничение във връзка с прехвърлянето им.

2. Информация относно вида, броя, номинална стойност, емисионна стойност и валутата на издаване на заявления за допускане финансов инструмент.

<i>вид на инструмента</i>	Нови обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции
<i>брой</i>	до <b>343 000</b> броя нови, безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции
<i>номинална стойност</i>	Номиналната стойност на 1 (една) акция е в размер на 0.51 цента всяка.
<i>емисионна стойност</i>	Емисионната стойност на 1 (една) акция е в размер на 8.75 евро всяка.
<i>валута на издаване</i>	Евро

*3. В случаите на увеличение на капитала: брой акции от увеличение на капитала, които ще бъдат предложени на инвеститорите*

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия от до **343 000** нови, обикновени, поименни, безналични акции, с номинал от 0.51 евро всяка и емисионна стойност от **8.75 евро** всяка. Предлагането ще се счита за успешно при записване на най-малко **118 000** броя нови акции, с номинал от 0.51 евро всяка и емисионна стойност от **8.75 евро** всяка. Предлагането ще се извърши в съответствие с взето решение от Съвета на директорите на Емитента за увеличение на капитала от 20.04.2026 г. Акциите от увеличението ще бъдат предложени публично от Емитента в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж (пазар ВЕАМ), приети от „БФБ“ АД. В случай, че всички акции от увеличението бъдат записани, капиталът на Емитента ще се увеличи до **2 457 270** броя акции, като всички издадени от Емитента акции ще бъдат допуснати за търговия на пазар ВЕАМ.

*4. Описание на очаквания брой акции, притежание на миноритарни акционери и срокът, за който ще бъдат достигнати.*

<i>брой акции, които се планира да бъдат притежание на миноритарни акционери след предлагането</i>	<i>Предмет на настоящото Предлагане са до <b>343 000</b> броя нови, безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции от капитала на Емитента. Емитентът не контролира процеса на записване, но очаква всички предлагани акции от увеличението да бъдат записани от миноритарни акционери.</i>
<i>процент от капитала, който се очаква да бъде притежание на миноритарни акционери след предлагането</i>	<i>При допускане, че всичките <b>343 000</b> нови акции от Емисията бъдат записани от миноритарни акционери, то дялът на свободно търгувани акции ще достигне <b>15 %</b> от новорегистрирания капитал на дружеството. При реализиране на емисията при минимален праг на успешност от <b>118 000</b> броя нови акции, то дялът на свободно търгувани акции ще достигне <b>6 %</b> от новия капитал.</i>
<i>срок, в който се очаква да бъде достигнат горепосоченият процент</i>	<i>Емисията от увеличението на капитала се предлага чрез първично публично предлагане на пазара ВЕАМ чрез аукцион, който ще се проведе в рамките на един ден при условия за времетраене и времеви график за провеждането му, определени с решение на Комитета по управление. Акциите от увеличението на капитала</i>

	ще бъдат регистрирани в „Централен депозитар“ АД, където са регистрирани и издадените до момента акции на Дружеството.
--	--

5. Приложимо законодателство относно инструментите:

Приложимо е българското законодателство и в частност – Търговският закон и Правилата на пазара ВЕАМ. В съответствие с устава си, Емитентът ще спазва редът за увеличение на капитала, разпределянето на дивидент, провеждането на общо събрание на акционерите и всички други изисквания, заложиени в Част III „Правила за допускане на финансови инструменти“ от Правилата на пазара ВЕАМ.
---

6. Информация относно:

органа, оправомощен да вземе решение за издаване на финансовите инструменти	Решението за увеличение на капитала на Емитента, чрез издаване на акциите от настоящата Емисия е взето от Съвета на директорите на Емитента на <b>20.04.2026 г.</b> , в съответствие с чл. 45, ал. 2 от Устава на Дружеството.
дата и съдържание на решението за издаване на финансовите инструменти	Решението за увеличение на капитала на Емитента, чрез издаване на акциите от настоящата Емисия е взето от Съвета на директорите на Емитента на <b>20.04.2026 г.</b> , в съответствие с чл. 45, ал. 2 от Устава на Дружеството. Прието е решение за увеличение на капитала, чрез първично публично предлагане посредством Пазар за растеж ВЕАМ, организиран от БФБ АД на до 343 000 броя нови, безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции, с номинална стойност 0.51 евро и емисионна стойност 8,75 евро всяка акция. Със същото решение Съветът на директорите е изключил правото на настоящите акционери по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон в настоящото първично публично предлагане на Новите акции, чрез пазар ВЕАМ. Акциите, предмет на публичното предлагане, както и вече издадените от Емитента акции ще бъдат регистрирани за вторична търговия на пазар ВЕАМ.
реда и сроковете за провеждане на общо събрание на акционерите	Общото събрание на акционерите на Дружеството (ОСА) включва всички акционери с право на глас. Съгласно Устава на Дружеството, свикването и провеждането на общо събрание, включително определяне на акционерите с право на участие, се извършва съгласно Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната към конкретния момент тяхна редакция; <b>Право на глас</b> Правото на глас по акциите, допуснати до търговия на пазар ВЕАМ, се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД във водения от ЦД централен регистър на ценни книжа като акционери, притежаващи акции с право на глас 14 (четиринадесет) дни преди датата на ОСА. Ако този ден е неприсъствен, акционерите се удостоверяват със справка, издадена от ЦД към най-близкия предхождащ присъствен ден. <b>Свикване на ОСА</b> Общо събрание се провежда най-малко веднъж годишно. ОСА се провежда в седалището на дружеството. ОСА се свиква от СД. То може да бъде свикано и извънредно по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне пет

	<p>на сто от капитала на Дружеството в съответствие с приложимото право и в други предвидено от закона случаи.</p> <p>Свикването на ОСА на акционерите се извършва чрез покана, обявена в Търговския регистър, като от обявяването ѝ в Търговския регистър до датата на Общото събрание трябва да има най-малко 30 (тридесет) дни. Поканата се оповестява и съобразно реда на Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната към конкретния момент тяхна редакция, като Дружеството не може да събира такси от акционерите във връзка с изготвянето и оповестяването на поканата.</p> <p>Поканата до акционерите за свикване на ОСА на акционерите трябва да съдържа реквизитите по чл.223, ал. 4 от Търговския закон, както и информация относно датата към която лицата, вписани като акционери имат право да участват и да гласуват в общото събрание; ISIN код на емисията, съответно емисиите - при издадени различни класове акции; правилата и реда за гласуване и отчитане на гласуването; образците за гласуване чрез пълномощник, както и всякаква друга информация съгласно Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната към конкретния момент тяхна редакция.</p> <p>Акционери, които повече от 3 (три месеца) притежават най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, могат да заявят включване на допълнителни въпроси в дневния ред на ОСА и след обявяване на поканата в Търговския регистър по реда и при условията на чл. 223а от ТЗ като Дружеството оповестява тази информация при реда и условията за оповестяване, предвидени в Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната към конкретния момент тяхна редакция. Включването на допълнителни въпроси по посочения ред не се допуска, ако ОСА се провежда на т.нар. втора или резервна дата.</p> <p>При провеждане на ОСА, членовете на СД са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за информация, представляваща вътрешна информация и без значение дали въпросите са свързани с дневния ред на ОСА.</p> <p><b>Кворум</b></p> <p>Заседанието на ОСА се счита за законно проведено, ако на него са представени акционери, притежаващи мнозинство от капитала на Дружеството. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 14 дни от датата на първото заседание и то е законно независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват допълнителни точки.</p> <p><b>Мнозинство</b></p> <p>Решенията на ОСА се приемат с обикновено мнозинство от представените акции, освен ако в закона, Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната към конкретния момент тяхна редакция или Устава не е предвидено друго. Решенията на ОСА за прекратяване на регистрация на пазар ВЕАМ, съответно за изменение на разпоредби на Устава, определящи че ОСА е компетентно да взема решение за прекратяване на регистрация на пазар ВЕАМ, както и за изменение на разпоредби на Устава, предвиждащи задължение на Дружеството да изкупи обратно акциите на желаещите акционери при прехвърляне на търговското предприятие или при прекратяване на регистрацията на пазар ВЕАМ, което не вследствие на решение</p>
--	--

	на ОСА, се вземат с квалифицирано мнозинство от 90 (деветдесет) на сто от общия брой гласове, представени на ОСА. В случай, че броят акции, притежавани от миноритарни акционери, е по-малък от 10 (десет) на сто от общия брой гласове решението за прекратяване на регистрацията е действително, само ако най-малко 50 (петдесет) на сто от общия брой гласове, притежание на миноритарни акционери, представени на общото събрание, са гласували за това решение.
--	--

#### 7. Информация относно реда за разпределяне на дивидент

<p>Дивиденти ще се разпределят въз основа на решение на Общото събрание на акционерите при спазване на условията за това, предвидени в Търговския закон, Устава на Емитента и Правилата на пазар ВЕАМ.</p> <p>Дружеството има право да изплаща паричен дивидент или дивидент в акции или смесен дивидент от двата типа по акциите.</p> <p>Дружеството може да изплаща единствено годишен дивидент, но не и 6-месечен такъв.</p> <p>Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание за разпределянето му.</p> <p>Общото събрание на Дружеството приема решение за разпределение на частта от печалбата на Дружеството, подлежаща на разпределение като дивиденди. В това решение се определя:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- дали са спазени изискванията за разпределение на печалбата, посочени в Търговския закон;</li><li>- размерът на дивидента за всяка акция от съответния клас;</li><li>- срока, мястото и начина на изплащането.</li></ul> <p>Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет финансовия отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Редът за разпределяне на дивидент, включително определяне на акционерите с право да получат дивидент, се извършва съгласно Част III Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за разпределяне на дивидент.</p> <p>При определяне на конкретния размер, който да бъде предлаган на Общото събрание за разпределение, Съветът на директорите ще отчита фактори като планираните инвестиции, наличието на достатъчно ресурс за операциите на Дружеството, нормативните изисквания за резерви и провизии. Разпределяемата печалба на Дружеството се формира от печалбата за текущата година след всички законови отчисления и не включва ефектите от преоценки на финансови активи и пасиви. Окончателното решение за размера на дивидента е в правомощията на Общото събрание на акционерите.</p> <p>Съветът на директорите към момента не възнамерява да разпределя дивидент.</p>
---

*По преценка на емитента: допълнителна информация относно решения за разпределяне на дивидент за дейността през последните завършени финансови години:*

Не е разпределен дивидент за дейността през последните завършени финансови години.
--

#### 8. Права, свързани с финансовите инструменти и реда за тяхното упражняване, най-малко:

<i>а) права за закупуване преди друг при оферти за подписка за ценни книжа от същия клас</i>	Акциите от настоящата Емисия дават право на всеки акционер да участва в бъдещи увеличения на капитала на Емитента, като придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в
--	---

	<p>капитала преди увеличаването. При акции от различни класове правото по предходното изречение важи за акционерите от съответния клас. Останалите акционери упражняват предимството си след акционерите от класа, в който се издават новите акции. Правото на акционерите да придобият с предимство акции от бъдещи увеличения на капитала се осигурява като срещу всяка съществуваща акция се издава едно право, а съотношението между издадени права и нови акции се определя в съответното решение за увеличаване на капитала. Правото на предпочитително придобиване се прилага и по отношение на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас като притежаваните от съответния акционер посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях - конвертируеми облигации, варанти. Изискването за увеличаване на капитала с издаване на права не се прилага при увеличаване на капитала, в което имат право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите на Дружеството и/или негови работници или служители. Капиталът на дружеството емитент не може да бъде увеличаван съгласно предходното изречение с повече от 1 (едно) на сто в рамките на една година, като не може да се извършват последователни увеличения на капитала по този ред, надвишаващи 3 (три) на сто от капитала, независимо от периода, изминал между тях, ако не е осъществено междуременно успешно увеличаване на капитала с права, при което регистрираният капитал е увеличен поне с 10 (десет) на сто. В нито един момент издадените акции, чрез увеличение на капитала, в което имат право да вземат участие единствено членове на Съвета на директорите на Дружеството и/или негови работници или служители не могат да надхвърлят 5 (пет) на сто от капитала на дружеството. Решение за увеличаване на капитала на дружество, при което имат право да вземат участие единствено членовете на Съвета на директорите на Дружеството и/или негови работници и служители, може да бъде взето единствено от Общото събрание на акционерите на дружеството, като членовете на Съвета на директорите, които са акционери с право на глас, не могат да упражняват правото си на глас, в случай че увеличението на капитала се извършва в полза на членовете на Съвета на директорите.</p> <p>Право да придобият права за придобиване на новоиздаваните ценни книжа имат лицата, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на публикуване на съобщението за предлагането на интернет страницата на пазара ВЕАМ. Редът за увеличаване на капитала, включително определяне на акционерите с право на участие, както и реда за провеждане на подписка, се извършва съгласно Част III Правила за допускане на финансови инструменти на пазар за растеж на МСП ВЕАМ от Правилата на пазар ВЕАМ, приети от Българска фондова борса в приложимата им редакция, към датата на вземане на решението за увеличение на капитала.</p>
<p><i>б) право на дял от печалбите на емитента</i></p>	<p>Всяка обикновена акция от настоящата Емисия дава право на дивидент, ако такъв се разпределя, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Емитентът разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Правилата на пазара ВЕАМ и Устава си. В случай че Общото събрание на акционерите приеме решение за разпределение на дивидент, печалбата на Дружеството се разпределя като дивидент, при спазване ограниченията на чл. 247а от Търговския закон (вкл. попълване на фонд „Резервен“ на Емитента). Правото да получат дивидент имат</p>

	лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишния финансов отчет (Дружеството не разпределя междинен дивидент) и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството е длъжно незабавно да уведоми „Централен депозитар“ АД (доколкото „Централен депозитар“ АД действа като агент по плащанията) и пазар ВЕАМ за взетото решение на Общото събрание относно вида и размера на дивидента. След получаване на уведомлението по предходното изречение, пазар ВЕАМ ще оповестява последната дата за сключване на сделки с акциите от Емисията, в резултат на които приобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание. Дружеството - емитент е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в 90-дневен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в този 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. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.
<i>в) право на остатъчен дял при ликвидация</i>	Всяка акция от Емисията дава право на ликвидационен дял в случай на ликвидация, съразмерен с номиналната стойност на акцията.
<i>г) условия за обратно изкупуване</i>	Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание, което определя: 1. максималният брой акции, подлежащи на изкупуване 2. условията и реда, при който Съветът на директорите извършва изкупуването в срок, който не може да бъде по-дълъг от 60 месеца 3. минималния и максимален размер на цената на изкупуване, при спазване на приложимите нормативни изисквания. В случай на прекратяване на регистрацията на ВЕАМ пазара, както и при прехвърляне на търговското предприятие, Дружеството е длъжно да изкупи обратно акциите на всеки пожелал Акционер (без той да трябва да доказва вреди), ако прекратяването на регистрацията не е по решение на Общото събрание на акционерите. Оценката на стойността на акциите следва да се направи от регистрирано одиторско предприятие/регистриран оценител, по общоприетите оценъчни методи, като оценката се възлага от Съвета на директорите на Дружеството. Съветът на директорите е длъжен в 30 дневен срок от настъпването на някое от посочените обстоятелствата да свика общо събрание на акционерите, на което да се вземе решение за обратно изкупуване на акциите на акционерите, които до датата на свиканото общо събрание са заявили желание за това.
<i>д) условия за конвертиране</i>	Акциите от настоящата Емисия са обикновени и не включват каквито и да било условия за конвертиране.
<i>описание на други съществуващи привилегии, ако има такива</i>	Акциите от настоящата Емисия са обикновени акции и не предоставят други права, различни от описаните по-горе.

9. Политика на емитента относно бъдещо разпределяне на печалба и плащания на дивиденди, които съдържат най-малко:

а) датата, на която възниква правото на дивидент	Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Дружеството не разпределя междинен дивидент.
б) срока, до който правото на дивидент може да бъде упражнено	Дружеството заплаща дивидента на Акционерите в срок до 90 дни от датата на съответното решение на Общото събрание за разпределянето му. 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.
в) информация, в чия полза е дивидентът след изтичане на срока за неговото упражняване	След изтичане на общия 5-годишен давностен срок, непотърсените дивиденти остават в полза на Дружеството.

10. Друга информация, по преценка на емитента.

<p>Предмет на увеличението на капитала са до 343 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции („Новите акции“), с номинал 0,51 евро 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 „Хелиос Марин“ АД, в съответствие с взето решение на СД на Дружеството на 20.04.2026 г.</p> <p>Прогнозната стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при условие че бъдат записани минималните 118 000 броя предлагани Нови акции е в размер на 1 032 500 евро при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при емисионната стойност от 8.75 евро на Нова акция.</p> <p>Прогнозната стойност на постъпленията от предлагането на Новите акции, съгласно очакванията на Емитента, при условие че бъдат записани всички 343 000 броя предлагани Нови акции е в размер на около 3 001 250 евро при допускането, че Новите акции ще бъдат записани при емисионната стойност от 8.75 евро на Нова акция.</p>
---

## VI. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

По чл. 23 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ

1. наименование на емитента	„Хелиос Марин“ АД
държава по произход	България
седалище	гр. Бургас, Република България
адрес на управление	гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5
ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър	207719121
2. дата на учредяване на емитента	20.02.2024 <sup>9</sup> г.
срок, за който е учреден, освен ако е учреден за неопределен срок	Съществуването на Емитента не е ограничено със срок съгласно неговия Устав.

