

**ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА**  
**ЧАСТ ТРЕТА ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ**  
**НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ**

**Compass Receivables Fund SPE**

**(учредено като акционерно дружество със специална инвестиционна цел  
съгласно законите на Република България)**

|   |   |
|---|---|
| <b>Вид на предлаганите ценни книжа:</b>   | Обикновени, безналични,<br>поименни, свободно<br>прехвърляеми |
| <b>Брой на предлаганите ценни книжа:</b>  | 1 000 000 (един милион)                                       |
| <b>Единична номинална стойност:</b>   | 1.00 (един) лев на акция                                      |
| <b>Единична емисионна стойност:</b>   | 1.00 (един) лев на акция                                      |
| <b>ISIN код на емисията:</b>  | BG1100014197  |
| <b>Възнаграждение на инвестиционния посредник,<br/>обслужващ публичното предлагане:</b> | 3 000 лв.   |
| <b>Общо очаквани разходи по публичното<br/>предлагане в лева:</b>                       | 18 000 лв.  |
| <b>Нетни приходи от публичното предлагане<br/>(максимално записване):</b>               | 982 000 лв.   |

Инвестиционен посредник по емисията „КАПМАН“ АД ([www.capman.bg](http://www.capman.bg))

НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ЗАЕДНО С РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ И РЕЗЮМЕТО, ПРЕДСТАВЛЯВАТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ. ПРОСПЕКТЪТ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО СЪОБРАЗНО КОНКРЕТНИТЕ ОСОБЕНОСТИ НА ЕМИТЕНТА И ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЧРЕЗ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, Е НЕОБХОДИМА НА ИНВЕСТИТОРИТЕ ЗА ТОЧНА ОЦЕНКА НА ИКОНОМИЧЕСКОТО И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ, ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЕМИТЕНТА, КАКТО И НА ПРАВАТА, СВЪРЗАНИ С ЦЕННИТЕ КНИЖА.

ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ НА ИЗДАДЕНИТЕ И ИЗДАВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВО ЦЕННИ КНИЖА, НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.

ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ ВЪВ ВРЪЗКА С УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА („ПРЕДЛАГАНЕТО“) ЩЕ ОБХВАНЕ ПРЕДЛАГАНЕТО ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ, КАКТО И ПРАВАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА НОВИТЕ АКЦИИ („ПРАВАТА“), КОИТО ПРАВА ЩЕ БЪДАТ РЕГИСТРИРАНИ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД.

Проспектът е изготвен в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 НА Европейския Парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО1, Делегиран Регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския Парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомявания и за отмяна на Делегиран Регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран Регламент (ЕС) 2016/301.

След успешно приключване на подписката, увеличението на капитала на „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ ще бъде регистрирано в Търговския Регистър. Новите акции ще бъдат регистрирани в „ЦЕНТРАЛЕН ДЕПОЗИТАР“ АД, а дружеството ще бъде вписано като публично в регистъра на КФН за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. Незабавно след вписването на дружеството и неговите акции в регистъра на КФН ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на всички акции на дружеството, които ще се търгуват на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД.

**В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ИНФОРМАЦИЯТА В ПРОСПЕКТА ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ.**

**ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА РАЗЧИТАТ САМО НА ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО СЕ СЪДЪРЖА В ПРОСПЕКТА. „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ НЕ Е ОТОРИЗИРАЛА НИКОЕ ЛИЦЕ ДА ПРЕДОСТАВЯ РАЗЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ.**

**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 АКЦИИТЕ МОЖЕ ДА СЕ ПОНИЖИ, КАКТО И ДА СЕ ПОВИШИ.**

**НОВИТЕ АКЦИИ СЕ ПРЕДЛАГАТ САМО В РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ.**

**ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СЪЩЕСТВЕНИ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ЕМИТЕНТА, СА ПРЕДСТАВЕНИ В НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО НА ЦЕННИ КНИЖА, Т. 2 „РИСКОВИ ФАКТОРИ“.**

02 декември 2019 г.

ИНВЕСТИТОРИТЕ, ПРОЯВИЛИ ИНТЕРЕС КЪМ ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С ОРИГИНАЛА НА ДОКУМЕНТА, КАКТО И ДА ПОЛУЧАТ БЕЗПЛАТНО КОПИЕ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО НЕГО ОТ:

**ЕМИТЕНТА: „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ**

АДРЕС: гр. София, ул. „Георг Вашингтон“ № 19, ет. 2

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: Иван Пирински

ИМЕЙЛ: office@compass-receivables.eu

**УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК: „КАПМАН“ АД**

АДРЕС: гр. София, ул. „Три Уши“, № 8, ет. 6

ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТ: Антон Домозетски

ТЕЛЕФОН: +359 2 40 30 200

ИМЕЙЛ: adomozetsky@capman.bg

РЕГИСТРАЦИОННИЯТ ДОКУМЕНТ, ДОКУМЕНТЪТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА И РЕЗЮМЕТО МОГАТ ДА БЪДАТ ПОЛУЧЕНИ И ОТ „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА“ АД, СЛЕД ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА НА ДРУЖЕСТВОТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

РАЗПРОСТРАНЕНИЕТО НА ТОЗИ ДОКУМЕНТ И ПРЕДЛАГАНЕТО НА АКЦИИТЕ В НЯКОИ ЮРИСДИКЦИИ МОЖЕ ДА БЪДЕ ОГРАНИЧЕНО ОТ ЗАКОНА.

В ТАЗИ ВРЪЗКА, НИТО ТОЗИ ДОКУМЕНТ, НИТО РЕКЛАМА ИЛИ ДРУГ МАТЕРИАЛ ВЪВ ВРЪЗКА С ПРЕДЛАГАНЕТО, МОЖЕ ДА БЪДЕ РАЗПРОСТРАНЯВАН ИЛИ ПУБЛИКУВАН В ЮРИСДИКЦИЯ, ОСВЕН ПРИ ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ЩЕ ДОВЕДАТ ДО СЪОТВЕТСТВИЕ С ПРИЛОЖИМОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО. ЛИЦАТА, В ЧИЕТО ПРИТЕЖАНИЕ ПОПАДНЕ ТОЗИ ДОКУМЕНТ, ТРЯБВА ДА СЕ ИНФОРМИРАТ И ДА СПАЗВАТ ПОДОБНИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ВСЯКО НЕСПАЗВАНЕ НА ОГРАНИЧЕНИЯТА МОЖЕ ДА ПРЕДСТАВЛЯВА НАРУШЕНИЕ НА ЗАКОНИТЕ ЗА ЦЕННИ КНИЖА НА ТАКАВА ЮРИСДИКЦИЯ.

## СЪДЪРЖАНИЕ

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН .....</b>  | <b>7</b>  |
| 1.1 Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа .....   | 7         |
| 1.2 Декларации от лицата, отговарящи за информацията в проспекта .....  | 7         |
| 1.3 Информация за декларации или доклади, включени в съдържанието на регистрационния документ7  |           |
| 1.4 Информация от трети страни, включена в съдържанието на регистрационния документ8  |           |
| 1.5 Одобрение от компетентния орган .....   | 8         |
| <b>2 РИСКОВИ ФАКТОРИ .....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>3 СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>  | <b>12</b> |
| 3.1 Декларация за оборотния капитал.....  | 12        |
| 3.2 Капитализация и задлъжнялост .....  | 12        |
| 3.3 Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането .   | 13        |
| 3.4 Обосновка на предлагането и използване на постъпленията .....   | 13        |
| <b>4 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ПРЕДЛАГАНИ / ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ.....</b>   | <b>14</b> |
| 4.1 Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или са допускани до търговия, включително техния международен идентификационен номер на ценни книжа („ISIN“) .....  | 14        |
| 4.2 Законодателство, по което са създадени ценните книжа .....  | 14        |
| 4.3 Форма на ценните книжа.....   | 16        |
| 4.4 Валута на емисията на ценните книжа.....  | 16        |
| 4.5 Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права .....  | 16        |
| 4.6 Решения, властяване и одобрения, по силата на които са емитирани ценните книжа и ще бъдат допускани до търговия на регулиран пазар .....  | 21        |
| 4.7 Очаквана дата на емитиране на ценните книжа .....   | 22        |
| 4.8 Ограничения върху прехвърлимостта на ценните книжа .....  | 22        |
| 4.9 Съществуване на приложимо за емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения .....  | 23        |
| 4.10 Информация за търговите предложения във връзка с акционерния капитал на емитента, отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година. Посочват се цената или условията на замяна по тези предложения, както и резултатът от тях.....                      | 24        |
| 4.11 Информация за данъчно третиране и валутно законодателство в страната по седалището на емитента, по предлагането и по допускането до търговия на регулиран пазар.....   | 25        |
| 4.12 Когато е приложимо, потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране по Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.....   | 29        |
| 4.13 Идентификационните данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия — ако са различни от емитента, включително идентификационния код на правния субект (ИКПС), ако предложителят има юридическа правосубектност ..... | 29        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>5 РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>  | <b>30</b> |
| <b>5.1 УСЛОВИЯ, СТАТИСТИКА ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО, ПРОГНОЗЕН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, НЕОБХОДИМИ ЗА ПОДАВАНЕ НА ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>   | <b>30</b> |
| <b>5.2 ПЛАН НА РАЗПРОСТРАНЕНИЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ.....</b>   | <b>39</b> |
| <b>5.3 ЦЕНА .....</b>   | <b>41</b> |
| <b>5.4 ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ НА ЕМИСИИ.....</b>   | <b>42</b> |
| <b>6 ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО .....</b>   | <b>43</b> |
| <b>6.1 ИНФОРМАЦИЯ ДАЛИ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СА ИЛИ ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА ЗАЯВЛЕНИЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ С ОГЛЕД НА ТЯХНОТО РАЗПРОСТРАНЕНИЕ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР ИЛИ НА ПАЗАР НА ТРЕТА ДЪРЖАВА, НА ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ НА МСП ИЛИ НА МСТ .....</b> | <b>43</b> |
| <b>6.2 ВСИЧКИ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ ПАЗАРИ НА ТРЕТИ ДЪРЖАВИ, ПАЗАРИ ЗА РАСТЕЖ НА МСП ИЛИ МСТ, НА КОИТО, ДОКОЛКОТО Е ИЗВЕСТНО НА ЕМИТЕНТА, ВЕЧЕ СЕ ТЪРГУВАТ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС, КОЙТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГА ИЛИ ДОПУСКА ДО ТЪРГОВИЯ.....</b>     | <b>43</b> |
| <b>6.3 ЛИПСА НА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС ЦЕННИТЕ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА .....</b>   | <b>44</b> |
| <b>6.4 ЛИЦА, ПОЕЛИ ТЪВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВУВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ ПРИ ТЪРГУВАНЕ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, КАТО ПРЕДОСТАВЯТ ЛИКВИДНОСТ ЧРЕЗ КОТИРОВКИ „КУПУВА“ И „ПРОДАВА“.....</b>   | <b>44</b> |
| <b>6.5 ПОДРОБНОСТИ ЗА СТАБИЛИЗАЦИЯТА ПРИ ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР, ПАЗАР НА ТРЕТА ДЪРЖАВА, ПАЗАР ЗА РАСТЕЖ НА МСП ИЛИ МСТ.....</b>  | <b>44</b> |
| <b>6.6 ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО ПО РАЗМЕР ПОДПИСКАТА, И ОПЦИЯ „GREEN SHOE“ .....</b>  | <b>44</b> |
| <b>7 ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>   | <b>44</b> |
| <b>7.1 ИМЕ И АДРЕС НА ФИРМАТА, НА ЛИЦЕТО ИЛИ СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....</b>  | <b>44</b> |
| <b>7.2 БРОЯТ И КЛАСЪТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.....</b>  | <b>44</b> |
| <b>7.3 КОГАТО ОСНОВЕН АКЦИОНЕР ПРОДАВА ЦЕННИТЕ КНИЖА СЕ ПОСОЧВА РАЗМЕРЪТ НА ДЯЛОВТО МУ УЧАСТИЕ ПРЕДИ И НЕПОСРЕДСТВЕНО СЛЕД ЕМИСИЯТА.....</b>  | <b>45</b> |
| <b>7.4 СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАДЪРЖАНЕ.....</b>   | <b>45</b> |
| <b>8 РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>   | <b>45</b> |
| <b>8.1 ОБЩИ НЕТНИ ПОСТЪПЛЕНИЯ И ОЦЕНКА НА ОБЩИТЕ РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>   | <b>45</b> |
| <b>9 РАЗВОДНЯВАНЕ .....</b>   | <b>46</b> |
| <b>9.1 РАЗМЕР И ПРОЦЕНТИ НА НЕПОСРЕДСТВЕНОТО РАЗВОДНЯВАНЕ В РЕЗУЛТАТ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.....</b>   | <b>46</b> |
| <b>9.2 ПРЕДЛАГАНЕ ЧРЕЗ ПОДПИСКА ЗА СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИОНЕРИ.....</b>  | <b>48</b> |
| <b>10 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....</b>  | <b>48</b> |
| <b>11 ДЕКЛАРАЦИИ .....</b>  | <b>49</b> |

