

## „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

**BGN 5 МИЛИОНА 10% ОБЕЗПЕЧЕНА ЕМИСИЯ ОБЛИГАЦИИ С ПАДЕЖ 15.11.2026 Г.**

# РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

Настоящият регистрационен документ съдържа цялата информация за „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Регистрационния документ и с Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ заедно с Документа за предлаганите ценни книжа и Резюмето към тях представляват Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на дългови ценни книжа. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които се допускат до търговия на регулиран пазар, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати и перспективите за развитие на емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Инвеститорите приемат, че 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 предлаганите облигации, различни от съдържащите се в настоящия документ и/или Документа за ценните книжа, а ако такива все пак са направени, тази различна информация или декларации не трябва да се приемат за потвърдени от Дружеството.

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, в качеството му на Мениджър на предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на този документ, че доколкото им е известно, информацията в него съответства на фактите, няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл и представената в него информация е вярна и пълна. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на документа, че той отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия документ, като са достигнали до тях, след като са взели предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на финансовите отчети, (вж. „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. Данни за горепосочените лица са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия документ.

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. КФН одобрява настоящия Проспект единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на емитента, предмет на настоящия Проспект.

## ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, в качеството му на емитент на ценните книжа, и инвестиционен посредник „ЕЛАНА Трейдинг“ АД, в качеството му на Мениджър на Предлагането („Мениджър“), поемат отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се информация в Проспекта. Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на този Документ, че доколкото им е известно, информацията в него съответства на фактите, няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл и представената в него информация е вярна и пълна. В допълнение, съгласно чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК, представляващите „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД декларират с подписите си, положени в края на документа, че той отговаря на изискванията на закона. Те вярват в мненията, предположенията и намеренията, съдържащи се в настоящия Документ, като са достигнали до тях, след като са взети предвид всички важни обстоятелства въз основа на разумни допускания.

Членовете на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и представляващите ИП „ЕЛАНА Трейдинг“ АД ще бъдат отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на финансовите отчети, (вж. „Отговорни лица“) ще бъдат отговорни за всякакви и всички вреди, причинени от погрешни, подвеждащи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите на Дружеството (вж. „Отговорни лица“) – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Дружеството. Данни за горепосочените лица са посочени в частта „Отговорни лица“ в настоящия Документ.

## ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Освен ако не е посочено или не се подразбира друго, в Документа термините „ние“, „нас“, „нашия“ и други подобни се отнасят до „АЙ ТИ ЕФ 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.

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

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

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

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

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

Нито представянето на настоящия Проспект, нито каквото и да е предлагане, продажба или прехвърляне, направени въз основа на него след настоящата дата, при каквото 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 ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ**

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

Всеки, който обмисля да придобие облигации, 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 оперират “АЙ ТИ ЕФ Груп” АД и конкурентите му (която може да включва оценки и приближения), е извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация, съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. “АЙ ТИ ЕФ Груп” АД потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Дружеството е осведомено и е способно да установи, не са пропуснати никакви факти, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Дружеството е разчитало на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този Документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници. 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 “АЙ ТИ ЕФ Груп” АД не представлява част от този Проспект.

## СЪДЪРЖАНИЕ:

<b>1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....</b>	<b>8</b>
<b>2. РИСКОВИ ФАКТОРИ .....</b>	<b>9</b>
<b>2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО .....</b>	<b>9</b>
2.1.1. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ПО СВОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....	9
2.1.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА СЪБЕРЕ ВЗЕМАНИЯТА СИ ОТ КЛИЕНТИ ИЗЦЯЛО И В СРОК .....	9
2.1.3. НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ .....	10
2.1.4. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ .....	10
<b>2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА.....</b>	<b>10</b>
2.2.1. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е КОНЦЕНТРИРАНА В ЕДИН СЕКТОР И Е ЗАВИСИМА ОТ НЕГОВОТО ПРЪДСТАВЯНЕ .....	10
2.2.2. ИЗБОР НА НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ .....	10
2.2.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА.....	10
2.2.4. НОВИТЕ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕУСПЕШНИ.....	11
2.2.5. ПРИЛАГАНИТЕ МЕТОДИ ЗА АНАЛИЗ НА КЛИЕНТИТЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕЕФЕКТИВНИ.....	11
<b>2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО.....</b>	<b>11</b>
2.3.1. РИСК ОТ СРИВ В ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ТЕХНОЛОГИИ.....	11
2.3.2. ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО.....	11
2.3.3. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ДИРЕКТОРИТЕ СИ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ .....	12
2.3.4. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ РЕПУТАЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ .....	12
2.3.5. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ОСИГУРИ НЕОБХОДИМИТЕ ОТЧЕТИ В СРОК И С НУЖНОТО КАЧЕСТВО .....	12
2.3.6. НЕСПАЗВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ЛИЧНИТЕ ДАННИ.....	12
2.3.7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ .....	13
<b>2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА.....</b>	<b>13</b>
2.4.1. СЕКТОРЪТ ЗА ПОТРЕБИТЕЛСКО ФИНАНСИРАНЕ Е ПРЕДМЕТ НА ИНТЕНЗИВНА И ПРОМЕНЯЩА СЕ РЕГУЛАЦИЯ.....	13
2.4.2. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ ИЛИ СЪДЕБНА ПРАКТИКА МОГАТ ДА ЗАТРУДНЯТ СЪБИРАНЕТО НА ЗАЕМИТЕ .....	13
2.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСВЪРШЕНСТВАТА НА ПРАВНАТА СИСТЕМА.....	13
2.4.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ ЗАКОНИ.....	14
<b>2.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО .....</b>	<b>14</b>
2.5.1. ЕФЕКТИ ОТ ПАНДЕМИЯТА ОТ COVID 19 И СВЪРЗАНАТА С НЕГО ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА .....	14
2.5.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК .....	15
2.5.3. КРЕДИТЕН РИСК НА БЪЛГАРИЯ .....	15
2.5.4. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА .....	16
<b>3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА .....</b>	<b>17</b>
<b>3.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА.....</b>	<b>17</b>

3.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА .....	17
3.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА .....	17
3.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЕМИТЕНТА. ....	18
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА.....	18
3.6. ОПИСАНИЕ НА ОЧАКВАНТО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	21
<b>4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ.....</b>	<b>22</b>
4.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА .....	22
4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ.....	24
4.3. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД.....	24
4.4. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ .....	25
<b>5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА.....</b>	<b>26</b>
5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА .....	26
5.2. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА .....	26
<b>6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ .....</b>	<b>27</b>
6.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА	27
6.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ИЗВЕСТНИ ТЕНДЕНЦИИ, КОЛЕБАНИЯ, ИЗИСКВАНИЯ, АНГАЖИМЕНТИ ИЛИ СЪБИТИЯ, КОИТО Е ВЕРОЯТНО ДА ИМАТ ЗНАЧИТЕЛЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА НАЙ-МАЛКО ЗА ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА .....	27
<b>7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ .....</b>	<b>28</b>
<b>8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....</b>	<b>29</b>
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА.....	29
8.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ .....	30
<b>9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.....</b>	<b>31</b>
9.1. ДОТОЛКОВА, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ДА СЕ ПОСОЧИ ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПРЯКО ИЛИ КОСВЕНО Е ПРИТЕЖАВАН ИЛИ КОНТРОЛИРАН И ОТ КОГО И ДА СЕ ОПИШЕ ЕСТЕСТВОТО НА ТОЗИ КОНТРОЛ И МЕРКИТЕ, КОИТО СА ВЪВЕДЕНИ, ЗА ДА НЕ СЕ ЗЛОУПОТРЕБЯВА С ПОДОБЕН КОНТРОЛ .....	31
9.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ДОГОВОРЕНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НЯКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА .....	31
<b>10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>	<b>32</b>
10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ .....	32
10.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА.....	32
10.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	32
<b>11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>34</b>

<b>11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ .....</b>	<b>34</b>
<b>11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ .....</b>	<b>34</b>
<b>11.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ .....</b>	<b>34</b>
<b>12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ .....</b>	<b>35</b>
<b>13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ .....</b>	<b>35</b>
<b>14. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ .....</b>	<b>35</b>

## ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

„Компанията“, „Дружеството“ - „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД;

„Инвестиционния Посредник“, „Мениджъра“ – „Елана Трейдинг“ АД;

„Листваните Облигации“ или „Облигациите“ – емисията облигации - предмет на настоящото искане за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Предложението“ - Предложението за записване на корпоративни облигации при условията на частно предлагане съгласно чл. 205, ал. 2 от Търговския закон;

„Проспект“ – настоящият проспект за допускане до търговия на регулиран пазар;

„Довереник“ – лице, с което Емитентът е сключил договор за изпълнение на функцията Довереник на облигационерите;

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

„Документ за предлаганите ценни книжа“ – Документ за предлаганите ценни книжа, съдържащ информация за ценните книжа, които са обект на допускане до търговия на регулиран пазар (Част II на Проспекта);

„Резюме“ - Резюме (Част III на Проспекта);

„КФН“ – Комисия за финансов надзор;

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

„БФБ“ – „Българска фондова борса“ АД;

„ЦД“ – „Централен Депозитар“ АД;

„МСФО“ - Международни стандарти за финансова отчетност;

„СД“ – Съвет на директорите;

„ОСА“ – Общо събрание на акционерите;

„ОСО“ – Общо събрание на облигационерите

„ТЗ“ – Търговски закон;

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

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

„ЗПФИ“ – Закон за пазарите на финансови инструменти;

„ЗКФН“ – Закон за Комисията за финансов надзор

„ЗДДФЛ“ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица

„ЗКПО“ - Закон за корпоративното подоходно облагане

„ЗМППЗФИ“ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;

„ЗОЗ“ – Закон за особените залози;

„ЦРОЗ“ – Централен регистър на особените залози

„Наредба № 38“ - Наредба № 38 от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;

„ЕС“ – Европейски съюз.

## 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД се управлява от Съвет на директорите (СД), който е в състав от четирима членове:

- Филип Георгиев Добринов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Тома Ботев Томов – член на СД;
- Юрий Ангелов Ангелов – член на СД;

Седалището и бизнес адресът на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и на членовете на СД е град София, район р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12.

„ЕЛАНА трейдинг“ АД, Мениджър на предлагането, се управлява от Съвет на директорите, който се състои от четирима членове:

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

Седалището на „ЕЛАНА Трейдинг“ е гр. София, ул. Кузман Шапкарев №4. Бизнес адресът на членовете на СД на „Елана Трейдинг“ АД е гр. София, ул. „Лъчезар Станчев“ № 5, Софарма Бизнес Тауър, Сграда Б, ет. 12.

Съставител на годишните одитирани финансови отчети на Дружеството към 31.12.2017 г., 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г. е Зорница Стайнова, с бизнес адрес: гр. София, ул. Христо Белчев № 6.