3. данни за кореспонденция с емитента	
телефон за контакти	+359 877 001 076
факс	Неприложимо
e-mail	<a href="mailto:investors@heliosmarine.io">investors@heliosmarine.io</a>
интернет страница	<a href="https://heliosmarine.io/">https://heliosmarine.io/</a>
4. размер на капитала	1,078,277.70 евро

5. Информация за предстоящи промени в капитала, включително за наличието на текуща процедура по увеличения на капитала към момента на изготвяне на документа за допускане.

Настоящият документ за допускане се изготвя с цел публичното предлагане от страна на Емитента на емисия обикновени акции в съответствие с взето решение от Съвета на директорите на Емитента за увеличение на капитала от 20.04.2026 г.. Намерението на Емитента е да предложи публично акциите от увеличението на капитала си на пазара за растеж ВЕАМ в съответствие с Част IV „Правила за търговия на пазар за растеж на МСП (пазар ВЕАМ)”, приети от БФБ АД. Емитентът е освободен от задължението да изготви и публикува Проспект за публичното предлагане на Емисията в съответствие с разпоредбата на чл. 89в, ал. 1 от ЗППЦК, която предвижда, че за предлагане на ценни книжа на територията на Република България с обща стойност, изчислена за период 12 месеца, по-малка от левовата равностойност на 8 000 000 евро, за което не се прилагат изключенията по чл. 1, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2017/1129, и когато за ценните книжа се иска допускане до търговия на многостранна система за търговия, емитентът изготвя документ съгласно правилата на многостранната система за търговия.

Извън гореописаната процедура, към момента на изготвяне на настоящия документ за допускане не са налице други текущи или планирани процедури по промяна (увеличаване или намаляване) на капитала на Емитента.

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

Съгласно чл. 45, ал. 2 от Устава на Дружеството в срок от пет (5) години от вписване и обявяване на настоящата редакция на устава в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, Съветът на директорите може да приема решения за увеличение на капитала на Дружеството в размер до пет милиона (5 000 000) евро чрез издаване на нови акции от съществуващ или нов клас, включително обикновени и/или привилегирани акции, с право или без право на глас.

Размерът на увеличението, броят на издаваните акции, начинът на пласиране, емисионната стойност и всички останали условия на увеличението се определят с решение на Съвета на директорите при спазване на действащото законодателство, Устава и Правилата на пазар ВЕАМ в актуалната им редакция. Съветът на директорите е изрично овластен да изключи или ограничи правото на акционерите по чл. 194, ал. 1 от Търговския закон, доколкото това е допустимо съгласно действащото законодателство и Правилата на пазар ВЕАМ.

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

Димитър Енчев притежава пряко в Дружеството 1 181 019 акции или 55.86% дял.  
Драгомир Енчев притежава пряко в Дружеството 506 151 акции или 23.94% дял.

Устойчиви Финансови Решения АД, ЕИК: 207626261 притежава пряко в Дружеството 234 670 акции или 11.10 % дял.

Ви Си Инвестмънт Груп АД, ЕИК: 831522132 притежава пряко в Дружеството 107 850 акции или 5.10 % дял.

8. В случай че емитентът е част от група - наименование на дружеството майка, списък с дъщерните дружества, включително данни за идентификация по чл. 23, т. 1 от Правилата, както и информация относно участията им в капитала, освен, ако не са посочени по т. 7 от Правилата.

а) наименование на дружеството майка, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището на дружеството майка:

Емитентът не е част от група

б) информация относно участието на дружеството майка в капитала на емитента:

Емитентът не е част от група

в) списък с всички дъщерни дружества, който съдържа наименование, седалище, адрес на управление, ЕИК или еквивалентен номер от търговски регистър по седалището им, както и информация относно участието на емитента и дружеството майка в капитала им:

Емитентът не е част от група

9. Описание на основните дейности, представени по сегменти.

Към момента на изготвяне на настоящия документ, Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с търговско наименование "Хелиос Марин" АД (Helios Marine AD).

"Хелиос Марин" АД има седалище и адрес на управление както следва: гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5.

"Хелиос Марин" АД е акционерно дружество с капитал от 1,078,277.70 евро и едностепенна система на управление.

Правният предшественик „Хелиос Яхтс“ ООД (ЕИК 206465061) е учреден на 07.04.2021 г., като на 20.02.2024 г. се преобразува по чл. 264 от Търговския закон в акционерно дружество „Хелиос Яхтс“ АД (ЕИК 207719121), а на 06.04.2026 г. е подадена заявка за смяна на наименованието от „Хелиос Яхтс“ АД на „Хелиос Марин“ АД. Дружеството упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон.

Основната му дейност е: Производство на плавателни съдове, покупко-продажба на плавателни съдове, отдаване под наем на плавателни съдове, покупка с цел продажба на оборудване и резервни части за плавателни съдове; услуги по ремонт и поддръжка на плавателни съдове; разработка и

производство на софтуер, електроника и хардуер, както и проектиране, производство, асемблиране и оборудване на акумулаторни батерии за плавателни и превозни средства; консултантски услуги; строителство и поддръжка на ремонтни бази, специализирани в ремонта и поддръжката на плавателни средства; покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки, покупка, лизинг, както и всяка друга дейност, която не се забранява със закон. Когато за осъществяване на дейността са необходими разрешителни или лиценз, дейността може да бъде извършвана след издаване на съответните разрешителни или лиценз.

Дружеството развива дейността си в няколко направления:

**а) Производство на електрически яхти и моторни лодки**

Дружеството разработва и произвежда три вида електрически плавателни съдове :

- Helios Alpha 14.5
- Helios Omega 7.2
- Helios Sigma 4.5

**б) Разработка на сегменти от производството и предлагане на различни решения за електрическа пропульсия за водни съдове**

Дружеството произвежда следните продукти и системи:

- Модулни електрически системи за задвижване на плавателни съдове
- Морски батерии
- Собствена електроника
- Софтуерна платформа
- Ретрофит комплекти

Чрез вътрешно производство дружеството постига висока степен на вертикална интеграция, осигурявайки контрол върху критични елементи от веригата на доставки и производството.

**в) Разработка на нови продукти**

Чрез натрупания опит в изработката на карбонови корпуси и софтуерни алгоритми за управление, Дружеството разработва ново поколение безпилотни апарати (дронове) за подводно наблюдение и изследване.

В таблицата по-долу са представени съкратени финансови резултати на дружеството за последните две години.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Съвкупни приходи	4	84	2	43
Печалба от оперативна дейност	(862)	(1 137)	(441)	(581)
Печалба за годината	(870)	(1 146)	(445)	(586)

Годишен ръст на приходите, %	-	2 000%	-	2 000%
Марж на оперативната печалба, %	(21 550)%	(1 354)%	(21 550)%	(1 354)%
Марж на печалбата за годината, %	(21 750)%	(1 364)%	(21 750)%	(1 364)%
Съвкупни активи	2 647	4 179	1 353	2 137
Съвкупен собствен капитал	2 546	3 309	1 302	1 692
Финансов дълг и лизинги	35	786	18	402

Таблица 5: Описание на основните дейности, представени по сегменти за 2025 год.

Описание на дейността	Приблизителен % от приходите	Приблизителен % от разходите
<b>Приходи от клиенти</b> – включват приходи от продажба на части и материали. Дружеството отчита възнагражденията, като приходи от договори с клиенти, само ако контрагентът по договора е клиент – т.е. страна, която е сключила договор с Дружеството, за да получи стоки или услуги, които са предмет на обичайната му дейност, в замяна на възнаграждение. Обичайната дейност на Дружеството е свързана с проектиране, разработка, производство и продажба на електрически плавателни съдове, електрически компоненти и системи, резервни части и материали, както и софтуерни и комуникационни решения за внедряване в водни превозни средства. Дружеството е принципал в договореностите си за приходи, тъй като обикновено контролира стоките или услугите преди да ги прехвърли към клиента, включително е изложено на кредитен риск и носи отговорност.	98.82%	3.80%
<b>Финансови приходи</b> – включват приходи от лихви по предоставени заеми. В състава на финансовите приходи се представят приходите от лихви по всички финансови инструменти на Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите приходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните положителни резултати от сделки с финансови инструменти и инвестиции, както и положителни курсови разлики от преценка и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други приходи, свързани с финансови инструменти.	1.18%	0.05%
<b>Разходи за материали</b> – включват разходи за основни материали и инструменти, разходи за електрическа енергия, разходи за офис консумативи, разходи за гориво	235.29%	9.05%
<b>Разходи за външни услуги</b> – включват разходи за проектиране и дизайн, разходи за консултантски и посреднически услуги, разходи за реклама и изложения, разходи за сертификати и лицензи, разходи за одит и счетоводство, разходи за транспортни услуги, разходи за поддръжка, разходи за краткосрочни наеми и консумативи, разходи за други външни услуги	471.76%	18.15%
<b>Разходи за възнаграждения</b> – включват текущи възнаграждения по трудови договори, текущи възнаграждения по извънтрудови възнаграждения	916.47%	35.26%
<b>Разходите за осигуровки</b> – включват разходи за социално осигуряване и разходи за здравно осигуряване	97.65%	3.76%
<b>Други разходи за дейността</b> – включват разходи за командировки, разходи без документ, представителни разходи, разходи за данъци, други разходи, разходи за дарения	130.59%	5.02%
<b>Разходи за амортизация</b> - отразяват намаляването на стойността на активите вследствие на тяхното използване, износване или морално остаряване и се признават като текущ разход в отчета за приходите и разходите за съответния отчетен период.	168.24%	6.47%

<b>Финансови разходи</b> – включват разходи за лихви по получени заеми, разходи за лихви по лизинг, разходи от валутни курсови разлики, други финансови разходи, общо финансови разходи. В състава на финансовите разходи се представят разходите от лихви по всички финансови инструменти на Дружеството, както и възникналите ефекти по договори с клиенти, по които има съществени компоненти на финансиране. В състава на финансовите разходи се признават лихвите по лизингови договори, нетните отрицателни резултати от сделки с финансови инструменти и инвестиции, както и отрицателните курсови разлики от преоценка, както и операции с валутни позиции, съгласно МСС 21, и други разходи, свързани с финансови инструменти, включително платени банкови такси и комисионни.	11.76%	0.45%
<b>Разходи за данъци</b> – Данъчният разход (приход) включва текущите данъчни разходи (приходи) и отсрочените данъчни разходи (приходи).	0.00%	0.00%
<b>Балансова стойност на продадени стоки</b> – счетоводната стойност на стоките, които са реализирани през отчетния период, определена въз основа на тяхната цена на придобиване или себестойност. Този показател отразява частта от активите, която е изведена от дружеството вследствие на продажби.	89.41%	3.44%
<b>Изменение в продукцията и незавършено производство</b> – разликата в стойността на произведената, но нереализирана продукция, както и на незавършеното производство към началото и края на отчетния период. То служи за корекция на разходите, свързани с производствената дейност, с оглед точното им съпоставяне с приходите.	477.65%	18.38%
<b>Разходи, капитализирани в стойността на активите</b> – разходи, които съгласно приложимите счетоводни стандарти не се признават като текущи разходи, а се включват в балансовата стойност на създадени или придобити дълготрайни активи. Тези разходи се признават като такива през бъдещи отчетни периоди чрез начисляване на амортизация или обезценка.	1150.59%	44.27%

10. Описание на основните местни и чуждестранни инвестиционни проекти на емитента, включително капиталови разходи за периода, обхванат във финансовите отчети, включени в документа за допускане.

Основните инвестиционни разходи на Емитента са свързани с придобиването, изграждането и поддръжката на дълготрайни материални и нематериални активи, както и с инвестиции в оборудване и други ресурси, необходими за осъществяване на дейността на „Хелиос Марин“ АД. Основната част от инвестициите е насочена към нематериални активи, включително разработване на прототипи и капитализирани разходи, както и към придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване, в частност чрез капитализирани разходи и предоставени аванси. Второстепенно участие имат активите с право на ползване.

Таблица 6: Капиталови разходи на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица	Себестойност на инвестицията в хил. лева		Себестойност на инвестицията в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Активи с право на ползване общо</b>	<b>(25)</b>	<b>(807)</b>	<b>(13)</b>	<b>(413)</b>
<i>Сгради с право на ползване</i>	<i>(25)</i>	<i>(807)</i>	<i>(13)</i>	<i>(413)</i>
<b>Имоти, машини, съоръжения и оборудване общо</b>	<b>(280)</b>	<b>(1569)</b>	<b>(143)</b>	<b>(802)</b>
<i>Машини и оборудване и компютърна техника</i>	<i>(12)</i>	<i>(366)</i>	<i>(6)</i>	<i>(187)</i>

Транспортни средства	(0)	(7)	(0)	(4)
Капитализирани разходи и предоставени аванси	(268)	(1196)	(137)	(612)
<b>Нематериални активи общо</b>	<b>(1160)</b>	<b>(1842)</b>	<b>(593)</b>	<b>(942)</b>
Прототипи	(0)	(819)	(0)	(419)
Програмни продукти и други	(0)	(154)	(0)	(79)
Капитализирани разходи и предоставени аванси	(1160)	(869)	(593)	(444)

*11. При първично предлагане на Пазар ВЕАМ: описание на планираните цели, за достигането на които ще бъдат използвани набраните средства.*

**I. Общ преглед**

**а) Въведение**

„Хелиос Марин“ АД е създадено на 07.04.2021 г. първоначално под формата на Дружество с ограничена отговорност (ООД), след което на 20.02.2024 г. е реструктурирано в Акционерно Дружество (АД). Емитентът е с ЕИК 207719121 и адрес на управление гр. Бургас 8001, СПЗ, ул. Йончево езеро 5. Предметът на дейност на Емитента е: Производство на плавателни съдове, покупко-продажба на плавателни съдове, отдаване под наем на плавателни съдове, покупка с цел продажба на оборудване и резервни части за плавателни съдове; услуги по ремонт и поддръжка на плавателни съдове; разработка и производство на софтуер, електроника и хардуер, както и проектиране, производство, асемблиране и оборудване на акумулаторни батерии за плавателни и превозни средства; консултантски услуги; строителство и поддръжка на ремонтни бази, специализирани в ремонта и поддръжката на плавателни средства; покупка на стоки или други вещи с цел продажба в първоначален, преработен или обработен вид; продажба на стоки от собствено производство; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки, покупка, лизинг, както и всяка друга дейност, която не се забранява със закон. Когато за осъществяване на дейността са необходими разрешителни или лиценз, дейността може да бъде извършвана след издаване на съответните разрешителни или лиценз.

Дружеството има едностепенна форма на управление, като членове на Съвета на директорите са:

- Димитър Николаев Енчев;
- Драгомир Николаев Енчев;
- Петър Василев Димитров.

„Хелиос Марин“ АД набира капитал от финансовите пазари и пазар ВЕАМ, в частност, с цел финансиране на продажби и маркетинг, развитие на продуктите, оборотен капитал и общи и административни разходи. Целта е постигане на навременното и качествено изпълнение на вече поети търговски ангажименти, свързани с договорени и очаквани поръчки и устойчиво позициониране на Дружеството на пазара.

**б) Основател и история**

„Хелиос Марин“ АД е създадено от братята Драгомир и Димитър Енчеви – предприемачи с дългогодишен интерес към морето, технологиите и устойчивите енергийни решения. Родени в гр. Бургас, в непосредствена близост до българското Черноморие, двамата основатели израстват в среда, която формира дългосрочния им интерес към морето, плавателните съдове и технологичните иновации.

Драгомир Енчев, главен изпълнителен директор (СЕО) на Дружеството, е предприемач с опит в автомобилния и дигиталния сектор, активен мореплавател и пътешественик, който ръководи развитието на проекта от неговото концептуално зараждане до етапа на продуктова реализация и пазарно позициониране.

Димитър Енчев развива професионална кариера в сферата на инвестициите и чистите енергийни технологии, като неговият фокус е насочен към устойчиви бизнес модели и проекти с дългосрочна екологична и икономическа стойност. Синергията между предприемаческия и технологичен профил на Драгомир Енчев и инвестиционната и устойчиво ориентирана експертиза на Димитър Енчев формира основата на стратегическата посока на Дружеството и неговата мисия за развитие на достъпни решения за електрическо корабоплаване.

„Хелиос Марин“ АД е създадено на 07.04.2021 г. първоначално под формата на Дружество с ограничена отговорност (ООД), след което на 20.02.2024 г. е реструктурирано в Акционерно Дружество (АД).

