

“ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД

ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ

ЧАСТ I

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД се състои от 3 части, както е посочено в чл. 5, параграф 3 от Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета („Директива за Проспектите”), а именно: (I) Регистрационен документ (II) Документ за предлаганите ценни книжа и (III) Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа съществената информация за Дружеството, относно вземането на инвестиционно решение, а Документа за предлаганите ценни книжа – информация за акциите, които ще бъдат допуснати до търговия.

Настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация за “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД, необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на Дружеството, както и за вземане на решение за инвестиране в емитираните от него акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и дейността му. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта на Дружеството в неговата цялост, включително с този Регистрационен документ, с Документа за предлаганите ценни книжа на Дружеството (Част II от Проспекта), както и с Резюмето (част III от Проспекта), преди да вземат инвестиционно решение.

Инвестирането в ценните книжа, представени в настоящия Проспект, е свързано с висок риск, характерен за дялови финансови инструменти, както и риск, свързан с бизнеса на Дружеството. Рисковете, които следва да бъдат взети предвид при вземането на решение за инвестиране са описани в раздел „Рискови фактори” от настоящия Регистрационен документ както и в раздел „Рискови фактори” от Документа за предлаганите ценните книжа.

Инвеститорите също приемат, че:

- i) не разчитат на „Дилингова финансова компания“ АД („Инвестиционния посредник“) или на лица, свързани с него, във връзка с проучването на точността на каквато и да е информация, съдържаща се в настоящия Проспект, или с техните инвестиционни решения;
- ii) ii) разчитат единствено на информацията, съдържаща се в настоящия документ, и никое лице не е било овластено да представи каквато и да е информация или да прави каквито и да са декларации във връзка с Дружеството или неговите акции (различни от съдържащите се в настоящия Проспект), а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството или от Инвестиционния посредник.

14-И НОЕМВРИ 2018 г.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ТОЗИ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ № 1151 – ПД ОТ 06.12.2018 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ДОКУМЕНТА ДАННИ.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се в Проспекта информация. Представителят на Емитента Надежда Емилова Богоева, подписвайки последната страница на Регистрационния документ, заявява, че доколкото е известно на Емитента (който, в рамките на възможното, е предприел всичко необходимо, за да гарантира верността на това изявление), настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация относно Емитента и акциите, която е съществена в контекста на допускането на акциите до борсова търговия, и не е пропуснато нищо съществено, което може да се отрази върху точността или пълнотата на тази информация. В допълнение, съгласно член 81, алинея 2 от ЗППЦК, Представителят на Емитента декларира, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

Членовете на Съвета на директорите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД са отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицето, отговорно за изготвянето на финансовите отчети на Емитента е отговорно солидарно с членовете на Съвета на директорите за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, а одитора на Емитента (вж. II – „Одитори“) – за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети.

С оглед на това, горепосочените лица са декларирали съответните обстоятелства съгласно член 81, ал. 5 от ЗППЦК и са представили тези декларации като приложения към настоящия документ.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Проспекта термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до „Интеркапитал Груп“ АД.

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

Нито Дружеството, нито неговите представляващи дават гаранция за законосъобразността на инвестицията в Акциите на Дружеството от страна на който и да е инвеститор.

Настоящият Проспект има за цел да предостави информация на потенциални инвеститори в контекста и с единствена цел оценяване на възможна инвестиция в акции на Дружеството- предмет на този документ. В него се съдържа подбрана и обобщена информация, не се изразява ангажимент или признание, или отказване от право и не се създават никакви преки или косвени права към друг освен към потенциален инвеститор в контекста на Предлагането. Проспектът не може да бъде използван за други цели, освен във връзка с популяризиране на Предлагането. Съдържанието на настоящия Проспект не може да се приема като тълкуване на задълженията на Дружеството, на пазарната практика или на договорите, сключени от Дружеството.

Потенциалните инвеститори са изрично информирани, че инвестирането в акции на Дружеството води до финансов риск и следователно следва да прочетат настоящия Проспект в неговата цялост и по-специално раздела „Рискови фактори“, при обмислянето на инвестиция в акциите на Дружеството. При вземането на инвестиционно решение потенциалните инвеститори трябва да разчитат на собственото си проучване и съдържащата се в Проспекта информация, включително и ползите и рисковете, свързани с инвестирането в акциите на Дружеството.

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

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

Дружеството е предоставило за потвърждение Проспекта в КФН. Проспектът е изготвен съгласно ЗППЦК, Регламент No 809/2004 и други приложими нормативни актове, които регулират публичното предлагане на ценни книжа в България.

Съдържанието на настоящия Проспект не следва да се приема като правна, финансова или данъчна консултация. На инвеститорите се препоръчва да се консултират със собствен правен консултант, независим финансов консултант или данъчен консултант по правни, финансови или данъчни въпроси.

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

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ

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

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

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

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

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

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до индустрията, в която оперира „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), беше извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е осведомено и е способно да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това Дружеството поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Дружеството не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА ДРУЖЕСТВОТО

С изключение на документите, към които препраща проспекта, съдържанието на Интернет страницата на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД не представлява част от този Проспект.

СЪКРАЩЕНИЯ И ДЕФИНИЦИИ

Съкращенията и дефинициите по-долу се използват навсякъде в този Проспект, освен ако контекстът не предполага друго.

BGN	Български лев – законната валута в България
EBITDA	Печалба преди лихви, данъци и амортизация
АД	Съкращение за акционерно дружество, учредено съгласно законите на България
БВП	Брутен вътрешен продукт
БНБ	Българска народна банка
БФБ, Българска фондова борса	“Българска фондова борса” АД
Годишни финансови отчети	Одитирани консолидирани финансови отчети на Дружеството за годините, завършващи на 31 декември 2017 г., 2016 г. и 2015 г., включени в Проспекта
Дата за дивидент	Това е датата, на която имат право да получат дивидент, акционерите на Дружеството, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-ят ден след приемането на решението на Общото събрание на акционерите за разпределение на дивидент.
ДДС	Данък Добавена Стойност
Директива MIFID	ДИРЕКТИВА 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г., относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС
Директива за Проспектите	Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търговия, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО
ДМА	Дълготрайни материални активи
Долар, USD	Законната валута в САЩ
Дружеството, Емитентът	"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
Държава-Членка	Държава-членка на Европейското икономическо пространство
Държавен вестник, ДВ	Официален орган на Парламента на Република България, в който се публикуват законите и другите нормативни актове
ЕС	Европейски съюз
ЕАД	Съкращение за еднолично акционерно дружество, учредено съгласно законите на България
ЕООД	Съкращение за еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на България
ЕС	Европейски съюз
Закон за пазарите на финансови инструменти, ЗПФИ	Българският Закон за пазарите на финансови инструменти, (обнародван в Държавен вестник, бр. 15 от 16.02.2018 г., в сила от 16.02.2018 г.)
Закон за публичното предлагане на ценни книжа, ЗППЦК	Българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа (Държавен вестник, No 114 от 30 декември 1999 г. с измененията)
ЗДДС	Закона за данъка за добавена стойност
ЗКПО	Закон за корпоративно подоходно облагане
Индивидуални инвеститори	Инвеститори, които са физически лица.

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Институционални инвеститори	Инвеститори, които са (i) квалифицирани инвеститори по смисъла на чл. 2 (1)(e)(i) от Директивата за Проспектите; (ii) централни банки, международни организации и национални правителства по смисъла на чл. 2 (e)(ii) от Директивата за Проспектите; (iii) други юридически лица по смисъла на чл. 2 (e)(ii) от Директивата за Проспектите, и (iv) инвестиционни дружества за управление на активи, управляващи активи по поръчка, които извършват действия за и от името на юридически лица, организационни единици или физически лица
ИП, Инвестиционен посредник	"Дилингова финансова компания" АД
Кодекс на БФБ	Национален кодекс за корпоративно управление от 2007 г., приет от БФБ
Комисия за финансов надзор (КФН)	Комисия за финансов надзор, която е специализиран държавен орган в Република България за регулиране и надзор върху небанковия финансов сектор (капиталов пазар, застраховане, пенсионно осигуряване).
МСС	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
МСФО	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
Наредба 38	Наредба № 38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
НСИ	Национален статистически институт
Общо събрание, ОСА	Общо събрание на акционерите на Дружеството
ООД	Дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Република България
ПЗР	Преходни и заключителни разпоредби
Правила за търговия на БФБ	Правила за търговия на фондовата борса, в сила от 23.02.2018 г.
Правилата на Централен депозитар	Правилник за дейността на Централен депозитар АД, в сила 01.01.2014 г. с отразени промени, одобрени с решение № 1434-ЦД от 13.11.2017. на заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност
Проспект	Настоящият Проспект, изготвен на български език за целите на производството пред КФН и потвърден от КФН.
Предлагането	Вторичното публично предлагане на емисия обикновени акции на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД;
ПЧИ	Преки чуждестранни инвестиции
Регламент 809/2004	Регламент (ЕО) № 809/2004 на КФН от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на такива проспекти и разпространяването на реклами
СБРЗ	Средна брутна работна заплата
Съвет на Директорите, СД	Съвет на директорите на Дружеството
Търговски Закон, ТЗ	Българския Търговски закон (Държавен вестник, No 48 от 18 юни 1991 г. с всички изменения)
Устав	Уставът на Дружеството
ЦД, Централен депозитар	„Централен депозитар“ АД
Централната банка	БНБ
ЦИЕ	Централна и Източна Европа

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	7
II. ОДИТОРИ	7
III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	8
IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ	8
V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	18
VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	21
VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	25
VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ.....	26
IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	26
<i>!Unexpected End of Formula</i>	
XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	31
XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	31
XIII. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ	36
XIV. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ	36
XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ.....	43
XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ	44
XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА.....	45
XVIII. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	46
XIX. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	47
XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	48
XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	49
XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ	60
XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ.....	62
XXIV. ОПОВЕСТЕНИ ДОКУМЕНТИ	63
XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА.....	63
XXVI. МЯСТО И НАЧИН НА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	63

I. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД (наричано за краткост „Дружеството“ или „Емитентът“) е със седалище: гр. София и адрес на управление: гр. София, район Триадица, бул. Витоша 35, вх. А, ет.1, ап. 3. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от Съвет на директорите (СД) в състав:

- "ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, ЕИК 200984327, със седалище гр.София и адрес на управление гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3, представлявано от Ансар Казбекович Мазаев – Управител.
- "НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД, ЕИК 832041162, със седалище гр.София и адрес на управление гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3, представлявано от Ваня Димитрова Червенкова – Управител.
- "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, ЕИК 200829946, със седалище гр.София и адрес на управление гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3, представлявано от Али Магомедович Алиев – Управител и Надежда Емилова Богоева – лице, представляващо "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, като член на Съвета на директорите и представляващо "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД.

Към датата на изготвяне на настоящия проспект, СД на Дружеството не е упълномощил прокурист или друг търговски пълномощник.

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се в Проспекта информация. Представителят на Емитента Надежда Емилова Богоева, подписвайки последната страница на Регистрационния документ, заявява, че доколкото е известно на Емитента (който, в рамките на възможното, е предприел всичко необходимо, за да гарантира верността на това изявление), настоящият Регистрационен документ съдържа цялата информация относно Емитента и акциите, която е съществена в контекста на допускането на акциите до борсова търговия, и не е пропуснато нищо съществено, което може да се отрази върху точността или пълнотата на тази информация. В допълнение, съгласно член 81, алинея 2 от ЗППЦК, Представителят на Емитента декларира, че Регистрационният документ отговаря на изискванията на закона.

Съгласно ЗППЦК, Емитентът и членовете на Съвета на директорите са отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицето, отговорно за изготвянето на финансовите отчети на Емитента е отговорно заедно и поотделно с Емитента, членовете на неговия Съвет на директорите и неговия прокурист за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента, а одиторите на Емитента (вж. II – „Одитори“) – за вреди, причинени от издадения одиторски доклад върху одитираните финансови отчети на Емитента. С оглед на това, горепосочените лица са декларирали съответните обстоятелства съгласно член 81, ал. 5 от ЗППЦК и са представили тези декларации като приложения към Проспекта.

Декларация от съставителя на финансовите отчети на Емитента е представена също като приложение към Проспекта и е неразделна част от него.

II. ОДИТОРИ

Одиторът, който е проверил и заверил годишните финансови отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. е Стоян Димитров Стоянов, с диплома номер 0043 и адрес гр. София, бул. „Тотлебен“ 28, ет. 3, офис 4, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, няма одитори, които да са подавали оставка или да са били отстранени.

III. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ Представената финансова информация е на основата на информация от одитирани годишни финансови отчети за предходните три години – 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и от междинния неодитиран отчет към 30.09.2018 г. *Таблица 1: Избрана финансова информация за "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД (в хил. лв.)*

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Приходи от продажби	2 105	3 433	3 717	1 679	1 989
Приходи от финансиране от фондовете на ЕС	-	-	749	749	-
Общо разходи	2 013	2 160	4 461	2 116	1 529
Нетна печалба/загуба	94	1 326	21	328	466
Сума на активите	4 770	8 472	8 053	6 737	6 884
Нетни активи	2 475	3 864	3 886	4 230	4 353
Основен капитал	3 850	3 850	3 850	3 850	3 850
Брой акции	3 850 000	3 850 000	3 850 000	3 850 000	3 850 000
Нетна печалба/загуба на акция (лв.)	0.02	0.34	0.01	0.09	0.12

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в акции е свързано с висока степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат внимателно информацията за рисковите фактори, предоставена в настоящия Проспект, както и всяка друга информация в Проспекта, преди да вземат инвестиционно решение. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Дружеството, в резултат на което цената на акциите на Дружеството може да падне и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Последователността, по която са подредени рисковите фактори, описани по-долу, не е показателна за относителното им значение за Дружеството, за вероятността от осъществяването им или за потенциалното им въздействие върху дейността на Дружеството. Допълнителни рискове и други несигурни събития, включително такива, които понастоящем не са известни на Дружеството или се считат от него за несъществени, също могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху неговия бизнес, финансовото му състояние или резултатите от неговите операции, или е възможно да доведат до намаление на стойността на Акциите на Дружеството.

Рисковете свързани с дейността на Дружеството могат най-общо да бъдат разделени на системни (общи) и несистемни (свързани с дейността на Дружеството и отрасъла, в който извършва дейност).

4.1. СИСТЕМНИ РИСКОВЕ

Системните рискове произтичат от външните условия, при които оперират икономическите субекти, като оказват пряко влияние върху Дружеството. Тъй като те са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, системните рискове не могат да бъдат управлявани от мениджмънта на Дружеството и налагат съобразяване на оперативната и инвестиционната му политика с всеки от компонентите на системните рискове – политически, макроикономически, валутен, данъчен, кредитен риск на държавата и др.

4.1.1. Политически риск

През последните 25 години политическото и социално-икономическото развитие на страната преминава през различни етапи, като най-важният от тях е подготовката и последващото присъединяване на България към Европейския съюз на 1 януари 2007 г.

Въпреки финансовата криза, през този период България постигна реален икономически растеж и финансова устойчивост, които дори да не се превръщат автоматично в политическа стабилност, определено повишиха доверието и подобриха имиджа на страната. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и продължаващото следване на най-добрите пазарни практики на ЕС. Независимо от всички позитиви на членството на България в ЕС, няма гаранция, че правителството на страната ще провежда вярната икономическа политика и че ще успее да я администрира ефективно. Ако управлението на страната не успее да създаде финансова сигурност и предвидима среда за икономическите субекти в страната, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание през м. май 2017 г. с мандат на партията ГЕРБ („Граждани за европейско развитие на България“) след предсрочни парламентарни избори последвали оставката на кабинет, воден от същата политическа формация и нейния председател Бойко Борисов. Новосформираното правителство е коалиционно, като освен представители на ГЕРБ в него участват и представители на коалицията „Обединени патриоти“. Към началото на 2018 г. политическата обстановка в страната е относително стабилна, като следващите избори в страната (за местна администрация) следва да се проведат през 2019 г. Въпреки някои разногласия в управляващата коалиция, не се очертава непосредствен риск от нейното разпадане. В същото време, правителствената политика е подкрепена от стабилно парламентарно мнозинство.

Независимо от това, няма сигурност, че в страната няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

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

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

Дружеството е уязвимо и за външнополитическите рискове и техните преки ефекти върху икономиката на страната. Извън форсмажорните обстоятелства, все по-често икономическите ограничения се използват като средство за налагане на политически санкции, което може да

доведе до сериозни икономически щети за икономическите субекти в България, включително за Дружеството.

4.1.2. Макроикономически рискове

Резултатите от операциите на Дружеството зависят, както от състоянието на макроикономическата среда в България, така и от общата икономическа ситуация в световен мащаб. Преобладаващата част от приходите на Дружеството са от комисионни за плащане на сметки, продукти и услуги през терминалите на Дружеството, така че при намаление на броя на покупките/плащанията и/или на средния размер на плащаната сума, ще намалее и приходите му. Доколкото значителна част от разходите на „Интеркапитал Груп“ АД са фиксирани или полупроменливи, неговата възможност да ги намали значително при съществена промяна в икономическите условия, съответно приходите, е ограничена. Такава съществена промяна може да има значително влияние върху приходите и финансовото състояние на Дружеството.

Бъдещия растеж на приходите и услугите и развитието на Дружеството също до голяма степен зависи от икономическите условия, растежа на доходите и очакванията на потребителите и бизнеса за състоянието на икономиката. Всяко влошаване на общите икономически условия може да повлияе неблагоприятно на нивото на търсене на различни продукти/услуги, включително и продуктите/услугите, предлагани от Дружеството.

От 2010 г. насам икономическата активност в България се подобрява под влияние както на ръста в потреблението и инвестициите, така и на положителната динамика в търговския баланс. Въпреки намаляването на безработицата и увеличаването на покупателната способност на населението, доходите все още са най-ниски в рамките на ЕС, а голяма част от потребителите имат средства само за задоволяване на най-насъщните нужди. Очакванията са равнището на доходите да продължи да расте с изпреварващи темпове спрямо тези на ЕС като цяло през следващите няколко години. Въпреки това различни външни и вътрешни фактори могат да забавят този растеж. Евентуална нова икономическа и дългова криза в развитите страни може да доведе до спад на бизнес активността, ръст на безработицата и и съответно поскъпване на финансовия ресурс, което да окаже пряко влияние върху Дружеството.