Одитор, проверил и заверил годишните финансови отчети на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД за 2017 г., 2018 г. и 2019 г. е Златка Капинкова, с бизнес адрес: гр. София, ул. "Иван Багрянов" № 19, вх.А, ет.2, ап.1, регистриран одитор № 0756/2012 и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

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

В определени части на Регистрационния документ, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:

- Източник: *Българска народна банка* за информацията за пазара на потребителски кредити и относно финансовите институции;
- Източник: *Министерство на финансите* за кредитния рейтинг на България

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

Настоящият Регистрационен Документ е одобрен от Комисията за финансов надзор (КФН), в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129. КФН одобрява настоящия документ за ценни книжа единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и последователност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.



## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

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

### 2.1. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

#### 2.1.1. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ПЛАТИ ПО СВОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

При негативна ситуация, свързана с намалени плащания от клиентите си или вследствие на увеличени разходи, Дружеството може да не бъде в състояние да посрещне безпроблемно всички свои задължения на техния падеж или може да е в състояние да го направи само с цената на драстично по-високи разходи. Способността на Дружеството да получи достъп до източници на финансиране при приемливи икономически условия в дългосрочен план зависи от различни фактори, като общите пазарни условия и доверието в глобалната банкова система, които са извън контрола на Емитента и неговото ръководство.

Възможно е, вследствие на влошаване на икономическите условия и/или липса на ликвидност във финансовата система, Дружеството да не успее да подновява и обслужва заемите си в срок. В краен случай това би могло да доведе до нарушаване на заложените условия по тези заеми, включително тези за спазване на определени финансови съотношения и cross default. В тази хипотеза може да се стигне до искане за предсрочно погасяване на някои или всички непогасени задължения, което може да постави под въпрос съществуването на Дружеството като действащо предприятие.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по финансовите си задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди – ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30 дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Текущо матурирестът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводен отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

#### 2.1.2. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА СЪБЕРЕ ВЗЕМАНИЯТА СИ ОТ КЛИЕНТИ ИЗЦЯЛО И В СРОК

Сред основните рискове за Дружеството е неговите клиенти да не бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми (*кредитен риск*). Такова влошаване на кредитоспособността на клиентите на Дружеството, може да бъде обусловено например от социално-икономически или специфични за клиента фактори, свързани с икономическата ситуация в момента. Така в случай на забавяне на икономиката или рецесия, процентът на редовните плащания по кредитите ще намалее, а нивата на обезценка ще се повишат значително. Въздействието на по-високите нива на обезценка върху рентабилността на Дружеството вероятно ще се засили от последващо намаляване на броя на настоящите клиенти с потенциал да вземат нов заем. Това би довело до бърз спад в приходите на Дружеството в момент на увеличени обезценки.

Намаляването на кредитоспособността и повишените нива на обезценка влияят на рентабилността, броя на клиентите, покриващи изискванията за вземане на нови заеми, и ангажираността на служителите и агентите и в крайна сметка биха могли да окажат съществено неблагоприятно въздействие върху бизнеса, приходите и финансовото състояние на Дружеството.

Основните принципи при управлението на кредитния риск на Дружеството са предвидени в неговата кредитна политика и свързаните с това процедури. Същите се анализират текущо и се прилагат или променят при необходимост. Основното звено, което определя и/или променя политиката е Съветът на директорите.

Съветът на директорите определя и одобрява рисковия профил на новите кредитни продукти и въвеждането на параметри, използвани за оценка на потенциални клиенти за определянето на вероятността клиентът да изплати своя кредит.

Управлението на кредитния риск е свързано с поставяне на лимити, свързани с един кредитополучател, група кредитополучател, географска единица и други категории на портфейлна диверсификация.

В измерването на кредитния риск се разглеждат три основни компонента:

- вероятността за неизпълнение на задълженията на клиента по договорените параметри на база исторически данни (за традиционни клиенти кредитополучатели)
- текущата експозиция към клиента и нейното вероятно бъдещо развитие, от които произлиза възможно неизпълнение на задълженията му;
- вероятния процент на възстановяване на неизплатените задължения;

Извън изброените три основни компонента, Съветът на директорите следи среден коефициент на неплатени кредити определен на база исторически данни от създаване на дружеството до настоящия момент, по различните групи кредити (кредит до заплата, кредит на вноски).

### 2.1.3. НЯКОИ ОТ КОНТРАГЕНТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ ПЛАТЯТ ДЪЛЖИМИТЕ СУМИ

Дружеството е изложено на риск някой от неговите контрагенти (различни от кредитополучателите) да не изпълни своите договорни задължения, което да доведе до неблагоприятни последици за него и неговите инвеститори. Доколкото обаче тези контрагенти имат незначителен дял от вземанията на Дружеството, то този риск се счита за несъществен.

Рискът на насрещната страна относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

### 2.1.4. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ

Приходите, които Дружеството може да получи от отпуснатите на клиентите заеми са определени още при отпускането на заема. За сметка на това, повечето от разходите, свързани с тези приходи, може да бъдат обект на инфлация. Разходите за персонал и за офиси може да нараснат в резултат от ръст на доходите и цените и така да повлияят съществено и неблагоприятно върху резултатите на Дружеството.

## 2.2. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С БИЗНЕСА НА ДРУЖЕСТВОТО И СЕКТОРА, В КОЙТО ОПЕРИРА

### 2.2.1. ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО Е КОНЦЕНТРИРАНА В ЕДИН СЕКТОР И Е ЗАВИСИМА ОТ НЕГОВОТО ПРЕДСТАВЯНЕ

Дейността на Дружеството е фокусирана почти изцяло в небанковия финансов сектор и по-специално в областта на краткосрочните потребителски кредити. Това позволява трупането на значителна експертиза и ефективност чрез икономии от мащаба, но ограничава гъвкавостта при неблагоприятно представяне на сектора. В случай че небанковият финансов сектор се представя неблагоприятно, това може да има значителен негативен ефект върху дейността и бъдещите финансови резултати на Емитента.

### 2.2.2. ИЗБОР НА НЕПОДХОДЯЩА БИЗНЕС СТРАТЕГИЯ

Изборът на неподходяща стратегия на развитие, както и ненавременното ѝ адаптиране към променящите се условия на средата може да доведе до реализиране на загуби или пропуснати ползи за Емитента. От съществено значение е управлението на стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение и периодично проследяване на измененията в пазарната среда и ключови показатели за дейността и взаимодействие на всички нива на нейната организация с оглед навременно идентифициране на евентуални проблеми и прилагане на съответни мерки. Въпреки осъзнаването на необходимостта и значимостта на този процес е възможно ръководството и персоналот на Дружеството да се окажат ограничени в прилагането на тези практики в резултат на липса на достатъчен опит, навременна информация или недостиг на кадри.

### 2.2.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С КОНКУРЕНТНАТА СРЕДА

Дружеството осъществява дейността си в сектор с интензивна конкуренция както от местни компании, така и от компании с международно присъствие, както офлайн, така и онлайн. Освен независимите компании, банковите и лизинговите компании също създават свои подразделения за потребителско кредитиране. Те разполагат с необходимите клонова мрежа и служители и могат да се финансират на значително по-ниски нива благодарение на подкрепата от майките си. Вероятно нивото на конкуренцията ще продължи да нараства както от съществуващите, така и от нови конкуренти. Ако някои от тези конкуренти работят при по-ниски оперативни или финансови разходи,

те могат да предложат по-благоприятни условия за клиентите и/или по-подходящи продукти за клиентите и по този начин да принудят Дружеството също да преразгледа условията си, което ще доведе до влошаване на резултатите му.

Увеличаването на конкуренцията може да намали пазарния дял, да доведе до увеличаване на разходите за привличане и задържане на клиенти, намаляване на отпуснатите кредити, по-голям натиск върху разходите на Дружеството за персонал, по-ниски приходи и по-ниска рентабилност.

#### 2.2.4. НОВИТЕ ПРОДУКТИ И/ИЛИ УСЛУГИ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕУСПЕШНИ.

Дружеството се стреми непрекъснато да въвежда нови групи продукти и/или услуги, за да задържи съществуващите клиенти и/или да привлече нови такива, за които съществуващите продукти или методите за продажбата им са неефективни.

Новите продукти може да не са в състояние да постигнат прогнозната възвръщаемост и Дружеството може да направи грешки в преценката при създаването, планирането и/или прилагането на тези стратегии и методи, които могат съществено и неблагоприятно да повлияят на резултатите от операциите и финансовото му състояние.

#### 2.2.5. ПРИЛАГАНИТЕ МЕТОДИ ЗА АНАЛИЗ НА КЛИЕНТИТЕ МОГАТ ДА СЕ ОКАЖАТ НЕЕФЕКТИВНИ.

Правилната оценка на кредитоспособността на клиентите на Дружеството е от ключово значение за неговата рентабилност и платежоспособност. В тази връзка то се стреми непрекъснато да усъвършенства методите за проучване и оценка на кредитоспособността на клиентите, включително като събира допълнителна информация за тях от различни източници.

Въпреки множеството предварителни тестове и оценки и въпреки дългогодишния опит на Дружеството, използваните методи и анализи могат да се окажат неефективни и оценката на кредитоспособността на клиентите да е неправилна. Дружеството може да направи грешки в преценката при създаването, усъвършенстването и/или прилагането на методите за оценка на кредитоспособността на клиентите. Всичко това може съществено и неблагоприятно да повлияят на резултатите от операциите и финансовото състояние на Дружеството.

### 2.3. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ОПЕРАЦИТЕ И ВЪТРЕШНИЯ КОНТРОЛ В ДРУЖЕСТВОТО

#### 2.3.1. РИСК ОТ СРИВ В ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ТЕХНОЛОГИИ

Способността на Дружеството да проучва и следи текущото състояние на клиентите и вземанията си от тях, да поддържа вътрешен финансов и оперативен контрол, да следи и управлява рисковите си експозиции, както и да осигурява висококачествено обслужване на клиентите си зависи от непрекъснатата и ефективна работа на неговите информационни и комуникационни системи и тяхната безпроблемна работа, включително в извънредни ситуации.

Възможен е срив в дейността на тези системи в резултат от неадекватни вътрешни контролни процеси и системи за защита, човешка грешка, измама или външни събития, които прекъсват нормалните бизнес операции. Това може да доведе до загуба на данни и неосигуряване на качествено обслужване на клиентите. Информационните технологии, базите данни и други системи на Дружеството (както и предоставените от трети страни) могат да бъдат обект на срив или прекъсване в резултат на различни природни бедствия, прекъсване на захранването и/или връзката с тях, компютърни вируси, физически или електронни пробиви, саботаж, вандализъм, злонамерена кибератака и други подобни нарушения.

Въпреки че Дружеството има планове за осигуряване на непрекъснатост на дейността в извънредни ситуации, за да се предпази от прекъсвания на услугите, няма гаранция, че тези планове ще се окажат успешни.

Евентуалното прекъсване или отказът на информационните и други системи на Дружеството (или тези предоставени от трети страни и доставчици на софтуер) може да наруши способността на Дружеството да предоставя ефективно услугите си, да навреди на репутацията му, включително върху способността му да събира вноските от клиенти, да привлича нови и да задържа съществуващи клиенти. Освен това, евентуалната загуба на дадена клиентска база данни би довела до значителни разходи на време и средства за възстановяването ѝ, което би имало съществен неблагоприятен ефект върху дейността и финансовото състояние на Дружеството.