**Използвани съкращения:**

**ЕМИТЕНТЪТ, ДРУЖЕСТВОТО – „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ**

**БФБ, „БФБ-София“ АД – „Българска Фондова Борса“ АД**

**БНБ – Българска Народна Банка**

**КФН – Комисия за финансов надзор**

**ЦД – „Централен депозитар“ АД**

**СГС – Софийски градски съд**

**ИП – Инвестиционен посредник**

**ОСА – Общо събрание на акционерите**

**СД – Съвет на директорите**

**ТЗ – Търговски закон**

**ТР – Търговски регистър**

**ЗДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел**

**ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа**

**ЗПЗФИ – Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;**

**ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане**

**ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица**

**ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор**

**ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти**

**ЗТР – Закон за Търговския регистър**

**ПРОСПЕКТЪТ – Проспект за публично предлагане на акции**

## **1 ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН**

### **1.1 Лица, отговорни за изготвяне на документа за предлаганите ценни книжа**

Информацията в Документа за предлаганите ценни книжа е изготвена от Иван Димитров Пирински - изпълнителен директор на Емитента. Същият с подписа си на последната страница на този документ декларира, че при изготвянето му е положил всички разумни грижи да се увери, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, доколкото му е известно информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа, съответства на фактите и че в Документа за предлаганите ценни книжа няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

**Членове на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ: Иван Димитров Пирински - Изпълнителен директор, Драгомир Христов Великов - Председател на Съвета на директорите, Илхан Рамадан Фаик - Заместник-председател на Съвета на Директорите.**

С подписите си върху приложените декларации по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК членовете на СД на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ декларират, че информацията, съдържаща се в Документа за предлаганите ценни книжа е вярна и пълна. Изпълнителният директор на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ - Иван Димитров Пирински, с подписа си на последната страница декларира, че Документа за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона и доколкото му е известно той отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне смисъла на информацията в него.

Съставител на финансовите отчети на Дружеството за периода обхванат от историческата финансова информация (към 30.06.2019 г. и към 30.09.2019 г.) е Борислава Христова Георгиева, отговарящ на изискванията на чл. 18 от ЗСч за съставител на финансови отчети.

Съставителят на финансовите отчети за периода обхванат от историческата финансова информация, посочен по-горе, отговаря солидарно с членовете на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

### **1.2 Декларации от лицата, отговарящи за информацията в проспекта**

Декларации от членовете на съвета на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, от съставителя на финансовите отчети и от Иван Димитров Пирински, член на СД и изпълнителен директор на Емитента - изготвил проспекта, са приложени като неразделна част към настоящия документ.

### **1.3 Информация за декларации или доклади, включени в съдържанието на регистрационния документ**

При изготвянето на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е включена декларация или доклад, изготвени от дадено лице в качеството му на експерт.

По искане на емитента не са били изготвени декларации или доклади, информация от които да е била включена в Документ за предлаганите ценни книжа.

#### **1.4 Информация от трети страни, включена в съдържанието на регистрационния документ**

В настоящия Документ за предлаганите ценни книжа не е използвана информация, включително изявления, доклади или становища, които да са изготвени от трети страни и съответно изискването за информация за същите е неприложима.

#### **1.5 Одобрение от компетентния орган**

**НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА НА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ Е ОДОБРЕН ОТ КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, С РЕШЕНИЕ № ... – ДСИЦ ОТ ..... 2019 Г.**

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, 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 ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.**

## **2 РИСКОВИ ФАКТОРИ**

### **2.1 Ценови риск**

Пазарната цена на Акциите може да бъде силно променлива. До момента акции на Дружеството не са били търгувани на регулиран пазар. Като се вземе предвид това, както и липсата на история на Дружеството, пазарната цена на неговите акции може да бъде изложена на големи флукутации. По принцип, пазарната цена на обикновените акции може да е силно променлива в резултат на множество фактори, включително промени в прогнозите и очакванията на инвеститорите относно финансово-икономическото състояние на Емитента и неговите резултати от дейността, реорганизации, нормативни промени и други.

### **2.2 Ликвиден риск**

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа, която изразява потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичния пазар. Източниците на този вид риск могат да бъдат различни – слабо развит капиталов пазар, малко по обем свободнотъргуеми акции (т. нар. „free-float“), липса на инвеститорски интерес към дружество в частност. Затрудненията при сключването на сделки с акциите (т.е. ниската ликвидност) може да възпрепятства „излизането“ от инвестицията, реализирането на капиталови печалби или



избягването на потенциални загуби от страна на инвеститорите.

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Западна Европа (вж. и по-долу „Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави“).

В условията на намалена ликвидност значителни продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена (вж. и по-долу).

Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена. Ако значителен брой от Ациите се предложат за продажба, борсовата цена на Ациите може да се понижи. Продажби на значителни количества Акции или очакването, че такива продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарна цена на Ациите. Ценовият ефект в този случай би бил толкова по-силен, колкото по-слабо ликвиден е капиталовият пазар и/или самата позиция. Такива продажби могат също да изправят Компас Фонд за вземания пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Компас Фонд за вземания смята за подходяща.

### **2.3 Инфлационен риск**

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаляване на покупателната способност на местната валута – лева. Тъй като акциите са деноминирани в лева, съществува риск инфлационните процеси да доведат до намаляване на реалната доходност на инвеститорите. Нарастването на инфлацията намалява покупателната способност на получаваните доходи от акциите (дивиденди и капиталови печалби). След въвеждането на Валутен борд в страната и присъединяването на България към ЕС, нивото на инфлация чувствително се понижи и стабилизира на равнища, в синхрон с европейските.

### **2.4 Валутен риск**

Валутният риск, който носят акциите на Дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Обезценка на лева би довела до негативен финансов ефект - загуба, а поскъпването – печалба. Подобен би бил ефекта за потенциален чуждестранен инвеститор, реализирал доход в български лева. Евентуална обезценка на лева в представените ситуации би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. Допълнително, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и до намаляване на цените на акциите, т.е. явява се възможността инвеститорът да реализира и капиталова загуба. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Фиксирането на курса на българския лев спрямо единната европейска валута ограничава колебанията на обменните курсове спрямо

основните чуждестранни валути в рамките на колебанията на самите основни световни валути спрямо еврото и по този начин минимизира валутния риск.

## **2.5 Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа**

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите, и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да има отражение върху цената на Акциите.

### **Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави:**

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Западна Европа.

Към 30.09.2019 г. акции на 82 дружества са регистрирани за търговия на Основен пазар на БФБ (BSE) и акции на 191 дружества са регистрирани за търговия на Алтернативен пазар на БФБ (BaSE).

Към 30.09.2019 г. на БФБ са регистрирани за търговия общо 58 дружества със специална инвестиционна цел, от които 14 емисии акции са регистрирани на Основен пазар (BSE) и 44 емисии акции са регистрирани на Алтернативен пазар (BaSE), като само 7 са на дружества за секюритизация на вземания.

Пазарната капитализация на дружествата със специална инвестиционна цел към 30.09.2019 г. е 1 164 067 хил. лв. Пазарната капитализация на АДСИЦ на Основен пазар на БФБ към 30.09.2019 г. е 664 115 хил. лева, което представлява увеличение с 53 млн. лева или 8,7% спрямо края на 2018 г. Към 30.09.2019 г. нараства и пазарната капитализация на АДСИЦ, регистрирани на алтернативния (BaSE) пазар – в сравнение с края на 2018 г. с 13 млн. лв. или с 2,7%.

Същевременно, много малък брой дружества представляват голяма част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската фондова борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерна волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност, тъй като ликвидността е обикновено толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите ще се търгуват активно, като ако това не стане, волатилността на цената може да нарасне.