4.1.3. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява риск от обезценка на местната валута и намаление на покупателната ѝ сила. Рискът от повишаване на инфлацията влияе върху Дружеството, от една страна, в посока намаляване на потребителското търсене, а от друга - предизвиква повишаване на разходите на Дружеството, което при липса на ръст в продажбите, води директно до намаляване на финансовия резултат.

Българската икономика функционираше в дефлационна среда в продължение на 3.5 г., като едва от средата на 2017 г. страната се върна към инфлация. Въпреки прогнозите за продължаващ ръст на базовата инфлация през следващите две години, настоящите икономически реалности в ЕС не подкрепят очакванията той да е прекомерен. В същото време, България е силно фокусирана върху инфлационните изисквания за членство в Еврозоната и въпреки че държавата не разполага със стандартния инструментариум на паричната политика, тази ясно дефинирана цел осигурява високо ниво на инфлационна предвидимост за икономическите субекти.

4.1.4. Валутен риск

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврозоната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват, както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата

монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврозоната, макар да няма сигурност, че това ще бъде постигнато. През юли 2018г. България получи „пътна карта“ за присъединяване към механизма ERM2, който е задължителната фаза преди членството в Еврозоната. Очаква се присъединяването към механизма ERM2 да се случи в рамките на следващата една година, ако страната ни изпълни съответните изисквания, включително присъединяване към Банковия съюз и преглед на състоянието на банковата ни система от страна на ЕЦБ. След присъединяването към ERM2, на България ще са нужни най-малко още две години за да стане член на Еврозоната. Преобладаващия политически консенсус, както и досегашната практика на присъединяване на страни във валутен борд (прибалтийските държави) са, че това присъединяване ще стане при сегашния фиксиран курс на лева спрямо еврото.

Тъй като част от разходите на Дружеството са в щатски долари Дружеството е уязвима и за риска от флукуациите в курса на щатския долар. Евантуално поскъпване на долара спрямо еврото, с което е обвързан и българския лев, води до ръст на направените от Дружеството разходи. Въпреки че тези разходи имат сравнително малък дял, могат да повлияят негативно на финансовите й резултати.

4.1.5. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Дружеството при осъществяване на различни проекти.

Усилията на Федералния Резерв и Европейската Централна Банка за преодоляване на ефектите от световната финансово-икономическа криза чрез вливане на ликвидност доведоха до рекордно ниски лихвени равнища на международните финансови пазари. В същото време, в България тенденцията на спад на лихвите се поддържа и от значителния свободен ресурс от депозити на фирми и граждани, с който разполагат финансовите институции и който допълнително сваля „цената на парите“.

След като през 2016 г. Федералният резерв промени паричната си политика предвид стабилното икономическо възстановяване в САЩ и започна постепенно изтегляне на ликвидност и вдигане на лихвите, подобни стъпки се очаква да предприеме и ЕЦБ в Еврозоната към края на настоящата година. Всичко това ще доведе до плавно увеличаване на цената на финансовия ресурс и в България. Въпреки че Дружеството не използва значително по размер външно финансиране към момента, една потенциална промяна на лихвените нива ще доведе до по-високи финансови разходи и съответно, по-ниски печалби за Дружеството.

4.1.6. Риск от промяна в данъчното облагане и неблагоприятно тълкуване на данъчните закони

През последните години българската данъчна система се запази относително стабилна благодарение на строгата фискална дисциплина и въпреки че предизвикателствата на световната финансова и икономическа криза оказаха силен натиск върху устойчивостта на бюджета на страната, този риск към момента е преодолян. Няма гаранции, обаче, че под влияние на политически, икономически или демографски фактори, системата на данъчно облагане няма да претърпи изменение в бъдеще, като тези промени могат да бъдат в повече или по-малка степен негативни за търговските субекти. Ако данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, бъдат изменени, това може да има съществен неблагоприятен ефект върху резултатите и финансовото му състояние.

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци.

Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното тълкуване на данъчните закони, рискът свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни. Данъчните власти могат да приложат по-взискателен подход при интерпретирането на законодателството и данъчните ревизии. Това, заедно с интензифицирането на усилията за събиране на данъци, в резултат на нуждите на бюджета, може да доведе до увеличение на обхвата и честотата на данъчните проверки. По-специално, възможно е данъчните власти да оспорват транзакции и дейности, които не са били оспорвани до този момент. В резултат на това могат да бъдат начислени значителни допълнителни данъци, глоби и лихви.

Дружеството не може да гарантира, че българските данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от Дружеството данъчни разпоредби, а това може да има неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от нейните операции.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в обикновени акции на Дружеството, може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

4.1.7. Риск от промяна на кредитния рейтинг на България

Кредитният риск на държавата е риска от невъзможност или нежелание за посрещане на предстоящите плащания по дълга. Последните потвърждения на кредитния рейтинг на България са от м. юни 2018 г., когато Fitch потвърди своя рейтинг от "BBB" със стабилна перспектива, а S&P повиши перспективата по присвоения рейтинг BBB- на положителна. В основата на мненията и на двете агенции е засилването на външната позиция на страната, обусловено от продължителната експанзия на износа и нарастването на спестяванията, по-добрите очаквания за растеж на икономиката и консервативната фискална политика на правителството.

Кредитният рейтинг и перспективата са едни от основните показатели, които чуждестранните инвеститори разглеждат, когато взимат решения относно инвестициите си в дадена държава. Едно евентуално понижение на кредитния рейтинг на България би означавало по-висок риск и автоматично би вдигнало очакванията на инвеститорите за доходност, като потенциалният неблагоприятен ефект ще се изразява, както в оскъпяването на капиталовите ресурси на Дружеството, така и в намаляване на стойността на инвестицията в акциите му поради увеличаването на рисковата премия.

4.1.8. Рискове, свързани с българската правна система

Въпреки че от 2007 г. насам България въведе редица значими законови и конституционни реформи и по-голямата част от българското законодателство е хармонизирано със законодателството на ЕС, правната система в страната все още е в процес на реформиране. С цел да се преодолеят слабостите на съдебната практика, ЕС въведе мониторингов механизъм, чрез който да следи постигнатите резултати и да идентифицира областите, в които са необходими допълнителни усилия. Независимо от частичните успехи на този механизъм, който в областите правосъдие и вътрешни работи беше удължен и ще продължи поне до края на 2018 г., съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи.

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

4.1.9. Риск от катастрофични събития

Природни катастрофични събития, срыв на електропреносната и комуникационна мрежа, терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото ѝ състояние и резултатите от нейните операции.

4.2. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА СЕКТОРА

4.2.1. Риск, свързан с промяната на бизнес моделите и процесите в сектора

Платежната индустрия е в процес на бързи и значителни промени в услугите и технологиите, с появата на нови технологии за плащане през терминали (напр. безконтактни, биометрични и т.н.), както и алтернативи на платежните терминали (например онлайн и мобилно плащане).

За минимизиране на този риск, Дружеството непрекъснато наблюдава тенденциите в платежната технология и използването ѝ сред банките и търговците по целия свят, за да може да се информира максимално рано за новите тенденции и стандарти.

Въпреки тези мерки обаче, Дружеството може и да не успее или да закъснее с адаптацията на своята технология и бизнеса си към новите методи на плащане, доколкото технологичните промени и/или появата на нови начини на плащане не могат да бъдат предвидени предварително. Такова развитие би могло да окаже неблагоприятно въздействие върху бизнеса на Дружеството, резултатите от дейността му и способността му да постигне целите си.

4.2.2. Рискове, свързани с конкуренцията в сектора

По отношение на плащанията с кеш терминали

В момента Дружеството няма реална конкуренция по отношение на плащанията с кеш терминали. Основни конкуренти на Дружеството на пазара на кешови платежни услуги са държавното дружество "Български пощи" ЕАД и частното "Изипей" ООД. И двете дружества работят по класическия метод – с офиси и служители, които обслужват клиентите, желаещи да заплатят съответната сметка/услуга.

Няма гаранция, че в бъдеще обаче няма да се появи и нов играч в този сектор или подобна услуга няма да почне да се предлага от банките или другите финансови институции, които разполагат с развита клонова мрежа.

Навлизането на допълнителна конкуренция може да засегне негативно бизнеса на Дружеството, оперативните му резултати, финансовото му състояние и способността му да постигне заложените цели.

По отношение на платежните услуги като цяло

Развитието на сектора на платежните услуги през последните години и особено след приемането на Директивата за платежните услуги привлече много нови играчи в сектора на безкасовите платежни услуги. Все повече клиенти предпочитат да използват услугите на платежни оператори и финтех компании, различни от банковите, заради предлаганите по-добри условия. На българския пазар присъстват както глобални играчи в тази сфера, така и множество местни компании.

Въпреки сключения партньорски договор с един от известните играчи в бранша – българо-английското дружество Paynetics, Дружеството може да не успее да се позиционира успешно в сектора на безкасовите платежни услуги или може впоследствие да загуби конкурентни предимства по една или друга причина. Това може да засегне негативно бизнеса на Дружеството, оперативните му резултати, финансовото му състояние и способността му да постигне заложените цели.

4.2.3. Рискове, свързани с регулацията в сектора

Платежните услуги (касови и безкасови) са предмет на множество строги регламенти, включително на европейско равнище. Промените в който и да е от тези регламенти или условията за тяхното прилагане (например нови, по-строги разпоредби касаещи плащанията и институциите за електронни пари), могат да затруднят дейността на Дружеството или да доведат до различни видове санкции, които могат да окажат значително неблагоприятно въздействие върху бизнеса, финансовото положение и репутацията на Дружеството.

Дори ако промените в законите, подзаконовите актове или стандартите нямат пряко отражение към дейността на Дружеството, те могат да окажат въздействие върху неговите клиенти и контрагенти и по този начин да имат значителни отражения върху начина на работа на Дружеството и търсенето на платежните услуги, които то предоставя.

Поради нарастващата популярност на електронните платежни услуги и електронната търговия, нарастват и законодателните усилия за повече регулация в тази сфера за да се отговори на въпросите за поверителността, сигурността, ценообразуването, съдържанието и качеството, на предлаганите продукти и услуги. Нарастващата загриженост по отношение на мерките срещу пране на пари и финансирането на тероризма, както и по отношение на онлайн измамите, отразена в приемането на допълнителни закони и подзаконови нормативни актове, вероятно би могла да забави растежа в тези области, което вероятно ще доведе до по-ниско търсене на продуктите на Дружеството и следователно неблагоприятно въздействие върху неговия бизнес и финансови резултати.

В тази връзка Дружеството не може нито да гарантира, че е или ще бъде във всички случаи в съответствие с тези бъдещи стандарти или регламенти, нито че ще избегне разходите и усилията от всякакво естество за осигуряване на бъдещо съответствие с тези разпоредби. Дружеството не може да гарантира, че ще може да финансира всички подобни бъдещи задължения.

4.3. РИСКОВЕ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

4.3.1. Технологичен риск

Във връзка с дейността си Дружеството получава, обработва, съхранява и предава по електронен път значителен обем лична информация и данни за плащанията.

В тази връзка сигурността на използваните технологии за въвеждане, предаване и съхранение на информацията е от ключово значение. За минимизиране на този риск, Дружеството ще се стреми да прилага най-добрите практики, включително съхраняване на цялата информация на най-малко две независими едно от друго места, пълно дублиране на системите за комуникация и др., но вероятността от технологичен срив, кражба на данни и загуба на информация не може да се изключи напълно.

Като допълнителен риск следва да се отчита и факта, че използваните технологични решения в сектора се променят и остаряват изключително бързо, което изисква постоянни усилия и разходи за поддържане на високо технологично ниво. Въпреки това няма сигурност, че Дружеството винаги ще избира най-подходящите, сигурни и модерни технологии за своята дейност.

Риск, свързан със сигурността на терминалите

Дружеството е създадо процедура за проследяване на качеството и сигурността на терминалите по време на производствения им процес. Независимо от тези мерки, никога не е налице 100% гаранция за тяхната безпроблемна работа при всякакви условия. Всяко нарушение на сигурността или всякакви претенции по отношение на сигурността на терминалите би могло да навреди на репутацията на Дружеството и да повлияе неблагоприятно на неговата дейност, резултатите, финансовото му състояние и способността му да постига целите си.

Риск, свързан с аварии и човешки грешки при функционирането на терминалите, сървърите и оборудването

Дружеството е създадо процедури за проверка и контрол на сигурността на терминалите, сървърите и другото използвано електронно оборудване във всеки един момент. Независимо от тези мерки, никога не е налице 100% гаранция за тяхната безпроблемна работа при всякакви условия. Всяко нарушение на сигурността, аварии или човешки грешки по отношение на използваното оборудване би могло да навреди на репутацията на Дружеството и да повлияе неблагоприятно на неговата дейност, резултатите, финансовото му състояние и способността му да постига целите си.

Риск от умишлени посегателства върху терминалите, сървърите и касите на Дружеството

Терминалите на Дружеството са инсталирани в обекти на контрагенти, както и на публично достъпни места и е възможно да бъдат подложени на злоумишлени посегателства, кражби, повреди от страна на трети лица. Въпреки, че съгласно договорите, лицата при които се намират терминалите носят пълна отговорност за тяхната охрана и нормално функциониране, все пак е възможно подобни действия да се отразят неблагоприятно на дейността на Дружеството, неговите резултати, финансовото му състояние и способността му да постига целите си. Възможно е на подобен род посегателства да бъдат подложени и паричните средства, намиращи се в терминалите-устройствата. Този риск е ограничен от сравнително малките налични суми, което прави устройствата сравнително непривлекателни за организираните групи, както и от факта, че инкасото на терминалите се прави ежедневно и то само от фирми с дългогодишен опит и експертиза в бранша, които разполагат с нужните хора, оборудване и имат застраховка „Професионална отговорност“.

Риск, свързан със сигурността на използваните информационни системи

Информационните и комуникационните системи на Дружеството са изложени на риск от хакерски атаки, технически проблеми, водещи до прекъсване на нормалната дейност на системите и кражба на данни. Отделът за информационни технологии отговаря за сигурността на мрежите и системите, както и за приложенията, които са от съществено значение за дейността и извършва периодични тестове за нерегламентирано проникване или създаването на резервни копия. Въпреки съответните процедури, всеки един от тези инциденти може да има отрицателно въздействие върху бизнеса и резултатите на Дружеството.

Бурното развитие на новите технологии излагат Дружеството на нови заплахи. Компютърното хакерство и опитите за проникване в затворени мрежи са все по-целенасочени и се осъществяват от квалифицирани експерти, които могат да атакуват компанията, както и нейните контрагенти. Проникването на външни лица в системите може да доведе до загуба или изтичане на информация, закъснения и допълнителни разходи, които биха могли да навредят на стратегията на Дружеството или неговия имидж.

Независимо от процедурите за оценка на риска, прилагани от Дружеството, може да не е възможно то да се предпази от всички технологични и ИТ рискове. Евентуален срив на системите за връзка или загуба на данни, може да се отрази неблагоприятно върху бизнеса, оперативните резултати, финансовото състояние и способността на Дружеството да постигне заложените цели.

Риск, свързан със защитата на личните данни

Във връзка с дейността си Дружеството трябва събира и обработва лични данни. Разпоредбите относно неприкосновеността на личните данни стават все по-строги както на национално, така и на европейско равнище, в съответствие с приемането на Общия регламент за защита на данните (GDPR), който влезе в сила през май 2018 г. Всяко нарушение на тези задължения може да доведе до наказателни или финансови санкции срещу Дружеството и да навреди на репутацията му.

Дружеството е предприело стъпки, за да гарантира надеждността на системите за защита на личните данни и да намали всеки риск, причинен от нарушаване на сигурността на личните данни, които обработва.

Въпреки предприетите мерки за защита, остава рискът системите за защита и обработка на данни да бъдат преодолен, в резултат на външна намеса или нарушени от Дружеството и/или негови служители, което би могло да доведе до санкции и да навреди на репутацията му.

4.3.2. Зависимост на Дружеството от ключови контрагенти

Доброто представяне на една компания, в съответен отрасъл и бранш, зависи до голяма степен от способността ѝ да създаде ефективни вериги за доставка с различни контрагенти. При неуспех, съответно може да бъдат претърпени значителни загуби.

Дружеството ще е зависимо от съвместната дейност с „Paynetics“

Системата за мобилни и електронни разплащания, която Дружеството ще предлага на клиентите си не е негова собственост, а се предлага на база подписан договор за съвместна дейност с българо-английското дружество Paynetics. В случай, че по някаква причина този договор бъде прекратен или е невъзможно да бъде изпълняван, „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД ще бъде в невъзможност да предлага тези услуги на клиентите си докато успее да намери нов доставчик. Това може да доведе до значителна загуба на клиенти за кратък период и да се отрази на приходите и финансовото състояние на Дружеството. В допълнение към това, в случай че прекратяването на договора е по вина на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, последното ще дължи значителна неустойка на Paynetics, което допълнително ще се отрази негативно на приходите и финансовото състояние, а и на репутацията на Дружеството. Дружеството ще е зависимо от своите доставчици

От ключово значение за успешното представяне на Дружеството е сключването на договори с максимален брой подходящи доставчици на съответните услуги, при възможно най-благоприятните условия. В случай например, че някой ключов доставчик (например на комунални услуги) откаже да работи с Дружеството, последното може да загуби значителен брой клиенти.

Дружеството ще е зависимо от компаниите, които доставят и поддържат терминалите

Използваните от Дружеството кеш терминали се произвеждат от множество производители в Русия, Китай и Югоизточна Азия. Така в случай на невъзможност на някой доставчик да произведе и достави нужното оборудване, Дружеството може да се обърне към друг такъв. Все пак договорът с нов доставчик отнема време и е свързано със съотвенен период на адаптация. За да минимизира този риск, „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД поддържа определени складови наличности от терминали и резервни части за тях.