#### 2.3.2. ПРИВЛИЧАНЕТО И ЗАДЪРЖАНЕТО НА КВАЛИФИЦИРАНИ КАДРИ Е ПРЕДИЗВИКАТЕЛСТВО

Дружеството трябва да продължи да ангажира агенти, за да обслужва съществуващите клиенти и да търси нови такива във все по-конкурентна среда. Стратегията на Дружеството за разрастване на дигиталния бизнес също разчита на създаването на динамична и модерна култура, която е привлекателна за хората, които искат да изградят кариера в

дигиталния сектор. Неуспехът за привличане, ангажиране, развитие, задържане и подходящо възнаграждение на правилните хора в дигиталния сектор ще се отрази негативно на растежа на дигиталния бизнес.

Загубата на ключов персонал или на значителен брой таланти служители, както и невъзможността за привличане, задържане и мотивиране на агенти, оперативни мениджъри и служители, необходими за продължаване и разширяване на дейността на Дружеството, може да има съществено неблагоприятно въздействие върху неговия бизнес, перспективите за растеж, резултатите от операциите и финансовото състояние.

### 2.3.3. ДРУЖЕСТВОТО Е ЗАВИСИМО ОТ ДИРЕКТОРИТЕ СИ И КЛЮЧОВИЯ СИ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

В резултат на познанията и опита, които притежават, Дружеството е силно зависимо от изпълнителните си директори Светослав Ангелов и Филип Добринов, които са и негови основни акционери. Загубата на който и да е от тях или друг ключов ръководител може значително да забави или попречи на изпълнението на стратегията или бизнес целите на Дружеството. Оставката, оттеглянето или освобождаването на някой от тях може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от неговите операции.

### 2.3.4. НЕГАТИВНАТА РЕКЛАМА МОЖЕ ДА ИМА НЕБЛАГОПРИЯТЕН ЕФЕКТ ВЪРХУ РЕПУТАЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО, ФИНАНСОВОТО МУ СЪСТОЯНИЕ И/ИЛИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ НЕГОВИТЕ ОПЕРАЦИИ

Успехът на Дружеството и в частност продажбите и събираемостта на заемите зависят от познаваемостта на неговия бранд и съответно от репутацията на неговия бизнес. Емитентът оперира в сектора на бързите кредити, който е обект на засилен медиен интерес и нарастваща регулация.

Възможно е дейността на “АЙ ТИ ЕФ Груп” АД да бъде обект на медийна и/или онлайн кампания, която да представя Дружеството или неговия бизнес в негативна светлина. Негативната кампания може също да бъде и спрямо целия сектор в резултат от дейността на политици, законодатели, агенции за защита на потребителите и медиите. Целенасоченото разпространяване на подобна негативна информация може да нанесе вреда на бизнеса на Дружеството, да доведе до загуба на доверие от страна на клиентите и до по-ниска събираемост и спад в приходите, което може да окаже неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние и/или финансовите резултати. В допълнение, лошата репутация може да затрудни Дружеството да наема и задържа служители със съответните качества.

Въпреки че Дружеството полага необходимите усилия да минимизира този риск, като се стреми да поддържа безупречна репутация и съблюдава всички изисквания свързани с дейността си, липсата на ефективен механизъм за защита от подобна кампания не позволява елиминирането на този риск.

### 2.3.5. ДРУЖЕСТВОТО МОЖЕ ДА НЕ УСПЕЕ ДА ОСИГУРИ НЕОБХОДИМИТЕ ОТЧЕТИ В СРОК И С НУЖНОТО КАЧЕСТВО

От съществена важност за успеха на стратегията за развитие на Дружеството е финансовото състояние на бизнеса да се знае точно и своевременно от ръководството. От друга страна, за инвеститорите и техния представител Довереника също е важно да получават навременна и вярна информация за финансовото състояние на Дружеството, за да могат да оценят точно състоянието на инвестициите си. Не на последно място, в качеството си на Емитент, Дружеството ще разкрива информация съгласно изискванията и в сроковете по ЗППЦК и останалите нормативни актове.

Дружеството смята, че е изградило необходимите системи за вътрешен контрол и отчетност, които да гарантират своевременно събиране, анализиране и предоставяне на информацията, необходима на всички горепосочени лица. Няма гаранция обаче, че тези системи ще работят винаги безотказно. Възможно е вследствие на загуба на данни, липса на достатъчно квалифициран персонал, неправилно заложен процес и/или човешка грешка Дружеството да не успее да осигури на мениджмънта и/или инвеститорите точни и пълни данни за финансовото си състояние на бизнеса или да ги осигури със забавяне спрямо изискваните срокове. Това може да се отрази съществено на репутацията и доверието на инвеститорите в Дружеството, а оттам – и на неговия бизнес и финансово състояние.

### 2.3.6. НЕСПАЗВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ЗА ЗАЩИТА НА ЛИЧНИТЕ ДАННИ

Дружеството разчита на събирането и използването на информация от клиентите за осъществяване на своя бизнес. Тя оповестява своите практики за събиране и използване на лични данни в публикувана Политика за защита на личните данни. Тази политика може да бъде променяна периодично, за да отговори на оперативните нужди, промени в законодателството или на добрите практики в индустрията.

Дружеството може да бъде обект на разследване или на принудителни действия от страна на органите за защита на данните, както и на юридически искове и репутационни щети, ако то действа или се предполага, че действа с нарушение на условията на политиката за защита на личните данни или приложимото законодателство. В

допълнение, притесненията на клиентите относно практиките за използване и защита на личните данни от страна на Дружеството може да ги възпрепятстват да използват услугите му и да наложат промяна на неговите бизнес практики, което да доведе до евентуална загуба на приходи.

В допълнение, законодателството и регулациите по отношение на защита на данните, могат да се променят в бъдеще и да наложат нови обременителни изисквания, спазването на които може да увеличи разходите на Дружеството или да наложи то да промени начина, по който работи си със съпътстващите това разходи и евентуална загуба на приходи.

#### 2.3.7. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РИСКОВЕ

Дружеството е изложено на риск от загуби или непредвидени разходи, свързани с неправилни или неработещи вътрешни процеси, човешки грешки, външни обстоятелства, административни или деловодни грешки, нарушения на дейността, измами, неразрешени транзакции и нанесени щети на активи. Всяко неустановяване или некоригиране на оперативен риск от системата за управление на риска може да има съществено неблагоприятен ефект върху дейността и репутацията на Емитента, а оттам - и върху резултатите от дейността му.

### 2.4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАКОНОДАТЕЛСТВОТО И РЕГУЛАЦИЯТА

#### 2.4.1. СЕКТОРЪТ ЗА ПОТРЕБИТЕЛСКО ФИНАНСИРАНЕ Е ПРЕДМЕТ НА ИНТЕНЗИВНА И ПРОМЕНЯЩА СЕ РЕГУЛАЦИЯ

Небанковият финансов сектор, особено в частта му бързи потребителски кредити, е силно регулиран както на национално, така и на европейско ниво. Това от една страна позволява по-голяма защита за крайният потребител на този вид продукти. От друга страна, прекомерната регулация намалява конкурентоспособността на участниците в сектора спрямо нововъзникващи и слабо регулирани или изцяло неурегулирани бизнес модели и организации.

Общия годишен размер на разходите (ГПР) по отношение на потребителските заеми, отпуснати от Дружеството, е висок, отколкото при заемите, предоставяни от търговските банки, което отразява по-високия риск при отпускане на този кредити. Въпреки това, под натиск на различни политически, лобистки и обществени групи, е възможно чрез законови или подзаконови регулации, да бъдат наложени нови или допълнителни ограничения върху размера на лихвените проценти, общите разходи по кредита, ГПР или други видове ограничения на разходите по кредита. Това може да доведе до сериозен спад на приходите на участниците във сектора, а оттам – до по-лоши финансови резултати.

Допълнително, за дейността на Дружеството се изисква лиценз за небанкова финансова институция и вписване в регистъра, воден от БНБ. В случай, че по някакви причини, този лиценз бъде отнет, или Дружеството бъде отписано от регистъра на БНБ това ще доведе до невъзможност да продължи дейността си. Възможно е чрез законови промени, да се изиска прелицензиране на небанковите финансови институции при нови по-строги изисквания (включително за капитал, квалификация и опит на ключовите служители, техническа обезпеченост и т.н.), което да затрудни дейността на Дружеството. Не на последно място е възможно въвеждането на по-строга регулация по отношение на условията на предлаганите от Дружеството продукти, начина на предлагането им или други търговски практики в бранша, което да ограничи растежа на бизнеса на Дружеството, а оттам – и да влоши финансовите му показатели.

#### 2.4.2. ЗАКОНОВИ ПРОМЕНИ ИЛИ СЪДЕБНА ПРАКТИКА МОГАТ ДА ЗАТРУДНЯТ СЪБИРАНЕТО НА ЗАЕМИТЕ

Част от задълженията към Дружеството се просрочват или не се заплащат доброволно в дължимия срок. Затова за дейността му е от изключителна важност да има необходимите правни механизми за ефективно събиране на дълга от своите клиенти по съдебен или извънсъдебен начин. В случай, че се приемат поправки в гражданското законодателство (и по-специално в Гражданско процесуалния кодекс), които удължават сроковете за събиране или дават повече права на длъжниците по друг начин, това ще затрудни ефективната събираемост и ще доведе до загуби за Дружеството. Възможно е също така, на база на подаден иск, съдът да прецени, че договорът с клиента е в нарушение на законите или на добрите нрави или, че е сключен в условия на неравнопоставеност и следователно е нищожен. В случай на такова съдебно решение, се увеличава и вероятността други клиенти също да заведат искове, за да избегнат погасяването на заемите си, което също ще затрудни дейността на Дружеството.

#### 2.4.3. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С НЕСВЪРШЕНСТВАТА НА ПРАВНАТА 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. Съдебната и административна практика остават проблематични и лицата, разчитащи на местните съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Вследствие на това, може да бъде идентифициран

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

#### 2.4.4. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНИ ПРОМЕНИ В ДАНЪЧНИТЕ ЗАКОНИ

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане. В допълнение, данъчното законодателство не е единственото, което може да претърпи промяна, като тази промяна да засегне негативно дейността на Емитента. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, прилагането на закона е обект на критика от европейските партньори на България. Съдебната и административна практика остават проблематични: българските съдилища не са в състояние ефективно да решават спорове във връзка с права върху собственост, нарушения на закони и договорни задължения и други, в резултат на което систематичният нормативен риск е относително висок.

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

### 2.5. РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ СЪС СЪСТОЯНИЕТО НА ИКОНОМИКАТА КАТО ЦЯЛО

#### 2.5.1. ЕФЕКТИ ОТ ПАНДЕМИЯТА ОТ COVID 19 И СВЪРЗАНАТА С НЕГО ИКОНОМИЧЕСКА КРИЗА

В настоящия момент в почти всички региони на света е широко разпространена глобалната пандемия от тежък остър респираторен синдром COVID-19, причинен от коронавируса SARS-CoV-2. Както вирусът, така и болестите, които причинява, са сравнително нови, за момента липсва ефективно лечение и ваксините срещу него тепърва ще се разработват.