## **2.6 Риск от разводняване на стойността на акциите**

Допълнително издаване на Акции може да има “разводняващ ефект” за акционерите на Компас Фонд за вземания. Настоящите акционери на Емитента нямат предимство да запишат Нови акции при първоначалното задължително увеличение на капитала, пропорционално на дела им в капитала преди увеличението. В резултат на това, ако те не закупят Права в рамките на периода за тяхното търгуване или не упражнят закупените Права като запишат Нови акции, ще се стигне до “разводняване” на текущото им участие в „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ. Процентното участие в капитала на Дружеството на притежателите на акции може да бъде „разводнено” и при бъдещи увеличения на капитала на Компас Фонд за вземания с нови Акции, ако акционерите не запишат пропорционално на дела си от новите акции. До “разводняване” на участието на акционерите в Компас Фонд за вземания може да се стигне и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на конвертируеми облигации, варанти и други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменяни) в акции на Компас Фонд за вземания и останалите притежатели на тези инструменти упражнят правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на Емитента.

## **2.7 Риск за миноритарните акционери.**

Към датата на настоящия Документ няма лице което да притежава повече от половината от акциите на Дружеството и по този начин да го контролира. Мажоритарен акционер би имал по-голяма възможност да упражнява контрол над повечето оперативни и стратегически решения, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите (включително избирането на членове на Съвета на директорите, одитори, одобрението на значими сделки, решения за увеличение на капитала и т.н.), отколкото миноритарните акционери. Това може да доведе до конфликт на интересите с тях.

## **2.8 Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди**

Няма гаранция, че по акциите, издадени от Емитента, ще бъдат разпределени парични дивиденди на акционерите. За всички акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент (променливост в размера на дивидента) и в частност неговото неизплащане. Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружествата със специална инвестиционна цел са длъжни да разпределят не по-малко от 90% от печалбата си като дивидент. Размерът на дивидента е променлива величина, която зависи от размера на печалбата на компанията и от решението за разпределение на печалбата от Общото събрание на акционерите. Способността на компанията да генерира печалба е обект на специфични рискове, свързани с дейността на емитента.

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

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции и права на публични дружества на регулиран пазар е необлагаема (виж повече в

„Данъчно облагане – Капиталови печалби“). Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността съществуващите данъчни преференции по отношение на приходите от посочените ценни книжа да бъдат отменени, което ще доведе до увеличаване на данъчното бреме за акционерите и намаляване на техните печалби.

**2.10 Рискови фактори, включени в регистрационния документ** Специфичните рискове, свързани с основната дейност на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани на страници в Регистрационния документ, точка 3 „Рискови фактори“.

### 3 СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ

#### 3.1 Декларация за оборотния капитал

Оборотният капитал, заедно с дълготрайните активи, се счита за част от оперативния капитал на Дружеството. Изчислява се като от краткотрайните активи се приспаднат краткотрайните пасиви.

За разглеждания исторически период, както и към датата на този документ, Дружеството декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента, включително Емитентът е разполагал и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си.

#### 3.2 Капитализация и задлъжнялост

Таблицата по-долу показва капитализацията и задлъжнялостта на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, както е извлечена от междинния неаудитиран финансов отчет на Емитента към 30.09.2019 г. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с всяка друга свързана информация, включена в този документ.

| Показател към 30.09.2019 г.               | (в хил. лв.) |
|---|--------------|
| <b>А. Нетекущи активи</b>                 | <b>0</b>     |
| <b>Б. Текущи активи в т. ч.</b>           | <b>487</b>   |
| Пари и парични еквиваленти                | 487          |
| <b>Общо активи А+Б</b>                    | <b>487</b>   |
| <b>В. Собствен капитал в т. ч.</b>        | <b>482</b>   |
| Основен капитал                           | 500          |
| Финансов резултат                         | (18)         |
| <b>Г. Текущи пасиви</b>                   | <b>5</b>     |
| <b>Общо пасиви и собствен капитал В+Г</b> | <b>487</b>   |

Източник: Компас Фонд за вземания АДСИЦ

Към 30.09.2019 г. задълженията на Емитента са в размер на 5 хил. лв., които са негарантирани и необезпечени. Дружеството няма гарантирани и обезпечени задължения.

Емитентът и неговите органи на управление не са поемали и нямат косвени или условни задължения.

Не е налице съществена промяна в капитализацията и дългосрочната задлъжнялост на Емитента след 30.09.2019 г.

### **3.3 Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането**

Никой от посочените в този документ експерти, консултанти или посредници не притежава значителен брой акции на Дружеството, нито има значителен пряк или непряк икономически интерес в Дружеството, или е в дългосрочни търговски отношения с него.

Единствените юридически лица, участващи в предлагането са:

ИП „КАПМАН“ АД, в качеството си на упълномощен инвестиционен посредник за провеждането на публичното предлагане на емисия акции от увеличението на капитала. Освен фиксираното възнаграждение за инвестиционния посредник за обслужване на публичното предлагане на емисията акции от увеличението на капитала в размер на 3 000 лв., няма предвидено допълнително възнаграждение за пласмент, дължимостта на което да е в зависимост от успех на предлагането и/или в зависимост от конкретно разпределение по видове инвеститори и/или други условия.

Няма физически лица, които да имат участие в настоящото предлагане.

### **3.4 Обосновка на предлагането и използване на постъпленията**

Новите акции се издават и предлагат публично в съответствие с изискването на чл. 5, ал. 3 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел за задължително първоначално увеличаване на капитала на Дружеството в размер не по-малък от 30% от внесенния капитал.

Нетните приходи за Компас Фонд за вземания АДСИЦ от Увеличението на капитала се очаква да бъдат на стойност около 982 000 лева (при условие, че бъдат записани и платени всички предлагани Нови акции). Тази стойност е получена като от brutните приходи в размер на 1 000 000 лева (равни на общата емисионна стойност на Новите акции) се приспадат очакваните разходи за Предлагането в общ размер около 18 000 лева, включително възнаграждението на Инвестиционния посредник (в размер на 3 000 лева), такса на КФН за лицензиране на Дружеството; такси на Централния депозитар за регистрация на емисия права и емисията нови акции; такса на БФБ за допускане на цялата емисия акции на Дружеството до търговия на Основния пазар BSE, Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел; други регистрации, публикации и външни услуги във връзка с емисията.

Набраните от емисията средства ще бъдат използвани за финансиране на инвестиционната дейност на Дружеството, в съответствие с неговите инвестиционни цели, инвестиционна политика и в рамките на ограничителните разпоредби на закона и устава на Дружеството, подробно описани в точка 5.4 „Стратегия и цели“ на Регистрационния документ.

Ако нетните приходи от публичното предлагане на акциите не са достатъчни за финансиране на инвестиционната дейност, емитентът планира да използва за инвестиционната си програма освен собствени, така и заемни средства.

Приходите от публичното предлагане на ценни книжа няма да се използват:

- пряко или непряко за придобиване на активи извън обичайната дейност на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ;
- за финансиране на придобивания на други дружества;
- за погасяване на задължения.

## 4 ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ/ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ

### 4.1 Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или са допуснати до търговия, включително техния международен идентификационен номер на ценни книжа („ISIN“)

Предмет на публично предлагане съгласно решение на учредителното събрание на акционерите на Емитента от 09.05.2019 г. са общо до 1 000 000 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции, с номинална стойност от 1 лев всяка от първоначалното увеличение на капитала на Дружеството.

В публичното предлагане няма да бъдат предлагани (за продажба или с друга прехвърлителна сделка) съществуващи и вече издадени акции, собственост на акционери в „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

Акциите, предмет на публичното предлагане, както и съществуващите акции, ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и ще могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Акциите, предмет на публичното предлагане са от същия клас, както вече издадените акции от учредителната емисия на Дружеството и всички, са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност. Книгата на акционерите се води от „Централен депозитар“ АД.

За правата по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, даващи право да се запишат акции от увеличението на капитала, ще бъде присвоен ISIN код чрез отправяне на искане до „Централен депозитар“ АД, непосредствено преди започване на публичното предлагане.

**ISIN код** на емисията акции на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, както и на акциите от настоящата емисия, е **BG1100014197**.

### 4.2 Законодателство, по което са създадени ценните книжа

Ценните книжа, предмет на публичното предлагане, са емитирани съгласно законодателство на Република България.

Приложимите нормативни актове, във връзка с емитирането, публичното предлагане, допускането до търговия на и търговията с акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон (ТЗ);
  - Закон за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ);
  - Закона за публичното предлагане на ценните книжа (ЗППЦК);
  - Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
  - Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПППЗФИ);
  - Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
  - Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация (Загл. доп. - ДВ, бр. 82 от 2007 г., изм., бр. 63 от 2016 г.);
  - Наредба № 39 от 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
  - Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;
  - Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар (Загл. изм. - ДВ, бр. 24 от 2013 г.);
  - Закон за счетоводството (ЗСч);
  - Закон за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО);
  - Закон за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДФЛ);
  - Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО;
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на формата, съдържанието, проверката и одобрението на проспекта, който трябва да се публикува при публичното предлагане на ценни книжа или при допускането им до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията;
- Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба);
  - Валутен закон.

По отношение на търговията на ценните книжа на регулиран пазар се прилагат и Правилник на „БФБ“ АД и Правилник на „Централен депозитар“ АД (вторият акт е приложим и по отношение воденето книгата на акционерите на Емитента, включително има значение за провеждането на общи събрания на акционерите).

По отношение на акциите на Дружеството: Основните приложими нормативни актове са ЗППЦК и ТЗ. В ТЗ се съдържат общите разпоредби по отношение на акционерните дружества, а в ЗППЦК – специалните разпоредби по отношение на публичните дружества.

По отношение разкриването на дялово участие: Приложими са разпоредбите на Раздел I от глава XI на ЗППЦК и на Наредба № 39 (обн., ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г.) за разкриване на дялово участие в публично дружество, които уреждат изискванията и за разкриване на

значително участие в Дружеството или такова над определени прагове, както и реда за прилагането им.

По отношение сделките със собствени акции: Уредбата на сделките на Дружеството със собствени акции е в чл. 111, ал. 5-9 от ЗППЦК и в Търговския закон.

По отношение на търговите предлагания: Режимът на търговите предлагания е уреден в Глава XI, Раздел II - чл. 148 ж - 157д от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

По отношение промяната от публичен към непубличен статут и отписването от регистъра: Условието за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

#### **4.3 Информация за това дали ценните книжа са поименни ценни книжа, или ценни книжа на приносител и дали са в налична (сертификат) или в безналична форма**

Акциите, предмет на публичното предлагане, са обикновени, поименни, безналични акции, свободно прехвърляеми, даващи на притежателя си право на 1 глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството. Книгата на акционерите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ се води от „Централен депозитар“ АД, с адрес - гр. София, ул. „Три уши“ № 6.