Дружеството ще е зависимо от партньорите, респ. локациите, където инсталира терминалите си

За успешното развитие на своя бизнес модел, Дружеството има нужда от подходящи точки и партньори, където да инсталира своите терминали. Възможно е да не се постигнат договорености със собствениците, респ. мениджърите на най-оборотните места за поставянето на терминалите или конкретен договор да бъде разтрогнат впоследствие по различни причини. Възможно е също така, въпреки предварителните проучвания, дадена локация да се окаже неподходяща и да не носи очакваните приходи. Въпреки дългогодишния си опит, както и предлаганите атрактивни условия, няма гаранция, че Дружеството ще намери и договори най-подходящите локации и партньори, както и, че ще ги задържи в дългосрочен план.

4.3.3. Зависимост от ключов персонал

Това е рискът дейността на Дружеството да бъде застрашена при напускане на служител от ключово значение и със специфична квалификация, за когото е трудно или невъзможно да се намери заместник, в разумен срок и при разумни финансови условия. Поради спецификата на своята дейност, за Дружеството от важно значение са служителите, които създават и поддържат необходимия за нормалната и успешна работа на терминалите софтуер. Въпреки, че самият софтуер и всички необходими кодове и описания са собственост принадлежат на Дружеството, то може да не успее бързо да намери квалифицирани и надеждни служители, в случай на напускане. За да минимизира този риск, Дружеството предлага максимално атрактивни условия на ключовите си служители, но няма гаранция, че ще успее да ги задържи в дългосрочен период.

4.3.4. Несигурност по отношение на осигуряване на необходимото финансиране на дейността

За успешната бъдеща дейност и растеж на бизнеса на Дружеството, от ключово значение е осигуряването на необходимото финансиране, както под формата на акционерен капитал, така и под формата на дълг. Въпреки, че ще бъдат положени всички усилия за привличане на необходимите средства, то няма гаранция, че това ще се случи без забавяне и на приемлива цена. Ако такова финансиране не бъде осигурено навреме и/или в достатъчен размер, то бъдещ ръст на приходите и печалбата на Дружеството може да се окажат невъзможни.

4.3.5. Несигурност във финансовите показатели, оценки и прогнози

Стратегията, плановете, оценките и прогнозите за бъдещото развитие на Дружеството се базират на определени предположения за неговата дейност и за състоянието и тенденциите на целевите пазари. Въпреки убедеността че предположенията са основателни, много от тях са извън контрола на Дружеството. За да редуцира въздействието на този риск върху дейността Съветът на директорите ще използва консервативен и реалистичен подход при изготвянето на оценки и прогнози и ще действа с най-добри усилия за максимизиране стойността за своите акционери. В допълнение, ще бъде разработена система от управленски процеси, които бързо да идентифицират промените в условията, които биха увеличили вероятността за влошаване на финансовите показатели на Дружеството.

4.3.6. Управленска политика на фирмата

Бъдещото развитие на Дружеството зависи от стратегията, избрана от управленския екип. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. С цел редуциране на този риск, Дружеството ще се стреми да управлява риска чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, включително процедури и комуникация между управленските и оперативните звена, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в управленската политика.

4.3.7. Риск, свързан с възможността за злоупотреба с контрол от страна на собственика

Към датата на проспекта краен собственик на 75% от акциите на Дружеството е Али Магомедович Алиев, който може да осъществява пряк контрол върху дейността му – да преобразува и прекратява дружеството, да увеличава и намалява капитала му, да определя членовете на Съвета на директорите и да взема решения за разпределение на финансовия резултат. Няма гаранция, че неговите решения като собственик ще са задължително в полза на бъдещите акционери. Възможен е и конфликт на интереси между интересите на Али Магомедович Алиев като мажоритарен собственик и интересите на бъдещите миноритарни акционери. В Устава на Дружеството не са разписани специални разпоредби срещу злоупотреба с контрол от страна на мажоритарния собственик, но такива мерки са заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Допълнително, след като Дружеството придобие публичен статут, то се ангажира да спазва и Кодекса за добро корпоративно управление, което също гарантира по-добра защита на миноритарните акционери.

4.3.8. Риск от неефективно управление на оборотния капитал

Наличието на достатъчен като размер оборотен капитал и неговата бърза обръщаемост са ключови за постигането на висока рентабилност и положителни финансови резултати. В тази връзка доброто финансово планиране и управление на паричните потоци са решаващи за доброто представяне на Дружеството. Въпреки това няма гаранции, че в определени моменти няма да се стигне до недостиг на оборотен капитал. За да минимизира този риск, Дружеството е договорило обратно финансиране тип „овърдрафт“ с обслужващата го финансова институция, с който да покрива при нужда временния финансов недостиг.

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

5.1. История и развитие на Дружеството

5.1.1. Юридическо и търговско наименование на Дружеството

Дружеството е регистрирано с наименование "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД и не е променяло наименованието си.

5.1.2. Място на регистрация на Дружеството и неговия регистрационен номер

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД е дружество, учредено в Република България и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 200867847.

5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на Дружеството

Дружеството е учредено на Учредително събрание, проведено на 23.09.2009 г. и е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, с ЕИК 200867847 на 28.09.2009 г., като съществуването му не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

5.1.4. Седалище и правна форма на Дружеството, законодателството, съгласно което то упражнява дейността си. Лиценз. Страна на регистрацията. Данни за контакт

Правноорганизационната форма на Дружеството е акционерно дружество.

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон.

Седалището на Дружеството е гр. София, а адресът му на управление е гр. София 1000, р-н Триадица, бул. ВИТОША No 35, вх. А, ет. 1, ап. 3.

Адресът за кореспонденция на Дружеството е София, бул. Мария Луиза 9-11, Бизнес център София-2000, ет. 5.

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД притежава безсрочна индивидуална лицензия под номер 3-015/27.06.2014 г., издадена от Комисията за регулиране на съобщенията за извършване на пощенски парични преводи на територията на България.

Дружеството е вписано в регистъра на БНБ като лицензирано дружество за електронни пари като представител на „Пейнетикс“ АД на територията на Република България.

5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Дружеството

В периода 2009 г. – 2011 г. Дружеството създава и внедрява собствен софтуер, който е интелектуална собственост на компанията и е оценен от независим оценител на 1 780 000 лв.

В края на 2010 г. са подписани първите договори с партньори за събиране на сметки, доставени са и пуснати в експлоатация първите терминални устройства, като към края на годината в системата работят 35 устройства. През следващите години поетапно се закупуват и пускат в експлоатация още терминали, като към края на 2013 г. общия брой на работещите устройства е 250.

В периода 2010 г.- 2017 г. Дружеството участва в множество обществени поръчки и тръжни процедури, в следствие на които има подписани договори с над 120 български и чуждестранни Доставчици на услуги, за които събира суми от клиентите им.

През 2014 г. са доставени нови 1000 терминални устройства, които поетапно се пускат в експлоатация. През същата година е осъществена и първата продажба на 100 терминални устройства.

През 2015 г. по договор с „Прокредит банк“ АД са продадени още 100 устройства. Закупените от банката терминали работят със софтуер на „Интеркапитал груп“ АД и се намират както в офисите на банката в България, така и в тези в Република Гърция.

До края на 2016 г. са пуснати поетапно нови устройства и общия брой, работещи такива възлиза на около 650 терминала и 250 касови приложения.

През 2016 г. Дружеството кандидатства и получи одобрение по ОП „Конкурентоспособност“ с проект на стойност 1 071 хил. лв. за закупуване на нови 300 броя терминални устройства. За изпълнението по проекта през 2017 г. Дружеството получи безвъзмездно финансиране в размер на 750 хил. лв..

5.2. Инвестиции

5.2.1. Описание на главните инвестиции на Дружеството за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация

Главните инвестиции на Дружеството за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на Проспекта, са показани в таблицата по-долу:

Таблица 2: Главни инвестиции на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД по години (в хил. лв.)

Нововъведени ДМА	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Терминали, въведени в експлоатация	102	0	1 071	1 071	0
Терминали, невъведени в експлоатация, вкл. резервни модули за терминали	11	17	7	4	14
Програмни продукти	71	250	360	0	200
Транспортни средства	0	88	22	0	20
Земя	0	2	0	0	0
Сгради	0	326	0	0	0
Компютърна техника	7	3	8	8	0
Други машини, съоръжения и оборудване	0	5	0	0	0

Основната част от направените за периода инвестиции са в терминални устройства и необходимото за тях програмно осигуряване. Най-голямата покупка на нови устройства е направена през 2017 г., когато, с помощта на получените средства, като безвъзмездно финансиране по ОП „Конкуретоспособност“ се закупуват 300 бр. терминални устройства на обща стойност 1,071 млн. лв. 70% от сумата е получена като безвъзмездното финансиране.

Общият брой на придобитите терминални устройсва към 31.12.2017 г. е 1100, като 950 бр. от тях са въведени в експлоатация, а останалите се подържат на склад.

Към деветмесечието на 2018 г. няма промяна в броя на общо притежаваните терминални устройства. Въведените в експлоатация леко нарастват и достигат до 964 бр.

През ноември 2016 г. Дружеството закупува недвижими имоти (два офиса и две складови помещения, с обща разгърната площ от 151,90 кв. м., намиращи се в гр. София, р-н Витоша, ул. „Даскал Стоян Попандреев“ № 20). Към настоящия момент офисите и складовете все още не се използват по предназначение.

Придобиването на имотите е финансирано с кредит от „СИБанк“ АД в размер на 150 000 евро. Кредитът е обслужван надлежно, а в последствие е погасен предсрочно със собствени средства на Дружеството.

През 2016 г. и 2017 г., посредством договор за финансов лизинг от „Порше Лизинг БГ“ ООД, Дружеството придобива права върху ползването на общо 7 сервизни автомобили, които се използват от мобилните обслужващи екипи.

5.2.2. Описание на главните инвестиции на Дружеството, които са в процес на изпълнение.

Дружеството няма съществени инвестиции, които са в процес на изпълнение.

Към 30.09.2018 г. функционират общо 964 бр. терминални устройства, а до края на годината се очаква въведените в експлоатация да достигнат 990 – 1 000 бр. През 2019 г. се предвижда и останалите 100 бр. на склад, от общо 1 100 бр. собственост на Дружеството, да бъдат използвани по предназначение.

Във връзка с обслужване на плащанията в брой и другите процеси, текущо ще бъдат правени неголеми инвестиционни разходи, свързани с оптимизиционни и софтуерните решения.

Предвид обстоятелството, че Дружеството разполага с достатъчно собствени средства, финансирането ще бъде само вътрешно.

5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на Дружеството.

Намеренията на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД са да продължи да осъществява дейност в областта на платежните услуги и пощенските парични преводи, като разширява непрекъснато гамата на услугите, за които населението ще може да плаща. С цел разширяване на присъствието си на територията на цялата страна, освен плащанията в брой Дружеството ще развива процесите по обработка и разплащания с електронни пари. В тази връзка основните инвестиции ще са в технически средства и програмно осигуряване за тях.

След пускането на модул за безкасови разплащания и мобилното приложение за разплащания, Дружеството ще насочи значителна част от инвестициите в популяризиране на продуктите си сред нови групи клиенти. Инвестициите ще бъдат насочени предимно към таргетирани онлайн-реклами в социалните мрежи, тъй като там може да бъде постигнат значителен ефект с по-малко средства. На настоящият етап не се предвижда да бъдат закупвани нови терминални устройства. През 2019 г. е планирано и останалите 100 бр. на склад, от общо 1 100 бр. собственост на Дружеството, да бъдат въведени в експлоатация използвани по предназначение.

VI. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

6.1. Основни дейности

6.1.1. Естество на извършваните операции и дейности и предоставяни услуги

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е създадено с цел внедряването на иновативна за българския пазар технология за плащане на сметки, която значително да облекчи крайния потребител. С помощта на електронни терминални устройства тип „Киоск“, Дружеството предоставя възможността за заплащане на множество услуги в реално време, 24 часа, 365 дни в годината. Дружеството работи със специализиран софтуер, предназначен за обслужване на система за разплащания и със специализиран софтуер обслужващ пощенската дейност. Към датата на Проспекта Дружеството разполага с мрежа от 964 бр. функциониращи терминални устройства, работещи под търговската марка Cashterminal и 300 касови приложения на територията на страната. Терминалите и касите се помещават в обекти с изключително голям клиентопоток, много от които работят с удължено работно време или денонощно. До момента „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД има сключени договори с над 120 доставчици на услуги за събиране на техните сметки.

От 27.06.2014 г. Дружеството притежава индивидуална лицензия за извършване на пощенски парични преводи на територията на Република България и от края на 2014 г. се предлага и услугата *пощенски парични преводи*. Изпращането на преводи се извършва посредством терминалите и касовите приложения и може да се осъществява денонощно.

Други дейности, които Дружеството осъществява са:

- Търговия с терминални устройства и софтуер за тях;
- Организиране на писането и продажба на софтуер и уеб-базирани приложения, свързани с платежните услуги;
- Излъчване на реклама върху дисплеите на терминалните устройства.

6.1.2. Продуктово портфолио. Значителни нови продукти/услуги, които са били въведени и информация за състоянието на разработването.

Основните продукти/услуги, които предоставя Дружеството са плащане на сметки, пощенски парични преводи, продажба и обслужване на терминали и софтуер за тях.

Събирането на суми за разплащане на сметки от населението през системата "Cashterminal" се извършва от клиентите през терминално устройство тип „Киоск“. Интерфейсът на терминала е изключително интерактивен, води клиента при всяка негова стъпка, така, че дори той да няма компютърна и техническа грамотност да може да извърши плащането.

Устройствата са оборудвани с чувствителен на допир екран, където след идентификация и потвърждение на съгласие, с Общите условия за ползване, всеки клиент може да премине към заплащането на своите сметки.

Основните опции от менюто съответстват на различните категории услуги, които клиента желае да заплати, а съответни бутони го препращат съответните доставчици на тези услуги. Клиентът избира своя доставчик, въвежда клиентския си номер и/или номера на фактурата, след което се осъществява връзка със сървъра на доставчика, и на екрана на терминала се изписва информация за задължението на клиента. След депозирането на съответна сума и натискане на бутона „Плати“, операцията за клиента приключва и устройството издава разписка за платената сметка. Системата веднага изпраща информация до сървър на съответния доставчик, заплащането задължение.

Терминалните устройства приемат банкноти и монети, което позволява на клиентите да внасят точни суми .

Събираемостта на сметките, като процес, се управлява от централизирана платформа, която е в директна връзка с всеки един от терминалите, на които се извършват плащанията. Системата комуникира в реално време със системите на доверителите, за които се събират сметки. В реално време, ежеминутно се предоставя информация на доверителите, какви суми са събрани за тях.

Информацията за извършените плащания е защитена и практически не може да бъде загубена дори при пожари, наводнения, природни бедствия, земетресения. Прави се ежеминутно съхранение и архивиране на данните в изнесени сървърни инсталации в специализирани дейта-центрове.

Изпращането на пощенски паричен превод към физическо или юридическо лице чрез пощенската система на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД, се извършва от подателя към получателя, чрез терминално устройство тип „Киоск“. Терминалът е оборудван с чувствителен на допир екран, на който след въвеждане и потвърждение на въведените данни от подателя и поставяне на сумата в устройството, подателят изпраща, пощенски паричен превод до получателя. След потвърждаване на данните за сумата и таксата на пощенския паричен превод, подателят поставя банкноти и/или монети в устройство, с което изпращането на пощенски паричен превод приключва, а подателят получава необходимия за това документ, съдържащ всички изискуеми реквизити, и удостоверяващ деня и часа, на изпращането на превода.

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД, изпраща покана до получателите на парични преводи, под формата на електронно съобщение на официалния електронен адрес на съответния получател. До 24 часа получателят получава и покана на хартиен носител, на официалния си адрес.

Изпращането на пощенски парични преводи, се управлява от процесинговата пощенска система на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД - „CASHTERMINAL POST“, която е в директна връзка с всяка една точка за приемане и изплащане на пощенски паричен превод (терминал или каса).

Информацията за извършените парични преводи е защитена и практически не може да бъде загубена дори при пожари, наводнения, природни бедствия, земетресения. Прави се

ежеминутно съхранение и архивиране на данните в изнесени сървърни инсталации в специализирани дейта-центрове.

Инкасирането на сумите от терминалните устройства се извършва по специални процедури и инструкции от утвърдените фирми за инкасо „ЮСИС“ ООД и „ПИ ЕС ЕС“ ЕООД, с които Дружеството има сключени договори за инкасо и техническа поддръжка.

Терминалните устройства са инсталирани в офисните мрежи на много от партньорите на Дружеството, както и в подбрани локации с голям човекопоток. „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД има устройства дори и в най-малките населени места, където пощите и финансовите институции нямат интерес да поддържат офиси и клонове.

Дружеството разработва и ще предложи скоро на клиентите си софтуерно мобилно приложение, който ще даде възможност на притежателите на дебитни и кредитни банкови карти и разплащателни сметки, да могат да заплащат сметките си безплатно и да изпращат пощенски преводи, по лесен и иновативен начин. За реализиране на проекта „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД има подписан договор за съвместна дейност с българо-английското дружество *Paynetics*, лицензирано като платежна институция и издател на електронни пари в рамките на Европейския съюз, член на VISA и MasterCard. „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е вписано в регистъра на БНБ като представител на *Paynetics* за територията на България.

С реализирането на проекта, на клиентите ще се предостави възможност да използват електронен портфейл при плащането на сметки, зареждане на депозити, извършване на парични преводи и др. чрез мобилно приложение, а „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД ще предостави възможност на клиентите на *Paynetics* чрез мобилното приложение да заплащат всички видове услуги, за които Дружеството има сключени договори.

Информация за съществените условия по договора с *Paynetics* са представени в т. XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.

През 2017 г. със собствени специалисти и средства, Дружеството разработи нов, иновативен продукт „*Cashterminal-MDS*“. Търговската марката е регистрирана в Патентно ведомство, а се планира и регистрацията на международна марка.

„*Cashterminal-MDS*“ е мултифункционален депозитен сейф, предназначен за обслужване на клиенти в банковия, финансовия и сектора на търговските услуги. Уникалността и новостта на продукта се състоят в това, че в този сейф могат да бъдат поставени за изброяване безразборно събрани и несортирани банкноти, които автоматично се сортират, подреждат и изброяват. След приключване на операцията се издава разписка за съответните суми. Същевременно веднага след иницирането на действие и неговото потвърждаване от системата, се заверяват и банковите сметки на контрагентите.