Въпреки че COVID-19 все още се разпространява активно и е трудно да се оцени окончателното отражение на пандемията, на този етап е ясно, че тя ще се отрази на живота на голяма част от населението и ще има значителни ефекти. В настоящия момент пандемията вече е предизвикала извънредна ситуация в повечето държави в Европа и в България - наложени са повсеместни ограничения за пътувания както между държавите, така и между градовете, установена е почти пълна карантина с ограничения за излизане, а голяма част от институциите и компаниите са временно затворени и/или прекратили дейността си.

Продължаващата пандемия на COVID-19 може да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството. Първо, разпространението на заболяването сред служителите на Дружеството, както и всяка карантина, засягаща служителите, може да намали възможността те да изпълняват своята работа. Второ, евентуални заразявания или карантини ще засегнат възможността клиентите на Дружеството да извършат операции в неговите офиси, което ще повлияе неблагоприятно върху отпускането на кредити офлайн. Не на последно място, евентуални заразявания или карантини ще повлияят върху способността на клиентите да връщат заемите си, ако в резултат на това доходите на домакинството им са значително намалени.

В допълнение към горното, дейността на Дружеството ще бъде повлияна негативно от по-широкия макроикономически ефект на продължаваща пандемия на COVID-19. Влошаването на икономическите условия в световен мащаб и в България, вероятно ще доведе до спад в доверието на бизнеса и потребителите, много по-висока безработица, спад на разполагаемия доход на домакинствата, намаление на стойността на реалните и финансовите активи и нарастване на неплащанията и междуфирмената задлъжнялост. Всичко това може да доведе до намалени обеми на новоотпуснатите заеми, намалени приходи и увеличени разходи за обезценка.

От друга страна, активните правителствени мерки за ограничаване на икономическите и социални щети от пандемията могат да доведат до закони изисквания за неначисление на лихви и други компоненти на оскъпяването при закъснение на плащане от страна на клиент или дори до налагане на временен мораториум върху плащанията на лихви и главници по кредити.

Не на последно място, очакваната икономическа криза може да повлияе на способността на Дружеството да получи необходимата ликвидност за посрещане на текущите си дейности, както и нужното финансиране за разрастване на дейността си. Горепосочените фактори могат да окажат съществено и неблагоприятно влияние върху оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите на Дружеството, като то полага редица мерки, за да минимизира



ефекта им, описани в т.б. „Информация за тенденциите“ от настоящия Документ. При все това точният характер на всички рискове и несигурности, с които Дружеството ще се сблъска в резултат на глобалната криза не може да се предвиди точно и много от тези рискове са извън неговия контрол.

#### 2.5.2. ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК

Политическият риск е вероятността от смяна на правителството или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на които средата, в която оперират местните стопански субекти, да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

Към момента политическата обстановка в България е относително стабилна. Независимо от това, няма сигурност, че няма да се появят фактори, които да породят обществено и политическо напрежение, да доведат до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството.

#### 2.5.3. РИСК, СВЪРЗАН С БЕЗРАБОТИЦАТА

До началото на месец март, безработицата в България беше на рекордно ниски исторически нива. В резултат на пандемията COVID 19 и свързаните с това ограничения, описани по-горе, броят на безработните започна бързо да нараства като към датата на Проспекта са регистрирани повече от 100 хил. нови безработни. Очаква се ръстът на безработицата да продължи и през следващите месеци до края на годината във връзка с очаквания драстичен спад на БВП във всички европейски държави и забавянето на търсенето и износа. Въпреки очакванията за значителна държавна интервенция с цел запазване на максимален брой работни места, вероятно негативния тренд ще може да бъде обърнат едва през следващата година. Нарасналият брой безработни ще доведе и до намаляване на реалния и потенциалния разполагаем доход за тези лица, което от своя страна може да доведе до затруднения при обслужване на задълженията им. Страхът от евентуална безработица от своя страна ще води до по-голяма предпазливост по отношение на разходите на индивидите, както и по отношение на склонността им за поемане на нови задължения. Всичко това може да доведе до намалени обеми на новоотпуснатите заеми, намалени приходи и увеличени разходи за обезценка за Дружеството.

#### 2.5.4. КРЕДИТЕН РИСК НА БЪЛГАРИЯ

Кредитният риск на страната е свързан със способността на държавата да погасява редовно задълженията си. В това отношение България постоянно подобрява позициите си на международните дългови пазари, което улеснява достъпа на държавата и икономическите агенти до финансиране от външни източници. Най-важният ефект от подобряването на кредитния рейтинг е в понижаването на рисковите премии по заемите, което води (при равни други условия) до по-благоприятни лихвени равнища. Поради тази причина потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната би имало благоприятно влияние върху дейността на Дружеството и по-точно върху неговото финансиране. От друга страна, понижаването на кредитния рейтинг на България би имало отрицателно влияние върху бъдещата цена на финансирането на Дружеството, доколкото настоящите му заемни споразумения са с фиксирани лихви. Определянето и измерването на този риск се осъществява от специализирани международни кредитни агенции.

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

- Standard & Poor's – Дългосрочен BВВ с положителна перспектива както в чуждестранна, така и в местна валута;
- Moody's - Дългосрочен Ваа2 със положителна перспектива за чуждестранна и местна валута;
- Fitch Ratings - дългосрочен BВВ със стабилна перспектива в чуждестранна и в местна валута.

#### 2.5.5. ПО-ВИСОКАТА ИНФЛАЦИЯ МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ ПЕЧАЛБИТЕ

Покачването на общото ниво на цените увеличава разходите за компаниите и обезценява стойността на техните активи, което се компенсира частично от съответното увеличение на продажните цени на продуктите/услугите. Доколкото българските правителства през последните години се придържат към строга фискална политика и цялостното присъединяването на България към Еврозоната в обозримо бъдеще, нивото на инфлация не се очаква да не надхвърля 2%-3% годишно. Неблагоприятното влияние на инфлацията се очаква да остане ограничено и при наличието на валутен борд и въпреки възможността външни фактори да окажат натиск в посока увеличение на ценовите нива.

#### 2.5.6. НАРАСТВАНЕТО НА ЛИХВЕНИТЕ РАВНИЩА МОЖЕ ДА ЗАСЕГНЕ РЕЗУЛТАТИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Нарастването на лихвените равнища, съответно на разходите за лихви, има непосредствено отражение върху печалбата на компаниите. Доколкото България е в система на валутен борд и не води самостоятелна парична политика, равнището на лихвените нива зависи най-вече от водената от Европейската централна банка (ЕЦБ) парична и лихвена политика. Към момента различните лихвени проценти, определяни от ЕЦБ, са на рекордно ниски нива, като общия консенсус е, че не се очаква значителното им покачване в следващите една-две години.

#### 2.5.7. РИСК ОТ НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА НА ВАЛУТНИТЕ КУРСОВЕ

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

#### 2.5.8. ЦЕНОВИ РИСК

Приходите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД могат да бъдат повлияни от неблагоприятно изменение на цените на предлаганите от него продукти/услуги, без Дружеството да може да има контрол върху тези изменения. Факторите, които могат да породят такова неблагоприятно изменение включват неизчерпателно например следните фактори: промяна в равнището на пазарните лихвени проценти (описано в т. 2.5.6. по-горе), промени в регулацията на местно и европейско равнище, ожесточаване на конкуренцията, състоянието на икономиката като цяло и т. н.

#### 2.5.9. РИСК ОТ ФОРСМАЖОРНИ ОБСТОЯТЕЛСТВА

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на всякакви облигации, както и по-конкретно облигациите на "АЙ ТИ ЕФ Груп" АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка.



### 3. ИСТОРИЯ И РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА

#### 3.1. ФИРМА И ТЪРГОВСКО НАИМЕНОВАНИЕ НА ЕМИТЕНТА

<b>Фирма</b>	„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД
<b>Държава на регистрация</b>	България
<b>Законодателство</b>	Българско
<b>Юридическа форма</b>	Акционерно дружество
<b>ЕИК</b>	202255877
<b>ИКПС (LEI)</b>	254900SP9M660ZUP0021
<b>Седалище</b>	гр. София
<b>Адрес на управление</b>	София р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12
<b>Телефон</b>	+359 0700 180 38
<b>Електронен адрес (e-mail)</b>	<a href="mailto:office@itfgroupbg.com">office@itfgroupbg.com</a>
<b>Интернет адрес</b>	<a href="http://www.itfgroupbg.com">www.itfgroupbg.com</a>

С изключение на документите, към които препраща Проспектът, съдържанието на Интернет страницата на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД не представлява част от този Проспект.

Основният предмет на дейност на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД съгласно чл. 5 от Устава е отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; гаранционни сделки; придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция.

#### 3.2. ДАТА НА СЪЗДАВАНЕ И ПРОДЪЛЖИТЕЛНОСТ НА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

Датата на вписване на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е 03.10.2012 г. Съгласно актуалния учредителен акт, Дружеството не е учредено със срок или друго прекратително условие.

#### 3.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕВЕНТУАЛНИ НЕОТДАВНАШНИ СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ОЦЕНЯВАНЕТО НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ЕМИТЕНТА

През последните две финансови години Дружеството:

- не е преобразувано и не е обект на консолидация;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността;
- няма заведени иски молби срещу него за откриване на производство по несъстоятелност;
- не е извършвало изследователска и развойна дейност.
- няма съществени промени в предоставяните услуги;
- с решение на ОСА от 11.11.2019 г. Дружеството реши да емитира чрез частна подписка първа по ред облигационна емисия (настоящата емисия) с обща номинална и емисионна стойност 5 (пет) млн. лева. Емисията беше емитирана успешно на 15.11.2019 г.;
- информация за останалите задължения по получени заеми на Емитента е представена в т. 3.5. по-долу.

### 3.4. КРЕДИТНИ РЕЙТИНГИ НА ЕМИТЕНТА.

През разглеждания исторически период и до датата на настоящия Документ, Дружеството не имало и няма присъден кредитен рейтинг от рейтингова агенция.

### 3.5. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СТРУКТУРАТА НА ЗАЕМАНЕ НА СРЕДСТВА И ФИНАНСИРАНЕ НА ЕМИТЕНТА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА

Пълното усвояване на облигационния заем през 2020г до датата на този Документ позволи на Дружеството да направи известни промени по отношение структурата на дълга си. Целта на реструктурирането бе постепенно ограничаване на привлечен ресурс при лихвени нива над тези по облигационния заем с цел да се оптимизират нивата на лихвените разходи и да се ползва привлечен финансов ресурс при най-благоприятни за компанията условия.