#### **4.4 Валута на емисията на ценните книжа**

Валутата на емисията акции е български лева.

#### **4.5 Описание на свързаните с ценните книжа права, включително всякакви техни ограничения, и процедура за упражняването на тези права**

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Правата, предоставяни от акциите, не са и не могат да бъдат ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ от страна на емитента. След успешното приключване на публичното предлагане на акциите от увеличението на капитала, всеки акционер може да се разпорежда неограничено и свободно с акциите си в Дружеството. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар“ АД.

##### **4.5.1 Право на дивидент**

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.



Дружеството е длъжно по реда на ЗДСИЦ да разпредели като дивидент най-малко 90 на сто от печалбата си, формирана съгласно чл. 10, ал. 3 от ЗДСИЦ. Законът забранява на Дружеството да капитализира подлежащата на разпределяне като дивидент печалба.

След придобиване на публичен статут, дружеството ще има право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в устава и при съответно прилагане на чл. 247а от Търговския закон.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният, съответно 6-месечният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми комисията, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията.

Съгласно разпоредбата на чл. 115в, ал. 7 от ЗППЦК, дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на дружеството.

Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Срокът на валидност на правото на дивидент изтича с изтичане на общия пет годишен давностен срок за погасяване на задължения. След изтичането на валидността на правото за получаване на дивидент, същият остава в полза на дружеството.

Уставът на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и процедури за получаване на дивиденти от непребиваващи държатели.

Подробна информация за данъчното облагане, в случаите когато местни юридически лица, разпределят дивиденти в полза на местни и чуждестранни физически и юридически лица е представена по т. 4.11.1.1, по долу в настоящия документ.

#### **4.5.2 Право на глас**

Общото събрание включва акционерите с право на глас, всяка акция дава право на 1 (един) глас в ОСА на Дружеството. Правото на глас в публичното дружество се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централния депозитар 14 дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл. 136, ал. 1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява дружеството. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие по да участва на общото събрание и да упражни правото си на глас, след надлежната му легитимация.

Акционерите в публично дружество имат право да упълномощат всяко физическо или юридическо лице да участва и да гласува в общото събрание от тяхно име, включително членове на Съвета на директорите на дружеството, ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред. Акционерите и представителите се легитимират. Същите удостоверяват присъствието си с подпис.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на

акционерите на публично дружество трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

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

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

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

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

Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства. Публичното дружество е длъжно да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства. То е длъжно да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства.

В устава на публичното дружество може да бъдат поставени допълнителни изисквания относно упълномощаването, представянето на пълномощното на дружеството и даването на инструкции от акционера за начина на гласуване, които изисквания са необходими за идентификация на акционерите и пълномощника или за да се осигури възможност за проверка на съдържанието на инструкциите и само доколкото това съответства на постигането на тези цели.

#### **4.5.3 Право на преимуществено изкупуване при предложение за записване на ценни книжа от същия клас**

При увеличаване на капитала на публично дружество всеки съществуващ акционер има преимуществено право да придобие от новите акции. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди

увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството. Уставът на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не предвижда акции, даващи особени права и привилегии на притежателите им, включително такива за преференциално закупуване на акции.

#### **4.5.4 Право на дял от печалбата на емитента**

Основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото е правото на дивидент. То се осъществява при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Подробна информация за правото на дивидент е представена по т. 4.5.1, по-горе в настоящия документ.

#### **4.5.5 Права на участие в поделянето на ликвидационния дял**

Правото на ликвидационен дял е едно от основните имуществени права на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Дружеството със специална инвестиционна цел се прекратява при изтичане на предвидения в устава срок или при решение на общото събрание само на основания, предвидени в устава. За прекратяване на дружеството се издава разрешение от Комисията за финансов надзор. Лицата, определени за ликвидатори или синдици на дружеството със специална инвестиционна цел, се одобряват от Комисията за финансов надзор. Правото на ликвидационен дял възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите.

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

С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

#### **4.5.6 Клаузи за обратно изкупуване**

Обратното изкупуване, съгласно чл. 187а, ал. 1, т. 8 от ТЗ, е един от способите за придобиване на собствени акции.

Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, като в този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Упражняването на правата по обратно изкупените акции се спира докато АДСИЦ е титуляр на правата, които акциите инкорпорират. Дивиденди по тези акции не се разпределят, а при вземане на решения от общото събрание на дружеството те не се броят при определяне на мнозинството.

#### **4.5.7 Клаузи за конвертиране**

Конвертируемите ценни книжа са хибридни инструменти, които може да се структурират или като дълг – облигации или под формата на капитал - като привилегировани акции.

Притежаването на конвертируеми ценни книжа дава право на собственика им да ги обърне в определен брой акции на компанията, при предварително уточнени условия в решението за издаването им. Конвертируемите ценни книжа предлагат участие в увеличението на капитала на дружеството с обикновени акции. Всеки притежател на конвертируема ценна книга има право да я превърне в документ за капиталово участие - акция.

#### **4.5.8 Допълнителни права, които дават акциите**

- *Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на ОСА*

Акционерите имат право да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред на ОСА и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл. 118, ал. 3 ЗППЦК се прилага съответно, а крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание.

- *Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на ОСА и свободното им получаване при поискване.*

Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите.

По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.

- *Правото на обжалване на решенията на органите на дружеството*

Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна на решението на общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 ТЗ).

Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 ТЗ).

- *Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от общото събрание на акционерите – чл. 249 ТЗ.*

#### 4.5.9 Права на миноритарните акционери

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда искове на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон и чл. 115, ал. 7 от ЗППЦК;
- да правят по същество предложения за решения по всеки въпрос, включен в дневния ред и при спазване изискванията на закона, като ограничението по чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК се прилага съответно; крайният срок за упражняване на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос преди гласуване на решението от общото събрание.

Правото на акционерите притежаващи над 5 на сто от капитала на дружеството да искат включване на точки в дневния ред на ОСА не се прилага, когато в дневния ред е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК. Лицата по предходното изречение нямат право да включват в дневния ред на ОСА нови точки за вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

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

#### 4.6 Решения, овластяване и одобрения, по силата на които са емитирани ценните книжа и ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар

Предлаганите акции от първоначалното увеличение на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ се издават на основание решение на неговото Учредително събрание, проведено на 09.05.2019 г. Решението за първоначалното увеличение на капитала е взето в изпълнение на разпоредбата на чл. 5, ал. 3, чл.13 и § 2 от ЗДСИЦ. Решението предвижда първоначално увеличаване на капитала на дружеството от 500 000 (петстотин хиляди) лева на 1 500 000 (един милион и петстотин хиляди) лева чрез издаване на нови 1 000 000 (един милион) обикновени акции, всяка една с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев от същия клас акции като акциите, записани на учредителното събрание.

За извършване на дейност като дружество със специална инвестиционна цел Дружеството трябва да получи лиценз от Комисията за финансов надзор. С издаване на лиценз КФН потвърждава Проспекта за публично предлагане на акции.

Съветът на директорите на Емитента, е взел решение по протокол от 02.12.2019 г. за одобряване на изготвения проспект за публично предлагане на 1 000 000 броя обикновени, поименни, свободно прехвърляеми акции, които се издават съгласно решение на Учредителното събрание на Дружеството.

#### 4.7 Очаквана дата на емитиране на ценните книжа

Увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ има действие от датата на вписването му в Търговския регистър към от Агенцията по вписванията. Новите акции се издават с регистриране на емисията от увеличението на капитала в „Централен депозитар“ АД, като се очаква това да стане около 25.02.2020 г.

#### 4.8 Ограничения върху прехвърлимостта на ценните книжа

Съгласно устава на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, всички акции от капитала на дружеството образуват един клас, обикновени, поименни, безналични, акции, с право на глас. Уставът на Дружеството не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Съгласно Устава прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар“ АД.

След успешното провеждане на публичното предлагане на акциите от увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, акциите ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ, на основния пазар, сегмент за дружества със специална инвестиционна цел. Всички издадени от Дружеството акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

След регистрация на акциите за търговия на БФБ, покупките и продажбите на акциите ще се извършват както на регулиран пазар или многостранна система за търговия чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар – “Over-The-Counter” (ОТС), при спазване от страна на инвестиционния посредник, сключил сделките, на изискванията за публично оповестяване на информация и начина на оповестяването ѝ, съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПИИ).

Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от „Централен депозитар“ АД.

За да закупят или продадат акции на регулиран пазар, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува“ или „продава“ до инвестиционния посредник, чийто клиенти са. След сключване на сделка на регулиран пазар инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД. След осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) акциите се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар (ОТС) се осъществява съгласно предварително сключен пряко между страните договор за покупко-продажбата на книжата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на акциите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за

регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

Прехвърлянето на акциите се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД.

Съгласно Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен запор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените акции, и е налице изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените в Закона за особените залози случаи. Забраната за прехвърляне на заложените акции не се прилага и в случай че залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

Инвестиционен посредник няма право да изпълни нареждане на клиент, ако клиентът, съответно неговият представител, откаже да подаде декларацията по чл. 35, ал. 1 от Наредба № 38 или декларира, че сделката - предмет на нареждането, представлява прикрита покупка или продажба на финансови инструменти. Отказът на инвестиционния посредник се удостоверява с отделен документ, подписан от клиента.

Сключването на сделки с акциите на Дружеството се извършва по реда и при условията на Закона за публично предлагане на ценните книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и другите подзаконовни нормативни актове по прилагането на ЗППЦК и ЗПФИ, Правилника на БФБ и Правилата за работа на ЦД. Повече информация относно прехвърляне на акциите можете да получите от лицата за контакт, посочени в края на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, както и от всеки инвестиционен посредник.

#### **4.9 Съществуване на приложимо за емитента национално законодателство относно търговите предложения, което може евентуално да осуети тези търгови предложения**

След евентуалното придобиване на публичен статут от Емитента, неговите акции могат да бъдат обект търгово предложение или на предложение за принудително изкупуване, при определени в ЗППЦК случаи, а именно:

Съгласно чл. 149, ал. 1 от ЗППЦК, лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от една трета от гласовете в общото събрание на публично дружество, в което няма лице или лица, притежаващи пряко или чрез свързани лица над 50 на сто от гласовете в общото събрание, е длъжно в срок 14 дни от придобиването, съответно в едномесечен срок от вписването в търговския регистър на преобразуването или намаляването на капитала, когато преминаването на прага е в резултат на преобразуване или в резултат на обезсилване на акции да регистрира в комисията съгласно чл. 151 търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или за замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел или да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от една трета от гласовете в общото събрание на дружеството. Задължението възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по ал. 2 повече от 50 на сто от гласовете в

общото събрание на публично дружество, както и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по ал. 2 повече от две трети от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по ал. 2 по-малко от 50 на сто, съответно по-малко от две трети от гласовете.