След направени проучвания за устройства от този клас, се установи, че мултифункционалния депозитен сейф е един от малкото с такива функционални възможности.

Базирайки се на данните Дружеството възнамерява да премине към сертифициране и серийно предлагане на продукта.

6.2. Главни пазари.

Дружеството осъществява своята основна дейност в областта на платежните услуги и по-конкретно в областта на плащане на сметки и изпращане на пощенски парични преводи, чрез терминални устройства за кешови разплащания.

Освен Дружеството, на пазара на кешови платежни услуги присъстват държавното дружество "Български пощи" ЕАД и частното "Изипей" ООД, както и по-малки и регионални играчи без съществен пазарен дял. Не е налице официална статистика за размера на този пазар и такава трудно може да бъде събрана, доколкото "Български пощи" ЕАД не предоставя подробна разбивка и информация за приходите си от тази, неосновна дейност.

Основното предимство на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД пред конкурентите в областта на кешовите платежни услуги е фактът, че след направените инвестиции, текущите оперативни разходи (за поддръжка, ремонт и инкасо) са минимални. При конкурентите от "Български пощи" ЕАД и „Изи пей“ ООД оперативните разходи са основно за заплати и осигуровки на персонала и наеми за помещения. Освен това същите са и значително по-големи от тези на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД.

Друго важно предимство за Дружеството е обстоятелството, че броят на достъпните услуги, през терминалните устройства са значително повече от тези на конкурентите. Включени са и дейности по резервация на автобусни билети, сключване на застраховки и плащания по застрахователни полици, плащане на вноски по кредити и кандидатстване за кредити, пазаруване в интернет сайтове, лотарийни игри и др.

При пощенските парични преводи, основен пазарен конкурент отново е "Български пощи" ЕАД, но подобна дейност предлагат и повечето куриерски фирми.

Основното предимство на Дружеството спрямо останалите конкуренти в това направление е ниската такса (като % от изпращаната сума).

Главният и единствен географски пазар, на който Дружеството функционира, е Република България, където се реализират 100 % от приходите от дейността за всяка от годините в обхвата на историческата финансова информация.

Всички устройства на Дружеството са разположени на територията на страната, както в големите градове, така и в по-малките, включително села.

В по-големите населени места живее по-платежоспособната част от населението и търсенето на услуги е по-голямо, но и конкуренцията е по-ожесточена. Освен самите доставчици на услуги, които поддържат офиси в по-големите населени места, други потенциални конкуренти са банките и небанковите финансови институции, както и "Изи пей" ООД, чиито офиси са разположени предимно в големите градове.

В по-малките населени места обичайно терминалните устройства на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД работят без каквато и да е конкуренция и чрез тях се реализират значителен брой плащания. Единственият потенциален конкурент в тези населени места, "Български пощи" ЕАД, закри редица свои пощенски станции с цел намаляване на загубите, а доста от останалите работят само 2 пъти седмично, за по няколко часа. По тези причини, при липса на алтернатива, каквато естествено се явява услугата предоставяна от „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, хората от по-малките населени места са принудени да пътуват до града, за да плащат сметките си.

6.3. Влияние на изключителни фактори върху дейността и пазарите на Дружеството

Дейността на Дружеството не е повлияна от изключителни фактори

6.4. Информация за зависимост от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси

Основната дейност на Дружеството се извършва в съответствие с изискванията на *Закона за платежните услуги и платежните системи*. От 27.06.2014 г. „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД притежава индивидуална лицензия за извършване на пощенски парични преводи на територията на Република България (№ 3-015/27.06.2014 г.), издадена от Комисията за регулиране на съобщенията

Дружеството е вписано в регистъра на БНБ като лицензирано дружество за електронни пари, като представител на „Пейнетрикс“ АД на територията на Република България.

Дружеството е администратор на лични данни с идентификационен номер 249165.

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД има защитени в Патентното ведомство на Република България търговска марка с „Cashterminal“, рег. № 79919 и търговска марка „Cashterminal MDS“, рег. № 94977.

Дейността на Дружеството не е зависима от патенти, индустриални, търговски или финансови договори, или нови производствени процеси.

Информация за основните договори които са от значение за дейността на Дружеството е посочена в т. XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ.

6.5. Данни за конкурентоспособността на Емитента и основания за приетите твърдения

Основни конкуренти на Дружеството на пазара на кешови платежни услуги са държавното дружество "Български пощи" ЕАД и частното "Изипей" ООД. И двете дружества работят по класическия метод, с офиси и служители, които обслужват клиентите, желаещи да заплатят съответната сметка/услуга.

Основното предимство на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД пред конкурентите е фактът, че след направените инвестиции в създаването на необходимата информационна система и софтуер и закупуването на терминалните устройства, текущите оперативни разходи (за поддръжка, ремонт и инкасо) са минимални. При конкурентите от "Български пощи" ЕАД и „Изи пей“ ООД оперативните разходи са основно за заплати и осигуровки на персонала и наеми за помещения и са доста по-високи. С цел намаляване загубите, "Български пощи" ЕАД закри редица свои пощенски станции, а тези в по-малките населени места работят само 2 пъти седмично, за по няколко часа. "Изи пей" ООД от своя страна е представено предимно в големите градове, където живее по-платежеспособната част от населението. По тези причини хората от по-малките населени места са принудени да пътуват до града, за да плащат сметките си.

Много от работещите в момента терминални устройства на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД са поставени в по-малки населени места и поради липса на каквато и да е конкуренция работят изключително добре и чрез тях се реализират значителен брой плащания.

Друго важно предимство за Дружеството е обстоятелството, че броят на доставчиците, съответно услугите, които могат да ползват клиентите са значително повече от тези на конкурентите. Включени са и дейности по резервация на автобусни билети, сключване на застраховки и плащания по застрахователни полици, плащане на вноски по кредити и кандидатстване за кредити, пазаруване в интернет сайтове, лотарийни игри и др.

По отношение на пощенските парични преводи, Дружеството е изключително конкурентоспособно, защото определената такса в размер на 1% от изпращаната към получателя сума е най-ниската съответна такса на пощенски оператор, предлагащ аналогична услуга на територията на страната и поради това Дружеството е предпочитано от населението в България.

VII. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

7.1. Описание на икономическата група, от която е част Дружеството

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД не е част от икономическа група.

7.2. Данни за дъщерни дружества

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД няма дъщерни дружества.

VIII. НЕДВИЖИМА СОБСТВЕНОСТ, ЗАВОДИ И ОБОРУДВАНЕ

8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни ДМА, включително лизинговани имоти и всякакви тежести върху тях.

Основната част от стойността на дълготрайните материални активи на Дружеството се формира от машини, съоръжения и оборудване (притежаваните от Дружеството терминални устройства, сървъри и компютри, както и все още невъведените в експлоатация такива). Общата балансова стойност на всички ДМА към 31.12.2017 г. възлиза на 1 487 хил. лв., а тази на имотите машините и съоръженията, съответно на 1 065 хил. лв. Съответните цифри към деветмесечието на 2018 г. са 1 239 хил. лв. за общата балансова стойност на ДМА и 899 хил. лв. за стойността на имотите, машините и съоръженията.

Дружеството притежава 4 бр. недвижими имота (два офиса и две складови помещения) с обща балансова стойност в размер на 315 хил. лв. и обща разгърната площ от 151,90 кв. м., намиращи се в гр. София, р-н Витоша, ул. „Даскал Стоян Попандреев“ № 20). Към настоящия момент офисите и складовете все още не се използват по предназначение.

Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи, които включват основно софтуерни продукти, към 31.12.2017 г. е 422 хил. лв., а към 30.09.2018 г. е 340 хил. лв.

Върху част от терминалните устройства, притежавани от Дружеството е учреден особен залог по договор за предоставен овърдрафт кредит в полза на кредитора ОББ. Общата стойност на активите, използвани като обезпечение съгласно договора, е 470 хил. лв.

Терминалните устройства са застраховани в „ДЗИ ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД, като общата застрахователна сума възлиза на 1 490 хил. лв. а срокът на застрахователната полица изтича на 07.08.2019 г. Включени са покрити застрахователни рискове са по следните клаузи: „А“ Пожар; „А1“ Злоумишлени действия на трети лица, вандализъм; „Б“ Бедствия; „Д1“ Земетресение; „Д2“ Изтичане на вода и пара.

От останалите активи, при условията на застраховка „АВТОКАСКО“, са застраховани, съответно в „Лев Инс“ АД и „Бул Инс“ АД собственияте автомобили на Дружеството и предоставените за ползване по договор за лизинг с „Порше Лизинг БГ“ ЕООД. Общата застрахователна сума за всичките автомобили възлиза на 131 хил. лв.

8.2. Екологични въпроси, които могат да окажат влияние върху използването на активите

Не съществуват екологични въпроси, които могат да окажат влияние върху използването на активите на Дружеството.

IX. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

1. Финансово състояние

ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

За анализа на финансовото състояние на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД са използвани одитираните отчети за 2015 г., 2016 г. и 2017 г., както и междинния неодитиран отчет към 30.09.2018 г.

Таблица 3: Приходи и разходи на “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД по години (в хил. лв.)

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Приходи от продажби	2 105	3 433	3 717	1 679	1 989
Други приходи	-	28	2	2	-

ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУПЪ АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Финансови приходи	2	27	16	14	6
Приходи от финансиране от фондовете на ЕС	-	-	749	749	-
ОБЩО ПРИХОДИ:	2 107	3 488	4 484	2 444	1 995
Разходи за материали	-	3	-	-	-
Разходи за външни услуги	448	343	486	307	281
Разходи за персонала	124	125	156	111	111
Разходи за амортизации	393	300	257	186	248
Други оперативни разходи	181	138	1 272	203	204
Разходи по финансиране от фондовете на ЕС			749	749	-
Балансова стойност на продадените активи	828	1 135	1 303	478	593
Финансови разходи	39	116	238	82	92
ОБЩО РАЗХОДИ:	2 013	2 160	4 461	2 116	1 529
Печалба/Загуба преди данъци	94	1 328	23	365	518
Разходи за данъци върху дохода		2	2	37	52
Печалба/Загуба за годината	94	1 326	21	328	466

Видно от горната таблица, повечето разходи запазват своя дял от продажбите за целия период на историческата финансова информация. Изключение се наблюдава по отношение на перото „Други оперативни разходи“, при което през 2017 г. има значително нарастване. Това се дължи на направените значителни разходи, свързани с програмното осигуряване на устройствата на Дружеството, даващо възможност за добавка на нови функционалности и включването на нови продукти/услуги, а именно разходи за изработване на нов софтуер за електронни разплащания и модул за електронни парични средства. В случая осчетоводяването извършеното, като е отчетен директен разход, (вместо да се капитализира и амортизира впоследствие като „разходи за развойна дейност“ например), който дава отражение и върху размера на отчетената от печалба, която намалява значително през 2017 г.. Очаква се този ефект да се компенсира през следващите отчетни периоди, доколкото Дружеството няма да увеличава размера на амортизационните си отчисления и при равни други условия ще реализира по-висока печалба.

Приходи от продажби

Приходите от продажби включват приходи от комисионни от доверители, приходи от пощенски преводи, приходи от реклама, приходи от поддръжка на терминали, приходи от продажба на терминали и резервни части за тях, както и други приходи. За 2017 г. като приход от финансиране е посочена стойността на получените средства по ОП „Конкурентоспособност“ за покупка на терминални устройства.

Значителното нарастване на перото „Други приходи“ през 2017 г се дължи на продажби, които не са свързани с основната дейност на Дружеството и които не се очаква да бъдат с повтаряем характер.

Таблица 4: Приходи от продажби и финансираня по европроекти (в хил. лв.)

ПРИХОДИ	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Приходи от продажба на услуги	1 920	3 196	3 080	1 558	1 917
Приходи от финансираня по европроекти			749	749	
Приходи от пощенски преводи	10	13	19	14	10

ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Приходи от поддръжка на терминали	106	113	85	69	52
Приходи от реклама	66	13	34	20	7
Приходи от продажби на терминали и резервни части за тях			18	18	3
Други приходи		126	483	2	
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ И ФИНАНСИРАНИЯ ПО ЕВРОПРОЕКТИ	2 105	3 461	4 468	2 428	1 989

АКТИВИ И ПАСИВИ

Динамиката в активите и пасивите на Дружеството се обуславя от активността в последните три години. За периода се наблюдава значителен ръст в активите и пасивите на Дружеството.

Таблица 5: Данни от счетоводния баланс на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД по години (в хил. лв.)

АКТИВИ	2017 г.	2016 г.	2015 г.	30.09.2017	30.09.2018
Нетекучи активи					
Имоти, машини, съоръжения оборудване и разходи за придобиване на ДА	1 065	967	817	1107	899
Нематериални активи	422	242	69	227	340
Общо нетекучи активи	1 487	1 209	886	1 334	1 239
Текущи активи					
Продукция и стоки	315	749	616	284	128
Търговски и други вземания	214	1 779	175	372	715
Пари и парични еквиваленти	6 037	4 735	3 093	4 747	4 802
Общо текущи активи	6 566	7 263	3 884	5 403	5 645
ОБЩО АКТИВИ	<u>8 053</u>	<u>8 472</u>	<u>4 770</u>	<u>6 737</u>	<u>6 884</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ					
Собствен капитал					
Основен капитал	3 850	3 850	3 850	3 850	3 850
Текуща печалба (Загуба)	21	1 326	94	365	466
Прехвърлена загуба от минали години		(1 312)	(1 469)	-	-
Неразпределена печалба	15		793	15	37
Резерв от последващи оценки на активи			(63)	-	-
Общо капитал	3 886	3 864	2 475	4 230	4 353
ПАСИВИ					
Текущи пасиви					
Търговски задължения			201	13	66
Задължения към финансови предприятия	1 159	1 876	993	1 159	1 345
Други задължения	3 008	2 732	1 101	1 335	1 120
Общо текущи пасиви	4 167	4 608	2 295	2 507	2 531
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	<u>8 053</u>	<u>8 472</u>	<u>4 770</u>	<u>6 737</u>	<u>6 884</u>

Като нетекучи активи освен сградите и земята се водят терминалните устройства, софтуерът, с които те работят, всички други специфични технически средства – сървъри, компютри и др. офис обзавеждане, автомобили. В стойността на нетекучите материални активи се включва и стойността на устройствата, които не са въведени в експлоатация.

Сравнително високия размер на краткосрочните вземания, текущите задължения и паричните наличности се обяснява със спецификата на дейността на Дружеството, която е непрекъсната и в края на всеки отчетен период остават като задължения неразплатените суми събрани в полза на

доверители, които суми се превеждат през следващия отчетен период. Аналогично наличните в терминалните устройства кешови наличности, в края на отчетния период, се отчитат като „парични средства в брой“.

“ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД няма неотразени вземания или задължения, произтичащи от обременяващи договори, съдебни дела, потенциални задължения и други подобни.

9.2 Резултати от дейността

9.2.1 Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития, влияещи на резултатите от дейността

Няма други съществени фактори и тенденции, които Дружеството да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов отчет до датата на настоящия Документ.

9.2.2 Съществени изменения в нетните продажби или приходи

Освен отчетените ръстове в приходите от продажби и съпътстващите ги разходи през последните две години от историческата финансова информация и най-вече през 2017 г., финансовите отчети на Емитента не оповестяват значителни промени. Дружеството очаква запазване на този устойчив ръст и в своето бъдещо развитие.

Дейността на Дружеството не може да бъде определена като сезонна.

9.2.3 Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Дружеството

Към датата на настоящия документ, дейността на Дружеството не е изложена пряко на действието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които да имат съществено влияние върху дейността му или имат необичаен характер. Подробна информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко могат да окажат съществено влияние върху дейността са разгледани в раздел *Рискови фактори*, както и раздел *Основни тенденции*.

X. ЛИКВИДНОСТ И КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

1. Капиталови ресурси и източници на ликвидност

Като източници на ликвидност се определят средствата, с които Дружеството разполага към определен момент за посрещане на разходите по обичайната си дейност.

Дружеството финансира своята дейност предимно със собствен капитал. Към датата на проспекта разполагаемите парични средства са в размер на около 6 млн. лв., което надхвърля значително стойността на неговите задължения и тази сума ще е достатъчна да посрещне на нуждите от инвестиции, както и необходимото обратно финансиране. В допълнение към това Дружеството има договорен с „ОББ“ АД овърдрафт в размер на до 3 млн. лв., който се използва по-скоро за намаляване на разходите за ежедневното инкасо.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Таблица 6: Отчет за паричните потоци на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД (в хил. лв.)

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	30.09.2017 г.	30.09.2018 г.
Паричен поток от оперативната дейност					
Постъпления от клиенти	78 879	98 869	361 166	250 433	388 679
Плащания към доставчици	(78 198)	(98 978)	(360 375)	(250 321)	(389 822)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(124)	(125)	(156)	(111)	(111)
Постъпления/плащания за данъци	-	-	(2)	-	-
Други парични потоци от оперативната дейност	-	-	(53)	6	(1)
Паричен поток от оперативната дейност	557	(234)	580	7	(1 255)
Паричен поток от инвестиционната дейност					
Нетен паричен поток от инвестиционната дейност	-	-	-	-	-
Постъпления от получени/предоставени заеми	20 730	83 678	100 287	70 772	100 647
Плащания по банкови и други заеми	(19 737)	(81 802)	(99 565)	(70 767)	(100 627)
Парични потоци свързани с лихви, дивиденди и др	(37)	-	-	-	-
Паричен поток от финансовата дейност	956	1 876	722	5	1 123
Изменение на паричните средства през периода	1 513	1 642	1 302	12	(1 235)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	3 093	3 093	4 735	4 735	6 037
Парични средства и еквиваленти в края на годината	4 606	4 735	6 037	4 747	4 802

Значителният по обем, в сравнение с приходите години паричен поток от оперативна дейност през 2017 г., се обяснява с това, че в него се включват постъпленията и плащанията (събраните суми) от името и за сметка на Доверителите, които също значително нарастват през годината.

Дружеството няма отчетени парични потоци **от инвестиционна дейност**.