Към 31.12.2019 г. „Ай Ти Еф Груп“ АД има задължения по получени заеми със срок над 1 година в размер на 1 080 хил. лв. Подробна информация за тези задължения, както и за стойността им към датата на Проспекта е представена по-долу:

<b>Заемодател:</b>	<b>Окс Къмпани ЕООД</b>
Първоначално договорена сума:	200 хил. лв.
Договор от:	април 2019
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	31/12/2022
Лихвен процент:	3%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница – 200 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	главница – 200 хил. лв.
Условия за плащане на лихви:	на шестмесечие
Условия за плащане на главница:	еднократно в края на договора
Обезпечение:	Необезпечен

<b>Тома Томов</b>	
Първоначално договорена сума:	293 хил. лв.
Договор от:	септември 2015 г
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	30/10/2022
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница – 293 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	главница – 293 хил. лв.
Условия за плащане на лихви	Ежемесечно
Условия за плащане на главница	еднократно в края на договора
Обезпечение	Необезпечен

**Феникс глас ЕООД**

Договорена сума:	131 хил. лв.
Договор от	декември 2019
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	09/10/2022
Лихвен процент:	3%
Салдо към 31.12.2019 г.:	Главница – 131 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	Главница – 131 хил. лв.
Условия за плащане на лихви	шестмесечно
Условия за плащане на главница	еднократно в края на договора
Обезпечение	необезпечен

**Ботьо Велинов**

Първоначално договорена сума:	200 хил. лв.
Договор от	юни 2015 г
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	04/04/2021
Лихвен процент:	11%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница към – 200 хил. лв.;
Салдо към датата на Проспекта:	главница към – 200 хил. лв
Условия за плащане на лихви	ежемесечно
Условия за плащане на главница	еднократно в края на договора
Обезпечение	необезпечен

**Валентин Тилев**

Първоначално договорена сума:	196 хил. лв.
Договор от:	февруари 2019
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	31/12/2021
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница – 195 хил. лв.;
Салдо към датата на Проспекта:	главница – 195 хил. лв
Условия за плащане на лихви	ежемесечно
Условия за плащане на главница	еднократно в края на договора
Обезпечение	необезпечен

**Георги Кирилов**

Първоначално договорена сума:	60 хил. лв.
Договор от	февруари 2016 г
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	31/12/2021
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница – 60 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	главница – 60 хил. лв.
Условия за плащане на лихви	ежемесечно
Условия за плащане на главница	еднократно в края на договора
Обезпечение	необезпечен

Към 31.12.2019 г. „Ай Ти Еф Груп“ АД има задължения по получени заеми със срок до 1 година в размер на 1 029 хил. лв. Подробна информация за тези задължения, както и за стойността им към датата на Проспекта е представена по-долу:

	<i>31.12.2019</i>
	<i>хил. лв.</i>
Предоставено финансиране от несвързани лица	500
Предоставено финансиране от несвързани лица	470
Задължения за лихви по предоставени финансираня от несвързани лица	16
Задължения за лихви по предоставено финансиране на свързано лице	14
Текущо задължение по корпоративна кредитна карта	29
	<b>1 029</b>

**Окс Къмпани ЕООД**

Първоначално договорена сума:	500 хил. лв.
Договор от:	април 2018 г
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	31/12/2020
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2019 г.:	главница – 500 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	главница – 400 хил. лв
Условия за плащане на лихви:	на шестмесечие
Условия за плащане на главница:	4 транша от 100 хил. лв в последните четири месеца до края на срока на договора;
Обезпечение:	необезпечен

**Феникс глас ЕООД**

Договорена сума:	470 хил. лв.
Договор от	ноември 2019
Цел на кредитите:	оборотни средства
Падеж:	31/12/2020
Лихвен процент:	10%
Салдо към 31.12.2019 г.:	Главница – 470 хил. лв.
Салдо към датата на Проспекта:	Главница – 339 хил. лв.
Условия за плащане на лихви	на шестмесечие
Условия за плащане на главница	3 транша до края на срока на договора
Обезпечение	необезпечен

Всички горепосочени задължения са редовно обслужвани съгласно договорените условия и погасителните си планове.

### **3.6. ОПИСАНИЕ НА ОЧАКВАНТО ФИНАНСИРАНЕ НА ДЕЙНОСТИТЕ НА ЕМИТЕНТА**

Дружество ще финансира дейността си с набраните средства от първата по ред емисия корпоративни облигации издадена на 15.11.2019 г. Целта на емисията е нарастване на кредитното портфолио на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, финансиращо потребителски заеми и реструктуриране на текущи задължения.

Към датата на настоящия Документ, Дружеството не предвижда набирането на допълнително финансиране.

## 4. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

### 4.1. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ ДЕЙНОСТИ НА ЕМИТЕНТА

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е нишова финтех компания, специализирана в потребителско кредитиране. Бизнес моделът на компанията е фокусиран върху предлагането на бърз и лесен достъп до финансов ресурс на физически лица.

Компанията има създадени и успешно оперира два отделни бранда за потребителско кредитиране, които имат различни целеви клиентски групи и са структурирани като различни бизнес модели, а именно:

Smile Credit – онлайн платформа за кредитиране;

Get Cash – кредитиране през търговска мрежа от 10 офиса – 4 в София и 6 в големи градове на територията на България.

Двата бранда Smile Credit и Get Cash дават възможност на ITF да предлага гъвкав набор от кредитни продукти.

Таблица 1: Общо отпуснати заеми по двата бранда за периода 2017-2019 г.

Тип	2019	2018	2017
Get Cash	4 665	4 710	4 298
Smile Credit	17 971	20 528	17 554
<b>Общо</b>	<b>22 636</b>	<b>25 238</b>	<b>21 852</b>

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Онлайн заемите под бранда Smile Credit заемат около 70% от портфейла на компанията края на 2019г. Оборътът от тях е разпределен в два основни продукта - 52% от „Кредит до заплата“ със среден срок от 30 дни и 48% от „Кредит на вноски“ със среден срок от 6 месеца. Компанията работи активно към пренасочването на своите клиенти от краткия „Кредит на заплата“ към по-рентабилния „Кредит на вноски“. Средната брутна печалба на „Кредит на вноски“ е с около 40% по-висока от „Кредит до заплата“.

Средният разход за привличане на нов клиент /Customer acquisition cost, CAC/ е еднакъв за двата продукта, но поради по-големия оборот в продукта „Кредит до заплата“, той става значително по-скъп за компанията. Целта е в края на 2020 г. съотношението „Кредит на вноски“ спрямо „Кредит до заплата“ да е 70% на 30%, като към 31.03.2020 г. то вече е 65% към 35%.

Таблица 2: Структура на раздадените кредити от Емитента за 2017 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
<b>Get Cash</b>	<b>3 072</b>	<b>4 298</b>	<b>715</b>
15 Дневна вноска	1 400	919	1 523
Месечен кредит	477	825	578
Пенсионерски Кредит	231	432	534
Седмични вноски	964	2 122	455
<b>Smile Credit</b>	<b>6 200</b>	<b>17 554</b>	<b>353</b>
Кредит до заплата	4 776	15 997	299
Кредит на вноски	1 407	1 516	928
Микро кредит на вноски	17	41	410
<b>Общо</b>	<b>9 272</b>	<b>21 852</b>	<b>424</b>

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Таблица 3: Структура на раздадените кредити от Емитента за 2018 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
<b>Get Cash</b>	<b>3,111</b>	<b>4,710</b>	<b>660</b>
15 Дневна вноска	1,255	869	1,444
Месечен кредит	622	1,228	506
Пенсионерски Кредит	263	496	531
Седмични вноски	971	2,117	459
<b>Smile Credit</b>	<b>7,709</b>	<b>20,528</b>	<b>376</b>
Кредит до заплата	5,397	17,624	306
Кредит на вноски	2,038	2,205	924
Микро кредит на вноски	275	699	393
<b>Общо</b>	<b>10,820</b>	<b>25,238</b>	<b>429</b>

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Таблица 4: Структура на раздадените кредити от Емитента за 2019 г. според типа предлагани продукти

Тип	Обща стойност /в хил. лв./	Брой	Среден размер /в лв./
<b>Get Cash</b>	<b>3 060</b>	<b>4 665</b>	<b>656</b>
15 Дневна вноска	1 430	1 107	1 292
Месечен кредит	592	1 229	482
Пенсионерски Кредит	262	500	524
Седмични вноски	776	1 829	424
<b>Smile Credit</b>	<b>7 630</b>	<b>17 971</b>	<b>425</b>
Кредит до заплата	4 004	13 313	301
Кредит на вноски	3 062	3 226	949
Микро кредит на вноски	564	1 432	394
<b>Общо</b>	<b>10 690</b>	<b>22 636</b>	<b>472</b>

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Клиентската база на Smile Credit се състои предимно от хора на възраст между 20 и 55 години, които са социално активни, имат постоянна работа, работят за себе си или са предприемачи.

Клиентите на Get Cash са с по-висок рисков профил. Обичайният клиент е с нисък до среден социален статус, може да има недокументирани доходи и предпочита разплащанията в брой. Съответно оценката на риска на клиентите се основава главно на личен контакт с консултанти из страната.

Разликата в рисковия профил на клиентите между двата вида продукти на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, обуславя и разликата в средния процент загуба между тях. Така средният процент загуба при заемите Get Cash е между 14% и 15% от постъпленията от тях между 2017 г. и 2019 г., докато средният процент загуба при заемите Smile Credit е 7-8% през последните три години.

Таблица 5: Ключови параметри по отношение на заемите, отпуснати от „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД през 2017-2019 г.

Показател	2019	2018	2017
Отпуснати кредити (брой)	22 636	25 238	21 852
Портфейл (след обезценка, в хил. лв.)	7 166	5 217	4 109
Ръст на портфейл на годишна база	37%	27%	59%
Средна главница Smile Credit - Кредит до заплата (в лв.)	301	306	299
Средна главница Smile Credit - Кредит на вноски (в лв.)	949	924	928
Средна главница Get Cash ( в лв.)	656	660	715
Среден процент загуба Smile Credit	8.4%	7%	7%
Среден процент загуба Get Cash	15%	14%	14%
Процент одобрени заявки Smile Credit	38%	38%	45%

Източник: „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

#### 4.2. ИНДИКАЦИЯ ЗА ВСЯКАКВИ ЗНАЧИТЕЛНИ НОВИ ПРОДУКТИ И/ИЛИ ДЕЙНОСТИ

Към датата на този Документ няма други нови продукти и дейности, които Дружеството да е предложило или има намерение да предложи.

#### 4.3. КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТ НА „АЙ ТИ ЕФ ГРУП“ АД

Главният пазар, на който оперира „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е българският пазар на краткосрочни потребителски кредити или т. нар. бързи заеми.

По данни на Българската народна банка в края на 2019 г. този пазар възлиза на 2.9 млрд. лв. Статистиката на националната банка обхваща всички над 150 компании, специализирани в потребителско кредитиране и включва както банкови подразделения за бързи кредити, така и небанкови компании за бързи стокови кредити и др. Съответно лидер на пазара с вземания за над 1.4 млрд. лв. е „Уникредит кънсюмър файненсинг“. Това ѝ обуславя над 50% пазарен дял, но огромна част от вземанията са кредити пласирани през клоновете на банката-майка.

Извън големите играчи, които са част от банкови групи, попадат компаниите финансиращи физически лица, които в повечето случаи не отговарят на критериите за получаване на банков кредит и са с ниски и средни доходи. Лидер тук е „Изи асет мениджмънт“ с нетни вземания от предоставени заеми от над 100 млн. лв. в края на 2018 г. Той е пряк конкурент на Get Cash марката на ITF, тъй като предлага заеми под марката „Изи кредит“ чрез широка мрежа от консултанти и офиси в страната.