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или в Централния депозитар, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 7, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК. Сделката се смята за сключена към момента на изтичането на срока по чл. 150, ал. 2, т. 7, съответно на удължения срок по чл. 155, ал. 4 от ЗППЦК. Плащането на цената, съответно замяната на ценните книжа, се извършва в срок 7 работни дни след приключване на сделката. Правата по акциите - предмет на търговото предложение, преминават върху предложителя с регистрацията на прехвърлянето на акциите в Централния депозитар.

Принудително изкупуване е налице в хипотезата на чл. 157а от ЗППЦК. Съгласно този правен институт, лице, което в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публичното дружество, това лице има право в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери без за това да е необходимо тяхното съгласие. Комисията се произнася в срок 14 дни от получаване на заявлението за издаване на одобрение.

В тридневен срок от издаване на одобрението лицето е длъжно да представи предложението на дружеството и регулирания пазар, на които акциите на дружеството са допуснати до търговия, и да го публикува съгласно чл. 154 от ЗППЦК. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват едновременно в срок 7 работни дни от публикуване на предложението.

Съгласно чл. 157б от ЗППЦК, всеки акционер има право да изиска от лицето, което е придобило пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по чл. 149, ал. 2 най-малко 95 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. Искането трябва да бъде в писмена форма и да съдържа данни за акционера и за притежаваните от него акции. Лицето е длъжно да изкупи акциите в срок 30 дни от получаване на искането.

Към настоящия момент няма отправени предложения за задължително поглъщане или вливане, включително няма действащи и не са приложими правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

**4.10 Информация за търговите предложения във връзка с акционерния капитал на емитента, отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година. Посочват се цената или условията на замяна по тези предложения, както и резултатът от тях.**

Към настоящия момент Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително с оглед на факта, че „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е новоучредено



дружество и все още не е нито лицензирано от КФН, нито е публично дружество по смисъла на ЗППЦК, а издадените акции не са регистрирани за търговия на „БФБ“ АД.

#### **4.11 Информация за данъчно третиране и валутно законодателство в страната по седалището на емитента, по предлагането и по допускането до търговия на регулиран пазар**

Данъчното законодателство на Република България и данъчното законодателство на държавата, в която е регистриран инвеститорът, могат да окажат влияние върху получавания от ценните книжа доход.

Доходът от акции може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на дивиденди.

Дивидент може да бъде получен, след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част (минимум 90 на сто) или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

##### **4.11.1 Данъчно облагане**

Съгласно чл. 175 от Закона за корпоративното подоходно облагане, доходите на дружествата със специална инвестиционна цел по ЗДСИЦ не се облагат с корпоративен данък.

##### **4.11.1.1 Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове**

###### **МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА**

Съгласно чл. 27, ал. 1, т. 1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходи в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица. Следователно, доходите от дивиденди, разпределени в полза на местни юридически лица, са освободени от облагане с корпоративен данък. чл. 194, ал. 1 от ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени (персонифицирани) от местни юридически лица в полза на местни юридически лица, които не са търговци, включително на общини. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове. Следователно, доходите от дивиденди или ликвидационни дялове, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5 на сто.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

###### **ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА**

Съгласно чл. 194, ал. 1 от ЗКПО когато местни юридически лица, разпределят дивиденди в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се разпределят в полза на договорен фонд, чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство или са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната, се удържа данък при източника, който е окончателен. Следователно, доходите от

дивиденди, разпределени в полза на чуждестранно юридическо лице (в случай че лицето не е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава – страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство и че дивидентите не са реализирани от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната), се облага с данък при източника, в размер 5 на сто. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове.

Емитентът, като платец на доходите от разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове по акциите – предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

#### МЕСТНИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИТЕ ЛИЦА

Съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от дивиденди и ликвидационни дялове в полза на местни и чуждестранни физически лица от източник в България.

Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху brutната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент.

Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху brutната сума на начислените разходи.

Окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в дружеството.

Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5 на сто, който се удържа и внася от Емитента на акциите – платец на дохода.

**ЕМИТЕНТЪТ, КАТО ПЛАТЕЦ НА ДОХОДИТЕ ОТ РАЗПРЕДЕЛЕНИ ДИВИДЕНТИ ИЛИ ИЗПЛАТЕНИ ЛИКВИДАЦИОННИ ДЯЛОВЕ ПО АКЦИИТЕ – ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩОТО ПРЕДЛАГАНЕ ЩЕ УДЪРЖА ОКОНЧАТЕЛНИЯ ДАΝЪК, СЪГЛАСНО НОРМАТИВНО УСТАНОВЕНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ.**

#### **4.11.1.2 Данъчно облагане на капиталова печалба**

##### МЕСТНИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 44 от ЗКПО при определяне на данъчния финансов резултат счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с дялове и акции на колективни инвестиционни схеми и на национални инвестиционни фондове, акции, права и държавни ценни книжа, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите, реализирани от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от БФБ не се облагат с корпоративен данък.

Загубата от сделки с акции, реализирана на регулиран пазар на финансови инструменти не се признава за разход за целите на данъчното облагане.

#### ЧУЖДЕСТРАННИ ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 196 ЗКПО не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на същия закон.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от допълнителните разпоредби на ЗКПО "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 44 са сделките с акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "Права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

Следователно, доходите от сделки с акциите – предмет на настоящото предлагане, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД не се облагат с данък при източника.

#### МЕСТНИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 ЗДДФЛ, във връзка с §1, т. 11 от ДР на ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби; Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от допълнителните разпоредби на същия закон "Разпореждане с финансови инструменти" за целите на чл. 13, ал. 1, т. 3 са сделките с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала.

Следователно, не се облагат доходите на местните физически лица от сделки с акции, сключени на регулирания пазар, организиран от „БФБ – София“ АД.

#### ЧУЖДЕСТРАННИ ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите на чуждестранни физически лица от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи.

Съгласно чл. 37, ал. 7 ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите по предходното изречение, когато са освободени от облагане, съгласно ЗДДФЛ и са начислени) изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава - членка на Европейския съюз, както и в друга държава - членка на Европейското икономическо пространство (ЕИП). Следователно, доходите от сделки с акции, извършени на регулиран пазар на финансови инструменти по смисъла на ЗПФИ, са необлагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП.

Когато лицето е местно на държава, извън ЕС или ЕИП се удържа данък при източника в размер 10 на сто. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

### **Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане**

В случаите, когато между Република България и съответната чужда държава, чието местно лице е реализирало доход в България, има сключена Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (СИДДО), нейните разпоредби се прилагат с приоритет пред българското вътрешно законодателство. Процедурата по прилагане на СИДДО, е подробно уредена в глава XVI, раздел III от Данъчно- осигурителния процесуален кодекс (ДОПК).

Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че: 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО; 2) е притежател на дохода от източник в РБ; 3) не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на РБ, с които съответният доход е действително свързан; 4) са изпълнени особените изисквания за прилагане на СИДДО или отделни нейни разпоредби по отношение на определени в самата СИДДО лица, когато такива особени изисквания се съдържат в съответната СИДДО. Обстоятелствата, посочени в ДОПК, се удостоверяват с официални документи, включително извлечения от публични регистри и декларации. Когато това не е възможно, са допустими и други писмени доказателства.

Представят се документи, удостоверяващи вида, размера и основанието за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; купон за изплатен дивидент; извлечение от книга на акционерите, заверено от дружеството; временно удостоверение; поименно удостоверение за безналични акции; извлечение от книгата за безналични акции или друг документ, удостоверяващ вида и размера на дохода, както и размера на участието на чуждестранното лице.

При доходи от ликвидационен дял - документ, доказващ размера на направената инвестиция, краен ликвидационен баланс след удовлетворяване на кредиторите и документ, определящ разпределението на ликвидационния дял, а при разпределяне на ликвидационния дял в натура - решение на съдружниците или акционерите и документи, въз основа на които е определена пазарната цена на ликвидационния дял;

При доходи от прехвърляне на акции и търгуеми права на акции, когато не са освободени от данъчно облагане по силата на закон - документ за прехвърляне на правата и документ, доказващ продажната цена и цената на придобиване.

Чуждестранното лице подава искането за прилагане на СИДДО и приложените към него документи съгласно чл. 139 от ДОПК. Разпоредбите на СИДДО се прилагат само, в случай че становището на органа по приходите по подаденото искане потвърждава наличието на основания за това. В противен случай, се прилагат разпоредбите на съответния материален данъчен закон, т.е. българското данъчно законодателство. При становище за липса на основание за прилагане на СИДДО, чуждестранното лице има право да обжалва.

Когато платец начислява на чуждестранно лице доходи от източник в страната с общ размер до 500,000 лв. годишно, горепосочените обстоятелства се удостоверяват пред платеща на дохода. В този случай искане за прилагане на СИДДО пред органа по приходите не се подава.

#### **4.11.2 Валутно законодателство**

Валутният закон установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Приложими по отношение износа и вноса на пари в наличност са Разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност, Валутния закон и Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасяне през границата на страната на парични средства, благородни метали, скъпоценни камъни и изделия със и от тях и водене на митнически регистри по чл. 10а от Валутния закон, издадена от министъра на финансите. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г., българските и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Вносът и износът от местни и чужди лица на парични средства на стойност повече от 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да се декларира пред митническите власти. Пренасянето на парични средства на стойност 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за или от държава – членка на Европейския съюз се декларира при поискване от митническите власти. Декларацията съдържа данни за собственика на сумата и получателя, размера и вида, произхода и целта и вида на сделката и маршрута. Освен това, при пренасяне на парични средства в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута през границата на страната за трета страна митническите органи изискват по служебен път информация за наличие или липса на задължения по чл. 87, ал. 11 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс за съответното лице.

Лице, което извършва презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута следва да представи на доставчика на платежни услуги, извършващ превода или плащането, сведения и документи, които удостоверяват основанието и размера на превода, както и декларация съгласно съвместна наредба на министъра на финансите и управителя на БНБ (Наредба № 28 от 18.12.2012 г. за сведенията и документите, представяни на доставчиците на платежни услуги при извършване на презграничните преводи и плащания към трета страна.