В рамките на първите години от своето развитие Дружеството постига редица ключови етапи, включително разработване и представяне на прототипи на електрически лодки, създаване на собствена батерийна система за морска употреба и проектиране на интегриран комплект за електрическо задвижване, комбиниращ хардуер и софтуерни решения за конвертиране на конвенционални лодки в електрически.

С оглед ускоряване на процесите по разработка, тестване и производство „Хелиос Марин“ АД изгради собствена производствена база, като инженерите и технологичните екипи са позиционирани в град Бургас, в близост до основната среда за приложение на продуктите – морето. Търговската и бизнес дейност на Дружеството се осъществява от град София, което осигурява достъп до по-широк корпоративен, инвестиционен и партньорски екосистемен кръг.

<b>Година</b>	<b>Исторически данни</b>
<b>2020</b>	Основаване на идеята за Хелиос.
<b>2021</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Стартиране на напреднала научноизследователска и развойна програма за батерии (R&amp;D) с цел изграждане на ключови компетенции и интелектуална собственост за морски, мащабируеми енергийни системи.</li> <li>2) Първа работеща батерия, базирана на BMW i3.</li> <li>3) Първи прототип за валидиране на външни двигатели, типове батерии и енергийна ефективност.</li> <li>4) Начало на работа по Helios Omega.</li> </ol>
<b>2022</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Завършен интеграционен проект с Molabo.</li> <li>2) Стартиране на разработката на Helios Alpha в сътрудничество с BYD.</li> <li>3) Лансиране на прототипа Helios Omega.</li> </ol>
<b>2023</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Започва строителството на производствена работилница за батерии.</li> <li>2) Интеграционен проект с Almott.</li> <li>3) Пускане на официалния уебсайт на Дружеството.</li> <li>4) Стартиране на работа върху собственото приложение („Proprietary App“).</li> </ol>
<b>2024</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Интеграция на Helios Dashboard с 20 kW + 2 kW соларни панели и Helios Marine Battery.</li> <li>2) Пускане на официалното приложение на Helios.</li> <li>3) Завършена интеграция на Almott 20 kW.</li> <li>4) Получени сертификати: ISO 9001, Lloyd’s QMS и съответствие с EU Battery Regulation.</li> </ol>
<b>2025</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Серийно производство на Helios Omega 7.2 m – внедрени процеси „от край до край“, система за снабдяване и вериги на доставките, изградена собствена операционна система.</li> <li>2) Първи продажби и писма за намерение (LOI) за продажба на Omega 7.2 m и Alpha 14.5 m.</li> <li>3) Заключена техническата основа на Helios Alpha 14.5 m.</li> </ol>

## II. Бизнес модел

### а) Производство на електрически яхти и моторни лодки

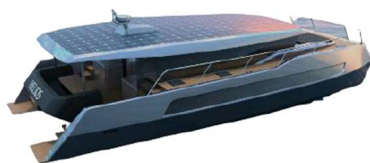
Дружеството разработва и произвежда три вида електрически плавателни съдове<sup>19</sup>:

<sup>19</sup> Източник: „Хелиос Марин“ АД; <https://heliosmarine.io/electric-propulsion-iot/>

Модел	Дължина/Широчина (м)	Газене (м)/ Водоизместване (т)	Батерия (kWh)	Електрически двигател (kW)	Скорост максимална/ нормална (възела)	Брой пътници	СЕ
<b>Alpha 14.6</b>	14,6/ 6,7	0,8/ 15,6	197	2 x 50	14/ 6-8	12	A-Ocean
<b>Omega 7.2</b>	7,2/ 2,4	0,5/ 1,2	18/36/54	25/50	17/ 6	8	C
<b>Sigma 4.5</b>	4,5/ 1,6	0,2/ 0,5	9/18	10/14	8-9/ 4-5	2	-

Модел	<b>Alpha 14.6</b>	<b>Omega 7.2</b>	<b>Sigma 4.5</b>
Цена	от € 950 000	от € 50 000	от € 15 000

### Helios Alpha 14.5



Яхта, тип катамаран, с четири спални помещения и обширна външна зона. Alpha използва иновативна електрическа задвижваща система и интелигентен модул за управление Helios Marine Link, позволяващ дистанционно наблюдение на енергийния поток и оптимизация на плаването. Хидродинамичният корпус с носова изпъкналост и Т-образни рули повишава ефективността с до 25–30% спрямо сходни модели от същия клас. Яхтата е проектирана за минимална поддръжка, дълготрайна експлоатация и екологична съобразност, предоставяйки безшумно и устойчиво плаване по реки, езера и крайбрежни води.

### Helios Omega 7.2



Електрически круизер за дневно ползване. Omega разполага с Marine Battery Systems с модулна LFP батерия, CCS1 порт за зареждане и интеграция с Helios Marine Link за дистанционно наблюдение и управление. Соларните панели осигуряват автономно зареждане при слънчева светлина, увеличавайки ефективността и намалявайки необходимостта от външно зареждане. Леката конструкция на Omega предлага висока производителност и тиха работа, като същевременно предоставя безопасност, дълготрайност и удобство.

### Helios Sigma 4.5



Лек електрически воден съд, който е захранван от Marine Battery Systems и включва интеграция с Helios Marine Link, което позволява дистанционно наблюдение и управление на електрическата система. Задвижването е проектирано с цел надеждност, минимална поддръжка и ниско въздействие върху околната среда.

#### **б) Разработка на сегменти от производството и предлагане на различни решения за електрическа пропулсия за водни съдове<sup>20</sup>**

Дружеството произвежда следните продукти и системи:

- **Модулни електрически системи за задвижване на плавателни съдове** – „Хелиос Марин“ АД предлага електрически пропулсионни комплекти, проектирани да отговарят на разнообразните нужди на собствениците на плавателни съдове. Решенията варират от малки допълнителни двигатели до високопроизводителни персонализирани системи, интегриращи софтуер и хардуер за оптимална ефективност, безопасност и надеждност при експлоатация.
- **Морски батерии** – „Хелиос Марин“ АД произвежда собствена серия морски батерии с повишена защита (IP67), базирани на технологията LiFePo4. Батериите се състоят от призматични клетки и са оборудвани с интелигентна система за управление на батерията (BMS), оптимизирана за морски условия. Използваните клетъчни модули са специално проектирани за дългосрочна надеждност и безопасна експлоатация във влажна и солена среда, характерна за морската индустрия.
- **Собствена електроника** - „Хелиос Марин“ АД разработва и внедрява собствена електроника за плавателните си съдове. Системата е проектирана по принципа „plug and play“ и осигурява мониторинг в реално време, дистанционно управление, прогнозна поддръжка и анализ на енергийната ефективност. Чрез нея се предоставят данни за намаляване на въглеродните емисии (CO<sub>2</sub>) и за нивото на оперативни разходи (OPEX), подпомагайки оптимизацията на експлоатационните процеси и устойчивото управление на плавателния съд.
- **Софтуерна платформа** - всички плавателни съдове на „Хелиос Марин“ АД са проектирани и произведени с мисъл за интегрирана свързаност и управление. Дружеството разработва собствено софтуерно приложение, което позволява на потребителите да наблюдават и управляват функциите на плавателния съд в реално време, като предоставя информация за енергийния статус, работата на електропропулсионната система и други ключови параметри. Софтуерната платформа е съвместима с мобилни устройства и осигурява безопасен и интуитивен достъп до системите на яхтата.
- **Ретрофит комплекти** – решения за превръщане на конвенционални лодки с двигатели с вътрешно горене в електрически плавателни съдове.

Чрез вътрешно производство дружеството постига висока степен на вертикална интеграция, осигурявайки контрол върху критични елементи от веригата на доставки и производството.

#### **в) Разработка на нови продукти**

Чрез натрупания опит в изработката на карбонови корпуси и софтуерни алгоритми за управление, Дружеството разработва ново поколение безпилотни апарати HeliosX (дронове) за подводно наблюдение и изследване.

Интеграцията на подводни дронове в портфолиото на Емитентът ще окаже позитивно влияние върху неговото финансово състояние чрез диверсификация на приходоизточниците и подобряване на общата

<sup>20</sup> Източник: „Хелиос Марин“ АД; <https://heliosmarine.io/electric-propulsion-iot/>

рентабилност. Тази стъпка оптимизира възвръщаемостта на инвестициите в развойна дейност и позиционира Дружеството в бързоразвиващия се сектор на отбранителната индустрия, което намалява неговата експозиция към волатилността на луксозния яхтен сегмент и повишава общата му пазарна устойчивост.

#### г) Канали за продажби и маркетингова стратегия

Целевият пазар на „Хелиос Марин“ се формира от три ключови сегмента.

- 1) Ранните ползватели на електрически яхти и собственици, които отдават приоритет на устойчивост и екологичност.
- 2) Настоящи собственици на дизелови яхти, които търсят по-чиста, тиха и ценово конкурентна алтернатива, като Дружеството предоставя електрическа яхта на съпоставима цена с традиционните дизелови плавателни съдове.
- 3) B2B клиенти — оператори на чартерни яхти, туристически компании, марини и предприятия за наемане на плавателни съдове, които желаят да електрифицират своите портфейли и да предложат устойчива услуга на крайните потребители.

Продажбите се осъществяват чрез:

- директни контакти с потенциални клиенти
- участия на яхтени фестивали
- партньорски дистрибутори в райони с висок туристически и морски трафик

Освен това „Хелиос Марин“ АД работи с регионални морски дилъри за системи за батерии, пропульсионни комплекти и ретрофит услуги, като се използва съществуваща инфраструктура за поддръжка на плавателни съдове.

Ценовата стратегия на дружеството е насочена към бързо разширяване на клиентската база и пазарния дял, като яхтите му се позиционират в по-достъпния сегмент с начална цена за Sigma и Omega моделите от съответно 15 и 65 хил. евро.

„Хелиос Марин“ следва дългосрочен подход за управление на взаимоотношенията с клиентите, осигурявайки приходи чрез софтуерни абонаменти, поддръжка и услуги, свързани с операционната система Helios OS. Платформата позволява непрекъснат мониторинг на начина на работа и ефективността на плавателните съдове, поддръжка, базирана на прогнозен анализ, и софтуерни обновления, като осигурява ефективна връзка между клиента и Дружеството. Следпродажбената поддръжка се осъществява чрез комбинация от сервизни центрове на Емитента и упълномощени дилъри. В допълнение, Дружеството инвестира в изграждане на лоялна общност от собственици, която насърчава препоръки, обратна връзка и популяризиране на марката.

#### г) Производствени мощности и интегрирани процеси

„Хелиос Марин“ АД разполага със собствено производствено съоръжение за вътрешно производство на морски батерии, интеграция на системи, както и за окончателно сглобяване и оборудване на моделите Omega и Sigma. Всички композитни работи се извършват в партньорска корабостроителница в Турция, която разполага с капацитет за производство на катамарани.

„Хелиос Марин“ АД разработва и притежава собствена цялостна технологична платформа за електрически плавателни съдове, включваща дизайн на плавателните съдове, софтуерна операционна система, батерийни системи (battery pack assembly), комуникационни протоколи и управляваща електроника (firmware и контролери).

Дружеството извършва вътрешно проектиране, интеграция и сглобяване на батерийни пакети и енергийни системи, като използва закупени от външни доставчици батерийни клетки. Системите се проектират и конфигурират от „Хелиос Марин“ АД за специфични морски приложения.

Производството на корпусите (композиционните структури) се възлага на партньорска корабостроителница в Турция, която разполага с необходимия капацитет и експертиза за изработка на плавателни съдове.

Окончателната интеграция, оборудване и сглобяване на моделите Omega и Sigma, включително инсталиране на енергийните системи, задвижването и софтуера, се извършва от „Хелиос Марин“ АД в собственото производствено съоръжение на дружеството.

В този смисъл „Хелиос Марин“ АД функционира като разработчик и производител на ключови технологични системи за електрически плавателни съдове, като съчетава собствена инженерна разработка с външно производство на корпусни компоненти.

В началото на 2026 год. Емитентът разшири производствения си капацитет чрез изграждане на ново съоръжение, което да послужи като център за научноизследователска и развойна дейност, интеграция на системи и първа производствена линия. В него се извършват тестове на задвижващи системи, сглобяване на интегрирани пропульсионни системи и енергийни тестове чрез специализирани изпитвателни платформи.

Този подход позволява вертикална интеграция на процесите и гарантира контрол върху качеството и надеждността на крайните продукти.

### **III. Описание на планираните цели**

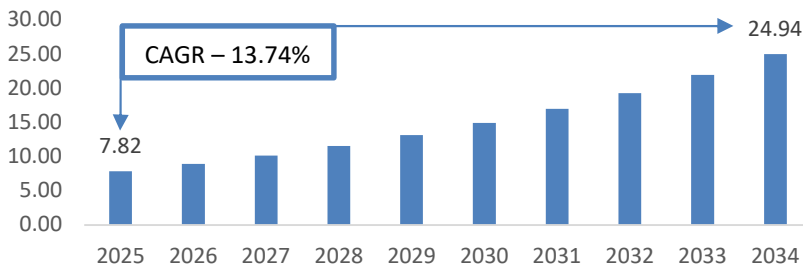
„Хелиос Марин“ АД планира увеличение на капитала до 3 001 250 евро с настоящия Документ за допускане. Дружеството има за намерение да инвестира набраните средства в оборотен капитал, развитие на продукцията, общи и административни разходи, както и разходи за продажби и маркетинг. Чрез инвестициите, „Хелиос Марин“ АД ще осъществи текущите си търговски задължения по продажба на продукцията, ще увеличи приходите си и ще предприеме действия за разширяване на пазарното си присъствие чрез по-дълбоко проникване на съществуващите пазари.

Подробно разпределение на средствата по отделни направления на дейността е представено на стр. 71 от настоящия документ. Набраните средства ще бъдат използвани и за финансиране на изпълнението на вече поети търговски ангажименти по продажба на продукцията, подробно описани на стр. 72, Таблица 19, включително за осигуряване на необходимия оборотен капитал, производствен капацитет и доставки на компоненти.

### **IV. Описание на пазара**

#### **A) Пазар за електрически яхти**

### Global Electric Boat Market Size 2025-2034 (USD Billion)



Глобалният пазар за електрически плавателни съдове се оценява на около \$7.82 млрд. през 2025 г. и се очаква да достигне \$24.92 млрд. до 2034 г. (CAGR от 13.74%). Въпреки че хибридните системи все още имат голям дял (около 73% глобално), сегментът на чисто електрическите лодки е този, който ще отбележи най-бърз растеж поради целите за нулеви емисии.<sup>21</sup>

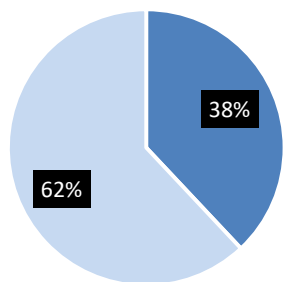
Фигура 1: Глобален пазар на електрически яхти 2025 – 2034 <sup>20</sup>

#### Ключови двигатели на пазара

Посочените дялове се отнасят единствено до сегмента на електрическите плавателни съдове и не включват конвенционалните съдове с двигатели с вътрешно горене.

- **Екологични норми:** Строгите държавни изисквания за намаляване на замърсяването и премахването на двигателите с вътрешно горене от водните пътища са основен фактор.
- **Технологичен напредък:** Инвестициите в развойна дейност водят до разработването на батерии с по-дълъг живот, по-висока надеждност и по-бързо зареждане.
- **Социално-икономически фактори:** Нарастващата урбанизация, подобреният стандарт на живот и по-високите разполагаеми доходи стимулират търсенето на лодки за развлечение (recreational boating).
- **Мултифункционалност:** Електрическите лодки вече не са само за забавление; те се използват активно за патрулиране, борба с престъпността (контрабанда) и спасителни операции.

#### Сегментация на пазара



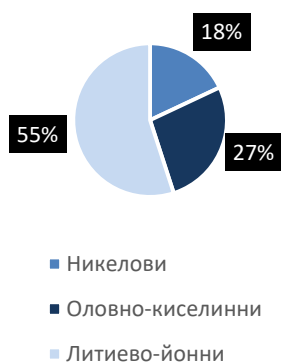
#### По тип съд:

**Хибридни (Hybrid) – 38% от пазара:** Те комбинират електрическо задвижване с допълнителен източник на енергия (напр. двигател с вътрешно горене), което позволява по-дълъг пробег и оперативна гъвкавост при ограничен достъп до зарядна инфраструктура.

**Изцяло електрически (Pure Electric) – 62% от пазара:** Тези съдове разчитат изцяло на батерийно захранване, като осигуряват нулеви емисии и ниски нива на шум. Развитието на този сегмент е тясно свързано с подобряването на инфраструктурата за зареждане и регулаторните изисквания за устойчивост.

<sup>21</sup> Източник: Fortune Business Insights; <https://www.fortunebusinessinsights.com/electric-boat-market-103647>

### По тип батерия:

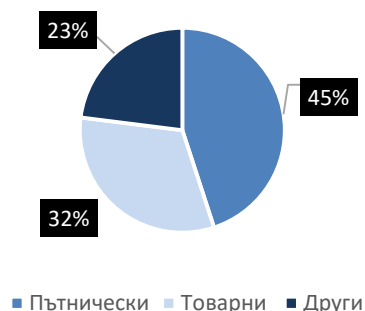


**Литиево-йонни (Lithium-Ion):** Те доминират пазара с 55% дял, защото са по-леки, издръжливи, по-малко токсични и предлагат висока енергийна плътност.