В онлайн кредитите, където е фокусът на Емитента, преки конкуренти на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД са „Кредисимо“ с 33 млн. лв. вземания в края на 2018 г., „Фератум България“ със 8.5 млн. лв. вземания в края на 2018 г., „4финанс“ с 5 млн. лв. вземания в края на 2018 г. и др.

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД активно инвестира в изграждането на иновативна, Big Data /големи бази данни/ интегрирана и автоматизирана платформа за отпускане на кредити онлайн. От 2018 г. се разработва нова версия на платформата с високо ниво на автоматизация, съкращаваща времето за отпускане на един заем до не повече от 6 минути от подаването на онлайн заявката. Новите моменти в платформата на Емитента позволяват по-лесна регистрация на клиентите онлайн, бърза проверка на идентичността и оценка на риска им, автоматично одобрение/отказ, интеграция с платформите на институциите и партньорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД.

В допълнение Емитентът има разработен и конкурентен модел на оценка на риска на клиента, базиран на информацията подадена от самия клиент и проверена в десетки различни източници. Това намалява както риска от загуба, така и себестойността на отпуснатия кредит. Компанията обмисля да въведе допълнителни иновации при оценяването на онлайн заявките, както в процеса на кредитиране /психологичен профил на склонността на клиента да плати/, така и в процеса на събиране на вземания. Емитентът работи и по разработката на мобилно приложение, което да улесни допълнително възможността за подаване на заявки за кредити.

Автоматизацията и продължаващата иновация на системата за отпускане на кредити дават на Емитента конкурентно предимство, с което да продължи да предлага гъвкави, бързи и качествени решения на клиентите си, а от там и да трупа пазарен дял.

Онлайн отпускането на заеми като цяло позволява много по-бърз процес на генериране на нови заеми спрямо големите конкуренти на Емитента в банковия сектор. Отпускането на потребителски кредит в банка в повечето случаи отнема няколко дни, докато през онлайн платформа отпускането на заем става за няколко минути.

Съответно ключовото предимство, за което всички онлайн играчи се борят е възможно по-иновативна и ефективна интернет платформа за кредитиране.

##### Настоящи и потенциални бъдещи конкуренти

- Небанкови компании, специализирани в потребителското кредитиране - ключови конкуренти на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД на българския пазар за останалите небанкови дружества за бързи кредити като „Изи асет мениджмънт“, „Кредисимо“, „Фератум“, „Нет кредит“, „4финанс“ и др. Някои от тях са силни както в отпускането на кредити през мрежа от офиси, така и онлайн като „Изи асет мениджмънт“, докато други са силни основно онлайн като „Кредисимо“. Пазарът на бързи кредити е силно конкурентен и основното преимущество за привличане и задържане на клиенти ще е именно гъвкава и иновативна система за отпускането на заеми и обслужването на клиентската маса.

##### Конкурентни предимства на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

- Високотехнологична Big Data базирана система за отпускане на заеми;
- Иновативна система за оценка на риска на клиента;



- Автоматично извличане на информация от външни източници на бази данни, което допринася за събирането на минимална информация от клиентите и висок процент на автоматизации при оценката на клиентите;
- Добре ресурсна обезпеченост със собствен капитал подпомагаща стабилния на растеж на компанията.

#### **4.4. ОСНОВАНИЯТА ЗА ВСЯКАКВИ ИЗЯВЛЕНИЯ, НАПРАВЕНИ ОТ ЕМИТЕНТА ВЪВ ВРЪЗКА С НЕГОВАТА КОНКУРЕНТНА ПОЗИЦИЯ**

Доколкото в текста на точка 4.3. по-горе са включени изявления на Емитента във връзка със състоянието на пазара, на който оперира, посочените конкуренти, както и конкурентните предимства и недостатъци, същите се базират на собствени проучвания и наблюдение на пазарите, свързани с трите основни услуги, предлагани от Дружеството.

## 5. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

### 5.1. ОПИСАНИЕ НА ГРУПАТА И ПОЛОЖЕНИЕ НА ЕМИТЕНТА В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД има следните дъщерни дружества:

- **СМАЙЛКРЕДИТ ЕООД**, ЕИК 202946528, със седалище и адрес на управление: София р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12, с капитал от 1 000 лв., който е еднолична собственост на Емитента. Дружеството не извършва дейност.
- **ГЕТКЕШ.БГ ЕООД**, ЕИК 202946574, със седалище и адрес на управление: София р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12, с капитал от 1 000 лв., който е еднолична собственост на Емитента. Дружеството не извършва дейност.

Двете дъщерни на Емитента дружества – „Смайлкредит“ ЕООД и „Геткеш.БГ“ ЕООД са създадени през 2014 г. с единствената цел трети лица да не могат да регистрират или да запазят фирма (наименование), която да е идентична с двата бранда на Емитента. По този начин Емитентът си гарантира, че съгласно чл. 12, ал. 7 от Закона за марките и географските означения трето лице няма да може да регистрира фирма и/или търговска марка, състояща се от или съдържаща фирмата на двете дъщерни дружества. Пак с цел защита срещу използване на наименованията от трети лица, на името на двете дъщерни дружества в Патентното ведомство са регистрирани и словните марки Getcash (Геткеш, дата на регистрация 16.01.2018 г.) и Smile Credit (Смайл кредит, дата на регистрация 15.01.2015 г.) и комбинираната марка Getcash (Геткеш, дата на регистрация 01.08.2018 г.).

От момента на регистрацията си до настоящия момент двете дъщерни дружества не са извършвали никаква дейност, което се установява от подадените в Търговския регистър Декларации по чл. 38, ал. 9, т. 2 от Закона за счетоводството.

След направени оценки и допускания относно признаването и оценяването на активите и пасивите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и неговите дъщерни дружества, във финансовите отчети на двете дружества „Смайлкредит“ ЕООД и „Геткеш.БГ“ ЕООД търговските марки са признати и оценени на нулева стойност. Причина за това е, че ръководството не може надеждно да определи справедливата стойност на търговските марки, притежавани от дъщерните дружества, която стойност да бъде в най-точна степен функция от ефекта, който марките имат за финансовото състояние и финансовите резултати „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД. Дружеството оперира под бранда „Смайл Кредит“ от 2012 г. а под бранда „Геткеш“ от 2015, което е много преди датите на регистрация на съответните търговските марки. Последната не е свързана с допълнителни икономически изгоди за Дружеството, а има по-скоро правна стойност при евентуална защита. Признаването на стойност на търговските марки, при невъзможност за определяне на надеждна такава би било подвеждащо за трети лица, ползватели на финансовите отчети и би могло да има влияние върху вземането от тях на икономически решения и съответно би било в противоречие със изискването на МСС1 за вярно и честно представяне.

През 2019 г. стойността на инвестициите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД в дъщерни дружества е тествана за обезценка и е взето решение стойността на направените инвестиции в размер на 2000 лв. общо за двете дружества да бъде напълно обезценена, доколкото двете дружества нямат дейност, стойността на активите им е нулева и не се очакват икономически изгоди за Дружеството от тези инвестиции.

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е дъщерно дружество на „Аби капитал“ ЕООД, ЕИК: 203269374, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Христо Белчев №6, ет. 2, притежаващ пряко 1 150 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 71.88% от акциите с право на глас в общия капитал на Дружеството. „Аби капитал“ ЕООД е еднолична собственост на Светослав Юрий Ангелов.

### 5.2. ЗАВИСИМОСТ НА ЕМИТЕНТА ОТ ДРУГИ СУБЕКТИ В РАМКИТЕ НА ГРУПАТА

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД не е зависим от своите дъщерни дружества, доколкото те не извършват дейност.

## 6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

### 6.1. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКА СЪЩЕСТВЕНА НЕБЛАГОПРИЯТНА ПРОМЯНА В ПЕРСПЕКТИВИТЕ НА ЕМИТЕНТА И ВСЯКА ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ГРУПАТА

В края на първото тримесечие на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появили затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса.

Предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични. Несигурността на настоящата ситуацията оказва сериозно напрежение и върху банковия сектор, финансовия сектор като цяло и върху финтех индустрията. До датата на този Документ, на този все още ранен етап от възникването на пандемията, Дружество не изпитва сериозни ликвидни проблеми. Дневните обороти на раздаване и събиране на потребителските заеми отбелязват лек спад, но няма индикации за затруднена ликвидност.

Повече подробности за очакванията на Дружеството за отражението на пандемията и очакваната след това тежка икономическа криза са представени в т. 6.2. по-долу

В края на 2019г. Компанията успешно емитира корпоративна емисия облигации на стойност 5,000,000 лв. През 2019г. ефективно са усвоени 1,100,000 лв. от заема, като през 2020 г. до датата на този Документ е усвоена изцяло и останалата част от заема. Усвояванията са свързани с предоставянето на необходимия размер обезпечение, а именно учредяването на 2 ипотечи върху недвижимо имущество и учредяването за залог на вземания по предоставени от Компанията кредити.

Увеличените нива на ликвидност вследствие на усвояения облигационен заем, водят до съществено нарастване на оборотите, клиентите и приходите за първото тримесечие на 2020г. Повече подробности за това са представени в т. 10.3. Значителна промяна във финансовото състояние на ЕМИТЕНТА, настъпила след края на последния публикуван финансов отчет на настоящия Документ.

Извън посочените по-горе обстоятелства, няма друга значителна промяна във финансовото състояние на Групата след края на последния финансов отчет до дата на настоящия Документ.

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

2020 г. ще бъде предизвикателна година за Дружеството, вследствие на пандемията от коронавируса COVID 19 и очакваната вследствие на това икономическа криза. Наложена карантина и ограничения в придвижването промени и работния процес. Макар към дата на настоящия Документ всички процеси да се изпълняват ефективно дистанционно, наложените ограничения може да намалят възможността на служителите в централата и офисите на Дружеството да изпълняват пълноценно своята работа. В случай на разпространение на заболяването сред служителите на Дружеството, този ефект може да се засили допълнително. Второ, евентуални заразявания или карантини ще засегнат възможността клиентите на Дружеството да извършат операции в неговите офиси, което ще повлияе неблагоприятно върху отпускането на кредити офлайн. Не на последно място, евентуални заразявания или ограничения, свързани с карантини ще повлияят върху способността на клиентите да връщат заемите си, ако в резултат на това доходите на домакинството им са значително намалени.

В допълнение към горното, дейността на Дружеството ще бъде повлияна негативно от очакваната вследствие на пандемията тежка икономическа криза. В резултат на наложените повсеместни ограничения за движение, голяма част от институциите и компаниите са временно затворени и/или прекратили дейността си. В резултат на това прекъсване на нормалния икономически живот, вероятно немалка част от компаниите, особено от малкия и средния бизнес, ще прекратят дейност, а по-големите ще ограничат значително дейността си за известен период от време. В резултат на всичко това може да се очаква значителен брой хора да останат без работа, а останалите ще загубят част от своите доходи. Всичко това според нас вероятно ще доведе до ръст на търсенето на бързи кредити, но ще увеличи значително и риска от неплащане както по новоотпуснатите, така и по вече отпуснатите кредити и съответно ръст на обезценките.