Паричните потоци **от финансова дейност** включват постъпленията и плащанията по банкови и други заеми. Паричният поток тук е формиран от постъпленията и плащания по договора за овърдрафт със ОББ.

2. Информация за нуждата от заеми и структурата на финансиране

С цел минимизиране на ежедневните разходи за инкасо, Дружеството ползва финансиране (овърдрафт) със следните характеристики и условия:

Финансираща банка	ОББ
Вид на заема	Овърдрафт
Размер на заема	до 3 000 000 лв;
Срок	1 (една) година
Лихвен процент	2.5% годишна лихва върху дължимата в края на всеки ден сума
Обезпечения	Залог на вземания и терминални устройства.

В бъдеще Дружеството възнамерява да финансира инвестиционната си дейност и чрез:

- реинвестиране на печалбата и свободните парични средства на Дружеството;
- собствени средства, набрани чрез публично предлагане на акции;
- издаване на облигации;
- банкови кредити;
- финансиране по европроекти;
- всякакви други източници на финансиране, позволени от закона и Устава.

Изборът на финансиране ще бъде съобразен с пазарните условия и наличието на ресурси, като ще бъде избрана форма, която минимизира цената на съответния ресурс и носи най-голяма възвращаемост на акционерите.

3. Информация относно ограничения върху използването на капиталови ресурси

Дружеството няма ограничения върху използването на посочените по-горе капиталови ресурси, освен обичайните по банковите кредити.

4. Източници на средства, относно изпълнение на поети ангажименти

Всички бъдещи инвестиционни проекти ще бъдат финансирани както с вътрешни, така и с външни източници на финансиране.

XI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

За периода, обхванат от историческата финансова информация, Дружеството не е развивало научноизследователска дейност.

Макар и по-слабо застъпена, развойна дейност е била осъществявана през периода, с основно направление по разработване на инженерингови и софтуерни решения за мултифункционалния депозитен сейф – „*Cashterminal MDS*“ и софтуерни решения за обслужване на изградените от Дружеството процесингови системи.

Дейностите по разработката на техниксите предписания за серииното производство за работата на „*Cashterminal MDS*“ продължават и към датата на изготвяне на настоящия Документ За периода, обхванат от историческата финансова информация, общата сума на изразходваните средства във връзка с осъществяваната от Дружеството развойна дейност, възлиза на около 100 хил. лв. общо.

XII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

12.1. Макроикономически данни

Развитието на дейността на Дружеството е обвързано с тенденциите за развитие на общата макроикономическа среда в България.

Брутен вътрешен продукт

През периода 2004 г. – 2008 г. българската икономика се характеризираше със стабилен реален ръст от около 6% годишно, обусловен главно от значителния приток на капитали от чужбина. Тези потоци, насочени предимно към банковия сектор и недвижимите имоти, стимулираха както частното потребление, така и корпоративните инвестиции. Засиленото търсене на потребителски и инвестиционни стоки доведе до увеличаване на дефицита по текущата сметка. В допълнение, икономическият растеж предизвика дефицит на пазара на труда и съответно повишаване на

заплащането, а това, в съчетание с увеличените цени на храните и горивата, доведе до скок на инфлацията.

Глобалната финансова криза повиши нежеланието на инвеститорите да поемат рискове. В резултат на това през 2009 г. притокът на капитали намалea значително и българската икономика навлезе в рецесия. Спадът на преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) беше придружен от бързо влошаване на постъпленията от износ, вследствие на отслабналото международно търсене. Икономиката реагира автоматично чрез свиване на дефицита по текущата сметка и намаляване на инфлацията. Икономическата активност се сви с 4.2%, но през 2010 г. възстанови растежа си с 1.4% реален годишен ръст. Основен двигател на този икономически обрат бе стабилното подобрене на износа, докато вътрешното търсене запази ниски стойности (ръст от 1.7% на годишна база).

За периода 2011 - 2016 г. икономиката на България запази положителната си посока на развитие, макар и със забавящи се темпове на растеж. Основно влияние на по-бавния ръст оказва цялостната икономическа конюнктура и несигурността в Европа, обусловена от дълговата криза в Еврозоната. Като резултат, БВП достигна 80.8 млрд. лв. през 2011 г., 82.0 млрд. лв. през 2012 г., 82.2 млрд. лв. през 2013 г. и 83.6 млрд. лв. през 2014 г. Най-съществен принос за положителното развитие през 2011 г. и 2013 г. имаше свиването на нетния внос, който спадна със съответно 36.6% и 74.5% на годишна база. През 2012 г. и 2014 г. най-съществена роля имаше вътрешното търсене, с реален годишен ръст от съответно 2.0% и 2.2%, подпомогнато и от по-високо бруто капиталобразуване. През 2015 и 2016 г. положителните тенденции се засилиха, като БВП отчете 3.6% и 3.9% реален годишен ръст до съответно 88.6 и 94.1 млрд. лв. по текущи цени. Нетният внос се превърна в нетен износ, а вътрешното търсене продължи да се увеличава.

В унисон с цялостната конюнктура в Европа, реалният годишен ръстът на БВП през 2017 г. се сви до 3.6%, но остана над средното за Европа ниво от 2.4% (EU28), като самото БВП за годината достигна 98.6 млрд. лв.¹²¹. Най-съществен принос тази година имаше вътрешното търсене, което регистрира реален ръст от 4.5% до 76.5 млрд. лв. по текущи цени, но и брутното капиталобразуване нарасна с 3.8%. Нетният износ за годината се сви до 1.5 млрд. лв. по текущи цени и се превърна в нетен внос от 1.6 млрд. лв. по коригирани за инфлацията цени. Самият износът отчете реален ръст от 4% до 65.4 млрд. лв. по текущи цени, а вносът нарасна със 7.2%.

Относно приноса и динамиката на основните икономически сектори, секторът на услугите, който формира 67.0% от брутната добавена стойност (БДС) през 2016 г., регистрира реален ръст от 3.3% спрямо 2015 г., индустрията (28.3% от БДС) нарасна с 3.2%, а селското стопанство (4.7% от БДС) се увеличи с 5.3%. Към края на 2017 г. секторът на услугите (67.4% от БДС) нарасна с още 4.4% спрямо предходната година, индустрията (28.3% от БДС) – с 3.6%, докато селското стопанство (4.3% от БДС) се сви с 0.1%.

Прогнозата е БВП да нарасне с 3.9% през 2018 г., като растежът ще продължи да бъде движен от вътрешното търсене. Крайното потребление ще се повиши с 5%, а растежът на инвестициите в основен капитал се очаква да достигне 10.1%. Прогнозираното увеличение на публичното потребление и инвестиции ще има основен принос за повишения ръст на вътрешното търсене. Частното потребление слабо ще се ускори до 4.9%, подкрепено от подобреното доверие на потребителите, продължаващото нарастване на заетостта и реалното увеличение на разполагаемия доход на домакинствата. Прогнозите на международните институции са за незначително забавяне на икономическата активност в ЕС и ускоряване на растежа в глобален план. Това ще се отрази в запазване на динамиката на външното търсене и растежът на износа на стоки, който ще остане близък до този от предходната година. Същевременно, поради ниската база от 2017 г. и очакваната благоприятна динамика през текущата година се очаква и ръст на износа на услуги. Повишеното вътрешно търсене и износът ще подкрепят нарастването на вноса.

¹ Данните за 2017 г. са предварителни.

В резултат, през 2018 г. се очаква отрицателният принос на нетния износ към БВП да се повиши спрямо 2017 г. и да достигне 2 пр. п.

Инфлация

Под влияние основно на спада на международните цени на петрола и природния газ, инфлацията през 2016 г. в България продължи да се движи надолу, като към края на годината хармонизираният индекс на потребителските цени отчета годишен спад от 0.5%, спрямо дефлация от 0.9% към края на 2015 г. Вследствие на значителният ръст на икономическата активност през 2017 г., тенденцията започна да се обръща и индексът отчете годишен ръст от 1.8%, което е първата отчетена инфлация от 2012 г. Най-съществени ръстове бяха отчетени в цените на жилищата и комуналните услуги (4.5%), образованието (3.9%), хранителните продукти и безалкохолните напитки (3.1%), като спадове бяха отчетени само в цените на комуникациите и съобщенията (-1.3%) и тези на облеклата и обувките (-0.3%).

Предвид текущата динамика и актуализираните очаквания за международните цени на суровините, прогнозата за средногодишната инфлация през 2018 г. бе повишена до 1.8%, като нарастването на потребителските цени в края на периода се очаква да достигне 1.9%.

Заетост

Безработицата през последните години се очертава като един от основните проблеми на световната икономика, като за България този проблем бе особено болезнен. От края на 2013 г., обаче, заетостта в страната постепенно започна да се подобрява, като според Агенцията по заетостта, регистрираните безработни към края на 2017 г. намаляват с 11.1% на годишна база до 232 066 души и безработицата спада с 0.9 % до 7.1%, спрямо 7.3% средно за Европейския съюз (ЕС-28). Според Агенцията, средно-месечното равнище на безработицата през 2017 г. е 7.2%, което е най-ниската стойност за последните 9 години. Икономическата активност на населението и производителността на труда също се повишават.

В началото на 2018 г. очакванията за развитието на пазара на труда остават благоприятни. Оценките на бизнеса за динамиката на наетите се повишиха, което бе характерно както за индустрията и строителството, така и за услугите. В същото време, недостигът на труд, като пречка за развитието на дейността, трайно надхвърли нивата си от 2008 г. Така достигнатото високо ниво на търсенето на труд и ограниченията от страна на предлагането, дадоха основания да се очаква забавяне в динамиката на заетостта в средносрочен хоризонт. Коефициентът на безработица се очаква да се понижи до 5.9% през 2018 г., а нивото на участие в работната сила ще нарасне с по-бавен темп спрямо година по-рано, поради постепенното свиване на потенциала на свободния трудов резерв, който би могъл да задоволи търсенето на труд.

Платежен баланс

Платежният баланс на страната показва положителни тенденции, най-съществената от които е преминаването на текущата сметка към излишък, на фона на големите дефицити в годините преди кризата. Текущата сметка за 2016 г. бе 1.1 млрд. евро, спрямо дефицит от 16.9 млн. евро за 2015 г., като ръстът бе най-вече благодарение на свиване на търговския дефицит. Излишъкът по текущата сметка продължи да расте, достигайки 2.3 млрд. евро към края на 2017 г., като това бе най-вече защото отрицателното салдото по статия първичен доход се сви с 1.9 млрд. евро до 0.5 млрд. евро, докато търговският дефицит се увеличи с 1.1 млрд. евро до 2.1 млрд. евро. Следва да се отбележи, че, въпреки по-големия търговския дефицит, износът на стоки за януари – декември 2017 г. бе 25.8 млрд. евро, което е с 2.7 млрд. евро повече спрямо същия период на 2016 г. Капиталовата сметка тенденциозно продължи да се свива от 1.4 млрд. евро за 2015 г. и 1.1 млрд. евро за 2016 г. до 0.5 млрд. евро за 2017 г, което е сравнимо с нивата през 2010 г. – 2013 г. Финансовата сметка се увеличи с 1.3 млрд. евро през 2016 г. и с още 1.7 млрд. евро през 2017 г. Преките чуждестранни инвестиции в България продължиха да се свиват, спадайки с -12.0% на годишна база и отчитайки общо до 950.1 млн. евро към края на 2017 г.

Българският износ на стоки достига 12.7 млрд. евро към края на полугодieto на 2018 г., докато вносът остава по-висок - 14.4 млрд. евро, показват предварителните данни на БНБ. Така търговското салдо завършва юни на минус от над 1.7 млрд. евро, което е с 72% по-голям дефицит от миналогодишния. Текущата сметка също завършва на минус от 102.1 млн. евро. Докато през същия период на 2017 г. имаше излишък, тази година положителният принос от услугите нараства, но нетните постъпления от доходи намаляват и не успяват да компенсират търговския дефицит. Чуждите инвестиции в България през първото полугодие на 2018 г. излизат на плюс от 246.2 млн. евро, което е половината от миналогодишната сума. Секторът, който е привлякъл най-много чужди инвестиции към март, е търговията (малко над 222 млн. евро), следван от преработващата промишленост.

Публични финанси

Фискалната дисциплина на българските правителства бе една от най-положителните характеристики на икономиката на страната. За периода 2009 г.-2013 г. България бе една от малкото страни, които успяха да свият бюджетния си дефицит под 5% през 2009 г. и да го поддържат под 3% през следващите години. През 2014 г. това се промени, като страната приключи годината на дефицит от 3.7% от БВП. Към 2015 г. дефицитът по консолидираната фискална програма възлезе на 2.5 млрд. лв. (2.8% от БВП), но към 2016 г. бюджетът излезе на излишък от 1.5 млрд. лв., формиращ се от дефицит по националния бюджет в размер на 0.7 млрд. лв. и излишък по европейските средства в размер на 2.2 млрд. лв. Следва да се отбележи, че това е първият бюджетен излишък за страната от 2008 г. Консолидираната фискална програма завърши 2017 г. на излишък от 845.2 млн. лв. (0.9% от БВП), формиращ се от излишък по националния бюджет в размер на 309.1 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 536,1 млн. лева. Положителните резултати се дължат както на по-високи приходи, най-вече заради по-ефективно събиране на данъци, така и на по-ниска разходна част, главно вследствие на отлагане на разходи по държавни проекти, съфинансирани от ЕС.

Добрите фискални показатели се запазват и към полугодieto на 2018 г., като МФ и излишъкът в консолидирания бюджет достига 1.7 млрд. лв. Данните показват, че излишъкът се формира от превишение на приходите над разходите в републиканския бюджет с 2 млрд. лв. и дефицит по европейските средства от 300 млн. лв. Данъчните постъпления нарастват номинално с 10.2 %, спрямо година по-рано, а неданъчните - с 9.5%.. Към края на полугодieto са събрани 51.4% от заложените приходи от данъци, включително и от осигуровки, като данъчните постъпления нарастват номинално с 10.2 % спрямо година по-рано. В структурно отношение най-значителен ръст се отчита при постъпленията от осигурителни вноски и косвени данъци.

Задлъжнялост

Към края на 2016 г. общият държавен (вкл. държавно-гарантиран) дълг се увеличава с 2.1 млрд. евро на годишна база до 14.0 млрд. евро (29.1% от БВП), като България се отличава и с „похвално“ ниски нива на доходност. През март 2016 г. правителството пласира 7- и 12-годишни еврооблигации за общо почти 2 млрд. евро с доходности от съответно 2.156% и 3.179%, а през януари 2017 г. министерството на финансите пушна в обращение 50 млн. лв. 10,5-годишни държавни ценни книжа при рекордно ниска среднопретеглена доходност от 1,76%. До края на 2017 г. положителните тенденции продължават, като страната погасидълг от 1.0 млрд. по издадени евроеврооблигации, в следствие на което общият държавен дълг намалю до 13.0 млрд. евро или 25,8% от БВП. Следва да се отбележи, че България продължава до е трета по съотношение дълг към БВП в ЕС, след Естония и Люксембург. Актуализираната средносрочна бюджетна прогноза за 2018 г. - 2021г. предвижда държавният дълг да се движи в диапазона от 23.3 % - 19.4% от БВП, като в номинална стойност да се стабилизира в границите 24.4-24.2 млрд. лв. годишно.

По данни на Министерство на финансите, към края на юни 2018 г. номиналният размер на дълг на подсектор „Централно управление“ възлиза на 12 072.9 млн. евро, от които 2 949.3 млн. евро

вътрешен и 9 123.6 млн. евро външен дълг. Към края на юни 2018 г. съотношението Държавен дълг/БВП е в размер на 22.6%.

12.2. Платежните услуги в България

С Втората директива за платежните услуги (PSD2) и Закона за платежните услуги се въвеждат два нови вида платежни услуги, извършвани изцяло в интернет среда, а именно услуги по инициране на плащане и услуги по предоставяне на информация за сметка, както и се регулира дейността на доставчиците, които ги предлагат.

Доставчикът на услуги по инициране на плащане трябва да бъде лицензиран от БНБ като платежна институция, а доставчик на услуги по предоставяне на информация за сметка, съответно да бъде вписан в публичен регистър при БНБ. Доставчиците на новите два вида платежни услуги изпълняват ролята на посредници между ползвателите на платежни услуги и доставчиците на платежни услуги, обслужващи техните сметки, като не държат средствата на ползвателя на нито един етап от платежния процес. Обмяна на информация между тези страни ще се осъществява само в случай на използване на новите платежни услуги от клиента и при негово съгласие за това, при прилагане на общи и сигурни стандарти за връзка и защита на информацията.

Посредством прилагането на съответните изисквания, на ползвателите на платежни услуги, осъществявани в интернет или по друг дистанционен способ, ще бъде осигурена по-голяма защита чрез изискването за задълбочено установяване на идентичността на платеца от доставчика на платежни услуги. То включва използването на поне два независими елемента за идентификация при извършване на плащане, категоризирани като: знание (нещо, което само ползвателят знае), притежание (нещо, което само ползвателят притежава) и характерна особеност (нещо, което характеризира ползвателя).

Предстои приемането от Европейската комисия на регулаторни технически стандарти относно задълбоченото установяване на идентичността на клиент. Доставчиците на платежни услуги ще имат 18 месеца след влизането им в сила да приведат дейността си в съответствие с техните изисквания.

С директивата се въвеждат се мерки за управление на операционните рискове и рисковете, свързани със сигурността на предоставяните платежни услуги. Доставчиците на платежни услуги ще трябва периодично да предоставят на БНБ цялостна оценка на тези рискове, както и да извършват наблюдение и докладване на БНБ в случай на значим операционен или свързан със сигурността инцидент, който ще се определя на база количествени и качествени критерии. Новост е и изискването за предоставяне на БНБ на статистически данни за измами, свързани с плащанията.

По отношение на доставчиците на платежни услуги, които не са банки, а именно платежните институции и дружествата за електронни пари, се предвиждат допълнителни изисквания за лицензирането им. Въвеждат се изисквания за издаване на одобрение от БНБ, при придобиване или прехвърляне на квалифицирано дялово участие в капитала на платежна институция или дружество за електронни пари.