**Оловно-киселинни (Lead-Acid) – 27% от пазара:** Най-евтините, но тежки и с кратък живот.

**Никелови (Nickel-Based) – 18% от пазара:** Никел-металхидридните (NiMH) батерии често се използват в хибридни лодки, тъй като могат да управляват високи токове на зареждане и разреждане, необходими при превключване между двигател с вътрешно горене и електрически мотор.

### По приложение:

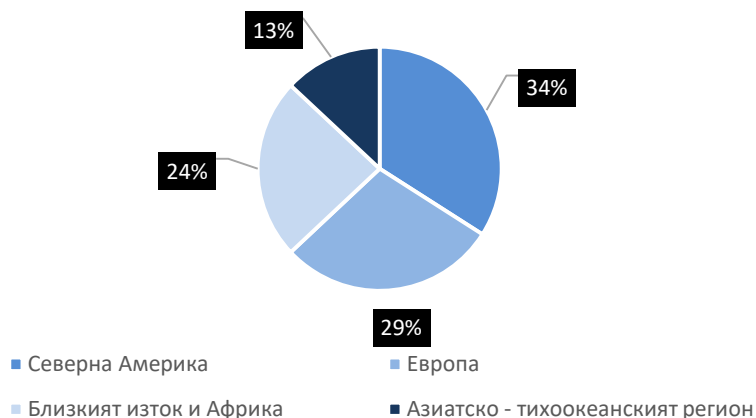


**Пътнически (Passenger) – 45% дял:** Това е най-големият и доминиращ сегмент на пазара. Той включва електрически фериботи, водни таксите и лодки за организиран туризъм.

**Товарни (Cargo):** С 32% дял от пазара, те се използват за логистика в пристанищни зони.

**Други (23%):** Патрулни, изследователски и спасителни съдове.

### Географка сегментация на сектора



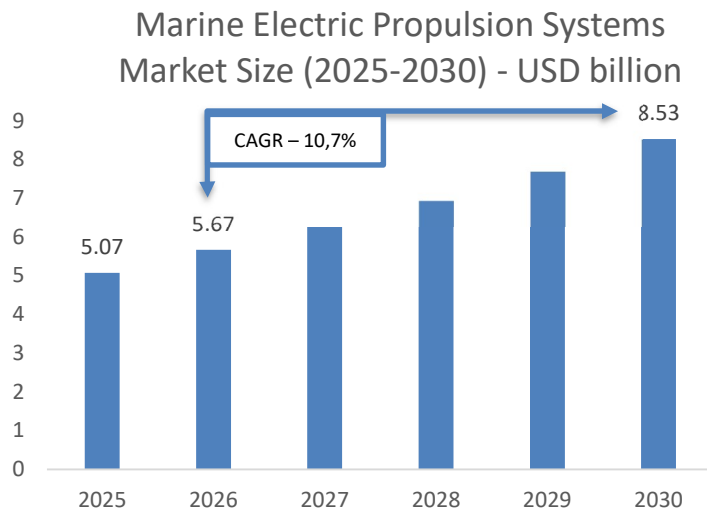
Европа е един от водещите региони в сектора на електрическите плавателни съдове. Според данните, през 2025 г. Европа държи доминиращ дял от 29% от световния пазар на електрически лодки с размер от около \$2.27 млрд. през 2025 г. В рамките на европейския пазар на електрически лодки, Германия и Обединеното кралство се отличават като най-значимите региони, съставлявайки общо около 16% дял от глобалния пазар.

Това лидерство се дължи на присъствието на ключови производители на компоненти и силен фокус върху технологичните иновации, целящи повишаване на надеждността и ефективността на плавателните съдове. В Европа пазарът се задвижва от държавни инициативи за намаляване на горивните емисии. Градовете, разположени в близост до водни басейни и морета, предлагат изключително изгодни възможности за внедряване на електрически лодки. В Европа се наблюдава значителен ръст в търсенето на електрически лодки за свободното време и водни спортове, особено в крайбрежните райони. Сегментът на лодките за отдих (Recreational) остава най-големият и печеливш в региона.

Емитентът заема стратегическа позиция в най-динамичните сегменти на пазара на електрически плавателни съдове, като успешно диверсифицира своята дейност в съответствие с глобалните индустриални тенденции.<sup>22</sup>

<sup>22</sup> Източник: Fortune Business Insights; <https://www.fortunebusinessinsights.com/electric-boat-market-103647>

## Б) Пазара на хибридни и изцяло електрически морски задвижващи системи



Фигура 2: Глобалният пазар на хибридни и изцяло електрически морски задвижващи системи 2024-2029<sup>22</sup>

Европейският регион притежава най-големия дял от глобалния пазар на морски хибридни и изцяло електрически задвижващи системи (Marine Hybrid & Full Electric Propulsion). Това лидерство е подкрепено от строгите екологични регулации на Европейския съюз, засилените инвестиции в декарбонизация на морския транспорт и наличието на утвърдена технологична база. Регионът се налага като основен център за иновации, където се разработват и внедряват най-модерните решения за устойчиво корабоплаване.

Пазарът на морско хибридно задвижване е комплексна екосистема, която обхваща продажбите на ключови технологични компоненти, критични за ефективността на модерните плавателни съдове. Инвестиционният потенциал е разпределен в следните основни сегменти:

- **Електрически мотори:** Основният задвижващ компонент, който осигурява висока маневреност, нулева шумова емисия и моментално ускорение, особено в крайбрежни зони и екосистеми;
- **Устройства за съхранение на енергия (Energy Storage Devices):** Разнообразни технологични решения, включително суперкондензатори и кондензаторни блокове, които позволяват бързо отдаване на мощност и стабилизиране на натоварването;
- **Батерийни системи:** Най-динамичният сегмент, включващ интелигентни модули от литиево-йонни батерии (като LFP и NMC), които служат като основен енергиен резервоар за чиста навигация и хибридни операции;
- **Електрически машини:** Този сегмент включва генератори, стартер-генератори и други електродинамични апарати, които преобразуват механичната енергия в електрическа и обратно, поддържайки жизнения цикъл на хибридната система;
- **Силова електроника (Power Electronics):** „Мозъкът“ на задвижващата система, обхващащ инвертори, конвертори и системи за управление. Тези устройства гарантират прецизното разпределение на енергията между батериите, моторите и другите корабни системи, оптимизирайки разхода на гориво и ресурси.<sup>25</sup>

Позиционирането на Дружеството в този пазар позволява капитализиране върху всички гореизброени сегменти. Като европейски производител, „Хелиос Марин“ АД се намира в епицентъра на най-големия

<sup>23</sup> Източник: The Business Research Company; <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/marine-hybrid-and-full-electric-propulsion-global-market-report>

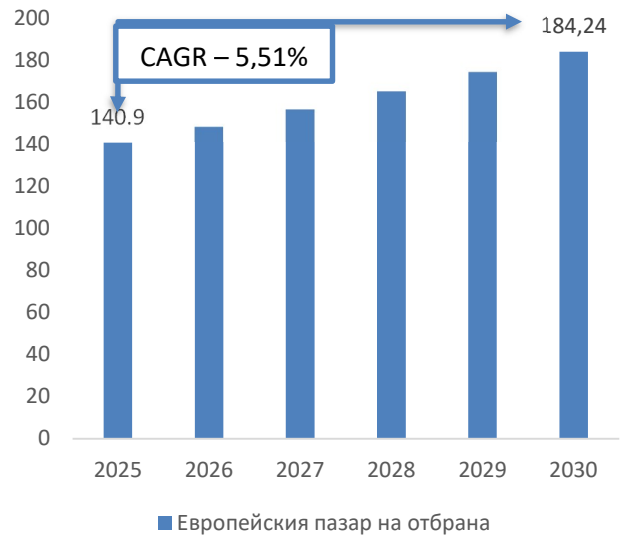
<sup>24</sup> Източник: The Business Research Company; <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/marine-hybrid-and-full-electric-propulsion-global-market-report>

<sup>25</sup> Източник: The Business Research Company, 2026; <https://www.researchandmarkets.com/report/marine-hybrid-propulsion>

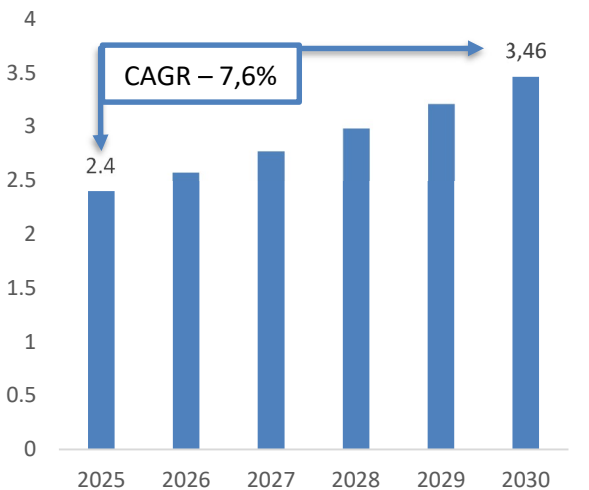
пазар, използвайки синергията между високотехнологичните компоненти (батерии и силова електроника), за да предложи конкурентен и екологично устойчив продукт.

### В) Европейския пазар на отбрана

Размерът на европейския пазар на отбрана се оценява на 140,9 млрд. долара през 2025 г. и се очаква да достигне 184,24 млрд. долара до 2030 г., нараствайки със среден темп (CAGR) от 5,51%. Интензификацията на геополитическото напрежение, особено конфликтът Русия и Украйна, подтиква 23 членки на НАТО да изпълнят ангажимента си за разходи от 2% от БВП до 2024 г., което е повече от два пъти спрямо общия брой през 2023 г. Одобреният от Германия през март 2025 г. пакет за отбрана и инфраструктура на стойност 1 трилион евро я превръща в четвъртата страна в света по военни разходи. Полша, със своите 4,7% от БВП, е в основата на най-бързия растеж в региона.



Фигура 3: Европейският пазар на отбрана (2025-2030) в млрд. долари <sup>25</sup>



Фигура 4: Европейският пазар за безпилотни подводни апарати (2025-2030) в млрд. долари <sup>26</sup>

Местното производство доминира с дял от 66,22% през 2024 г. и се засилва като Европа се стреми към стратегическа автономия и по-устойчиви вериги за доставки.

Въпреки, че сухопътните системи все още доминират в сектора, сегментът на безпилотните платформи се разширява с най-бързи темпове (7,24% среден годишен темп) заедно с този на космическите активи. Субсидиите от Европейския фонд за отбрана (EDF) стимулират развитието на системи за противодействие на дронове (counter-UAS) и автономна логистика.<sup>26</sup> Европейският пазар за безпилотни подводни апарати (UUV) възлиза на стойност от 2,04 млрд. долара за 2025 г. и е прогнозиран да расте със среден темп (CAGR) от 7,6% до 2030 г.<sup>27</sup>

Сегментът на военноморските сили се очаква да отчете най-бърз ръст от 5,82% до 2030 г. спрямо всички

останали отбранителни сегменти в Европа.

### Ключови корпоративни и държавни договори (2024–2026)

Юни 2025 г.: Thyssenkrupp Marine Systems (TKMS) подписа десетгодишно споразумение за обслужване, модернизация и поддръжка на стойност над 800 милиона евро (943,11 милиона долара) на шестте подводници тип 212A на германските военноморски сили.<sup>28</sup>

<sup>26</sup> Източник: Mordor Intelligence; <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/europe-defense-market>

<sup>27</sup> Източник: MarketsandMarkets; <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/europe-unmanned-underwater-vehicle-market-223141543.html>

<sup>28</sup> Източник: Naval – Today; <https://www.navaltoday.com/2025/06/04/thyssenkrupp-marine-systems-and-kongsberg-strengthen-naval-partnership/>

Февруари 2026 г.: Германското правителство планира да закупи щурмови дроне на стойност 536 млн. евро от германските стартъпи „Хелзинк“ и „Щарк дифенс“ – част от усилията за превъоръжаване на страната след руската атака срещу Украйна. Договорите за дроне камикадзе, които кръжат над зоната за удар, преди да атакуват, са част от по-голяма сделка на стойност 4,3 млрд. евро.<sup>29</sup>

Май 2025 г.: Програмата SAFE (Security Action for Europe) – €150 милиарда за съвместни покупки на оръжие като за България са отделени 3.26 млрд. евро. Програмата изрично включва „морско оборудване и напреднали системи като дроне“, което отваря огромен пазар за европейски производители на безпилотни апарати, елиминирайки конкуренцията от САЩ (като Navier или Arc Boats) при тези специфични поръчки.<sup>30</sup>

Януари 2026 г.: България финализира споразумение с Нидерландия и Белгия за придобиването на 7 кораба (минни ловци), с цел модернизация, изискваща интегриране на нови автономни системи. Тази мащабна инициатива за модернизиране на флота създава директна пазарна ниша за внедряване на специализираните безпилотни технологии на Емитента в операции по морско наблюдение.

„Хелиос Марин“ АД се позиционира стратегически в най-високотехнологичния и бързоразвиващ се сегмент на европейския отбранителен пазар, чрез дейността си върху разработката на безпилотни морски системи, чийто прогнозиран среден годишен темп на растеж от 7,6% надвишава значително средните показатели за сектора. В контекста на засилената необходимост от стратегическа автономия и нарастващите разходи за военноморска модернизация в Европа, Дружеството притежава конкурентното предимство на местен производител, което му осигурява благоприятен достъп до специализирано финансиране по линия на Европейския фонд за отбрана (EDF) и го утвърждава като ключов технологичен субект в доставката на автономни платформи за морска сигурност.

*12. Информация за източниците на финансиране на емитента (краткосрочни и дългосрочни), както и за финансовите нужди на емитента и структурата на използваното финансиране за покриване на тези нужди.*

Правният предшественик „Хелиос Яхтс“ ООД (ЕИК 206465061) е учреден на 07.04.2021 г., като на 20.02.2024 г. се преобразува по чл. 264 от Търговския закон в акционерно дружество „Хелиос Яхтс“ АД (ЕИК 207719121), а на 06.04.2026 г. е подадена заявка за смяна на наименованието от „Хелиос Яхтс“ АД на „Хелиос Марин“ АД. Дружеството упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон. Основното финансиране на Емитента е осъществено чрез поредица от инвестиционни рундове в последните 2 години, подробно описани в таблицата по-долу.

Таблица 7: История на рундовете на финансиране на Емитента.

Дата	Участници	Стойност увеличение (евро)	Стойност на Дружеството (post-money) (евро)	Цена на акция (евро)
20/02/2024 г.	Димитър Енчев	574 436,4	848 744,5	0,51
	Драгомир Енчев	246 187,0		0,51

<sup>29</sup> Източник: Investor.BG; <https://www.investor.bg/a/593-sigurnost-i-otbrana/426239-germaniya-kupuva-shturmovi-dronove-za-nad-500-mln-evro-v-opit-da-podsili-sigurnostta>

<sup>30</sup> Източник: Европейска комисия; [https://defence-industry-space.ec.europa.eu/eu-defence-industry/safe-security-action-europe\\_en](https://defence-industry-space.ec.europa.eu/eu-defence-industry/safe-security-action-europe_en)

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

19/03/2024 г.	Договорен фонд „Плюс“	375 993,8	7 423 119,6	4,53
	Договорен фонд „Навигатор Плюс“	375 993,8		4,53
01/10/2024 г.	„Ви Си Инвестмънт Груп“ АД	375 993,8	8 647 857,9	4,53
21/02/2025 г.	„Ви Си Инвестмънт Груп“ АД	187 996,9	8 835 854,9	4,53
17/06/2025 г.	„Устойчиви Финансови Решения“ АД	187 996,9	9 023 851,8	4,53
09/10/2025 г.	„Състейнабъл Бизнес Консултинг“ ООД	200 001,5	9 223 853,3	4,53
03/12/2025 г.	Димитър Енчев	140 029,6	15 391 448,1	7,36
	Драгомир Енчев	60 012,4		7,36
	Устойчиви Финансови Решения АД	200 041,9		7,36

Дружеството ще продължи да разчита на капиталовия пазар за осъществяването на инвестиционните си цели в краткосрочен и средносрочен план. Част от тази стратегия е и настоящото планирано увеличение на капитала на Емитента чрез първично публично предлагане на пазар ВЕАМ.

13. Информация от емитента за това дали оборотният му капитал е достатъчен за нормалното му функциониране в рамките на 12 (дванадесет) месеца след датата на документа за допускане, или ако оборотният му капитал е недостатъчен, как ще бъде набран допълнителен изискуем оборотен капитал.

Емитентът разполага с кешова наличност от близо 341 хил. лв. (174 хил. евро) и източници на финансиране, подробно описани в раздел VI, секция 12 от настоящия Документ.