От друга страна, активните правителствени мерки за ограничаване на икономическите и социални щети от пандемията, могат да доведат до последващи законови изисквания за неначисление на лихви и други компоненти на оскъпяването при закъснение на плащане от страна на клиент или дори до налагане на временен мораториум върху плащанията на лихви и главници по кредити.

Не на последно място, очакваната икономическа криза може да повлияе на способността на Дружеството да получи необходимата ликвидност за посрещане на текущите си дейности, както и нужното финансиране за разрастване на дейността си.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело мерки за възможно намаляване на неблагоприятните въздействия върху Дружеството. За целта е разработена и вече се прилага рестриктивна политика по отношение на одобрение на клиентските заявки. Нивата на отпускните кредити се следят на ежедневна база и се определят дневни лимити на отпускнат ресурс. По отношение на нови клиенти се прилагат допълнителни процедури за оценка на риска. Целта на Дружеството е да поддържа добри нива на ликвидност и да запази добрите си клиенти. Правилният мениджмънт на паричните потоци е основен приоритет за справяне с икономическата ситуация в текущата ситуация.

Дружеството е предприело мерки и за намаляване на разходите, особено на тези за маркетинг, който е пряко свързан с привличането и задържането на броя клиенти. Дружеството има предимството на онлайн платформата си SmileCredit, което дава възможност на компанията за съществени намаления на разходите за наем и битови сметки и техническа възможност на служителите си да работят дистанционно.

Очакванията на Дружеството са, че пандемията ще има значително отражение върху бизнеса до приключването на третото тримесечие на 2020 след което в следващите две тримесечия, а именно, последно тримесечие на 2020 и първото на 2021 г. постепенно ще бъдат възстановени и нормализирани бизнес оборотите. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

## **7. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБИТЕ**

Дружеството не е публикувало и не представя в настоящия Проспект прогнозна финансова информация.

## 8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ

### 8.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СД НА ЕМИТЕНТА

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е с едностепенна система на управление. Орган на управление на Дружеството е Съвет на директорите, който към датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ се състои от четирима членове:

- Филип Георгиев Добринов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Светослав Юрий Ангелов – Изпълнителен директор и член на СД;
- Юрий Ангелов Ангелов – член на СД;
- Тома Ботев Томов – член на СД;

С решение на ОСА от 20.12.2019 г. е гласувана промяна в Съвета на директорите, като Тома Ботев Томов е освободен като член на СД, а на негово място е избрана Донка Иванова Ангелова. Горепосоченото решение все още не е вписано в Търговския регистър, съответно промяната не е влязла в сила.

Съгласно Устава на Дружеството, мандатът на членовете на Съвет на директорите е три години, като те могат да бъдат преизбирани без ограничения. В случай, че мандатът им изтече, те продължават да изпълняват функциите си до избор на нов директор.

Членовете на СД могат да бъдат преизбирани без ограничение и имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях. Законното представителство на Дружеството се осъществява от изпълнителните директори Светослав Ангелов и Филип Добринов – заедно и поотделно.

#### **СВЕТОСЛАВ ЮРИЙ АНГЕЛОВ – член на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и изпълнителен директор**

**Бизнес адрес:** гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел“, ет. 12.

Светослав Ангелов е завършил European Business School в Лондон с бакалавърска степен „Международен бизнес и финанси“. Като част от обучението си работи в Natexis Banque Populaire под прякото ръководство на ръководителя на Отдел „Газ и петрол“. След завършване на образованието си се присъединява към управлението на семейния бизнес и е приет като член на Надзорния съвет на „Рубин“ АД, а по – късно и на „Сръбска Фабрика Стакло“ АД. През 2011 г. Светослав Ангелов завършва Executive MBA от University of Sheffield, Великобритания. В професионалната си кариера участва като член на Съвета на директорите на „Велина“ АД и „Република Холдинг“ АД, както и прави инвестиции в инвестиционни дружества в сферата на недвижимите имоти, технологии и развойна дейност и изкуство. През февруари 2015 г. Светослав Ангелов придобива дял в „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и влиза в управлението на компанията. Впоследствие увеличава своя дял и става мажоритарен акционер.

Участия на Светослав Ангелов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **“ЕС ВИ ЕС ИНВЕСТМЪНТ” АД**, ЕИК 204829192 седалище и адрес на управление гр. София 1421, район Лозенец, ул. „Славище“, № 1, партер - акционер и член на СД;
- **„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**, ЕИК 121676036, седалище и адрес на управление БЪЛГАРИЯ, гр. София, ул. Цар Асен 7 – акционер и член на СД;
- **“АБИ КАПИТЪЛ” ЕООД**, ЕИК 203269374 седалище и адрес на управление гр. София, район „Средец“, р-н Средец, Христо Белчев, б, ет. 2 – съдружник и управител;
- **“ЕКС КЕПИТЪЛ” ООД**, ЕИК 204952152, седалище и адрес на управление гр. София, р-н Лозенец, Славище, бл. 1 – съдружник и управител.

#### **ФИЛИП ГЕОРГИЕВ ДОБРИНОВ - член на Съвета на директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и изпълнителен директор**

**Бизнес адрес:** гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел“, ет. 12.

Кариерата на Филип Добринов започва през 2000 г., когато се присъединява към екипа на ИП Финансова къща “Евър АД” първоначално като финансов експерт. Впоследствие заема длъжностите Финансов Мениджър и член на Съвета на директорите на дружеството. През 2012 г., създава и успешно развива „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД като регистрирана небанкова финансова институция на пазара на онлайн потребителското кредитиране. Оттогава до днес е Изпълнителен директор и Член на СД на Дружеството.

Филип Добринов е завършил Финансово-стопанската гимназия в град София. Притежава бакалавърска степен по Международни финанси и търговия от университета в Портсмут, Англия.

Участия на Филип Добринов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **„ДЕВАУЕЪР“ АД**, ЕИК 205564302, със седалище и адрес на управление: София район р-н Възраждане, бул. Ал. Стамболийски No 84-86, бл. Urban Model Center, ет. 5, ап. Офис 22– член на СД и представляващ.
- **„СМАЙЛКРЕДИТ“ ЕООД**, ЕИК 202946528, със седалище и адрес на управление: София р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12 – управител.
- **„ГЕТКЕШ.БГ ЕООД“**, ЕИК 202946574, със седалище и адрес на управление: София р-н Възраждане, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел (Urban Model)“, ет. 12 – управител.

#### **ЮРИЙ АНГЕЛОВ АНГЕЛОВ – член на СД**

**Бизнес адрес:** гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел“, ет. 12.

Юрий Ангелов е завършил Технически Университет в София с магистърска степен инженер със специалност „Хидропневмотехника“. Професионалната си кариера започва като инженер - конструктор в „Института по хидравлика и пневматика“ в гр. Казанлък, след което се присъединява към екипа на „Булгарлизинг“ АД като експерт външна търговия. През 1995 г. Юрий Ангелов стартира собствен бизнес в сферата на търговията. Впоследствие придобива от приватизационни фондове мажоритарните дялове в няколко производствени предприятия, в това число стъklarските заводи „Рубин“ АД и „Сръбска Фабрика Стakло“ АД, както и фармацевтичния производител „Ветпром“ АД. През своята кариера Юрий Ангелов прави множество инвестиции в различни отрасли, като хотелиерство („Велина“ АД), инвестиционни дружества и фондове („Република Холдинг“ АД и Neveq). През 2015 г. се присъединява и към Съвета на директорите в „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД

Участия на Юрий Ангелов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ“ АД**, ЕИК 121676036, седалище и адрес на управление БЪЛГАРИЯ, гр. София, ул. Цар Асен 7 – акционер и член на СД.

#### **ТОМА БОТЕВ ТОМОВ – член на СД**

**Бизнес адрес:** гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ No 84-86, бл. Бизнес център „Урбан Модел“, ет. 12.

Тома Томов е съосновател на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и е част от компанията и стратегическото ѝ управление от самото ѝ създаване през 2012г. Има богат консултантски и управленски опит в множество сфери както в частния сектор, така и на ключови позиции в публични организации. Като част от екипа на Министерство на здравеопазването в периода 2008-2009г. е заемал длъжност съветник в кабинета на министъра. През периода 2013-2014 г. е бил част от екипа на вицепремиера и министър на вътрешните работи, а в периода 2014-2017 г. е заемал длъжност Експерт в кабинета на Министъра на здравеопазването, където е бил ръководител на работна група, изготвяща финансовата рамка на проектите, финансирани от ОПЧР, ОПРР и ОПДУ. В рамките на дейността си като Експерт в Комисия по здравеопазване към Народното събрание в периода 2009-2012г. е подпомагал дейността на Зам. - председателя на комисията д-р Евгений Желев. В периода 2011-2017г. е бил член на Надзорния съвет на Националната здравноосигурителна каса. Като съветник в кабинета на вицепремиера и министър на Вътрешните работи в рамките на Министерски съвет в периода 2013-2014 г. е работил по основни приоритети в сектор здравеопазване. Опит на Тома Томов в описаните сфери се допълва от активната му работа като консултант, както и като управител на „Коджент Консултинг“ ООД от 2007 г. досега.

Участия на Тома Томов в управлението на други дружества, като прокурист, управител или член на управителни, надзорни или административни органи, които са от значение за Емитента:

- **„КОДЖЕНТ КОНСУЛТИНГ“ ООД**, ЕИК 175254113 седалище и адрес на управление гр. София, район. р-н Средец, пл. СЛАВЕЙКОВ, No. 11, ет. 4 - съдружник и управител;

## **8.2. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ**

Членовете на СД няма установени потенциални конфликти на интереси свързани със задълженията им към Емитента и техните частни интереси и/или други задължения.

## 9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

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

Към датата на Документа следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас и без право на глас от общия капитал на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД :

- **„Аби капитал“ ЕООД**, ЕИК: 203269374, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район р-н Средец, ул. Христо Белчев №6, ет. 2, притежаващ пряко 1 150 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 71.88% от акциите с право на глас в общия капитал на Дружеството;
- **Филип Георгиев Добринов**, притежаващ пряко 285 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 17.81% от акциите с право на глас в общия капитал на Дружеството;
- **Емил Борисов Гълъбов**, притежаващ пряко 65 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка, представляващи 4.06% от акциите с право на глас в общия капитал на Дружеството;
- **Полина Евгениева Желева**, притежаваща пряко 33 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка и 66 000 броя налични привилегирани поименни акции без право на глас, представляващи съответно 2.06% от акциите с право на глас и 33% от акциите без право на глас в общия капитал на Дружеството;
- **Мария Евгениева Желева**, притежаваща пряко 33 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка и 66 000 налични привилегирани поименни акции без право на глас, представляващи съответно 2.06% от акциите с право на глас и 33% от акциите без право на глас в общия капитал на Дружеството;
- **Анастасия Благвестова Гребенарова-Желева**, притежаваща пряко 34 000 броя обикновени налични поименни акции с право на глас с номинална стойност от 1 лв. всяка и 68 000 налични привилегирани поименни акции без право на глас, представляващи съответно 2.13% от акциите с право на глас и 34% от акциите без право на глас в общия капитал на Дружеството;

Няма други акционери, които да притежават над 5% от капитала на Емитента.