Според PSD2, банките ще са задължени да отворят платежните си системи за други компании и да осигурят достъп до своя API, или приложно-програмен интерфейс, на лицензирани трети страни. Това означава, че всяка лицензирана компания с платежни услуги може да предлага услуги директно на клиентите на банките.

Според проучвания, проведени от финтех компанията „Auka“, много банкери смятат, че техните институции ще преминат през разрушителна промяна като резултат от втората директива за платежните (PSD2). Над една четвърт (26%) от банковите специалисти се притесняват, че големите технологични компании като Google, Facebook или Amazon ще играят роля в разрушаването на банкирането във вида, в който е познато. Половината от анкетираните висши

мениджъри в банковия сектор смятат, че банкирането ще премине през фундаментална промяна през следващите пет години. Мнозина вярват, че технологичните гиганти все повече ще приемат роля на банки.

12.3. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите, материалните запаси, разходите и продажните цени

Няма други съществени тенденции, които Дружеството да вярва, че биха имали влияние върху неговата дейност след края на последния финансов отчет до датата на настоящия Документ.

12.4. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Дружеството, поне за текущата финансова година

Няма известни на Дружеството тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които да имат значителен ефект върху перспективите му за текущата финансова година. Рисковете, описани в т. 4 по-горе, представят пълната бизнес обстановка и бъдещите трудности, с които Дружеството следва да се съобразява при осъществяване на плановете си.

XIII. ПРОГНОЗНА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството не представя прогнози за печалбите.

XIV. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

14.1. Членове на Съвета на директорите

Управителен орган на Дружеството е Съветът на директорите, който се състои от три юридически лица.

По-долу са представени данни за членовете му, включително за техните представители физически лица, професионалния им опит, относим към дейността в това им качество, както и информация за дейността им извън Дружеството.

"ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, Член на Съвета на Директорите

ЕИК:	200984327
Седалище и адрес на управление:	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Физическо лице (ФЛ), законен представител и лице, което представлява юридическото лице при изпълнение на задълженията му в СД	Ансар Казбекович Мазаев
Бизнес адрес на физическото лице	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Образование на ФЛ:	Магистър по икономика, специалност „Фирмена икономика“, СПбГУ – Санкт Петербург

Професионален опит на ФЛ:	<i>Управител на "ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, като член на Съвета на директорите на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД, - от Август 2010 г. – до момента</i>

Данни за извършвана дейност от ФЛ, извън Дружеството, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

„ЛАК КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД, ЕИК 200984327	<i>Едноличен собственик на капитала и Управител, от Декември 2009 г. - до момента</i>
---	---

Дружества, в които ФЛ е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години:

„ЛАК КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД, ЕИК 200984327	<i>Едноличен собственик на капитала и Управител, от Декември 2009 г. - до момента</i>
---	---

Няма други известни дружества, извън горепосочените, в които ФЛ да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години.

Дружества, в които ФЛ има или е имало дялово участие през последните 5 години:

ЛАК КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД, ЕИК 200984327	<i>Едноличен собственик на капитала и Управител, от Декември 2009 г. - до момента</i>
--	---

Няма известни данни ФЛ да е имало дялово участие в други дружества през последните 5 години.

- Не съществуват родствени и фамилни връзки между Ансар Казбекович Мазаев и друг от представителите на сегашните членове на СД на Дружеството;
- Ансар Казбекович Мазаев не е осъждан за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Ансар Казбекович Мазаев не е участвал в управителни и контролни органи на дружества, както и като друг висш ръководител, в дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Ансар Казбекович Мазаев не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишаван от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

"НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД, Член на Съвета на Директорите

ЕИК:	832041162
-------------	------------------

ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Седалище и адрес на управление:	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Физическо лице (ФЛ), законен представител и лице, което представлява юридическото лице при изпълнение на задълженията му в СД	Ваня Димитрова Червенкова
Бизнес адрес на физическото лице	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Образование на ФЛ:	Магистър по икономика, специалност „Икономика и организация на материално техническото снабдяване“, ВИНС „Димитър Благоев“ – гр. Варна
Професионален опит на ФЛ:	Представител на "НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД, като член на Съвета на директорите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, от Септември 2009 г. – до момента „ФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД, член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г. – до момента „ИНТЕРКАПИТАЛ ЕЪРКРАФТ“ АД, член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. – до момента „СДРУЖЕНИЕ БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО ДЖУДО“ СДРУЖЕНИЕ, член на Управителния съвет, от Февруари 2018 г. – до момента „АЛИАНС ИНТЕРНАЦИОНАЛ“ ООД, Управител, от Октомври 1998 г. – до момента „НИКСЪН ЛИМИТЕД“ ЕООД, Управител, от Октомври 1998 г. – до момента „МОДЕКО ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ООД, Управител, от Ноември 2007 г. – до момента

Данни за извършвана дейност от ФЛ, извън Дружеството, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

„Алианс интернационал“ ООД ЕИК 121490964	Собственик на 50% от капитала и Управител, от Октомври 1998 г. - до момента
„Никсън лимитед“ ЕООД ЕИК 832041162	Собственик на 100% от капитала и Управител, от октомври 1998 г. - до момента
„Финанс инвестмънт груп“ АД ЕИК 201317016	Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г. - до момента
„Модеко интернешънъл“ ООД, ЕИК 175411842	Собственик на 50% от капитала и Управител, от Ноември 2007 г. - до момента
„Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента

Дружества, в които ФЛ е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години:

ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

„Алианс интернационал“ ООД ЕИК 121490964	<i>Собственик на 50% от капитала и Управител, от Октомври 1998 г. - до момента</i>
„Никсън лимитед“ ЕООД ЕИК 832041162	<i>Собственик на 100% от капитала и Управител, от Октомври 1998 г. - до момента</i>
„Финанс инвестмънт груп“ АД ЕИК 201317016	<i>Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г. - до момента</i>
“Модеко интернешънъл“ ООД, ЕИК 175411842	<i>Собственик на 50% от капитала и Управител, от Ноември 2007 г. - до момента</i>
“Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	<i>Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента</i>

Няма други известни дружества, извън горепосочените, в които ФЛ да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години.

Дружества, в които ФЛ има или е имало дялово участие през последните 5 години:

„Алианс интернационал“ ООД ЕИК 121490964	<i>Собственик на 50% от капитала и Управител, от Октомври 1998 г. - до момента</i>
„Никсън лимитед“ ЕООД ЕИК 832041162	<i>Собственик на 100% от капитала и Управител, от Октомври 1998 г. - до момента</i>
„Финанс инвестмънт груп“ АД ЕИК 201317016	<i>Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г. - до момента</i>
“Модеко интернешънъл“ ООД, ЕИК 175411842	<i>Собственик на 50% от капитала и Управител, от Ноември 2007 г. - до момента</i>
“Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	<i>Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента.</i>

Няма известни данни ФЛ да е имало дялово участие в други дружества през последните 5 години.

- Не съществуват родствени и фамилни връзки между Ваня Димитрова Червенкова и друг от представителите на сегашните членове на СД на Дружеството;
- Ваня Димитрова Червенкова не е осъждана за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Ваня Димитрова Червенкова не е участвала в управителни и контролни органи на дружества, както и като друг висш ръководител, в дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик;
- Ваня Димитрова Червенкова е собственик на 50% от капитала и Управител на “Модеко интернешънъл“ ООД, ЕИК 175411842, което дружество към датата на Проспекта е в процедура по ликвидация;
- Ваня Димитрова Червенкова не е официално публично инкриминирана и не са ѝ налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавана от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

"РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, Член на Съвета на Директорите

ЕИК:	200829946
Седалище и адрес на управление:	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Физическо лице (ФЛ), законен представител	Али Магомедович Алиев
Бизнес адрес на физическото лице	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Образование на ФЛ:	Магистър по финанси, специалност „Финанси и кредит“ МГУ „М. В. Ломоносов“ - Москва
Професионален опит на ФЛ:	Законен представител на "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, като член на Съвета на директорите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, от Септември 2009 г. – до момента „ФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД, член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г. – до момента „ИНТЕРКАПИТАЛ ЕЪРКРАФТ“ АД, член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. – до момента „РОСКАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД, Управител, от Август 2009 г. – до момента.

Данни за извършвана дейност от ФЛ, извън Дружеството, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

„Роскапитал груп“ ЕООД, ЕИК 121490964	Едноличен собственик на капитала и Управител, от Август 2009 г. - до момента.
„Финанс инвестмънт груп“ АД, ЕИК 201317016	Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г – до момента
„Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента

Дружества, в които ФЛ е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години:

„Роскапитал груп“ ЕООД, ЕИК 121490964	Едноличен собственик на капитала и Управител, от Август 2009 г. - до момента
„Финанс инвестмънт груп“ АД, ЕИК 201317016	Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г – до момента
„Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента

Няма други известни дружества, извън горепосочените, в които ФЛ да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години

Дружества, в които ФЛ има или е имало дялово участие през последните 5 години:

„Роскапитал груп“ ЕООД, ЕИК 121490964	Едноличен собственик на капитала и Управител, от Август 2009 г. - до момента
„Финанс инвестмънт груп“ АД, ЕИК 201317016	Собственик на 25% от капитала и член на Съвета на директорите, от Октомври 2010 г – до момента
“Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	Собственик на 50% от капитала и член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента

Няма известни данни ФЛ да е имало дялово участие в други дружества през последните 5 години.

- Не съществуват родствени и фамилни връзки между Али Магомедович Алиев и друг от сегашните членове на СД на Дружеството;
- Али Магомедович Алиев не е осъждан за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Али Магомедович Алиев не е участвал в управителни и контролни органи на дружества, както и като друг висш ръководител, в дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Али Магомедович Алиев не е официално публично инкриминиран и не са му налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишаван от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

"РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, Член на Съвета на Директорите

ЕИК:	200829946
Седалище и адрес на управление:	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Физическо лице (ФЛ), което представлява юридическото лице при изпълнение на задълженията му в СД	Надежда Емилова Богоева
Бизнес адрес на физическото лице	гр. София, район „Триадица“, бул. „Витоша“, №35, вх. А, ет. 1, ап. 3
Образование на ФЛ:	Магистър по икономика, специалност „Социални дейности“ - ВТУ „Св.Св.Кирил и Методий“
Професионален опит на ФЛ:	Главен счетоводител на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, от Ноември 2009 г. – до момента Представител на "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД, като член на Съвета на директорите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, от Май 2012 г. – до момента „ИНТЕРКАПИТАЛ ЕЪРКРАФТ“ АД, член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. – до момента. ЕТ „НЕС – НАДЕЖДА БОГОЕВА“, Управител и Главен

	<i>счетоводител, от Октомври 2000 г. – до момента</i>
--	---

Данни за извършвана дейност от ФЛ, извън Дружеството, включително участие в други дружества като член на управителни или контролни органи, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

ЕТ „Нес – Надежда Богоева“ ЕИК 130402543	<i>Едноличен собственик и Управител, от Октомври 2000 г. - до момента.</i>
“Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	<i>Член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента</i>

Дружества, в които ФЛ е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години:

ЕТ „Нес – Надежда Богоева“ ЕИК 130402543	<i>Едноличен собственик и Управител, от Октомври 2000 г. - до момента.</i>
“Интеркапитал еъркрафт“ АД, ЕИК 202702821	<i>Член на Съвета на директорите, от Юли 2013 г. - до момента</i>

Няма други известни дружества, извън горепосочените, в които ФЛ да е бил член на управителен или контролен орган, прокурист или неограничено отговорен съдружник през последните 5 години

Дружества, в които ФЛ има или е имало дялово участие през последните 5 години:

ЕТ „Нес – Надежда Богоева“ ЕИК 130402543	<i>Едноличен собственик и Управител, от Октомври 2000 г. - до момента.</i>
---	--

Няма известни данни ФЛ да е имало дялово участие в други дружества през последните 5 години.

- Не съществуват родствени и фамилни връзки между Надежда Емилова Богоева и друг от сегашните членове на СД на Дружеството;
- Надежда Емилова Богоева не е осъждана за измама и няма влязла в сила присъда за измама за последните пет години;
- Надежда Емилова Богоева не е участвала в управителни и контролни органи на дружества, както и като друг висш ръководител, в дружества, за които да са били открити производства по несъстоятелност, дружества които да са били прекратени поради несъстоятелност, дружества които да са били обект на управление от синдик или дружества в ликвидация през последните пет години;
- Надежда Емилова Богоева не е официално публично инкриминирана и не са и налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи), не е лишавана от съда от правото да заема определена държавна или обществена длъжност и/или да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент, или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент за последните пет години.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект Дружеството не е упълномощавало прокурист и/или друго лице с представителна власт.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект в Дружеството няма назначени служители или други висши ръководители, информацията за които да подлежи на оповестяване. Участия на членовете на СД в капитала на Емитента

Съветът на директорите на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е съставен само от юридически лица, които притежават гласове в ОСА на Дружеството, както следва:

ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД притежава пряко 5% от капитала, респ. от гласовете в ОСА на Дружеството.

"НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД притежава пряко 20% от капитала, респ. от гласовете в ОСА на Дружеството.

От членовете на Съвета на директорите, чрез свързани лица или по друг начин акции от капитала на Дружеството притежава единствено „РОС КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД, а именно:

Едноличния собственик на капитала на „РОС КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД Али Магомедович Алиев, гражданин на Руската Федерация, притежава пряко 75% от капитала, съответно от гласовете в ОСА на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД или 2 887 500 (два милиона осемстотин осемдесет и седем хиляди и петстотин) броя поименни, безналични акции.

14.2. Конфликт на интереси

Не са налице потенциални конфликти на интереси между задълженията към Дружеството на членовете на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения.

Към момента на изготвяне на настоящия документ на Дружеството не са известни договорености или споразумения между главните акционери, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които, което и да е лице от състава на Съвета на директорите на Дружеството да е избрано за член на административни, управителни или надзорни органи.

Не са налице ограничения, приети от членовете на Съвета на директорите, за разпореждането, в рамките на определен период, с техните авоари и ценни книжа на Дружеството.

XV. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И КОМПЕНСАЦИИ

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение от „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД за дейността си.

Членовете на СД не са получавали обезщетение в натура от Емитента.

Към датата на съставяне на Проспекта, няма заделени или начислявани от Дружеството суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

На членовете на Съвета на директорите, както и на висшия ръководен състав на дружеството към момента не са предоставени опции върху ценни книжа, собственост на Дружеството.

Не са известни договорености и споразумения с основните акционери/съдружници, значими клиенти, контрагенти или други лица, на базата на които лицата от настоящия раздел, са избрани за членове на Съвета на директорите на Дружеството.

Не са известни други договорености, извън посочените, сключени между Дружеството и членове на Съвета на директорите, включително договори за управление, договори за упълномощаване, договори за услуги, трудови договори, договори за конфиденциалност, консултантски договори, споразумения за неизвършване на конкурентна дейност, договори, определящи обезщетенията, платими при прекратяване на трудово правоотношение.

XVI. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

16.1. Мандат на членовете на СД

Съветът на директорите на Дружеството се избира за срок от 3 (три) години.

Членовете на Съвета на директорите на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД са избрани на Общото събрание на Дружеството, проведено на 15.05.2018 г. и мандатът им изтича 15.05.2021 г.16.2.

16.2. Информация за договорите на членовете на управителните или надзорни органи с Дружеството, предоставящи обезщетения при прекратяването на заетостта.

Няма предвидени компенсации при прекратяване на договорите за управление с членовете на СД на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД.

16.3. Одитен комитет и Комитет за възнагражденията

Към датата на проспекта Дружеството няма съответни задължения и не е структурирало Одитен комитет и комитет за възнагражденията. След придобиване на публичен статут, ще бъдат предприети съответни действия, ще бъдат създадени съответните органи и ще бъдат приети правила за тяхната дейност.

16.4. Корпоративно управление

Дружеството извършва дейността си в съответствие със законодателството на Република България. След придобиване на публичен статут Дружеството ще спазва режима за корпоративно управление в страната.

През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („Кодекса на БФБ“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чиито акции се търгуват на БФБ.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че Дружеството следва да спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване, неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информацията относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ ще се разкрива в годишния отчет на Дружеството, който ще се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на Дружеството.

Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса и взема под внимание регулаторната рамка, без да я повтаря. Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото. В Кодекса са предложени правила за защита на акционерите, правила за прозрачност, правила за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица. Същите са адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

„ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД ще приеме съответно Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която ще бъде представена на Комисията за финансов надзор и ще се изпълнява от Дружеството. Тази програма ще урежда

основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на Дружеството, в съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови нормативни актове.

XVII. ЗАЕТИ ЛИЦА

17.1. Брой заети лица

Към датата на Проспекта в Дружеството са ангажирани с 20 бр. служители, от които 9 технически и 11 административен персонал. Средната численост на персонала през периода 2015 г. - 2017 г. е била също 20 бр. служители.

Към датата на Проспекта, 17 души от общия брой служители имат висше образование, а 3-ма са със средно.

Според установените норми в Кодекса на Труда, служителите на Дружествата имат право на по-високо допълнително възнаграждение за i) извънреден труд; ii) нощни смени; iii) работа в събота, неделя и по време на празници.

Служителите, които работят при специфични, вредни или опасни условия, получават лични предпазни средства и надбавки. Служителите на Дружеството имат право на надбавки за трудов стаж, възстановяване на пътни разходи при командировки и обезщетение за трудова неработоспособност поради заболяване.

Дружеството е разработило програми за обучение на служителите си. Политиката в областта на обучението е специално насочена, както към овладяване на професионални познания, така и към разбиране и спазване на изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Дружеството не наема временно лица.

За да повиши общественото доверие в професионализма и морала на служителите, съобразно нормативните изисквания, след придобиване на публичен статут, Съветът на директорите ще приеме и Етичен кодекс, който да има за цел да установи норми за етично и професионално поведение и да предотврати противозаконни действия. Кодексът ще определя следните правила:

- за взаимоотношенията с акционери, инвеститори, медии, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа;
- за професионално поведение;
- за лично поведение;
- за взаимоотношенията между служителите;
- за избягване на конфликти на интереси;
- за избягване на злоупотреба с вътрешна информация и за запазване на конфиденциалност.

Дружеството няма сключени колективни трудови договори със своите служители.

В Дружеството няма активни обединения на профсъюзи и синдикати.