#### **4.12 Когато е приложимо, потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране по Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета**

Не са налице основания за потенциалното въздействие върху инвестицията в случай на реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета.

#### **4.13 Идентификационните данни и данните за контакт на предложителя и/или на лицето, което иска допускане на ценни книжа до търговия — ако са различни от емитента, включително идентификационния код на правния субект (ИКПС), ако предложителят има юридическа правосубектност**

Ценните книжа от настоящата емисия се предлагат от Емитента и няма други лица, които искат допускане на ценните книжа до търговия.

## **5 РЕД И УСЛОВИЯ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА**

### **5.1 Условия, статистика относно предлагането, прогнозен график и действия, необходими за подаване на заявления за предлагането**

Публичното предлагане се извършва съгласно изискването на чл. 5, ал. 3, чл. 13 и § 2 от ЗДСИЦ и на основание взето решение от Учредителното събрание на акционерите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, проведено на 09.05.2019 г.

Предмет на публично предлагане са емисия акции, емитирани от „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ. Дружеството предлага 1 000 000 броя нови акции с номинална стойност от 1 лв. Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 500 000 лв., а след евентуално успешно приключване на предлагането капитала ще бъде в размер на 1 500 000 лв., което означава, че предлаганите акции представляват 200% от капитала на Дружеството преди увеличението му, съответно ще представляват 66,67% от капитала след увеличението му, в случай че бъдат записани и платени всички предлагани акции. Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България. За да се счита предлагането на акциите за успешно трябва да бъде записана и платена поне една нова акция, като няма ограничения за минимален или максимален брой акции за записване от един инвеститор. Емисионната цена на всяка една акция от емисията е 1 (един) лев.

#### **5.1.1 Условия, на които се подчинява предлагането**

Предмет на публичното предлагане са 1 000 000 (един милион) броя обикновени акции.

Първичното публично предлагане ще бъде успешно ако бъде записана и платена поне една нова акция с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев и капиталът на Емитента ще бъде увеличен само със стойността на записаните и платени акции.

При успешно приключване на подписката, предстои вписване на увеличения капитал на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ в Търговския регистър, регистрация на новата емисия акции в „Централния депозитар“ АД, КФН и „БФБ“ АД, издадените от Дружеството обикновени акции от увеличението на капитала ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на „БФБ“ АД, сегмент за дружества със специална инвестиционна цел.

#### **Издаване на права по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК**

На основание чл. 13, ал. 2 от ЗДСИЦ, при първоначалното увеличаване на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ се издават права. Съгласно §1, т. 3 от ЗППЦК правата са „ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество”. Във връзка с разпоредбите на ЗДСИЦ и на основание решение на Учредителното събрание на акционерите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, срещу всяка акция от увеличението се издава 1 право. Съгласно чл. 13, ал. 3 от ЗДСИЦ при първоначалното увеличение на капитала на дружеството разпоредбите на чл. 112, ал. 1 ЗППЦК и чл. 194 ТЗ не се прилагат, т. е. правата за участие в увеличението на капитала не се издават на съществуващите акционери, а се предлагат изцяло от упълномощения инвестиционен посредник за публична продажба.

Тъй като срещу всяка една нова акция от увеличението „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ издава едно право по смисъла на §1, т. 3 от ЗППЦК, общо срещу 1 000 000 (един милион) акции от увеличението на капитала Дружеството издава 1 000 000 (един милион) права, като

всяко едно право дава право да се запише една акция от увеличението на капитала с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една нова акция е право/акции – 1/1.

Цялата емисия права се предлага изцяло от избрания да обслужва увеличението на капитала инвестиционен посредник – ИП „КАПМАН“ АД, с ЕИК 121273188, със седалище и адрес на управление област София (столица), община Столична, гр. София, 1301, район р-н Триадица, ул. „Три уши“ № 8, ет. 6.

Инвестиционният посредник извършва публично предлагане на емисията права на регулиран пазар, а именно на основния пазар на „БФБ“ АД, сегмент за права. Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок за прехвърлянето на права и за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН.

Съгласно чл. 92а от ЗППЦК съобщението се публикува най-малко на интернет страницата на информационна агенция – медия, която осигурява ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държави членки („Investor.bg“), както и на интернет страниците на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ (www.compass-receivables.eu) и на инвестиционния посредник „КАПМАН“ АД (www.capman.bg), участващ в предлагането, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката или началото на прехвърлянето на правата и записването на акциите. Съобщението за предлагането може да бъде публикувано само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта. Датата на публикуване на съобщението се смята за начало на публичното предлагане.

**ОЧАКВАНИЯТ/ПРИБЛИЗИТЕЛЕН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО Е ПРЕДСТАВЕН В СЛЕДВАЩАТА ТАБЛИЦА:**

|   |   |
|---|---|
| Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в информационна агенция – медия и на Интернет страниците на Емитента и упълномощения инвестиционен посредник * | на или около 06-ти<br>Януари 2020 г.      |
| Начало на периода за прехвърляне на Права и за записване на Новите акции  | на или около 13-ти<br>Януари 2020 г.      |
| Краен срок за продажба на Права   | на или около 27-ми<br>Януари 2020 г.      |
| Последен ден на записване на Нови акции   | на или около 17-ти<br>Февруари 2020 г.    |
| Последен ден за заплащане на емисионната стойност на Новите акции от всички лица, записали Нови акции**   | на или около 17-ти<br>Февруари 2020 г.    |
| Регистрация на емисията Нови акции и Увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ в търговския регистър  | на или около 25-ти<br>Февруари 2020 г.*** |
| Регистриране на Новите акции по сметки на инвеститорите в Централния депозитар  | на или около 25-ти<br>Февруари 2020 г.*** |

|   |                                    |
|---|------------------------------------|
| Вписване на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и неговите акции в регистъра на КФН за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа | на или около 19-ти Март 2020 г.*** |
| Начало на търговията с акции на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ на БФБ  | на или около 29-ти Март 2020 г.*** |

\* Най-малко 7 дни преди началото на приемането на заявки за записване на Новите акции и началото на търговията на БФБ с Права.

\*\* Съгласно условията на подписката, записването на Нови акции няма действие, ако до крайния срок на подписката Емисионната им стойност не бъде заплатена.

\*\*\* Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

### 5.1.2 Общ размер на емисията/предлагането

Общата сума на емисията е 1 000 000 лева.

### 5.1.3 Период, включително възможните изменения, по време на който е открито предлагането, и описание на процедурата за подаване на заявление

**НАЧАЛО НА ПРОДАЖБА (ТЪРГОВИЯ) НА ПРАВАТА:** Последният ден от изтичането на 7 (седем) дни, считано от най-късната от датите: публикуване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК на интернет страницата на информационна агенция – медия, която осигурява ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държави членки („Investor.bg“), и на интернет страниците на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ([www.compass-receivables.eu](http://www.compass-receivables.eu)) и на упълномощения инвестиционен посредник - „КАПМАН“ АД ([www.capman.bg](http://www.capman.bg)).

Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е около 13.01. 2020 г.

**КРАЕН СРОК ЗА ПРОДАЖБА НА ПРАВАТА:** Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 13, ал. 7 и § 2 от ЗДСИЦ във вр. чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е четиринадесетият ден от началната дата за прехвърляне на правата. Съгласно правилника на „БФБ“ АД последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права.

**МЯСТО, УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ПРАВАТА:** Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на пазара на права на „БФБ“ АД. Правата се предлагат за продажба от упълномощения инвестиционен посредник – „КАПМАН“ АД. Права могат да предлагат за продажба и лица, които са закупили права на „БФБ“ АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник - член на „БФБ“ АД, при когото е разкрита сметката за права на това лице. Правата се закупуват от инвеститорите на борсата чрез подаване на поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на Правилника на „Централен депозитар“ АД.



Сумите, получени от продажбата на правата, постъпват по специална сметка, открита от „Централен депозитар“ АД, и не могат да се ползват до вписване на увеличението на капитала на дружеството в търговския регистър при Агенцията по вписванията. В началото на всеки работен ден от подписката „Централен депозитар“ АД публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права.

**НАЧАЛНА ДАТА ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ:** Началната дата съвпада с датата, от която започва предлагането на правата - последният ден от изтичането на 7 (седем) дни, считано от най-късната от датите: публикуването на съобщението на интернет страницата на информационна агенция – медия, която осигурява ефективното разпространение на регулираната информация до обществеността във всички държави членки („Investor.bg“) и на интернет страниците на „Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ ([www.compass-receivables.eu](http://www.compass-receivables.eu)) и на упълномощения инвестиционен посредник - „КАПМАН“ АД ([www.capman.bg](http://www.capman.bg)).

**КРАЕН СРОК ЗА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИ:** Крайният срок за записване на акции от притежателите на права съгласно чл. 13, ал. 7 от ЗДСИЦ и чл. 112б, ал. 5 от ЗППЦК е петнайсетият работен ден, след изтичането на срока за прехвърляне на правата (очаквана дата – 17.02.2020 г.).

Не се допуска записване на акции преди началния и след крайния срок за записване на акции.

#### **Възможност за удължаване на сроковете за предлагане на правата и акциите:**

Разпоредбата на чл. 84, ал. 1 и 2 от ЗППЦК предвижда принципната възможност срокът на подписката да бъде удължен еднократно, като се внесат съответните поправки в проспекта и се уведоми КФН, както и като се обяви удължаването на срока по местата на подписката и в средствата за масово осведомяване. В този случай последният ден от удължения срок се смята за краен срок на подписката. Дружеството не възнамерява да удължава или намалява определените по-горе срокове за записване на акциите.

#### **Възможност за намаляване/ увеличаване на броя на предлаганите акции:**

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на акционерите за първоначално увеличение на капитала. На основание чл. 13, ал. 8 от ЗДСИЦ, първоначалното увеличение на капитала се извършва до размера на записаните акции. Капиталът на Дружеството ще бъде увеличен, ако е записана и платена поне 1 (една) нова акция и най-много 1 000 000 (един милион) нови акции.

#### **Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани от едно лице:**

Всяко лице може да запише най-малко една нова акция и най-много такъв брой, който е равен на придобитите права.

#### **Условия и ред за записване на акциите, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване на акциите:**

Под записване на акции по смисъла на §1, т. 11 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.

Записването на акции се извършва като за целта притежателите на права подават заявки по образец при упълномощения инвестиционен посредник „КАПМАН“ АД, гр. София или при инвестиционните посредници, членове на „Централен депозитар“ АД, при които се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права. При подаване на нареждане до инвестиционен посредник, при който се водят клиентските сметки на лицето, се прилагат съответните разпоредби на Наредба № 38 на КФН. Инвестиционните посредници водят дневници при спазване на изискванията на Наредба № 38 на КФН.