На база на гореспоменатото ръководството Дружеството счита, че разполага с достатъчен оборотен капитал, необходим за функционирането му в рамките на 12 месеца след датата на Документа за допускане.

14. Съкратена финансова информация за емитента, представена за всяка година за периода, обхванат в документа за допускане, включително основни финансови показатели, представящи текущото финансово състояние на емитента.

Въпреки отрицателната възвращаемост на активите и собствения капитал, Дружеството демонстрира висока финансова стабилност с отлична ликвидност и ниско ниво на дълг, което минимизира финансовия риск.

Таблица 8: Избрана финансова информация за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Приходи от оперативна дейност	4	84	2	43
Общо оперативни разходи	(969)	(1 574)	(495)	(805)

Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	(803)	(994)	(411)	(508)
Печалба преди данъци	(870)	(1 146)	(445)	(586)
Общо всеобхватен доход за периода	(870)	(1 146)	(445)	(586)
Среднопретеглен брой акции	1 811 901 бр.	1 981 691 бр.	1 811 901 бр.	1 981 901 бр.
Общо всеобхватен доход на акция	(0.48)	(0.58)	(0.25)	(0.30)
Общо активи	2 647	4 179	1 353	2 137
Нетни активи	2 546	3 309	1 302	1 692
Акционерен капитал	1 909,000	2 090,490	976,056	1 068,851

Таблица 9: Избрани финансови коефициенти за периода 2024 год. – 2025 год.

Показатели	2024	2025
<b>Ликвидност</b>		
Текуща ликвидност	19.91	7.44
Бърза ликвидност	9.22	2.33
Абсолютна ликвидност	8.90	1.96
<b>Платежоспособност</b>		
Дълг към СК	1%	24%
Финансов ливъридж	1.04	1.26
<b>Ефективност</b>		
Обращаемост на активите	0.002	0.020
<b>Рентабилност</b>		
Възвращаемост на активите	-33%	-27%
Възвращаемост на СК	-34%	-35%

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

Дружеството инвестира предимно в значителни материални и нематериални активи, подробно описани в Раздел VI, т. 10.

Към момента на изготвяне на Документа за допускане няма данни за наличие на тежести върху тези активи.

16. Информация за съществени промени в икономическото, имущественото и финансовото състояние на емитента и неговата група след съставянето на финансовите данни по чл. 24 от Правилата.

От учредяването на Дружеството до датата на настоящия документ „Хелиос Марин“ АД:

- не е обект на консолидация;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятие;
- не са придобивани дъщерни дружества;
- няма заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на Дружеството;
- не са отправени търгови предложения от трети лица към Емитента или от Емитента към други дружества.

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

Финансови инструменти на Емитента не са допускани до търговия на място на търговия през последните три години.

18. Брой на служителите към датата на изготвяне на документа за допускане за последните три години, както и информацията относно организационната структура на емитента, включително органиграма и описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност.

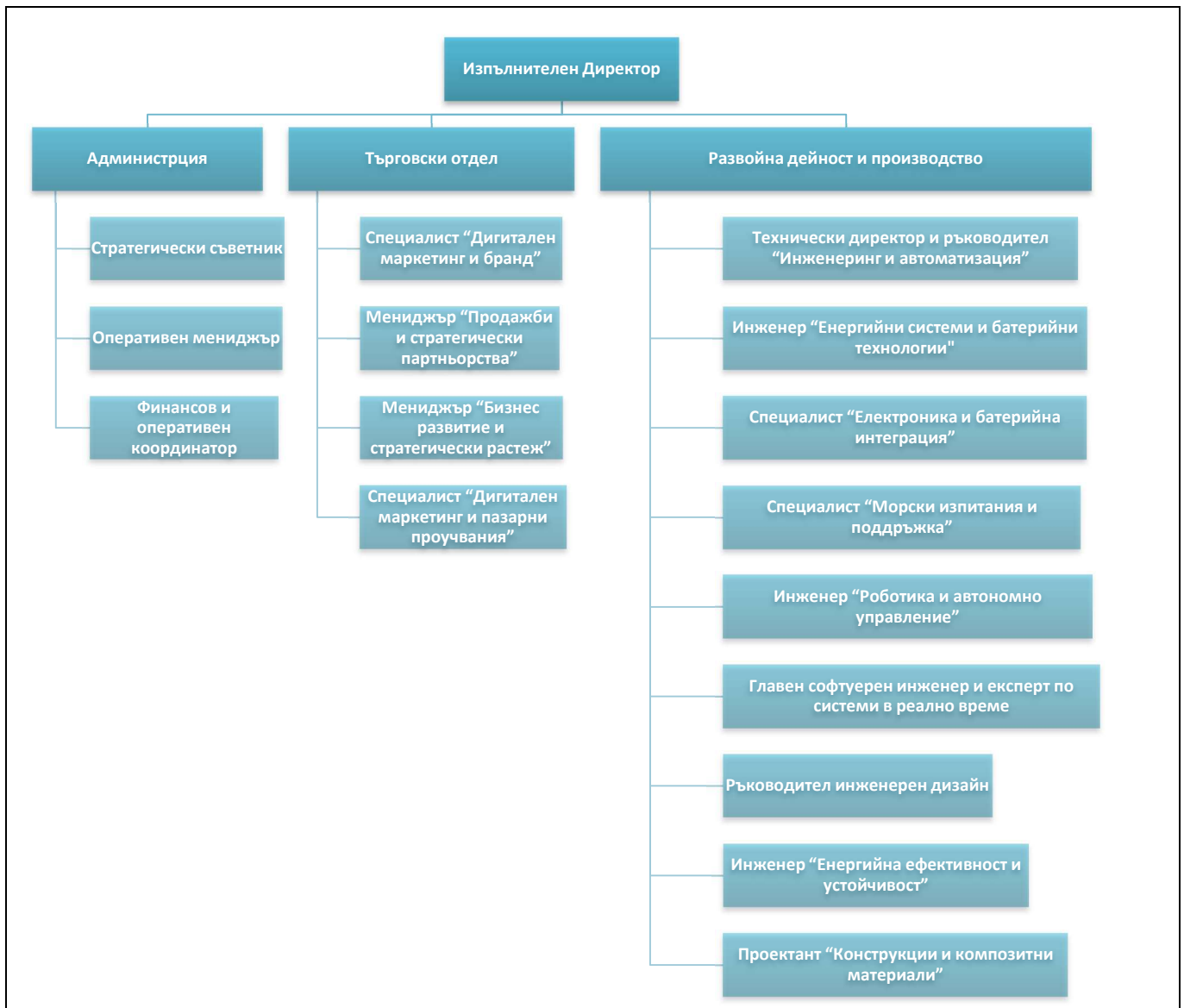
*брой на служителите*

Брой на заетите лица в Емитента към края на всяка финансова година за последните 2 финансови години са представени в следната таблица.

<b>Заети лица</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
<i>Администрация</i>	3	3
<i>Развойна дейност и производство</i>	9	9
<i>Търговски отдел</i>	4	4
<b>Общо за Емитента</b>	16	16

Източник: Данни за мениджмънта, информацията за 2025 г. е към датата на изготвяне на Документа. Данните включват служители на трудов договор и такива на граждански консултантски договори.

*организационна структура и органиграма*



описание на човешките ресурси, предназначени за стопанската му дейност

Към датата на изготвяне на Документа, персоналът на „Хелиос Марин“ АД се състои от 16 човека, сред които и висококвалифицирани кадри.

С подобряване на икономическата ситуация в страната и по света дружеството планира да разшири своя отдел за развойна дейност и производство като привлече:

- Инженер по внедряване на изкуствен интелект (MLOps) - Автоматизиране на жизнения цикъл и мониторинг на моделите в реална среда;
- Инженер по обработка на поточни данни (Data Stream Engineer) - Специалист по обработка на информацията в реално време, идваща от сензорите на клетките;
- SRE/ DeVOps инженер - Осигуряване на непрекъсваемост на облачната платформа при нарастване на броя на свързаните плавателни съдове;
- Инженер по системна интеграция (API) - Разработка на стандартизирани интерфейси за свързване на Marine Link със системите на пристанища и флотилии;
- QA Automation Инженер (Rust Testing) - Създаване на системи за автоматизирано тестване, използващи строгата типизация на Rust за ранно откриване на дефекти;
- Технически анализатор на енергийни данни - Валидиране на прогнозните алгоритми спрямо физическото поведение на батериите за постигане на максимална точност.

в случай, че се използват подизпълнители за реализиране на свързани с дейността процеси, моля да се даде принципно описание на взаимоотношенията

Дружеството работи с подизпълнители основно с финансово-счетоводното обслужване, строежа на корпуси, проектирането и дизайна, както и логистиката и транспортирането.

19. Информация за получени разрешения, лицензи и одобрения, ако са приложими към дейността на емитента.

Дружеството оперира в съответствие с международно признатия стандарт ISO 9001:2015, което гарантира стриктен контрол на качеството във всеки етап от производството и оптимизация на бизнес процесите съгласно световните добри практики.

Всички системи, разработвани от Дружеството, отговарят на строгите изисквания и стандарт за електромагнитна съвместимост съгласно БДС EN IEC 61000-6-3:2021. Това гарантира висока надеждност на електрониката в сложни морски условия и пълна съвместимост с навигационното оборудване на трети страни, покривайки най-високите европейски стандарти за безопасност и емисии.

„Хелиос Марин“ АД членува в Националната асоциация по морска електроника (NMEA), както и в комитет ТК-64 Електрохимични източници на ток и в Международна Електрическа Морска Асоциация.

Дружеството притежава изключителните права върху търговските марки „HELIOS MARINE“ и „HELIOS YACHTS“.

20. Професионални автобиографии на лицата, заемащи ръководни и контролни длъжности в емитента, включително следните допълнителни данни:

име, фамилия на лицето	Драгомир Николаев Енчев
функции в емитента и дата на изтичане на мандата	Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на „Хелиос Марин“ АД(бивше Хелиос Яхтс АД), считано от учредяването на дружеството на 20.02.2024 г. Мандатът е съгласно устава на дружеството и решенията на Общото събрание на акционерите.
кратка професионална автобиография	Autocom Logistics (2011 – 2017) Съосновател на компания, участвала в координация на логистични и проектни дейности, свързани с модернизацията на „Лукойл Нефтохим Бургас“, включително внедряване на инсталация за хидрокрекинг на тежки остатъчни горива и производство на водород. Проектът допринесе за подобряване на енергийната ефективност и екологичните показатели на рафинерията. studio24.bg (2018 – 2021)

	<p>Съсновенател и Директор продажби на онлайн платформа и софтуер за управление на бизнеси в сектора на услугите (beauty &amp; wellness), включваща онлайн резервации, CRM, управление на графици и маркетинг инструменти. Отговаря за изграждането на продажбения процес, партньорства и разширяване на клиентската база на платформата, подпомагайки дигитализацията на малки и средни бизнеси.</p> <p>„Хелиос Яхтс“ ООД / „Хелиос Марин“ АД (04/2021 – до момента)</p> <p>Основател и изпълнителен директор на технологична компания, разработваща електрически плавателни съдове, литиево-йонни батерийни системи и софтуерни решения за управление на енергията и флоти. Компанията започва дейността си през 2021 г. като „Хелиос Яхтс“ ООД и през 02/2024 г. се преобразува в акционерно дружество, впоследствие преименувано на „Хелиос Марин“ АД.</p> <p>Ръководи разработката на серията електрически лодки Omega, както и на интегрирани системи за управление на батерии, електрическо задвижване и бордова електроника чрез платформата Helios Marine Link.</p> <p>Компанията разработва и концепцията HeliosX™ — автономна модулна морска платформа за мониторинг, анализ на данни и устойчиви морски операции.</p> <p>Професионалният му опит включва управление на продуктово развитие, интеграция на електронни системи и изграждане на партньорства с международни индустриални и технологични организации.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Член на Технически комитет 64 „Електрохимични източници на енергия“ към Български институт за стандартизация (БИС).</p> <p>Член на International Electric Marine Association (IEMA) — международна организация, насърчаваща електрификацията на морския транспорт.</p> <p>Член на NMEA (National Marine Electronics Association) — професионална асоциация в областта на морската електроника и комуникационни стандарти.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>(1) „Хелиос Яхтс“ ООД, ЕИК 206465061 — съсновенател и управител (04/2021 — 02/2024, до преобразуването в акционерно дружество).</p> <p>(2) „Хелиос Марин“ АД (бивше „Хелиос Яхтс“ АД), ЕИК 207719121 — Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите (02/2024 — до момента)</p>

	(3) „КОСТА БЛАНКА ИНВЕСТ“ ЕООД, ЕИК 201350546 (Едноличен Собственик и управител),
<i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i>	(1) „Хелиос Марин“ АД (бивше „Хелиос Яхтс“ АД), ЕИК 207719121 — пряк акционер с 23.94% от капитала. (2) „КОСТА БЛАНКА ИНВЕСТ“ ЕООД, ЕИК 201350546 (Едноличен Собственик и управител), (3) „Бюти Партнърс“ ООД, ЕИК 205564537 — съдружник.
<i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i>	(1) „Хелиос Марин“ АД, ЕИК 207719121. (2) „КОСТА БЛАНКА ИНВЕСТ“ ЕООД, ЕИК 201350546 (Едноличен Собственик и управител).
<i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i>	Не са налице такива обстоятелства.
<i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i>	Не са налице такива обстоятелства.

**Димитър Николаев Енчев — Председател на Съвета на директорите**

<i>име, фамилия на лицето</i>	Димитър Николаев Енчев
<i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i>	Председател на Съвета на директорите на „Хелиос Марин“ АД, считано от учредяването на дружеството на 20.02.2024 г.  Мандатът е съгласно устава на дружеството и решенията на Общото събрание на акционерите.

<p>кратка професионална автобиография</p>	<p>Предприемач и инвеститор с над 18 години опит в областта на рисковия капитал (venture capital), възобновяемата енергия и технологичните инвестиции, с фокус върху чистите технологии, декарбонизацията и устойчивото развитие. Отговорен за развитието и реализацията на едни от най-големите проекти за възобновяема енергия в Европа и Австралия.</p> <p>Образование: Бакалавър по икономика (BA, Economics) — Swarthmore College, САЩ (2003–2007), с втори специалности по компютърни науки и математика. Академична година в London School of Economics (2005–2006). Средно образование — Природоматематическа гимназия, гр. Бургас (1998–2003).</p> <p>Професионален опит (избрани позиции): съосновател и изпълнителен директор на „Си Дабълю Пи Юрп“ (CWP Europe) — водеща компания за възобновяема енергия в Югоизточна Европа, съвместно предприятие с Mercuria и CWP Global, с портфейл над 7 GW (от 03/2021 до момента); съосновател и член на Съвета на директорите на CWP Global — глобален разработчик на проекти за зелен водород и Power-to-X с портфейл над 100 GW в Западна Австралия, Северна Африка и Южна Америка (от 01/2018 до момента); съосновател и управляващ партньор на Postscriptum Ventures SARL (Люксембург) — фонд за рискови инвестиции с портфейл от инвестиции в областта на енергийния преход и технологиите (от 01/2015 до момента).</p> <p>Допълнителни ангажименти: съосновател и Председател на Съвета на директорите на „Хелиос Марин“ АД (от учредяването на дружеството на 20.02.2024 г. до момента) и на правния му предшественик „Хелиос Яхтс“ ООД (от 04/2021 г. до 02/2024 г.); член на УС на Българската асоциация за дялово и рисково инвестиране (от 01/2017 до момента); съпредседател на Енергийния комитет на AmCham Bulgaria (от 03/2024 до момента); член на European Council on Foreign Relations (от 02/2025 до момента).</p> <p>Автор на публикации и панелист на международни форуми в областта на енергийния преход, декарбонизацията и европейската конкурентоспособност, включително COP26, COP28,</p>
---	--

	Ukraine Recovery Conference, World Hydrogen Congress, Western Balkans Summit, Dii Leadership Summit.
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>Димитър Енчев извършва дейност извън „Хелиос Марин“ АД в секторите на възобновяемата енергия, зеления водород, енергийната ефективност, рисковите инвестиции в дълбоки технологии, индустриална цифровизация и устойчиви материали. Дейността на емитента се намира в пресечната точка на устойчивото развитие, електрификацията, цифровизацията и модерното производство — области, с които посочените външни ангажименти (CWP Europe, CWP Global, Postscriptum Ventures, ангел инвестиции в Ampesco, Resalta, Voltera, AI Build, DC Connected, Fuzzy Logic, Arboreal, Curileum, Modelwise) са тематично свързани, но не конкурентни. Посочените дейности предоставят на емитента достъп до релевантна експертиза, индустриални контакти и перспектива върху технологичните тенденции в енергийния преход.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>(1) „Си Дабълю Пи Юръп“ С.А.Р.Л / CWP Europe S.a.r.l., регистрирано с номер B242209, Велико херцогство Люксембург — съосновател и изпълнителен директор;</p> <p>(2) CWP Global Pte Ltd, регистрирано с номер 201943116K, Сингапур — съосновател и член на Съвета на директорите;</p> <p>(3) Postscriptum Ventures SARL, регистрирано с номер B198284, Велико херцогство Люксембург — съосновател и управляващ партньор;</p> <p>(4) Resalta B.V. — член на Съвета на директорите до 06/2024, Кралство Нидерландия;</p> <p>(5) „Интернешънъл Пауър Съплай“ АД, ЕИК 203574810 — съветник към член на Борда до 12/2023;</p> <p>(6) „Българска асоциация за дялово и рисково инвестиране“ (БАДРИ) Сдружение, ЕИК 176978849 — член на Управителния съвет;</p> <p>(7) „Аполония Вилас“ ЕООД, ЕИК 208108994 — Управител;</p> <p>(8) „Континентал Уинд България“ ЕООД, ЕИК 200814711 — Управител;</p>