Дружествата не е страна по трудови спорове и Инспекцията по труда не е прилагала санкции спрямо него.

След придобиването на публичен статут, предстои сключването на договор с Директор за връзка с инвеститорите.

Директорът за връзки с инвеститорите не може да е член на Съвета на директорите на Дружеството. Съгласно чл. 116 (г) от ЗППЦК, основната функция на Директора за връзки с инвеститорите е осъществяването на ефективна връзка между СД на Дружеството, от една

страна, и неговите акционери и инвеститорите, от друга страна. По-конкретно, Директорът за връзки с инвеститорите отговаря, включително но не само и за:

- предоставянето на информация за финансово-икономическото състояние на Дружеството, за общи събрания и всяка друга информация, на която съгласно закона акционерите и инвеститорите имат право в това им качество;
- изпращането на отчети и уведомления до КФН, до БФБ, ЦД и съответно оповестяване пред обществеността;
- воденето и съхранението на протоколите от заседанията на СД.

17.2. Акционерни участия и стокови опции

Към датата на този Проспект не са налице договорености за участие на служители в капитала на Дружеството или отнасящи се до разпределяне на печалбата.

На служителите на Дружеството не са предоставени и не предстои да бъдат предоставени права за безплатно придобиване на акции и еквиваленти на акции.

Няма лица, които да притежават опции върху акциите от капитала на Дружеството, както и няма лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

17.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на Дружеството, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа.

XVIII. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

18.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към датата на настоящия Проспект Али Магомедович Алиев, гражданин на Руската Федерация, притежава пряко 75% от капитала, съответно от гласовете в ОСА на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД или 2 887 500 (два милиона осемстотин осемдесет и седем хиляди и петстотин) броя поименни, безналични акции.

"НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД притежава пряко 20% от капитала, съответно от гласовете в ОСА на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД или 770 000 (седемстотин и седемдесет хиляди) броя поименни, безналични акции. Като краен, действителен собственик на акциите се явява едноличния собственик на капитала на "НИКСЪН ЛИМИТЕД" ЕООД Ваня Димитрова Червенкова.

"ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД притежава пряко 5% от капитала, съответно от гласовете в ОСА на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД или 192 500 (сто деветдесет и две хиляди и петстотин) броя поименни, безналични акции. Като краен, действителен собственик на акциите се явява едноличния собственик на капитала на "ЛАК КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД гражданинът на Руската Федерация Ансар Казбекович Мазаев.

Няма други лица, извън посочените по-горе, които да притежават пряко, непряко, чрез свързани лица над 5 на сто от капитала на Емитента.

18.2. Различни права на глас на главните акционери на дружеството

Всички издадени акции на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД имат еднакви права. В този смисъл посочените по-горе акционери не притежават различни права на глас в ОС на Дружеството.

18.3. Лица, които упражняват контрол върху Емитента и въведени мерки срещу злоупотреби с контрол

Съгласно дефиницията на параграф 1, т. 14 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК „контрол“ е налице, когато едно лице:

- притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице;
- или
- може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице;
- или
- може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Съгласно цитираната разпоредба, към момента на изготвяне на настоящия документ, Али Магомедович Алиев упражнява контрол върху “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП” АД по смисъла на параграф 1, т. 14, б. „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, тъй като пряко притежава над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Дружеството.

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

18.4. Договорености за промяна в контрола на дружеството

На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в прекия контрол върху Дружеството.

ХІХ. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

По смисъла на МСС 24 дадено лице се счита за свързано, когато:

а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:

- i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
- ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
- iii) упражнява общ контрол върху предприятието.

б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия“) на предприятието.

в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“).

г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка.

д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;

е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква „г“ или „д“, или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;

ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Сделка между свързани лица е налице, когато има прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица, без значение дали се прилага някаква цена.

През периода, от възникването си до датата на настоящия документ, Емитентът не е сключвал сделки със свързани лица, съгласно посочената по-горе дефиниция.

XX. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

20.1. Историческа финансова информация

В Раздел III, по-горе, е представена обобщена финансова информация за съдържащото се в годишните одитирани финансови отчети на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. и неодитирания финансов отчети към 30.09.2018 г.

Отчетите са на разположение на инвеститорите на адреса на управление на Дружеството в гр. София, бул. Мария Луиза 9-11, Бизнес център София-2000, ет. 5 и в офиса на инвестиционен посредник „Дилингова финансова компания“ АД, на адрес: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ № 42, ет. 4. и същите могат да бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор.

След като бъде вписано като публично дружество, „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД ще има задължение да публикува и оповестява регулярно своите финансови отчети. Чрез специализирана информационна агенция и чрез електронна станица на дружеството. Отчетите ще бъдат представяни на КФН и обществеността. Отчетите ще бъдат изготвяни в съответствие с Международните счетоводни стандарти и ще включват:

- Счетоводен баланс;
- Отчет за приходите и разходите;
- Отчет за паричните потоци;
- Отчет за собствения капитал;
- Пояснения към финансовия отчет;
- Справка за оповестяване на счетоводната политика;
- Одиторски доклад към одитиран отчет на Дружеството;
- Доклад за дейността за указан период.

20.2. Проформа финансова информация

Изискването за представяне на проформа финансова информация е неприложимо за Дружеството.

20.3. Консолидирани финансови отчети

Дружеството не изготвя и не публикува отчети на консолидирана база.

20.4. Одитирана историческа финансова информация

Историческата информация в настоящия Проспект е съгласно данни от годишните одитирани финансови отчети към 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г., заедно с одиторските доклади, изготвени съгласно МСФО. Годишната историческа финансова информация, използвана в Регистрационния документ, е одитирана. През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД.

В настоящия документ не се съдържа информация различна от използваната историческа такава на база одитирани годишни финансови отчети.

20.5. Междинна и друга финансова информация

Към датата на Проспекта, Дружеството не изготвя междинни финансови отчети.

След вписването му като публично дружество, съгласно изискванията на нормативната уредба, ще бъдат изготвяни междинни финансови отчети, които ще се предоставят на обществеността, в законоустановените срокове.

Финансовите отчети и всички описани по-горе документи могат да бъдат разгледани в в офиса на Дружеството, в гр. София, бул. Мария Луиза 9-11, Бизнес център София-2000, ет. 5.

20.6. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Към настоящия момент, както и по време на периода, обхващащ най-малко предишните 12 месеца, „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД не е и не е бил страна по по държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които е осведомено), които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за Дружеството и/или за финансовото състояние или рентабилността му. От възникването си до настоящия момент Дружеството не е било страна по приключили съдебни, арбитражни и административни производства, които могат да имат или са имали съществено влияние върху него или върху финансовото му състояние и рентабилност.

На Дружеството не е известна възможност за образуване на бъдещи арбитражни и административни производства, които могат да имат съществено влияние върху върху него или върху финансовото му състояние и рентабилност.

20.7. Дивидентна политика

Дружеството няма приета от Общото събрание или СД дивидентна политика или друг акт, който да определя начина на разпределяне на печалбата. Решение за разпределението на печалбата се взема от годишното общо събрание на акционерите.

20.8. Промени във финансовото и търговското състояние на Дружеството, настъпили след датата на публикуване на последния финансов отчет.

Не са настъпили съществени събития, които водят до значителна промяна във финансовата или търговската позиция на Дружеството след датата на публикуване на последния финансов отчет.

XXI. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

21.1. Данни за капитала на Дружеството.

Към датата на изготвяне на настоящият документ, основният акционерен капитал на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е в размер на 3 850 000 лева, разпределен в 3 850 000 броя

обикновени, безналични поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност от един лев всяка. Капиталът е внесен изцяло.

В периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на настоящия Проспект акционерният капитал на Дружеството не е променян.

3 600 000 лв. (три милиона и шестстотин хиляди лева) от капитала на дружеството представляват непарична вноска, с предмет както следва:

А) вземанията на „РОСКАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД към „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, възникнали на основание на допълнителни парични вноски, възлизащи на 3 300 000 лв. (три милиона и триста хиляди лева) към месец октомври 2014 г.;

Б) вземанията на „ЛАК КАПИТАЛ ГРУП“ ЕООД към „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, възникнали на основание на допълнителни парични вноски, възлизащи на 300 000 лв. (триста хиляди лева) към месец октомври 2014 г.

Непаричната вноска в капитала на Дружеството с посочения предмет е оценена по реда на чл. 72, ал. 2 от Търговския закон на обща стойност от 3 600 000 лв. (три милиона и шестстотин хиляди лева), съгласно вписано в Търговския регистър заключение за оценка на непарична вноска по Акт за назначаване на вещи лица № 20140924180900/25.09.2014 г. 250 000 лв. (двеста и петдесет хиляди лева) от капитала на дружеството представляват парични вноски, направени от акционерите.

Дружеството не е издавало акции, които не са представлявали капитал.

“ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД не притежава собствени акции. Не са налице акции от капитала, държани от или от името на Емитента.

Дружеството не е издавало конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

Към момента на изготвяне на настоящия проспект не съществуват права или задължения за придобиване на уставен, но неемитиран капитал.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, няма и лица, към които има поет ангажимент, под условие или безусловно, да бъдат издадени опции в тяхна полза.

След придобиването на публичен статут и след вписването му в регистъра на публичните дружества, воден от Комисията за финансов надзор, емисията обикновени акции на Дружеството ще бъде регистрирана за търговия на БФБ.

21.2. Информация за устава на Дружеството

Действащият Устав на “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е приет на Общо събрание на Дружеството, състояло се на 21.05.2018 г.

В устава не са предвидени ограничения относно прехвърлянето на акции. Те са свободно прехвърлими ценни книжа.

21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Дружеството и къде същите могат да бъдат намерени в устава

Предметът на дейност на “ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД е посочен в чл. 4 от Устава и касае извършването на следните дейности: пощенски парични преводи, извършвани от лицензиран пощенски оператор, предоставяне на услуги, свързани с платежни операции чрез технически устройства, търговия, производство и дистрибуция на самолети във всякакъв вид, ремонт, поддръжка, гаранционен и извънгаранционен сервиз, обучение на авиационни кадри както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона.

Съгласно същия член от Устава, Дружеството има за цел да извършва собствена търговска или производствена дейност.

21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи

Всички разпоредби в устава на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД, относно членовете на СД на Дружеството са съобразени с изискванията на Търговския закон и актовете по прилагането му.

Дружеството има едностепенна система на управление.

Органи на управление са Общото събрание на акционерите и Съвета на директорите.

Общото събрание се състои от всички акционери. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар“ АД като акционери, 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите физически лица участват в Общото събрание лично, чрез кореспонденция или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите юридически лица участват в Общото събрание чрез законните си представители, чрез кореспонденция или чрез писмено упълномощено от тях друго лице. Акционерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име. Член 220, ал. 1, изречение трето от Търговския закон не се прилага, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Членовете на СД могат да присъстват на Общото събрание, но без право на глас, освен ако са акционери.

В чл. 31 от устава на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД е предвидена компетентността на Общото събрание на акционерите.

Общото събрание взема съответни решения по въпроси, като:

1. изменя и допълва устава;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, определя възнаграждението им, както и размера на гаранцията, която те трябва да дадат;
5. назначава и освобождава дипломирани експерт-счетоводители;
6. одобрява годишния финансов отчет, след заверка от назначените експерт счетоводители;
7. взема решения за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд „Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
9. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
10. решава за издаването на облигации;
11. определя основните насоки в дейността на Дружеството;
12. взема решения за съществени промени в дейността на Дружеството;
13. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност, съгласно закона и устава.

Съгласно чл. 25 от устава, Общо събрание се свиква на редовно годишно заседание от Съвета на директорите. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството.

Съгласно чл. 33 от устава, Дружеството се управлява от Съвет на директорите, който се състои от три до пет члена, които избират един между тях за Председател на СД.. Мандатът на членовете

на Съвета на директорите е три години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбирани без ограничения.

Съветът на директорите решава всички въпроси от своята компетентност при спазване на решенията на Общото събрание, този устав и действащите нормативни актове, като:

1. взема решения за увеличаване на капитала в рамките на овластяването по чл. 15 от Устава;
2. стопанисва имуществото на Дружеството;
3. определя насоките на инвестиционната политика, приема планове и програми за дейността на Дружеството;
4. приема организационно-управленската структура, реда за назначаване и освобождаване на персонала, правилата за работната заплата и други вътрешни правила на Дружеството;
5. взема решения за дългосрочно сътрудничество (над три години) от съществено значение за Дружеството и прекратяване на такова сътрудничество;
6. проверява по всяко време доклади, сметки, счетоводните книги и другите дружествени документи;
7. взема решения за създаване и закриване на клонове;
8. взема решения за съществени организационни промени;
9. решава всички други въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание по силата на закона или Устава.

Съветът на директорите се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. За провеждане на редовни заседания на СД е необходимо да присъстват не по-малко от половината от членовете му, лично или представлявани от друг член на Съвета.

СД може да взема решения и неприсъствено, чрез протокол (решение), подписан от всички членове.

СД взема решенията си само с единодушие.

За заседанията на СД се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Съветът на директорите възлага управлението и представителството най-малко на един от своите членове - Изпълнителен директор. Председателят на СД сключва от името и за сметка на дружеството договор за управление с Изпълнителния директор, в който се договарят конкретните права и задължения, възнаграждението, осигуровките и други условия.

Изпълнителният директор осъществява текущата дейност на дружеството и го представлява, в това число:

1. организира изпълнението на решенията на СД и на ОСА;
2. организира дейността на Дружеството;
3. осъществява оперативното ръководство на Дружеството;
4. осигурява стопанисването и опазването на имуществото на Дружеството;
5. съхранява и използва печата на Дружеството;
6. Представлява Дружеството и осъществява правата и задълженията, които са му възложени с нормативен акт, настоящия устав, решения на ОСА или решения на СД.

Изпълнителният директор има право да подписва договори и да задължава Дружеството за суми до 1000 (хиляда) лева.

Изпълнителният директор има право да подписва договори и да задължава Дружеството за суми над 1000 (хиляда) лева, само заедно с Председателя на Съвета на директорите, като в този случай и двамата полагат подписите си върху съответните документи.

Членовете на Съвета на директорите предоставят гаранция за тяхното управление в размер, определен от Общото събрание, но не по-малко от тримесечното им брутно възнаграждение. Това правило не се прилага, в случаите когато членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждение.

Съгласно чл. 15 от устава, СД има право да взема решения за увеличаване на капитала на Дружеството, до достигане на общ размер от 25 000 000 (двадесет и пет милиона) лева, чрез издаване на нови емисии от акции.

21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.

Съгласно чл. 6 от Устава, капиталът на Дружеството е 3 850 000,00 лв. (три милиона осемстотин и петдесет хиляди лева), разпределен в 3 850 000 (три милиона осемстотин и петдесет хиляди) бр. акции, всяка една с номинална стойност от 1,00 лв. (един лев)..

Всички акции са безналични, обикновени, поименни, с право на един глас всяка, като същите се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при условията и по реда, предвидени в действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа. Срещу записаните безналични поименни акции с право на глас акционерите получават удостоверителни документи за притежавани акции (депозитарни разписки), издадени от „Централен депозитар“ АД.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на Дружеството не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите.

Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД.

Право на дивидент

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, а след вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3, предложение 1 от Закона за Комисията за финансов надзор и съобразно условията на ЗППЦК.

Публичните дружества имат право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в Устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството, като се отнасят във фонд „Резервен“.

Към датата на този документ, Уставът на Дружеството на предвижда изплащане на шестмесечен дивидент.

Право на глас

Всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в Търговския Регистър. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в регистрите на ЦД 14 дни преди датата на общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас.

Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез представител, упълномощен с изрично нотариално заверено пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК и Устава на Емитента. При наличие на необходимата техническа обезпеченост и при спазване на изискванията на ЗППЦК правото на глас може да се упражни и преди датата на общото събрание чрез кореспонденция, като се използва поща, включително електронна поща, куриер или друг технически възможен начин, определен в правилата на Дружеството за гласуване чрез кореспонденция и предварително оповестен в решението на органа на Дружеството, който свиква общото събрание, както и в самата покана за свикване на общото събрание. Органът на Дружеството, който свиква общото събрание определя начинът на провеждане на събранието и начина на упражняване на правото на глас за всяко отделно общото събрание, като информация за това се съдържа в поканата за свикване на общото събрание.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно, възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и е до размера на това имущество.

Допълнителни права, които дават акциите:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението.
- право на участие в управлението, чрез решаване на въпроси от компетентността на ОСА.
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.

Права на миноритарните акционери:

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица;
- да предявят иск пред окръжния съд по седалище на Дружеството за обезщетения за вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на СД и на прокуристите на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от Окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;

- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, по реда на чл. 223а от Търговския закон;
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно, най-малко 5 % (пет на сто) от капитала могат да предявят иск пред окръжния съд по седалище на Дружеството, за обезщетение за вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 % (пет на сто) от капитала, могат да поискат от СД свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалище на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон.

Всички акции, издадени от Дружеството са от един клас и носят еднакви права.

Прехвърлянето на акциите се извършва чрез инвестиционен посредник, съобразно правилата на „Централен депозитар“ АД.

След вписването на Дружеството в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3, предложение 1 от Закона за Комисията за финансов надзор прехвърлянето на акции ще се извършва, чрез сключването на сделка на регулиран или на извънрегулиран пазар на ценни книжа, като сделката ще има действие спрямо дружеството от вписването на прехвърлянето във водената от ЦД книга на акционерите.

Акциите на дружеството са свободно прехвърляеми и за прехвърлянето им не съществуват ограничения.

Наследниците по закон/правоприемниците на акционер с изключение на Държавата могат да встъпят в правата на наследодателя след провеждане на процедура по наследяване съгласно правилата на ЦД.

Акционерите могат да упражняват в пълен обем всички права по притежаваните от тях акции, включително правото си на глас, след пълното изплащане на емисионната им стойност.

21.2.5. Описание на условията за свикване на годишното общо събрание на акционерите и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за участие в събранието.