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по образец (поръчка), която е съобразена с нормативните изискванията и следва да има следното минимално съдържание.

### **Съдържание на заявката:**

Поръчката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма/наименование, ИН (идентификационен код ЕИК/БУЛСТАТ), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент („Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ) и ISIN код на акциите;
- стойност на Заявката;
- дата, час и място на подаване на Поръчката;
- подпис на лицето, което подава Заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

„КАПМАН“ АД, приемащ Заявките, има право да изготвя и изисква попълването на определени от него форми на Заявки както с посоченото, така и с определено от него допълнително съдържание.

### **Приложения към заявката:**

Към Заявката се прилагат най-малко посочените по-долу документи, съгласно инструкциите на Инвестиционния Посредник и на другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Заявките:

- от български юридически лица – оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация, издадено не по-рано от 6 месеца преди датата на подаване на писмената Заявка, както и заверени от законния им представител копия от документи по ЕИК и данъчна регистрация;
- от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверение документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;

- от чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език;
- оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно в случай на подаване на Заявките чрез пълномощник
- данни за банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми, ако Предлагането бъде прекратено.

### **Подаване на заявките:**

Юридическите лица подават Заявки чрез законните си представители или чрез пълномощник с изрично нотариално заверено пълномощно, като те се легитимират с документ за самоличност (копие от който се прилага към Заявката) и удостоверение за актуална съдебна регистрация на юридическото лице.

Физическите лица подават Заявките лично или чрез пълномощник, като тези лица се легитимират с документ за самоличност и прилагат към Заявката заверено от тях копие от документа.

Чуждестранните физически лица се легитимират с оригиналния си чуждестранен паспорт за влизане в България и прилагат към Заявката легализиран оригинален превод на страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване /ако има такава в паспорта/; дата на изтичане /ако има такава/, националност; адрес /ако има такъв в паспорта/ и обикновено копие на преведените страници на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето.

Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документите изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (местно или чуждестранно, юридическо или физическо лице).

Заявката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да придобие от предлаганите акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на упълномощения Инвестиционен Посредник подписаната от клиента, съответно от неговия пълномощник Заявка, заедно с посочените по-горе приложения към нея и/или надлежно заверена обобщена заявка по предварително определена от Инвестиционния Посредник форма и съгласно неговите инструкции. В тези случаи не е необходимо представянето пред Инвестиционния Посредник на пълномощно относно овластяване на другия инвестиционен посредник от клиента.

Упълномощения Инвестиционен Посредник, както и другите лицензирани инвестиционни посредници, чрез които се подават Заявките, в съответствие с приложимите към дейността им нормативни актове, общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността, приложенията и други обстоятелства, свързани с представените им документи. Инвестиционният Посредник и другите лицензирани инвестиционни посредници имат правото, в определени случаи, да приемат Заявки и без да са приложени към тях всички изискуеми приложения, когато информацията, която би била установена от непредставения документ, им е известна от друг източник и те нямат основание да се съмняват в актуалността на така известната им информация.

Когато КФН установи, че поднадзорните лица, извършват дейност в нарушение на ЗППЦК, на актовете по прилагането му, на решенията на КФН или на Зам. Председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролната дейност или са застрашени интересите на инвеститорите, Комисията, съответно Зам. Председателят, може да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Записването на акции се счита за действително, само ако е направено от притежател на права, до максималния възможен брой акции, и е внесена цялата емисионна стойност на записваните акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на емисионната стойност се считат записани съответния брой акции, за които същата е изплатена изцяло.

#### ОФИСИ НА „КАПМАН” АД, КЪДЕТО СЕ ПРИЕМАТ ЗАЯВКИ

Заявките / поръчките се подават при упълномощения инвестиционен посредник „КАПМАН” АД всеки работен ден от срока на подписката, на следните адреси:

- Централен офис - гр. София, ул. „Три уши“, № 8, ет. 6,  
Телефон: +359 2 40 30 200  
e-mail: mail@capman.bg  
работно време: 9:00 ч. – 17:00 ч.
  
- Офис в град Варна, ул. "Генерал Колев" 60 ет.1 ап.3  
Телефон: 052 606751  
e-mail: varna@capman.bg  
работно време: 9.00 ч. – 18.00 ч.
  
- Офис в град Стара Загора, ул. "Цар Симеон Велики" 112, ет.2, офис 2  
Телефон: 042 25 41 97  
e-mail: starazagora@capman.bg  
работно време: 11.00 ч. – 14.00 ч.

#### **5.1.4 Кога и при какви обстоятелства предлагането може да бъде отменено или временно преустановено и дали отмяната може да настъпи след началото на търгуването**

Емитентът си запазва правото, след консултиране с Инвестиционния Посредник, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу и без да посочва причина за това. Ако Съветът на директорите на „Компас Фонд за вземания“ АД СИЦ вземе решение за прекратяване или отлагане на Предлагането, Дружеството е длъжно да уведоми за това КФН и БФБ и инвеститорите незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-долу.

Комисията за финансов надзор има правомощия съгласно чл. 92з, ал. 1, т. 4 и т. 6 от ЗППЦК да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на закона или актовете по прилагането му са били нарушени или да забрани публичното предлагане в същите случаи.

В периода между издаването и потвърждаването на проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговията на регулиран пазар Дружеството на основание чл. 85, ал. 2 от ЗППЦК е длъжно, най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържащата се в проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на предлаганите ценни книжа, да изготви допълнение към проспект и да го представи в КФН. В случай че КФН установи, че не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му, може да откаже да одобри допълнението към проспекта и на основание чл. 212 от ЗППЦК да спре окончателно публичното предлагане.

Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), пазарния оператор („БФБ“ АД) може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговията финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулиран пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняване на финансови инструменти от търговията и уведомява за това КФН.

ЗППЦК, ЗПФИ и Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти уреждат правомощията на КФН, съответно на Зам. Председателя на КФН, да спре от търговията определени финансови инструменти при определени обстоятелства.

#### **5.1.5 Възможностите за намаляване на записванията и на начина за възстановяване на надплатените от заявителите суми**

Дружеството не предвижда възможност за промяна на броя на предлаганите акции. За да се определи увеличението на капитала за успешно, то трябва да е записана и платена поне една от предлаганите акции от увеличението на капитала.

#### **5.1.6 Минималната и/или максималната сума на заявлението**

Всеки потенциален инвеститор има възможност да подаде своята Заявка за желаното от него количество, като не са предвидени ограничения за минимален и максимален брой за записване.

#### **5.1.7 Период, през който заявлението може да бъде оттеглено, при условие че на инвеститорите е разрешено да оттеглят записаните от тях ценни книжа.**

Съгласно законовата дефиниция под записване се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност (§ 1, т. 11 от ДР на ЗППЦК). В този смисъл подалят вече Заявка инвеститор не може да я оттегли. Той може да се откаже от записаните акции по реда и при условията на чл. 85, ал. 6 във връзка с ал. 2 от ЗППЦК.

### **5.1.8 Метод и срокове за заплащане и за доставка на ценните книжа**

Внасянето на емисионната стойност за акциите се извършва по специална обща набирателна сметка, открита на името на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ при банката-депозитар „Централна Кооперативна Банка“ АД, която ще бъде посочена в съобщението за публичното предлагане по чл. 92а от ЗППЦК.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните акции не по-късно от края на последния ден на подписката.

Набраните парични средства по набирателната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в Търговския регистър към Агенцията по вписванията (чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК). „Централна Кооперативна Банка“ АД блокира сумите, постъпили по специалната набирателна сметка. След регистриране на увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ в търговския регистър, средствата по набирателната сметка на Дружеството ще бъдат освободени и предоставени на разположение на Дружеството.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/ЕИК – за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимата и извършена вноска). Инвеститорът получава удостоверителния документ от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума, и следва да го предаде на упълномощения инвестиционен посредник „КАПМАН“ АД, гр. София, до изтичане на крайния срок за записване на акции. В случай, че заявките са подадени при други инвестиционни посредници, те предават на упълномощения инвестиционен посредник платежни документи за направените вноски по записаните акции най-късно до изтичане на последния ден от подписката.

### **Приключване преди крайния срок**

Ако всички акции от тази емисия бъдат записани преди крайния срок на подписката, Дружеството уведомява КФН в срок 3 (три) работни дни (чл. 112б, ал. 12 от ЗППЦК) и предприема необходимите действия за вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а след това – за регистрация на новата емисия акции в Централния депозитар и „БФБ“ АД.

### **Записване на по-малко акции**

В случай че до крайния срок на подписката бъде записана най-малко 1 (една) акция, капиталът се увеличава до размера на записаните и платени акции (чл. 13, ал. 8 от ЗДСИЦ).

### **Записване на повече акции**

Броят на предлаганите акции няма да бъде променен. Увеличаването на капитала на Дружеството с права по чл. 13, ал. 2 от ЗДСИЦ изключва възможността за записване на повече от предложените акции и за конкуренция между заявките.

### **Ред за получаване на удостоверителни документи (депозитарни разписки)**

След вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, Дружеството регистрира емисията акции в Централния депозитар, след което последният издава в 14-

дневен срок депозитарни разписки на акционерите за притежаваните от тях новоиздадени акции по лични сметки (не като клиенти на инвестиционен посредник). Разписките ще се предават на акционерите или на упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на управление на ИП „КАПМАН“ АД, като раздаването ще започне в двуседмичен срок от издаването на депозитарните разписки. Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от последния по искане на акционера по реда, предвиден в Правилника на „Централния депозитар“ АД.

#### **5.1.9 Описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането**

Емитентът ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на Предлагането, за неговото провеждане и резултатите от него, включително за затруднения, спорове и други подобни при записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключване на предлагането на акции, „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ ще изпрати и уведомление до КФН и „БФБ“ АД относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи, включително удостоверение от „Централен депозитар“ АД за регистриране на емисията и банково удостоверение от „Централна Кооперативна Банка“ АД.

В случай че до крайния срок на предлагането не бъде записана или платена поне една акция, първичното публично предлагане ще се счита за неуспешно. В този случай Дружеството уведомява КФН за резултата от предлагането до изтичането на 3 (три) дни след крайния му срок и публикува съобщение за това по определения в закона ред.