	<p>(9) „Дарк Матър Трейдинг“ ООД, ЕИК 207933328 — Управител;</p> <p>(10) „Аутоком Кар Рентал“, ЕИК 202326235 — Управител;</p> <p>(11) Фондация „Фонд Компас“, ЕИК 208108131 — Управител;</p> <p>(12) „БГ Пауър“ Сдружение, ЕИК 205566189 — член на Управителния съвет;</p> <p>(13) „Бюти Партнърс“ ООД, ЕИК 205564537 — съдружник;</p> <p>(14) „ИНДИ Инвестмънтс“ ЕООД, ЕИК 206625306 — Управител;</p> <p>(15) „Си Дабълю Пи Сървисез България“ ЕООД, ЕИК 208092166 — Управител;</p> <p>(16) „Асоциация за производство, съхранение и търговия на електроенергия“ Сдружение, ЕИК 205926677 — член на Управителния съвет до 14.12.2023 г.;</p> <p>(17) „Волтера България“ ООД, ЕИК 205837459 — Съдружник;</p> <p>(18) „Хелиос Яхтс“ ООД, ЕИК 206465061 — съосновател и съдружник до 02/2024 (до преобразуването в акционерно дружество);</p> <p>(19) „Хелиос Марин“ АД (бивше „Хелиос Яхтс“ АД), ЕИК 207719121 — Председател на Съвета на директорите от учредяването на 20.02.2024 г. до момента.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било акционер</i></p>	<p>Няма. През последните 3 (три) години Димитър Енчев не е бил акционер в дружества със значимо участие в емитента.</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на</i></p>	<p>Няма. Димитър Енчев не е акционер и не заема длъжност в дружества със значимо участие в емитента.</p>

<p><i>управителен или контролен орган или акционер</i></p>	
<p><i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>Няма. Димитър Енчев никога не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, обявено в несъстоятелност или ликвидация, при което са останали неудовлетворени кредитори.</p>
<p><i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i></p>	<p>Лицето не извършва дейност, конкурентна на извършваната от „Хелиос Марин“ АД. Дейностите на г-н Енчев в секторите на възобновяема енергия (чрез CWP Europe и CWP Global), енергийна ефективност, както и рисковите инвестиции в технологии за енергиен преход, индустриална цифровизация, изкуствен интелект и устойчиви материали (чрез Postscriptum Ventures SARL и като ангел инвеститор), са комплементарни, а не конкурентни спрямо дейността на емитента в сегмента на електрически плавателни съдове и морски технологии.</p>

**Петър Василев Димитров — Член на Съвета на директорите**

<p><i>име, фамилия на лицето</i></p>	<p>Петър Василев Димитров</p>
<p><i>функции в емитента и дата на изтичане на мандата</i></p>	<p>Член на Съвета на директорите на „Хелиос Марин“ АД, считано от учредяването на дружеството на 20.02.2024 г. Мандатът е съгласно устава на дружеството и решенията на Общото събрание на акционерите.</p>
<p><i>кратка професионална автобиография</i></p>	<p>Образование: MSc, e-Business Strategy and Systems — University of Liverpool (2007–2008); BSc, Bioinformatics and Computational Biology — Jacobs University Bremen (2003–2006). Професионален опит: Управляващ директор, Beauty Partners Ltd. (Studio24.bg), септември 2018 — до момента,</p>

	<p>София, България. Управляващ директор, Pochivka BG Ltd. (BgStay — най-голям хотелски каталог в България), юни 2006 — до момента.</p> <p>Специализации: подбор на персонал, управление на проекти, архитектура на веб-базирани системи.</p>
<p><i>информация за дейности извън дружеството, когато имат отношение към дейността на емитента</i></p>	<p>(1) Управляващ директор на Beauty Partners Ltd. (Studio24.bg) — платформа за записване на час в козметични и СПА обекти.</p> <p>(2) Управляващ директор на Pochivka BG Ltd. (BgStay) — онлайн каталог за хотели и места за настаняване в България.</p>
<p><i>информация за всички дружества, в които в рамките на последните 3 (три) години лицето е било член на управителен или контролен орган</i></p>	<p>(1) Beauty Partners Ltd. (Studio24.bg), ЕИК 205564537 — Управляващ директор;</p> <p>(2) Pochivka BG Ltd. (BgStay), ЕИК 147201993 — Управляващ директор;</p> <p>(3) „Хелиос Марин“ АД (бивше „Хелиос Яхтс“ АД), ЕИК 207719121 — член на Съвета на директорите (от 20.02.2024 г. до момента),</p> <p>(4) СЕЛЕКТ ГРУП ООД — ЕИК: 147128901 — съдружник</p> <p>(5) СЕЛЕКТ ГРУП СЪРВИС ООД — ЕИК: 201362557 — съдружник, управител</p> <p>(6) СЕЛЕКТ ГРУП ПАРТНЪРС ООД — ЕИК: 201970775 — съдружник, управител</p> <p>(7) СЕЛЕКТ ГРУП СЪЛЮШЪНС ООД — ЕИК: 203070924 — съдружник</p> <p>(8) СЕЛЕКТ ГРУП КО ООД — ЕИК: 203791041 — съдружник, управител</p> <p>(9) ПИТЪР ПРО ЕООД — ЕИК: 204991157 — едноличен собственик, управител</p> <p>(10) СЕЛЕКТ ТРАВЕЛ ООД — ЕИК: 205072887 — съдружник, управител</p> <p>(11) РЕМ СИСТЕМИ ООД — ЕИК: 205291843 — съдружник, управител</p>
<p><i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които в рамките на</i></p>	<p>Няма.</p>

<i>последните 3 (три) години лицето е било акционер</i>	
<i>информация за всички дружества със значимо участие в емитента, в които лицето е понастоящем член на управителен или контролен орган или акционер</i>	Няма.
<i>информация относно дружества, обявени в несъстоятелност или ликвидация, при които са останали неудовлетворени кредитори, през последните 2 (две) години, в които лицето е било член на управителен или контролен орган</i>	Няма.
<i>информация дали лицето извършва дейност, конкурентна на извършваната от емитента</i>	Не. Лицето не извършва дейност, конкурентна на дейността на емитента.

*21. Информация относно съществуването на наличен или потенциален конфликт на интереси при осъществяване на дейността на член на управителен и контролен орган и дейността на емитента.*

Членовете на висшето ръководство, административните и управителните органи на Емитента са декларирали пред Емитента липса на потенциален конфликт на интереси между техните задължения в това им качество към Емитента и техния личен интерес или други задължения.

*22. Информация относно размера на платените възнаграждения (включително потенциално дължимите и отложени такива) и непарични обезщетения, които емитентът или неговите дъщерни дружества следва да заплатят на лицата по чл. 23, т. 20 от Правилата, за всички видове услуги, предоставяни на емитента или на неговите дъщерни дружества от тези лица.*

През 2024 г. и 2025 г. Дружеството е начислило възнаграждения на ключов управленски състав както следва:

Мерна единица Период	лева		евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Разходи за възнаграждения на ключов управленски персонал	115	137	59	70

*23. Информация за открити производства по несъстоятелност или ликвидация по отношение на емитента.*

Няма открити производства по несъстоятелност или ликвидация срещу „Хелиос Марин“ АД.

*24. Информация за съдебни, арбитражни, административни и изпълнителни производства, образувани от или срещу емитента, ако могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото му състояние.*

Няма образувани съдебни, арбитражни, административни и изпълнителни производства, от или срещу емитента, които могат да окажат значително въздействие върху дейността или финансовото състояние на дружеството.

*25. Информация за извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.*

Няма извънредни обстоятелства или събития, които биха се отразили върху печалбите/загубите за периода, обхванат във финансовите отчети, съдържащи се в документа за допускане.

*26. Информация за регистрирани одитори на емитента*

Одитор на Емитента за финансовата информация, обхваната от разглеждания исторически период, е "Паркър Ръсел България" ЕООД, ЕИК 200784953, адрес гр. София, п.к. 1336, р-н Люлин, ж.к. Люлин, бл. 608, вх. Д, ет. 7, ап. 112.

Калин Апостолов е извършил проверка на годишния финансов отчет за последната финансова година съгласно Закона за счетоводството и МСФО.

Калин Апостолов членува в ИДЕС под № 0657.

*Друга информация по преценка на емитента*

**Lock-up период за мажоритарните акционери**

Акционерите Димитър Енчев и Драгомир Енчев, които са свързани помежду си лица и заедно притежават 79.80 на сто от капитала на Емитента няма да записват акции от настоящото увеличение на капитала и поемат ангажимент и изразяват намерението си да не продават и да не се разпореждат по друг начин с акции на Дружеството, за период от две години, считано от допускането на акциите на дружеството до търговия на пазар БЕАМ. С цел избягване на съмнение, ограничението за разпореждане с акции, съгласно предходното изречение не се прилага по отношение на акции, придобити от посочените акционери, пряко или чрез свързани лица, след датата на допускането на акциите на дружеството до търговия на пазар БЕАМ.

**План за стимулиране на ключови служители (ESOP план)**

Дружеството е приело план за стимулиране на ключови служители (ESOP), насочен към привличане, мотивиране и задържане на лица със съществен принос за развитието му. По силата на плана допустимите участници могат да придобият акции от капитала на дружеството, чрез нарочни прехвърлителни сделки от съществуващи акционери в тяхна полза, при спазване на приложимото законодателство и/или чрез увеличение на капитала на Дружеството в полза на служители (общата сума на придобиваните чрез прехвърлителни сделки и увеличение на капитала акции от служители може да бъде до 10% на напълно разводнена база) при условия на вестинг за период от 36 месеца, включително 12-месечен клиф период и последващо поетапно придобиване. В случай, че акциите се придобиват, чрез записване на нови акции от служителите при увеличение на капитала, извършено в тяхна полза, се прилагат изискванията на чл. 48, ал. 2, от Правилата за допускане на пазар БЕАМ като в нито един момент издадените чрез увеличение на капитала в полза на служители акции не могат да надхвърлят 5 (пет) на сто от капитала на дружеството. Акциите се предоставят срещу номинална стойност и дават пълни акционерни права. Планът предвижда стандартни условия, свързани със запазване на правоотношението, ограничения за разпореждане и последици при прекратяване на участието.

Дружеството е осъществило първото увеличение на капитала с цел стимулиране на ключови служители на 16.04.2026 г., като трима от тях са получили право да придобият 23 780 акции на „Хелиос Марин“ АД.

**VII. ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

По чл. 24 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

1. Заверени от регистриран одитор финансови отчети на емитента за предходната финансова година, съответно консолидиран одитиран годишен отчет на групата, в случай че такъв се изготвя, включително докладът на регистрирания одитор относно заверените отчети;

**Избрана историческа финансова информация**

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитирания консолидиран финансов годишен отчет към 31.12.2025 г. Същите са изготвени съгласно Международните стандарти за финансово отчитане.

Таблица 10: Избрана финансова информация за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Приходи от оперативна дейност	4	84	2	43
Общо оперативни разходи	(969)	(1 574)	(495)	(805)
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	(803)	(994)	(411)	(508)
Печалба преди данъци	(870)	(1 146)	(445)	(586)
Общо всеобхватен доход за периода	(870)	(1 146)	(445)	(586)
Среднопретеглен брой акции	1 811 901 бр.	1 981 691 бр.	1 811 901 бр.	1 981 901 бр.
Общо всеобхватен доход на акция	(0.48)	(0.58)	(0.25)	(0.30)
Общо активи	2 647	4 179	1 353	2 137
Нетни активи	2 546	3 309	1 302	1 692
Акционерен капитал	1 909,000	2 090,490	976,056	1 068,851

**Информация относно дълготрайните активи на Емитента**

Към датата на Документа за допускане на акции на пазара за растеж ВЕАМ дълготрайните активи, които „Хелиос Марин“ АД притежава, са основно нематериални активи под формата на прототипи, капитализирани разходи и предоставени аванси и програмни продукти и други. Най-голям дял от дълготрайните нематериални активи заемат прототипите.

Материалните активи на Дружеството могат да се разделят на две основни групи: Активи с право на ползване и Имоти, машини и съоръжения. Активите с право на ползване са сгради

нужни за извършване на дейността на Емитента. Имоти, машини и съоръжения могат да се разделят за три групи: Машини и оборудване и компютърна техника, Транспортни средства и Капитализирани разходи и предоставени аванси. Най-голям дял имат машини и оборудване и компютърна техника.

Таблица 11: Дълготрайни активи за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Активи с право на ползване</b>	<b>35</b>	<b>785</b>	<b>18</b>	<b>401</b>
- Сгради	35	785	18	401
<b>Имоти, машини и съоръжения</b>	<b>102</b>	<b>386</b>	<b>52</b>	<b>197</b>
- Машини и оборудване и компютърна техника	49	362	25	185
- Транспортни средства	7	11	4	6
- Капитализирани разходи и предоставени аванси	46	13	24	7
<b>Нематериални активи</b>	<b>499</b>	<b>1 714</b>	<b>255</b>	<b>876</b>
- Прототипи		801		410
- Програмни продукти и други	5	146	3	75
- Капитализирани разходи и предоставени аванси	494	767	253	392
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>636</b>	<b>2 885</b>	<b>325</b>	<b>1 475</b>

## Приходи

Дружеството реализира приходи от продажба на части и материали. Те са нараснали с 2 000 % през 2025 г. спрямо приходите от 2024 г.

Таблица 12: Приходи на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лв.		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Приходи</b>	<b>4</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>43</b>
Приходи от клиенти – приходи от продажба на части и материали	4	84	2	43

## Разходи

Разходите за дейността на „Хелиос Марин“ АД представляват в голямата си част разходи за възнаграждения (35,26 % от всички разходи за 2025 г.) и разходите за външни услуги (18,15 % от всички разходи за 2025 г.).

Таблица 13: Разходи на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Разходи по икономически елементи</b>				
Разходи за материали	(37)	(200)	(19)	(102)
Разходи за външни услуги	(193)	(401)	(99)	(205)
Разходи за възнаграждения	(618)	(779)	(316)	(398)

Разходи за осигуровки	(66)	(83)	(34)	(42)
Разходи за амортизация	(59)	(143)	(30)	(73)
Други разходи за дейността	(55)	(111)	(28)	(57)
<b>Всичко разходи</b>	<b>(1 028)</b>	<b>(1 717)</b>	<b>(526)</b>	<b>(878)</b>
Балансова стойност на продадени стоки	(4)	(76)	(2)	(39)
Изменение в продукцията и незавършено производство	80	(406)	41	(208)
Разходи, капитализирани в стойността на активите	86	978	44	500
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>(866)</b>	<b>(1 221)</b>	<b>(443)</b>	<b>(624)</b>

### Финансови разходи

Финансовите приходи и разходи на Дружеството включват основно приходи от лихви по предоставени заеми, както и разходи за лихви по получени заеми и финансов лизинг. Допълнително в разходите се отразяват валутни курсови разлики и други финансови разходи. В резултат на това нетният финансов резултат за 2025 г. остава отрицателен, като се запазва на ниво, близко до предходната година.

Таблица 14: Финансови приходи и разходи на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица	В ХИЛ. ЛВ.		В ХИЛ. ЕВРО	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Финансови разходи	(10)	(10)	(5)	(5)
Финансови приходи	2	1	1	1
<b>Финансови разходи, нетно</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>

### Финансов резултат

За 2025 г. „Хелиос Марин“ АД отчита нетна загуба след данъци в размер на 1 146 хил. лв. (586 хил. евро).

Таблица 15: Финансов резултат на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица	В ХИЛ. ЛВ.		В ХИЛ. ЕВРО	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Загуба преди данъци	(870)	(1 146)	(445)	(586)
Разходи за данъци	0	0	0	0
<b>Загуба за годината</b>	<b>(870)</b>	<b>(1 146)</b>	<b>(445)</b>	<b>(586)</b>

### Активи

Поради производствения характер на Дружеството, то разполага със значителни дълготрайни материални активи, подробно разбити в параграфа Информация относно дълготрайните активи на Емитента (24,0 % от общите активи за 2024 год. и 69,0 % от общите активи за 2025 год.). С най-висок относителен дял от текущите активи са материалните запаси (40,8 % от общите активи за 2024 год. и 21,3 % от общите активи за 2025 год.).