Общото събрание на публично дружество се провежда по неговото седалище. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие, след приключване на отчетната година. Общото събрание се свиква от Съвета на директорите. Общо събрание може да се свика по реда на чл. 223, ал. 3 от ТЗ, по искане на акционери, които притежават акции, представляващи поне 5 % (пет на сто) от капитала на Дружеството. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, Окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

Поканата за свикване на Общо събрание трябва да съдържа:

- фирмата и седалището на дружеството;

- мястото, датата и часа на събранието;
- вида на общото събрание;
- съобщение за формалностите, ако са предвидени в Устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
- информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване, както и правото на акционерите да участват в Общото събрание;
- дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения;
- правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред и крайния срок за упражняване на това право;
- правото на акционерите да поставят въпроси по време на общото събрание;
- правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Дружеството ще бъде уведомявано за извършени упълномощавания по електронен път;
- правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, когато е приложимо;
- датата по чл. 115б, ал. 1 от ЗППЦК с указание, че само лицата, вписани като акционери на тази дата, имат право да участват и да гласуват в общото събрание;
- мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание по чл. 224 от ТЗ;
- интернет страницата, на която се публикува поканата и всички материали във връзка с ОСА.

Дружеството е длъжно да обяви поканата в Търговския регистър най-малко 30 дни преди неговото откриване. Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите, най-късно до датата на обявяването на поканата за свикване на събранието. Съгласно чл. 115, ал. 5 на ЗППЦК, поканата, заедно с материалите за Общото събрание се изпраща в Комисията за финансов надзор, най-малко 30 дни преди провеждането на събранието и се публикува на интернет страницата на Дружеството, за времето от обявяването ѝ в Търговския регистър до приключването на Общото събрание. Информацията, публикувана на ел. страницата на Дружеството трябва да е идентична по съдържание с информацията, предоставена на обществеността.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството могат, не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание, да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред, по реда на чл. 223а от ТЗ. В този случай, акционерите представят на КФН и на Дружеството, най-късно на следващия работен ден, след обявяването на въпросите в Търговския регистър, материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Дружеството е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали, при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и ал. 3 от ЗППЦК, незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери, 14 дни преди датата на Общото събрание. ЦД е длъжен да предостави на Дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК, по искане на лицето, овластено да управлява и представлява Дружеството.

Акционерите в Дружеството имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в Общото събрание, от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са определени от чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

- данните за акционера и пълномощника;
- броя на акциите, за които се отнася пълномощното;
- дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- предложенията за решения по всеки от въпросите, включени в дневния ред;
- начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо;
- дата и подпис.

Ако в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощно, дадено в нарушение на правилата по чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК, е нищожно.

Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на Общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в пълномощното. Пълномощникът може да представлява повече от един акционер в общото събрание на публичното дружество. В този случай пълномощникът може да гласува по различен начин по акциите, притежавани от отделните акционери, които представлява.

Дружество е длъжно да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване след свикването му. Съгласно чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК, Дружеството предоставя в КФН и публикува на интернет страницата си образците на пълномощни за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Дружеството е длъжно да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера Дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства.

Дружеството е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

Общото събрание е законно, ако на него е представен най-малко половината от записания капитал на Дружеството. При липса на кворум се провежда ново заседание при същия дневен ред, не по-малко от 14 (четиринадесет) дни след датата на първото заседание и то е законно, независимо от броя на представените на него акции. Датата и часът на новото заседание може да се посочат и в поканата за първото заседание. В дневния ред на новото заседание не могат да се включват точки по реда на чл. 223а от Търговския закон.

Правото на глас в Общото събрание на Дружеството възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на Дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство (петдесет процента плюс една акция) от представените на събранието акции, освен когато действащото законодателство или устава, изискват по-високо мнозинство за вземането на някои решения. За приемането на решения за нов устав, изменение и допълнение на устава, увеличаване или намаляване на капитала на Дружеството, преобразуване и прекратяване на Дружеството е необходимо мнозинство 2/3 от представените акции. Решенията на ОСА влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били включени в дневния ред и оповестени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от ТЗ, освен когато всички акционери присъстват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено, или ако според закона те влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

За проведеното заседание на ОСА се съставя протокол в съответствие с приложимото право. В протокола се записват резултатите от гласуването по всяка точка от дневния ред, като изрично се посочва информацията относно броя на акциите, по които са подадени действителни гласове, каква част от капитала представляват, общия брой на действително подадените гласове, броя подадени гласове „за“ и „против“ и, ако е необходимо - броя на въздържалите се. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на Общото събрание, в срок три работни дни от провеждането на събранието, както и да го публикува на своята интернет страница за срок, не по-кратък от една година. Протоколите и документите, свързани с ОСА, се пазят най-малко 5 (пет) години.

21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата, или правилниците за вътрешния ред на Дружеството, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството

В Устава на Дружеството или в други вътрешни актове на Дружеството не са предвидени разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Дружеството.

21.2.7. Указание за учредителния договор, устава, хартата, или правилниците, ако има такива, които управляват праг на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена

Уставът на Дружеството или други вътрешни актове не съдържат разпоредби, които установяват праг на акционерна собственост, над който тя трябва да бъде оповестена. Това задължение произтича от разпоредбите на чл. 145 и следв. от ЗППЦК и Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията за разкриването на участие в дружеството.

Съгласно разпоредбата на чл. 145, ал. 1, всеки акционер, които придобие или прехвърли пряко и/или по чл. 146 право на глас в Общото събрание на публично дружество, е длъжен да уведоми КФН и публичното дружество, когато:

- в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто, от броя на гласовете в Общото събрание на Дружеството;

- правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. 1, в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информацията, оповестена съгласно чл. 112д от ЗППЦК.

Правото на глас се изчислява въз основа на общия брой акции с право на глас, независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас акции. Когато достигането или преминаването на праговете по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за ЦД.

Разпоредбите на чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК не се прилагат за права на глас, свързани с:

- акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент, в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката;
- акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Не се изисква уведомяване от маркет – мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Дружеството, при условие че същият:

- е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа;
- не участва в управлението на дружеството и не упражнява влияние върху дружеството за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Задължението по чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК се отнася и за всяко лице, което има право да придобие, прехвърли или да упражнява правата на глас в Общото събрание на Дружеството, в един или повече от следните случаи:

- права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на Дружеството чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
- права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас;
- права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява;
- права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето;
- права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани съгласно т. 1 - 4, от дружество, върху което лицето упражнява контрол;
- права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
- права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето;
- права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Съгласно чл. 148, ал. 3 от ЗППЦК, задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 1 и чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК се изпълнява незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или лицето по чл. 146, ал. 1 от ЗППЦК узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас съгласно чл. 146 от ЗППЦК, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е

извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; или е уведомено за настъпването на събитията по чл. 145, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК.

Задължението за уведомяване по чл. 145, ал. 3 от ЗППЦК се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Ако промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, например налице е промяна в контрола, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, но не по-късно от следващия работен ден, след деня на нейното извършване.

Съгласно чл. 114б от ЗППЦК, членовете на управителните и контролните органи на Дружеството, неговият прокурист и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание на Дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред СД, както и пред КФН и регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, информация:

- за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от
- гласовете в Общото събрание или върху които имат контрол;
- за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Членовете на управителните и контролните органи на публичното дружество и неговият прокурист са длъжни да декларират горепосочените обстоятелства в 7-дневен срок от избирането им, а лица, които пряко или непряко притежават поне 25 на сто от гласовете в Общото събрание на Дружеството или го контролират – в 7-дневен срок от придобиване на гласовете, съответно на контрола.

21.2.8. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия са по-строги отколкото се изисква по закон

Уставът на Дружеството не предвижда условия за промени в капитала на Дружеството, които да са по-рестриктивни от условията на действащото законодателство.

XXII. ЗНАЧИТЕЛНИ ДОГОВОРИ

През последните три години, предхождащи датата на проспекта, Дружеството не е било страна по договор, различен от договорите, сключени по време на обичайната му дейност, който би могъл да се дефинира като значителен.

В процеса на обичайната си дейност, Дружеството сключва договори, от които идентифицирани като значителни, от гледна точка на важността им за оперативната дейност са следните:

Договор за съвместна дейност с „Paynetics“ („Пейнетикс“)

Съгласно условията на договора, „Пейнетикс“ поддържа електронна онлайн система РAYОО за издаване, съхранение и извършване на платежни операции с електронни пари и свързаните с това събиране и обмен на данни. „Пейнетикс“ издава електронни пари и извършва плащания на клиенти срещу договорено възнаграждение, а „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД сътрудничи на „Пейнетикс“ в процеса на разпространение на електронни пари чрез терминалните си устройства и портала „Cashterminal РAYОО“ като включително, но не само, осигурява маркетинг и реклама на услугите, предоставяни чрез системата РAYОО, предоставя достъп на „Пейнетикс“ до необходимите данни и функционалности за зареждане и плащане на битови сметки и

осигуряване на връзка с доставчици на битови сметки и други търговци, с които „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД има сключени договори.

В изпълнение на договора „Пейнетикс“ извършва наредените от клиентите на Дружеството електронни плащания към търговците чрез системата PAYOO, включително извършва авторизация на плащанията с платежни карти, извършени на територията на страната и в чужбина и предоставя съдействие при уреждане на възникнали финансови задължения, в следствие на картови операции, обслужени от местни банки на територията на страната и чужди банки, за операциите в чужбина.

Дружеството няма правото да прехвърля този договор или което и да е от правата по него, или да сключва договори с под-изпълнители за осъществяването на част или всички от задълженията по Договора, освен с предварителното писмено съгласие на „Пейнетикс“.

„Пейнетикс“ се задължава да не разработва ко-брендирани портали с еднаква функционалност като „Cashterminal PAYOO“ и да не сключва договори с предмет, идентичен на предмета на настоящия договор, с други оператори на терминали за плащания в брой или с дружества, лицензирани за пощенски преводи, които извършват на територията на Република България директна конкурентна дейност на тази на Дружеството.

Договорът между Дружеството и „Пейнетикс“ се сключва за срок от 5 /пет/ години. В случай, че никоя от Страните не заяви, с шестмесечно писмено предизвестие, че желае прекратяването му поради изтичане на договорения срок, Договорът се счита сключен за нов период от още 2 /две/ години. Изменение на договора е възможно с допълнителни писмени споразумения между страните, които стават неразделна част от договора.

В случай на прекратяване на договора поради виновно неизпълнение, неизправната страна дължи на изправната страна неустойка в размер на нетните печалби от възнаграждения по договора, получени от изправната страна за период, както следва:

1. Ако договорът бъде прекратен през първите две години от срока на действие – неустойка, равняваща се на нетните печалби от възнаграждения, получени от изправната страна за последните пълни 9 /девет/ календарни месеца, предхождащи прекратяването, но не по-малко от 200 000 /двеста хиляди/ лева. В случай, че договорът бъде прекратен преди изтичане на 9 /девет/ пълни календарни месеца от сключване на договора, неустойката ще се изчислява като се умножи нетната печалба от възнаграждения на изправната страна от последния завършен календарен месец по 9 пъти, но не по-малко от 200 000 /двеста хиляди/ лева;
2. Ако договорът бъде прекратен през третата или четвъртата година от срока на действие – неустойка, равняваща се на нетните печалби от възнаграждения, получени от изправната страна за последните пълни 6 /шест/ календарни месеца, предхождащи прекратяването, но не по-малко от 100 000 /сто хиляди/ лева;
3. Ако договорът бъде прекратен през петата година от срока на действие – неустойка, равняваща се на нетните печалби от възнаграждения, получени от изправната страна за последните пълни 3 /три/ календарни месеца, предхождащи прекратяването, но не по-малко от 50 000 /петдесет хиляди/ лева.

Съгласно друг договор между „Пейнетикс“ и Дружеството, последното събира от името и за сметка на „Пейнетикс“, чрез своите терминали сумите, внесени в брой от клиентите на „Пейнетикс“, осигурява предаването в реално време и незабавно на „Пейнетикс“ на предвидените в този договор данни относно всяко едно зареждане и по реда и в срока на този договор, осигурява превеждането на всички постъпили суми от клиенти по банковата сметка на „Пейнетикс“. Този договор е безсрочен и може да бъде прекратен с едномесечно предизвестие от всяка от страните или по взаимно съгласие.

Договори с доставчици/търговци, за които Дружеството се явява търговски представител

Този тип договори са рамкови и определят условията за събиране на дължимите плащания от клиентите на съответния доставчик или търговец, посредством терминалните устройства на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД, срещу заплащане на комисионна от страна на доставчика. В тези договори се определят включително, но не само и начините за достъп до вътрешната информационна система на доставчиците, сроковете и начините за плащане на събраните суми, защитата на личните данни на клиентите на доставчиците.

Договори за съвместна дейност с изпълнителите, в чиито обекти се поставят терминални устройства

Тези договори са от изключителна важност за осъществяването, поддържането и развитието на услугите на Дружеството. Съгласно конкретните условията, „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД се ангажира да постави терминални устройства в конкретни обекти, да обучи служителите на място, как се оперира с устройствата и да осигури непрекъсната онлайн и офлайн поддръжка. От своя страна изпълнителите се ангажират да осигурят съответната търговска площ за терминалните устройства, да привличат клиенти за използването им, включително чрез маркетингови и рекламни дейности. Изпълнителите получават като възнаграждение по договор процент от дължимата на „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД комисионна за плащанията, направени през съответния терминал, като този процент варира в зависимост от броя на направените плащания в съответния обект.

Договори за техническо обслужване на касово приложение.

Този тип договори се сключват с партньори в чиито офиси не могат да се поставят терминали. Чрез стационарните си компютри, те съдействат за събирането на сметки от клиентите на различните доставчици. Чрез модул "Касово приложение", събраните плащания се превеждат, по банков път, към Дружеството. За гарантиране на редовността и точността на плащанията, партньорите поддържат гаранционен депозит при „ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП“ АД. Дружеството им изплаща като възнаграждение процент от размера на комисионните, който доставчика на съответната услуга заплаща за всяко преминало плащане.

Договор за безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма “Иновации и конкурентоспособност”

През 2016 г. Дружеството кандидатства с проект по ОП „Иновации и конкурентоспособност“, в резултат на което на 20.06.2016 г. бе подписан договор на стойност 1 071 млн. лв. за закупуване на 300 бр. терминални устройства. От стойността по договор, 70% от сумата беше предоставена като безвъзмездно финансиране. Изпълнението по договора приключи през месец май 2017 г.

XXIII. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА И ИЗЯВЛЕНИЯ ОТ ЕКСПЕРТИ

В настоящия документ не е включен запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт.

В определени части на проспекта е включена информация, получена от източници, които се явяват трета страна, и които изрично са посочени, а именно:

- Източник: НСИ и Евростат: за информацията за икономическия растеж и БВП;
- Източник: БНБ: за информацията за банковата система;
- Източник: Министерството на финансите: за информация за макроикономическата и фискалната политика;

- Източник: Standard & Poors, Moody's и Fitch Ratings: за информация за кредитния рейтинг на България;
- Източник: НСИ: за информацията за инфлацията;

Включената информация, не е изготвяна изрично, по искане на Дружеството и/или от конкретно избрани експерти, за целите на настоящия документ.

Навсякъде в Проспекта, където е използвана информация, с посочен източник трета страна, тази информация е точно възпроизведена, доколкото Дружеството е осведомено и е могло да провери от информацията, публикувана от тази трета страна и не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

XXIV. ПОКАЗВАНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на този проспект и в течение на нормалното работно време от 10:00 до 16:00 през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени), потенциалните инвеститори могат да получат достъп до посочените по-долу документи както следва:

- Устав на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД – в офиса на Дружеството и в офиса на упълномощения инвестиционен посредник /на посочените в документа адреси/, на физически носител, а след евентуалното одобрение на Проспекта, на електронната страница на КФН www.fsc.bg;
- Проспект - в офиса на Дружеството и в офиса на упълномощения инвестиционен посредник /на посочените в документа адреси/, на физически носител; а след евентуалното одобрение на Проспекта, на електронната страница на КФН www.fsc.bg, както и след евентуалното решение за регистриране на акциите за търговия на регулиран пазар на електронната страница на БФБ <http://www.bse-sofia.bg>;
- Одитирани годишни финансови отчети на "ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД за 2015 г., 2016 г. и 2017 г. - в офиса на Дружеството и в офиса на упълномощения инвестиционен посредник /на посочените в документа адреси/, на физически носител;
- Декларации по чл. 81, ал. 5 от ЗППЦК от членовете на Съвета на директорите, съставителя на годишните финансови отчетите и от одитора - в офиса на Дружеството и в офиса на упълномощения инвестиционен посредник /на посочените в документа адреси/, на физически носител.

XXV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УЧАСТИЯТА

"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД няма участия в капитала на други дружества.

XXVI. МЯСТО И НАЧИН НА ПОЛУЧАВАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

ИНВЕСТИТОРИТЕ МОГАТ ДА ПОЛУЧАТ И ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ПРОСПЕКТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ В ОФИСИТЕ НА:	
ДРУЖЕСТВОТО	"ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
Адрес:	София, бул. Мария Луиза 9-11, Бизнес център София-2000, ет. 5 (вж. Раздел V ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО, т. 5.1.4)
Работно време	10:00-16:00 часа
Телефон:	+359 02/987 6343
Ел. поща:	office@cashterminal.eu

ИНТЕРКАПИТАЛ ГРУП" АД
ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЕМИСИЯ АКЦИИ
ЧАСТ I РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Лице за контакт:	Надежда Емилова Богоева
ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК	ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ АД
Адрес:	гр. София, ул. "Г. С. Раковски" № 42, ет. 4
Работно време	10:00-16:00 часа
Телефон:	(+359 2) 987 02 35
Ел. поща:	dfco@dfcoad.com
Лице за контакт:	Пламен Ганчев

Изготвил Регистрационния документ:



Надежда Емилова Богоева,
представяващ Изпълнителния член на СД "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД

Долуподписаната Надежда Емилова Богоева, в качеството си на съставител на този документ, декларирам, че доколкото ми е известно и след като съм положила необходимата грижа и всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се информация в настоящия документ е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.



Надежда Емилова Богоева,
представител на Изпълнителния член на СД "РОС КАПИТАЛ ГРУП" ЕООД