Към датата на Документа **„Аби капитал“ ЕООД** притежава 71.88% от гласовете в ОСА на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД и по този начин упражнява пряк контрол над Емитента.

Към датата на Документа Светослав Ангелов в качеството си на лице, притежаващо пряко 100% от капитала и от дяловете на „Аби капитал“ ЕООД упражнява непряк контрол върху „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД.

Уставът на Дружеството не съдържа специални разпоредби, които изрично да са насочени към предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол върху Дружеството. Такива са предвидени в Търговския закон и по-специално в чл. 223а, регламентиращ правото на акционери, които повече от 3 месеца притежават акции, представляващи повече от 5 на сто от капитала да искат свикване на Общо събрание, както и да включат въпроси в дневния ред като ги обявят в Търговския регистър, в чл. 240а, регламентиращ правото на акционери с повече от 10 на сто от капитала, да могат да предявяват иски пред Окръжния съд по седалището на дружеството за търсене на отговорност от членовете на Съвета на директорите за причинени на дружеството вреди, както и в чл. 251а, регламентиращ правото на акционери с повече от 10 на сто от капитала да искат назначаване на контролор, който да провери финансовия отчет на дружеството.

### 9.2. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАВИ ДОГОВОРНОСТИ, ИЗВЕСТНИ НА ЕМИТЕНТА, ДЕЙСТВИЕТО НА КОИТО МОЖЕ НА НИКОЯ ПО-КЪСНА ДАТА ДА ПОРОДИ ПРОМЯНА В КОНТРОЛА ВЪРХУ ЕМИТЕНТА

Към дата на настоящия Документ на Емитента не са известни договорности, които може да доведат до промяна на контрола на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД. В условията на облигационната емисия са предвидени защити срещу промяна в контрола, които са подробно описани в т. 4.6.3. „Условия, които се задължава да спазва Емитентът“ от Документа за ценните книжа към настоящия Проспект.



## 10. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

### 10.1. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА МИНАЛИ ПЕРИОДИ

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД прилага към настоящия Регистрационен документ [Одитиран отчет към 31 декември 2017г.](#), [Одитиран отчет към 31 декември 2018г.](#) и [Одитиран отчет към 31 декември 2019г.](#) Финансовите отчети са налични в [офиса на Дружеството - гр. София, 1303, р-н Възраждане, бул. Ал. Стамболийски 84-86, ет. 12.](#)

Годишните финансови отчети към 31.12.2017 г., 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г са одитирани от независими одитори в съответствие с [Директива 2014/56/ЕС](#) и [Регламент \(ЕС\) № 537/2014](#). Изготвените от тях Одиторски доклад за 2017 г., Одиторски доклад за 2018 г. и Одиторски доклад за 2019 г. също са приложени към настоящия Регистрационен документ. Извън горепосочените финансови отчети, няма друга информация в този документ, която да е била одитирана от одиторите.

За периода, обхванат от историческата финансова информация, Дружеството не изготвя консолидирани отчети.

Последната одитирана финансова информация, включваща сравнителна информация за предходната година, е представена във форма, съгласувана с рамката за счетоводните стандарти, която емитентът ще възприеме при следващите си публикувани годишни финансови отчети.

Годишните одитирани финансови отчети на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД към 31.12.2017 г., 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г. са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти, възприети от ЕС по силата на [Регламент \(ЕО\) № 1606/2002 г.](#)

В качеството си на Емитент по настоящата емисия облигации, Дружеството ще представя в Комисията за финансов надзор годишни и междинни финансови отчети съгласно изискванията на [чл. 100о-100н от ЗППЦК](#) и ще спазва задължението за периодично разкриване на информация до падежа на емисията.

Финансовата информация представена в Раздел 4 от този Документ е извлечена от вътрешната информационна система на Дружеството и не се съдържа в този си вид във финансовите отчети на емитента. Въпреки това, членовете на Съвета на Директорите на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД декларират с подписите си, положени в края на този документ, че доколкото им е известно, представената в раздел 4 финансова информация е вярна и пълна и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността ѝ.

С изключение на тази в т. 4, няма друга финансова информация в този Регистрационен документ, която да не е извлечена от финансовите отчети на емитента.

### 10.2. ПРАВНИ И АРБИТРАЖНИ ПРОИЗВОДСТВА

Към датата на този документ Емитентът, съответно групата на Емитента няма висящи и не е осведомен за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху Емитента, съответно неговата група и/или за тяхното финансово състояние или рентабилност. Емитентът няма информация, че спрямо него, съответно неговата група ще бъдат образувани каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат тяхното финансово състояние или рентабилността им в близко бъдеще.

### 10.3. ЗНАЧИТЕЛНА ПРОМЯНА ВЪВ ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ЕМИТЕНТА, НАСТЪПИЛА СЛЕД КРАЯ НА ПОСЛЕДНИЯ ПУБЛИКУВАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

В края на 2019г. Компанията успешно емитира корпоративна емисия облигации на стойност 5,000,000 лв. През 2019г. ефективно са усвоени 1,100,000 лв. от заема, като към датата на този Документ заемът е усвоен изцяло. Усвояванията на сумите по облигационния заем са свързани с предоставянето на необходимия размер обезпечение, а именно учредяването на 2 ипотечи върху недвижимо имущество и учредяването за залог на вземания по предоставени от Компанията кредити.

Увеличете нива на ликвидност вследствие на усвояения облигационен заем, водят до съществено нарастване на оборотите. За първото тримесечие на 2020г. стойността на отпуснатите потребителски кредити е нараснала с около 60% в сравнение с първото тримесечие на 2019г. Дружество отчита и нарастване над три пъти на средномесечния брой нови клиенти през първите три месеца на 2020.

По-високите нива на раздаване съответно водят до увеличаване на приходите при запазване на относително по-нисък темп на нарастване на разходите и нетен марж на печалбата от над 10% за първото тримесечие на 2020 г.



В първите месеци на 2020г. се отчитат и по-високи нива на входящите парични потоци от оперативна дейност в сравнение с 2019г., което дава възможност на Дружеството да прилага отстъпки и индивидуални планове за лоялните клиенти с цел поддържане на постоянна база от добри клиенти.

Усвояването на облигационния заем позволи на Дружеството да направи и известни промени по отношение структурата на дълга си като цяло. Целта на реструктурирането на дълга е да се оптимизират нивата на лихвените разходи и да се ползва привлечен финансов ресурс при най-благоприятни за компанията условия.

## 11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

### 11.1. ЗАКОНОВИ ОДИТОРИ

Одитор на финансовите отчети на Дружеството за 2017 г., 2018 г и 2019 г. е Златка Капинкова с бизнес адрес: гр. София, ул. "Иван Багрянов" № 19, вх.А, ет.2, ап.1. Златка Капинкова е регистриран одитор с диплом № 0756/2012 г. и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

Няма напуснали, отстранени или одитори, които не са били преизбрани през разглеждания исторически период.

### 11.2. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към датата на изготвяне на настоящия Документ капиталът на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е в размер на 1 800 000 лева, разпределен в 1 600 000 обикновени акции с номинална стойност 1 лев и 200 000 привилегирани акции с номинална стойност 1 лев.

Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Всяка привилегирована акция е без право на глас и с право на гарантиран дивидент.

Всички акции на Емитента са изцяло изплатени.

От учредяването си до дата на настоящия Документ, капиталът на Дружеството е увеличаван 9 (девет), както следва:

- На 15.04.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 250 000 лв. на 350 000 лв.
- На 23.04.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 350 000 лв. на 500 000 лв.
- На 12.06.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 500 000 лв. на 650 000 лв.
- На 07.07.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 650 000 лв. на 800 000 лв.
- На 04.08.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 800 000 лв. на 950 000 лв.
- На 26.09.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 950 000 лв. на 1 000 000 лв.
- На 29.09.2014 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 000 000 лв. на 1 140 000 лв.
- На 16.02.2015 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 140 000 лв. на 1 470 000 лв.
- На 25.02.2015 г. капиталът на Дружеството е увеличен от 1 470 000 лв. на 1 800 000 лв.

### 11.3. УЧРЕДИТЕЛЕН ДОГОВОР И УСТАВ

„АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията. Номерът на вписване на Устава на Дружеството е: 20191118095817, като същият е обявен на 18.11.2019 г. От датата на създаване на „АЙ ТИ ЕФ Груп“ АД, Уставът е бил променян 14 пъти, чиито обявявания са както следва: на 03.10.2012 г. на 07.2.2013 г, на 15.4.2014 г. на 23.4.2014 г.; на 12.6.2014 г., на 07.7.2014 г., на 04.08.2014 г., на 26.09.2014 г., на 29.09.2014 г., на 30.1.2015 г., на 16.02.2015 г., на 25.02.2015 г., на 15.7.2016 г. и на 22.7.2019 г.

Съгласно чл. 5 от Устава, предметът на Дружеството е: отпускане на заеми със средства, които не са набрани чрез публично привличане на влогове или други възстановими средства; финансов лизинг; гаранционни сделки; придобиване на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетинг и други); придобиване на участия в кредитна институция или в друга финансова институция.

В Устава на Дружеството не са изрично разписани неговите основни цели, като може да се приеме, че основните цели съвпадат с посочения предмет на дейност.

## 12. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

Няма договори от съществено значение, които не са сключени в процеса на обичайната дейност на Емитента, съответно групата му, които могат да доведат до задължение или право, което е съществено за способността на Емитента, съответно неговата група да посрещне задължението си към притежателите на емитираните ценни книжа.

## 13. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

От датата на публикуване на Проспекта до изтичането на валидността на Регистрационния документ ще бъдат предоставени за преглед в работното време на Дружеството на адрес – гр. София, 1303, р-н Възраждане, бул. Ал. Стамболийски 84-86, ет. 12, както и на [www.itfgroupbg.com](http://www.itfgroupbg.com), следните документи.

1. УСТАВ НА ДРУЖЕСТВОТО;
2. ВСИЧКИ ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ;
3. ПРОСПЕКТ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ЕМИСИЯ КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ (СЛЕД ПОТВЪРЖДАВАНЕТО МУ ОТ КФН)

На разположение на инвеститорите са всички декларации и документи, част от които е включена или посочена в Регистрационния документ.

## 14. ИНФОРМАЦИЯ ЧРЕЗ ПРЕПРАТКИ

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

- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2019г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF-GFO-2019_2.pdf) ([www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF-GFO-2019\\_2.pdf](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF-GFO-2019_2.pdf));
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2018г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/2018.pdf) ([www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/2018.pdf](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/2018.pdf));
- [Одитиран отчет на Дружеството към 31 декември 2017г., заедно с Одиторски доклад към него и Доклад на Съвета на Директорите](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/Financial-statements-for-2017.pdf) ([www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/Financial-statements-for-2017.pdf](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/Financial-statements-for-2017.pdf));
- [Актуален устав на Дружеството](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF_association_article.pdf) ([www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF\\_association\\_article.pdf](http://www.itfgroupbg.com/wp-content/uploads/2020/04/ITF_association_article.pdf)).