Таблица 16: Активи за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Нетекущи активи</b>	<b>636</b>	<b>2885</b>	<b>325</b>	<b>1475</b>
Активи с право на ползване	35	785	18	401
Имоти, машини и съоръжения	102	386	52	197
Нематериални активи	499	1714	255	876
<b>Текущи активи</b>	<b>2011</b>	<b>1294</b>	<b>1028</b>	<b>662</b>
Материални запаси	1080	889	552	455
Търговски вземания	0	3	0	2
Други текущи вземания и активи	32	61	16	31
Парични средства и еквиваленти	899	341	460	174
<b>Общо активи</b>	<b>2647</b>	<b>4179</b>	<b>1353</b>	<b>2137</b>

### Собствен капитал и пасиви

Като най-сериозен пасив за Дружеството могат да бъдат определени неговите лизингови задължения в размер на 696 хил. лв. (356 хил. евро) към края на 2025 г. (16,7 % от пасивите и собствения капитал).

Таблица 17: Собствен капитал и пасиви на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	в хил. лева		в хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Собствен капитал</b>	<b>2 546</b>	<b>3 309</b>	<b>1 302</b>	<b>1 692</b>
Основен капитал	1 909	2 090	976	1 069
Премияен резерв	1 957	3 685	1 001	1 884
Общи резерви	165	165	84	84
Натрупана печалба/ загуба	(1 485)	(2 631)	(759)	(1 345)
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>0</b>	<b>356</b>
Нетекущи задължения по лизинг	0	696	0	356
<b>Текущи пасиви</b>	<b>101</b>	<b>174</b>	<b>52</b>	<b>89</b>
Текущи задължения по лизинг	35	90	18	46
Текущи задължения към свързани лица	0	2	0	1
Търговски задължения	3	3	2	2
Данъчни задължения	7	20	4	10
Задължения свързани с персонала	56	59	29	30
<b>Общо пасиви</b>	<b>101</b>	<b>870</b>	<b>52</b>	<b>445</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>2647</b>	<b>4179</b>	<b>1353</b>	<b>2137</b>

### Парични потоци

В последващата разбивка са представени движенията на паричните потоци на Дружеството. През разглеждания период то отчита отрицателен паричен поток от оперативна дейност.

Таблица 18: Парични потоци на Емитента за периода 2024 год. – 2025 год.

Мерна единица Период	В хил. лева		В хил. евро	
	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(2 894)</b>	<b>(2 408)</b>	<b>(1 480)</b>	<b>(1 231)</b>
Плащания към доставчици	(2 329)	(1 641)	(1 191)	(839)
Плащания към персонала и социалното осигуряване	(612)	(746)	(313)	(381)
Платени и възстановени данъци	71	59	36	30
Курсови разлики, нетно	(1)	(2)	(1)	(1)
Други постъпления/плащания, нетно	(23)	(78)	(12)	(40)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>3 770</b>	<b>1 850</b>	<b>1 928</b>	<b>946</b>
Постъпления от емисии на капитал	3 811	1 909	1 949	976
Постъпления по получени заеми	-	476	-	243
Плащания по получени заеми	-	(476)	-	(243)
Плащания по лизинг	(41)	(59)	(21)	(30)
<b>Нетно изменение в паричните средства</b>	<b>876</b>	<b>(558)</b>	<b>448</b>	<b>(285)</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	23	899	12	460
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	899	341	460	174

2. В случай че са изтекли повече от 8 месеца от края на финансовата година, шестмесечни финансови отчети за текущата година;
3. Прогнозни баланс, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага национални счетоводни стандарти, съответно отчети за финансовото състояние, отчети за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчети за паричните потоци, в случай, че дружеството прилага международните счетоводни стандарти, за финансовата година, следваща годината на последния заверен от регистриран одитор финансов отчет, които съдържат факторите, на които се базират прогнозните предположения и допускания..

В последващата разбивка са представени прогнозните консолидирани отчети за приходите и разходите, паричните потоци и баланса за 2026 год. Те отразяват допусканията на ръководството относно:

- Размер на приходите от продажба на 20 броя яхти Omega и 100 броя батерии
- Размер на разходите за материали и балансовата стойност на продадената продукция
- Общ размер на останалите оперативни разходи
- Размер на амортизацията
- Размер на капиталовите инвестиции (CapEx)
- Размер на дофинансирането със собствен капитал до 3 млн. евро, който се прогнозира да бъде разпределен както следва:
  - 23.3 % - 700 хил. евро за разходи за възнаграждения и осигуровки
  - 23.3 % - 700 хил. евро за продукция и оборотен капитал
  - 20.0 % - 600 хил. евро за развойна дейност и разработки
  - 8.3 % - 250 хил. евро за развитие на HeliosX

- 25.0% - 750 хил. евро за резерв от пари за следващите 12 месеца

### Договори

Таблица 19: Договори, сделки в напреднал етап и писма за намерение на Дружеството към април 2026 год.

Етап	Парична стойност (евро)	Продукти
Сигурни сделки	74 500	Helios Omega 7.2 (x1)
	140 000	Omega x2
Сделки в напреднал етап	70 000	Helios Omega 7.2 (x1)
	70 000	Helios Omega 7.2 (x1)
	630 000 + 576 000	Omega x9 + батерии x100
Писма за намерение (LOI): 14 бр.	980 000	Helios Omega x14
<b>Общо:</b>	<b>2 540 500</b>	<b>Omega x26 + батерии x100</b>

### Избрана прогнозирана финансова информация

Таблица 20: Избрана прогнозирана финансова информация за 2026 год.

Мерна единица Период	В ХИЛ. ЛВ.	В ХИЛ. ЕВРО
	31.12.2026	31.12.2026
Приходи от оперативна дейност	3 865	1 976
Общо оперативни разходи	(4 782)	(2 445)
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (EBITDA)	(917)	(469)
Печалба преди данъци	(2 873)	(1 469)
Общо всеобхватен доход за периода	(2 873)	(1 469)
Общо активи	7 084	3 622
Нетни активи	6 304	3 223
Акционерен капитал	2 761	1 412

## Отчет за приходи и разходи

Таблица 21: Прогнозиран отчет за приходи и разходи на Емитента за 2026 год.

Мерна единица Период	в хил. лв.	в хил. евро
	31.12.2026	31.12.2026
<b>Приходи</b>	<b>3 865</b>	<b>1 976</b>
Приходи от продажба на модел Omega	2 738	1 400
Приходи от продажба на батерии	1 127	576
Разходи за материали и балансова стойност на продадената продукция	(2 932)	(1 499)
<b>Брутна печалба (Gross Profit)</b>	<b>933</b>	<b>477</b>
Брутен марж	24 %	24 %
<b>Общо разходи</b>	<b>(1 851)</b>	<b>(946)</b>
Разходи за външни услуги	(389)	(199)
Разходи за възнаграждения	(1 237)	(632)
Разходи за осигуровки	(132)	(68)
Други разходи за дейността	(93)	(47)
<b>Оперативна печалба (EBITDA)</b>	<b>(917)</b>	<b>(469)</b>
Оперативен марж	-24 %	-24 %
Разходи за амортизация	(1 956)	(1 000)
<b>Печалба преди лихви и данъци (EBIT)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(1 469)</b>
Финансови разходи	0	0
<b>Резултат от периода преди данъци (EBT)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(1 469)</b>
Разходи за данъци	0	0
<b>Нетен резултат за периода (Net income)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(1 469)</b>
Марж на печалбата	-74 %	-74 %

## Баланс

Таблица 22: Счетоводен баланс за 2026 год.

Мерна единица Период	в хил. лева	в хил. евро
	31.12.2026	31.12.2026
<b>Нетекущи активи</b>	<b>3 177</b>	<b>1 624</b>
Активи с право на ползване	784	401
Имоти, машини и съоръжения	581	297
Нематериални активи	1 812	926
<b>Текущи активи</b>	<b>3 907</b>	<b>1 998</b>
Материални запаси	2 258	1 155
Търговски вземания	4	2
Други текущи вземания и активи	61	31
Парични средства и еквиваленти	1 585	810
<b>Общо активи</b>	<b>7 084</b>	<b>3 622</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>	<b>606</b>	<b>310</b>
Нетекущи задължения по лизинг	606	310
<b>Текущи пасиви</b>	<b>174</b>	<b>89</b>

Текущи задължения по лизинг	90	46
Текущи задължения към свързани лица	2	1
Търговски задължения	4	2
Данъчни задължения	20	10
Задължения свързани с персонала	59	30
<b>Общо пасиви</b>	<b>780</b>	<b>399</b>
<b>Собствен капитал</b>	<b>6 303</b>	<b>3 223</b>
Основен капитал	2 761	1 412
Премияен резерв	8 881	4 541
Общи резерви	165	84
Натрупана печалба/ загуба	(5 504)	(2 814)
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>7 084</b>	<b>3 622</b>

### Парични потоци по индиректния метод

Таблица 23: Прогнозирани парични потоци по индиректния метод на Емитента за 2026 год.

Мерна единица Период	в хил. лева	в хил. евро
	31.12.2026	31.12.2026
<b>Нетна печалба/ (загуба)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(1 469)</b>
<b>Амортизация</b>	<b>1 956</b>	<b>1 000</b>
<b>Оборотен капитал (Working capital)</b>	<b>(1 369)</b>	<b>(700)</b>
Инвестиция в оборотен капитал	(1 369)	(700)
<b>Паричен поток от оперативна дейност (CFO)</b>	<b>(2 286)</b>	<b>(1 169)</b>
Лизинги	(90)	(46)
Увеличение на капитала	5 867	3 000
<b>Паричен поток от финансова дейност (CFF)</b>	<b>5 777</b>	<b>2 954</b>
Капиталови инвестиции (CAPEX)	(2 247)	(1 149)
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност (CFI)</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(1 149)</b>
Парични средства в началото	341	174
<b>Промяна в паричните средства</b>	<b>1 244</b>	<b>636</b>
Парични средства в края	1 585	811

**Финансовите отчети са приложени към настоящия документ, както следва:**

Описание на финансовия отчет	Номер в Раздел „Приложения“
Одитиран годишен финансов отчет за 2025 год.	5
Годишен неоудитиран финансов отчет за 2024 год.	6

## **VIII. СПИСЪК НА ОБЩОДОСТЪПНИТЕ ДОКУМЕНТИ, ПОСЛУЖИЛИ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ДОКУМЕНТА ЗА ДОПУСКАНЕ**

*По чл. 25 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ*

### ***Декларация от емитента***

***С настоящото Драгомир Николаев Енчев<sup>4</sup> в качеството ми на представляващ „Хелиос Марин“ АД<sup>1</sup>, ЕИК: 207719121<sup>6</sup> декларирам следното:***

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

- а) устав на емитента;*
- б) всички документи, финансова информация за минали периоди, оценки, експертни становища и други документи, въз основа на които е изготвен документът за допускане;*
- в) финансовата информация на индивидуална или консолидирана основа за всяка от две финансови години, предхождащи годината, в която е изготвен документът за допускане.*

*Мястото, където публично достъпните документи могат да бъдат намерени на хартиен или електронен носител, е <https://heliosmarine.io/><sup>11</sup>*

*Декларатор,*

*Драгомир Николаев Енчев<sup>4</sup>  
Изп. Директор<sup>5</sup>*

*Други общодостъпни документи:*

<i>Описание на документа</i>	<i>Номер в Раздел „Приложения“</i>
Решение на СД за увеличение на капитала	4
Одитиран годишен финансов отчет за 2025 год.	5
Годишен неаудитиран финансов отчет за 2024 год.	6

**IX. ПРИЛОЖЕНИЯ****По чл. 26 от Правилата за допускане до търговия на пазар БЕАМ**

Описание на документа	Актуално към дата /dd.mm.yyyy/	Номер в Раздел „Приложения“
извлечение за актуално състояние от съответния търговски регистър, не по-късно от 30 (тридесет) дни от деня на подаване на заявлението за допускане до търговия на пазар БЕАМ		1
устав на емитента		2
информация за приети решения относно промени в устава, които все още не са вписани в съответния регистър		Не е приложимо
Решение на СД за увеличение на капитала		4
Одитиран годишен финансов отчет за 2025 год.		5
Годишен неодиниран финансов отчет за 2024 год.		6

**Определения и съкращения на термините, използвани в документа за допускане**

Използван термин	Определение
Регламент (ЕС) 2017/1129	Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО.
БФБ	Българска фондова борса АД - Основната регулирана борса в България, където се търгуват ценни книжа.
БЕАМ	Bulgarian Enterprise Accelerator Market (от англ. beat – лъч) - Специализиран пазар на БФБ за малки и средни компании, който позволява по-лесен достъп до капитал с по-малко бюрокрация.
АД	Акционерно Дружество.
ИП	Инвестиционен посредник.
МСП	Малки и средни предприятия.
ЕИК	Единен идентификационен код
LEI код	от англ. Legal Entity Identifier - Международен 20-символен код, който идентифицира фирмата при извършване на финансови трансакции на световните пазари.
ISIN код	от англ. International Securities Identification Number - Уникален международен код на конкретна емисия акции.
ТРРЮЛНЦ	Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ.
БВП	Брутен вътрешен продукт - Общата пазарна стойност на всички стоки и услуги, произведени в една държава за година.
ХИПЦ	Хармонизиран индекс на потребителските цени - Показател за измерване на инфлацията в ЕС.
НПВУ	Национален план за възстановяване и устойчивост - Програма за европейско финансиране на проекти за модернизация и екология.

НИРД (на английски: R&D)	Научноизследователска и развойна дейност – процесът на изобретяване и тестване на нови продукти.
ИМО	от англ. <i>International Maritime Organization</i> - Международна морска организация – орган на ООН, който определя световните стандарти за безопасност и екология в мореплаването.
CapEx	от англ. <i>Capital Expenditures</i> - Капиталови разходи – парите, които фирмата инвестира в дълготрайни активи като машини, сгради или патенти.
OpEx	от англ. <i>Operating Expenditures</i> - Оперативни разходи – ежедневните разходи за поддържане на бизнеса (заплати, наеми, ток).
ОСА	Общо събрание на акционерите - върховният орган на едно АД, където всички акционери гласуват за най-важните решения.
ООД	Дружество с ограничена отговорност.
ЕООД	Еднолично дружество с ограничена отговорност.
ISO 9001:2015	Най-разпространеният международен стандарт за Системи за управление на качеството (СУК).
БДС EN IEC 61000-6-3:2021	Стандарт за излъчване за устройства/съоръжения в жилищни среди (IEC 61000-6-3:2020) - Български държавен стандарт, който въвежда европейската и международната норма за електромагнитна съвместимост (ЕМС).
NMEA	от англ. <i>National Marine Electronics Association</i> – „Национална асоциация по морска електроника“.
Технически комитет ТК-64	Официалното наименование на българския национален технически комитет по стандартизация в областта на „Инвестиционно проектиране и строителство“ (към Българския институт за стандартизация - БИС).
МСФО	Международни стандарти за финансова отчетност - Сбор от счетоводни правила, които гарантират, че финансовите отчети са честни и разбираеми за инвеститори от цял свят.
ИДЕС	Институт на дипломираните експерт-счетоводители - Професионалната организация на одиторите в България.
BYD	от англ. <i>Build Your Dreams</i> – „изгради мечтите си“ - Китайски технологичен гигант, който е най-големият производител на електрически превозни средства и батерии в света.
LoI	от англ. <i>Letter of Intent</i> - писмо за намерения – документ, с който една страна заявява сериозен интерес да купи нещо или да си сътрудничи с фирмата.
CE	от фр. <i>Conformité Européenne</i> - Знак, който показва, че продуктът отговаря на всички изисквания на ЕС за безопасност и здраве.
CCS1	от англ. <i>Combined Charging System</i> - Стандарт за бързо зареждане на батерии, приет за морски системи.
IP 67	от англ. <i>Ingress Protection</i> - Международен код за защита – „6“ значи пълна прахозащита, „7“ значи, че може да падне във вода до 1 метър и да не се повреди.
LFP/ LiFePo4	от лат. <i>Lithium Ferro-Phosphate</i> - Батерия на базата на литиево-железен фосфат. Изключително сигурна, не се запалва лесно и издържа хиляди зареждания.
BMS	от англ. <i>Battery Management System</i> - Система за управление на батериите – софтуер и хардуер, които следят батерията да не прегрее и да работи правилно.
CO2	Въглероден диоксид.
B2B	от англ. <i>Business-to-Business</i> – „бизнес към бизнеса“ - Търговски модел, при който Дружество продава своите продукти и услуги не на крайни частни лица, а на други компании.

CAGR	<i>от англ. Compound Annual Growth Rate - Средногодишен темп на растеж – показател, който изчислява средното годишно увеличение на пазара или приходите за определен период.</i>
NMC	<i>от англ. Nickel Manganese Cobalt - Батерия на базата на никел, манган и кобалт. По-лека е и събира повече енергия, но е по-скъпа.</i>
EDF	<i>от англ. European Defence Fund - Европейски фонд за отбрана – програма за финансиране на военни иновации в ЕС.</i>
UUV	<i>от англ. Unmanned Underwater Vehicle - Безпилотен подводен апарат – „подводен дрон“, който работи без екипаж.</i>
TKMS	<i>ThyssenKrupp Marine Systems - Един от най-големите световни концерни за военноморско корабостроене със седалище в Германия.</i>
SAFE	<i>от англ. Security Action for Europe - Мащабна инициатива на ЕС за съвместни покупки на отбранителна техника и сигурност.</i>
MLOps	<i>от англ. Machine Learning Operations - Управление на системи с изкуствен интелект.</i>
SRE/ DeVOps	<i>от англ. Development Operations - Методи в програмирането, които ускоряват създаването и поддръжката на софтуер без грешки.</i>
API	<i>от англ. Application Programming Interface - Софтуерен механизъм, който позволява на два различни софтуера да си „говорят“ (например приложението на телефона със системата на яхтата).</i>
QA Automation	<i>от англ. Quality Assurance - Автоматизирано тестване на софтуера за грешки, вместо да се прави ръчно.</i>
BMW i3	<i>Легендарен модел електромобил. „Хелиос“ използва неговата батерийна технология в началото (2021 г.), за да тества своите системи, преди да разработи собствени батерии.</i>
DNV; Lloyd’s; Lloyd’s QMS	<i>Най-големите и престижни световни организации за сертифициране на кораби и морско оборудване. Ако те издадат сертификата, продуктът се счита за най-високо качество.</i>
Разводняване	<i>(Dilution) - Ситуация, при която се издават нови акции и дялът на старите акционери (като процент от общия капитал) намалява.</i>
Конвертиране	<i>Процес на преобразуване на един финансов инструмент в друг (например облигация, която се превръща в акция).</i>
Варанти	<i>от англ. Warrant - Ценни книжа, които дават право на притежателя да купи акции на компанията на фиксирана цена в бъдеще.</i>
Конвертируеми облигации	<i>Дългови книжа (заеми), които при определени условия могат да се заменят за акции на компанията.</i>
Маркет-мейкърство	<i>от англ. Market Maker - Дейност на инвестиционен посредник, който винаги поддържа цени „купува“ и „продава“ на борсата, за да може акциите да се търгуват лесно (ликвидност).</i>
Хеджиране	<i>от англ. Hedge – „ограда/защита“ - Сключване на сделка с цел застраховка срещу бъдещи финансови рискове (например промяна в цената на батериите или курса на долара).</i>
Ноу-хау	<i>от англ. Know-how – „знам как“ - Съвкупност от специфични технически знания, опит и умения, които не са публично известни и дават конкурентно предимство.</i>
Scope Ratings; S&P Global Ratings; Fitch Ratings; Moody’s Investment Services	<i>Световните агенции за кредитен рейтинг, които оценяват колко е финансово стабилна една държава или голяма компания.</i>
Fuel EU Maritime	<i>Регламент (ЕС) 2023/1805 на Европейския парламент и на Съвета от 13 септември 2023 година относно използването на възобновяеми и нисковъглеродни горива в морския транспорт и за изменение на Директива 2009/16/ЕО (Регламент „FuelEU Maritime“).</i>
Propriety App	<i>от англ. proprietary – патентован/собствен - Собствено мобилно приложение на компанията, разработено специално за нейните клиенти.</i>

kW	Киловат - Единица за моментна мощност (колко е силен двигателят).
kWh	Киловатчас - Единица за количество енергия (какъв е капацитетът на батерията, подобно на „литри“ при резервоар).
EU Battery Regulation	Регламент (ЕС) 2023/1542 на Европейския парламент и на Съвета от 12 юли 2023 година за батериите и негодните за употреба батерии, за изменение на Директива 2008/98/ЕО и Регламент (ЕС) 2019/1020 и за отмяна на Директива 2006/66/ЕО.
Възел	Морска единица за скорост (1 възел = 1.852 км/ч).
Bulbous bow	от англ. <i>bulb</i> – луковица - Издатина под носа на кораба, която разбива вълната и помага на съда да се движи с по-малко енергия.
T-foiled rudders	от англ. <i>foil</i> – крило - Кормила с хоризонтални крила, които стабилизират лодката и не ѝ позволяват да се клати силно при скорост.
Helios Marine Link	Собствената система на Дружеството за връзка между яхтата, интернет и потребителя.
Marine Battery Systems	Морски батерийни системи.
Ден-круизер	от англ. <i>day cruiser</i> - Малка или средна яхта, предназначена за разходки през деня, без преспиване или с минимални каюти.
Пропулсия / Електропропулсия	от лат. <i>propellere</i> – тласкам - Системата, която задвижва плавателния съд (двигател + витло).
Пропулсионни комплекти	Готови за монтиране системи от електрически двигатели и контроли.
Plug and play	от англ. <i>plug</i> – включвам в контакта - Системи, които са толкова лесни за инсталация, че просто ги включвате и те работят веднага.
Чартерни яхти	Яхти, които се отдават под наем на туристи.
Марини	от лат. <i>marinus</i> – морски - Специализирани пристанища за малки частни плавателни съдове.
Предиктивна поддръжка	от англ. <i>predictive</i> – предсказващ - Използване на данни, за да се предвиди кога някоя част ще се счупи, преди това да се случи.
Recreational boating	от англ. <i>recreation</i> – почивка - Плаване с цел отдих и спорт, а не за бизнес или транспорт.
Hybrid	Хибрид.
Pure electric	Изцяло електрически.
Lithium – Ion	Литиево-йонен.
Lead – Acid	Оловно-киселинен.
Nickel – Based	На никелова основа.
NiMH	Никел-метал-хидриден.
Marine Hybrid	Морски хибрид.
Full Electronic Propulsion	Пълно електронно задвижване.
Energy Storage Devices	Устройства за съхранение на енергия.
Power Electronics	Силова електроника.
Counter – UAS	от англ. <i>Unmanned Aircraft Systems</i> - Системи за борба с дронове.
Data Stream Engineer	Инженер, който се занимава с обработката на огромно количество данни, идващи в реално време от сензорите на яхтата.
Rust Testing	Процесът на проверка и верификация на софтуерния код, написан на езика Rust – основният език, използван за разработката на Helios Marine Link.
ESOP план	Програма за предоставяне на акции на служители при определени условия, целяща тяхното дългосрочно задържане и мотивация.
Lock-up период	Период, през който акционерите се задължават да не прехвърлят, продават или по друг начин да се разпореждат с притежаваните от тях акции след определено събитие (напр. листване или придобиване).
Вестинг	Вестинг периодът представлява предварително определен срок, през който правото на участниците да придобият предоставените им акции

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

	<i>възниква поетапно, при условие че те продължават да бъдат в правоотношение с дружеството.</i>
Клиф период	<i>Клиф периодът е начален минимален период от време (в случая 12 месеца), през който не възниква право за придобиване на акции. След изтичането му се придобива право върху първоначална част от акциите, като останалата част се придобива пропорционално до края на общия вестинг период.</i>

**X. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО**

По чл. 14, ал. 1, т. 4 от Правилата за допускане до търговия на пазар ВЕАМ

**Подробна информация относно предлагането**

<i>настоящото предлагане представлява</i>	Първично публично предлагане на пазар ВЕАМ
<i>брой на предложените инструменти</i>	до 343 000 броя Нови, безналични, поименни, свободно прехвърляеми обикновени акции („Новите акции“)
<i>валута на предлагането</i>	Евро
<i>ISIN код на временната емисия</i>	BG1500001265
<i>брой записани и платени инструменти, при които предлагането се счита за успешно</i>	Предлагането на Новите акции („Предлагането“) ще се счита за успешно, ако бъдат записани и бъде заплатена емисионната стойност най-малко на <b>118 000</b> броя Нови акции
<i>всяко лице може да запише най-малко</i>	1 (една) Нова акция от увеличението на капитала на Емитента
<i>възможност за удължаване сроковете за предлагане</i>	Предлагането може да бъде отложено до тридесет работни дни или прекратено само след оповестено на интернет страниците на пазар ВЕАМ, на емитента, на съветника и на обслужващия инвестиционен посредник Решение.
<i>възможност за прекратяване или отлагане на предлагането</i>	Предлагането може да бъде отложено до тридесет работни дни или прекратено само след оповестено на интернет страниците на пазар ВЕАМ, на емитента, на съветника и на обслужващия инвестиционен посредник Решение. Решението следва да бъде оповестено най-малко два дни преди оповестената дата за провеждане на IPO аукцион на борсата.

**а. данни относно минималната цена на предлагането.****Ценови диапазон на предлагането (IPO Matching Range)**

<i>минимална цена</i>	Аукционът ще е на фиксирана цена от 8.75 евро.
<i>максимална цена</i>	Аукционът ще е на фиксирана цена от 8.75 евро.
<i>обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на минимална цена</i>	Аукционът е на фиксирана цена. Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че Емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 3 001 250 евро.
<i>обща сума, която емитентът би получил вследствие на предлагането, в случай че всички предложени ценни книжа бъдат записани на максимална цена</i>	Аукционът е на фиксирана цена. Очакваните брутни постъпления за Емитента, в случай че Емисията бъде записана в пълния предложен размер, са в размер на 3 001 250 евро.
<i>цена на удовлетворяване на поръчките</i>	Пазар ВЕАМ чрез уеб-сайта си и чрез системата за търговия Xetra T7, на която се провежда аукционът, оповестява цената на сключване на сделките. Цената на сключване на сделките е еднаква за всички участници.

**б. начало и край на предлагането**

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

комитетът по управление на пазар ВЕАМ е допуснал финансовите инструменти при условията на първично предлагане със свое Решение:	№ и дата на решението и ..... <sup>9</sup> г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на емитента	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е на или около 04.05.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на пазар ВЕАМ	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е на или около 04.05.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на съветника	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е на или около 04.05.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на обслужващия инвестиционен посредник	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е на или около 04.05.2026 г.
дата на оповестяване на съобщението за публично предлагане на интернет-страницата на специализирана медия	Планираната дата за оповестяване на съобщението за публично предлагане е на или около 04.05.2026 г.
начало на предлагането	Начало на публично предлагане е по-късната дата на оповестяване на съобщението за предлагането на интернет-страницата на пазар ВЕАМ и на страницата на емитента и на обслужващия инвестиционен посредник
продължителност на предлагането	Предлагането ще продължи до изчерпване на предлаганото количество акции, но не повече от една търговска сесия, в рамките на която се провежда IPO аукциона.
график на предлагането	<ul style="list-style-type: none"> <li>- дата на оповестяване: най-късно на или около 04.05.2026 г.</li> <li>- срок на Предлагането в дни: един работен ден, в рамките на който се провежда IPO аукциона</li> <li>- дата на провеждане на IPO аукциона на пазар ВЕАМ: ще бъде определена съвместно с Комитета по управление, след решението за допускане на Емисията до пазара ВЕАМ при условията на първично публично предлагане</li> <li>- Крайна дата на Предлагането: първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.</li> </ul>
крайна дата на предлагането	Краят на публичното предлагане е първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.
дата на оповестяване на резултатите от предлагането	Първият работен ден, следващ изтичането на два работни дни, считано от датата на провеждане на IPO аукциона.

**в. информация относно член на Борсата, упълномощен да въведе поръчка в системата за търговия**

наименование на борсовия член:	ИП КАРОЛ АД
идентификация на борсовия член в системата:	143
подаване на поръчки за покупка:	Придобиване на акции може да бъде осъществено след като бъде подадена поръчка по образец през упълномощен инвестиционен посредник, член на борсата и участник на пазар BEAM

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

наименование на банката, в която е открита набирателната сметка	Уникредит Булбанк АД
ред за връщане на набраните средства, в случай че предлагането не бъде успешно	Емитентът в рамките на пет работни дни уведомява банката, в която е открита набирателната сметка за резултата от подписката и публикува на интернет страниците на емитента, на обслужващия инвестиционен посредник и на съветника покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията, срока и реда за връщане на набраните суми.

**д. информация относно приложимия аукцион**

Приложим аукцион:	Xetra T7 IPO Аукцион за Българска фондова борса
<b>Фази на аукциона</b>	<b>Описание</b>
1. предварителна (Pre-trade) фаза	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	Борсата оповестява определената фиксирана цена за изпълнение от името на водещия мениджър.  По време на кол-фазата чрез търговската платформа се допуска въвеждане на поръчки „купува” от всички пазарни участници, както и модифициране или изтриване на съществуващи поръчки.
3. IPO Freeze фаза	Въвеждането, модификацията или изтриването на поръчки се деактивира, за да може водещият мениджър да оцени пазарната ситуация.  Цената на аукциона е определена с решение на Съвета на директорите на Емитента от <b>20.04.2026 г.</b>  Отразяването на неговото решение става чрез въвеждане на цена „продава” по време на Freeze фазата, като цената „продава” следва да е в размер на определената с решението фиксирана цена от <b>8.75 евро</b> за нова акция. Поръчката „продава” на водещия мениджър се въвежда служебно от Борсата.

<p>4. фаза на определяне на цената (<i>Price determination</i>)</p>	<p>След въвеждането на поръчката на водещия мениджър БФБ АД инициира ръчно фазата на определяне на цената, изпълнявайки поръчките на фиксираната цена на аукциона. Удовлетворяването на поръчките се извършва на фиксираната цена на аукциона, в размер <b>8.75 евро</b> на нова акция.</p>
<p><b>Допустими видове поръчки:</b></p>	<p><b>Описание</b></p>
<p>1. <i>Лимитирани поръчки</i></p>	<p>Поръчки за покупка на определено количество акции при посочена лимитирана цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнени цялостно или частично.</p> <p>Лимитирани поръчки с цена, различна от фиксираната, ще бъдат изтритвани.</p> <p>При подадени поръчки, надвишаващи общото количество на предлаганите акции, всички поръчки ще бъдат удовлетворени на пропорционален принцип, чрез използване на „Метода на най-големия остатък“. Потенциалните инвеститори могат да намерят подробно описание на Метода на следния адрес:  <a href="https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/IPO_Auction_description_largest_remainder_method">https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/IPO_Auction_description_largest_remainder_method</a></p>
<p>2. <i>Пазарни поръчки</i></p>	<p>Поръчки за покупка на определено количество акции, които не съдържат цена. С подаването на пазарна поръчка, всеки инвеститор се съгласява да получи акции на определената при IPO аукциона цена на предлагането. Пазарната поръчка може да бъде изпълнена цялостно или частично.</p> <p>Пазарните поръчки се изпълняват с приоритет спрямо лимитираните поръчки.</p> <p>Инвеститорите следва да имат предвид, че при подадени поръчки, надвишаващи общото количество на предлаганите акции, всички поръчки ще бъдат удовлетворени на пропорционален принцип, по „Метода на най-големия остатък“. Описанието на метода може да бъде намерено на следния интернет адрес:  <a href="https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/IPO_Auction_description_largest_remainder_method">https://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/BEAM/IPO_Auction_description_largest_remainder_method</a></p>

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

### Друга информация по преценка на емитента

#### Lock-up период за мажоритарните акционери

Акционерите Димитър Енчев и Драгомир Енчев, които са свързани помежду си лица и заедно притежават 79.80 на сто от капитала на Емитента няма да записват акции от настоящото увеличение на капитала и поемат ангажимент и изразяват намерението си да не продават и да не се разпореждат по друг начин с акции на Дружеството, за период от две години, считано от допускането на акциите на дружеството до търговия на пазар BEAM. С цел избягване на съмнение, ограничението за разпореждане с акции, съгласно предходното изречение не се прилага по отношение на акции, придобити от посочените акционери, пряко или чрез свързани лица, след датата на допускането на акциите на дружеството до търговия на пазар BEAM.

#### План за стимулиране на ключови служители (ESOP план)

Дружеството е приело план за стимулиране на ключови служители (ESOP), насочен към привличане, мотивиране и задържане на лица със съществен принос за развитието му. По силата на плана допустимите участници могат да придобият акции от капитала на дружеството, чрез нарочни прехвърлителни сделки от съществуващи акционери в тяхна полза, при спазване на приложимото законодателство и/или чрез увеличение на капитала на Дружеството в полза на служители (общата сума на придобиваните чрез прехвърлителни сделки и увеличение на капитала акции от служители може да бъде до 10% на напълно разводнена база) при условия на вестинг за период от 36 месеца, включително 12-месечен клиф период и последващо поетапно придобиване. В случай, че акциите се придобиват, чрез записване на нови акции от служителите при увеличение на капитала, извършено в тяхна полза, се прилагат изискванията на чл. 48, ал. 2, от Правилата за допускане на пазар ВЕАМ като в нито един момент издадените чрез увеличение на капитала в полза на служители акции не могат да надхвърлят 5 (пет) на сто от капитала на дружеството.

Акциите се предоставят срещу номинална стойност и дават пълни акционерни права. Планът предвижда стандартни условия, свързани със запазване на правоотношението, ограничения за разпореждане и последици при прекратяване на участието.

Дружеството е осъществило първото увеличение на капитала с цел стимулиране на ключови служители на 16.04.2026 г., като трима от тях са получили право да придобият 23 780 акции на „Хелиос Марин“ АД.