В случай на отказ за вписване в Търговския регистър на увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, Дружеството уведомява КФН в 7 (седем)-дневен срок от постановяването на отказа.

#### **5.1.10 Процедура за упражняване на правото на преимуществено изкупуване, възможности за преотстъпване на правата на записване и третиране на неупражнените права на записване**

При това увеличение на капитала чрез издаване на новите акции се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК. Срещу всяка акция от увеличението се издава едно право. Първоначалното увеличаване на капитала се обслужва от инвестиционен посредник с капитал не по-малък от предвидения в чл. 10, ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Цялата емисия права се предлага от инвестиционния посредник за публично търгуване на регулиран пазар. При първоначалното увеличаване на капитала не се прилагат разпоредбите на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 194 от ТЗ за преимуществено право за придобиване на акции от съществуващите акционери.

## **5.2 План на разпространение и разпределение**

### **5.2.1 Различните категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа**

След евентуалното одобрение на този Документ за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на акциите. Тези групи инвеститори са:

- непрофесионални инвеститори - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;
- институционални инвеститори – банки, които не действат като инвестиционни посредници, колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Предлагането се извършва само на територията на Република България.

Към датата на този документ „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ и „КАПМАН“ АД не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. Не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на ценните книжа, което да осигурява на определени категории инвеститори или определени преимуществено третирани групи, процент от предлагането, запазен за такова преференциално третиране.

В рамките на предлагането, не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 1 000 000 нови акции.

### **5.2.2 Изявление дали основните акционери или членовете на управителните, надзорните или административните органи на емитента възнамеряват да се включат в записването или дали някое лице възнамерява да запише повече от 5 % от предлагането, доколкото такава информация е известна на емитента**

„Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не разполага с информация дали настоящите акционери, членовете на СД на Дружеството или друго лице възнамеряват да придобият от предлаганите акции, нито с информация дали възнамеряват да придобият повече от 5% от предлаганите акции.

### **5.2.3 Оповестяване на предварителното разпределение**

При предлагането на акциите от първичното публично предлагане на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма да има предварително разпределение на акциите. Не е налице предварително определено преимуществено третиране при разпределението на ценните книжа за която и да е категория инвеститори.

### **5.2.4 Процес за уведомяване на заявителите за сумата на разпределените им ценни книжа и информация за това дали търгуването може да започне преди уведомяването**

Инвестиционният Посредник ще уведоми / потвърди на инвеститорите, подали заявки, чрез изпращане на съобщения до съответните инвеститори по способите и чрез комуникационните методи и средства съгласно уговорените предпочитания на съответния инвеститор в индивидуалния договор със всеки от тях или, според случая, с другия лицензиран инвестиционен посредник, действащ за сметка на инвеститора. Съобщенията се изпращат на посочените в съответната заявка предпочитани от инвеститора данни за контакт, както и на други посочени на Инвестиционния Посредник адреси и/или по



избраните от съответния инвеститор способности и чрез избраните комуникационни методи и средства, на инвеститорите, съответно другия действащ за сметка на инвеститора инвестиционен посредник, най-късно до края на втория работен ден, следващ изтичането на срока на Подписката.

Информация за инвеститорите, записали акции няма да бъде оповестявана публично. Такава ще е на разположение за всеки конкретен инвеститор единствено относно записаните от него акции, от началната до крайната дата на предлагането в офисите на “КАПМАН” АД на адрес:

➤ Централен офис - гр. София, ул. „Три уши“, № 8, ет. 6,

Телефон: +359 2 40 30 200

e-mail: mail@capman.bg

работно време: 9:00 ч. – 17:00 ч.

➤ Офис в град Варна, ул. "Генерал Колев" 60 ет.1 ап.3

Телефон: 052 606751

e-mail: varna@capman.bg

работно време: 9.00 ч. – 18.00 ч.

➤ Офис в град Стара Загора, ул. "Цар Симеон Велики" 112, ет.2, офис 2

Телефон: 042 25 41 97

e-mail: starazagora@capman.bg

работно време: 11.00 ч. – 14.00 ч.

## 5.3 Цена

### 5.3.1 Цена на предлагане

Емисионната стойност, на която се предлага една акция от капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е равна на номиналната и е в размер на 1 (един) лев за акция.

*Индикация за размера на всякакви разходи, които се начисляват на инвеститорите*

Разходите за инвеститорите биха се изразявали в комисионата (таксата), която ще се удържа във връзка с подаването на заявки / поръчки. Упълномощеният инвестиционен посредник ИП „КАПМАН“ АД няма да събира комисионна или такса от инвеститори, подали Заявката си в офисите на ИП „КАПМАН“ АД. Наличието и размерът на тази комисионна при подаване на Заявка чрез друг инвестиционен посредник ще зависи от тарифата или от предвидените комисиони на съответния инвестиционния посредник, чрез който се подава Заявката. За разходи, свързани с превода на дължимата сума за записани акции, всеки инвеститор следва да се обърне към съответната му обслужваща банка.

Инвеститорите поемат за своя сметка разходите за такси и комисиони на инвестиционния посредник, разплащателните институции, „Българска фондова борса“ АД, „Централен депозитар“ АД, свързани със закупуването на правата и записването на акциите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

### **5.3.2 Процедура за оповестяване на цената на предлагане**

Цената на предлагане се оповестява чрез настоящия документ и е емисионната стойност в размер на 1 (един) лев.

### **5.3.3 Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това**

Правата за пропорционално участие при увеличение на капитала на настоящите акционери на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, съгласно чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 194 от ТЗ, са отменени по силата на закона и не се прилагат съгласно чл. 13, ал. 3 от ЗДСИЦ. Цялата емисия от увеличението на капитала ще бъде предложена за записване при условията на публично предлагане по реда на чл. 13 от ЗДСИЦ.

### **5.3.4 Значително разминаване между цената на публично предлагане и ефективната цена за членовете на административни, управителни или надзорни органи, или висшия ръководен състав, или свързани лица за придобитите от тях ценни книжа по сделки през последната година, или които същите имат правото да придобият**

През последната година, няма член на Съвета на директорите (СД), който да е придобивал акции от дружеството.

Настоящите акционери са придобили през последната година акции при учредяване на дружеството по емисионна цена 1 лев за акция, която не се различава от предлаганата по настоящото публично предлагане емисионна цена.

Членовете на СД и настоящите акционери нямат право да придобият от предлаганите акции при условия и/или на цена, различни от тези, които се прилагат за останалите инвеститори.

## **5.4 Пласиране и поемане на емисии**

### **5.4.1 Името и адреса на координаторите на цялостното предлагане и на отделните части от предлагането**

За инвестиционен посредник обслужващ първичното публично предлагане е избран „КАПМАН“ АД, със седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция: гр. София, ул. „Три уши“, № 8, ет.6.

Настоящата емисия от увеличението на капитала на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма да бъде предмет на глобално предлагане.

### **5.4.2 Името и адреса на платежните агенти и депозитарите**

#### **5.4.2.1 Депозитарна институция за парични средства.**

След успешно първично публично предлагане, новоемитираните акции ще бъдат регистрирани на „БФБ“ АД, сегмент за дружества със специална инвестиционна цел, където инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

Инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти, като ги депозират в: централна банка; кредитна институция, лицензирана да извършва дейност съгласно Закона за кредитните институции, съответно съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС; кредитна институция, лицензирана в трета

държава; квалифициран фонд на паричния пазар, съгласно чл. 93, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционният посредник, при установяване на отношения с клиент, го информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на дружеството.

Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба самостоятелно посочва, при сключване на договора с инвестиционния посредник банката и банковата сметка, по която да му бъдат преведени паричните средства, постъпили от продажбата.

#### **5.4.2.2 Депозитарна институция за финансовите инструменти**

Депозитарна институция за акциите на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ е „Централен депозитар“ АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши“ № 6.

#### **5.4.3 Информация за лицата, съгласили се да поемат емисията на базата на твърд ангажимент, и името и адреса на лицата, съгласили се да пласират емисията без твърд ангажимент или при споразумения за „оптимално“ пласиране**

Няма лица, упълномощени от Емитента да поемат или гарантират акциите от първичното публично предлагане на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, които са цел на този документ.

#### **5.4.4 Кога е било или ще бъде постигнато споразумение за поемане**

Емитентът „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ не възнамерява да преговаря и постига споразумение за поемане.

## **6 ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ НА ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО**

### **6.1 Информация дали предлаганите ценни книжа са или ще бъдат обект на заявление за допускане до търговия с оглед на тяхното разпространение на регулиран пазар или на пазар на трета държава, на пазар за растеж на МСП или на МСТ**

Незабавно след вписването на успешното увеличение на капитала в Търговския регистър и при спазване на нормативните процедури Емитентът ще подаде заявление до „Централен Депозитар“ АД за регистриране на новоемитираните акции по сметки на инвеститорите, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на обстоятелствата за Дружеството и неговите акции във водения от нея регистър за публични дружества. Незабавно след последната регистрация Емитентът ще подаде заявление до „Българска фондова борса“ АД за допускане на акциите на Емитента за търговия. Търговията с Акциите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, която по преценка на Съвета на директорите ще е около 25.02.2020 г.

### **6.2 Всички регулирани пазари или пазари на трети държави, пазари за растеж на МСП или МСТ, на които, доколкото е известно на емитента, вече**

### **се търгуват ценни книжа от същия клас, който ще се предлага или допуска до търговия**

Няма други пазари, на които вече се търгуват ценни книжа на Емитента от същия клас. Дружеството не възнамерява да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други пазари освен „БФБ“ АД.

### **6.3 Липса на едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас ценните книжа на емитента**

Ръководството на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ няма информация за едновременно или почти едновременно допускане до регулиран пазар на ценни книжа от същия или от различен клас с предлаганите с този документ Акции, нито има информация за публично или частно пласиране на такива книжа.

### **6.4 Лица, поели твърд ангажимент да действат като посредници при търгуване на вторичния пазар, като предоставят ликвидност чрез котировки „купува“ и „продава“**

Емитентът не е ангажирал инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на акциите чрез котировки „купува“ и „продава“.

### **6.5 Подробности за стабилизацията при допускане до търговия на регулиран пазар, пазар на трета държава, пазар за растеж на МСП или МСТ**

Емитентът, както и акционерите му, не са предвидили опция за превишаване на размера на предлаганото количество акции, както и други действия за ценовото им стабилизиране.

### **6.6 Записване, превишаващо по размер подписката, и опция „green shoe“**

При предлагането на емисията акции от първоначалното задължително увеличение на капитала на АДСИЦ не съществува опция "green shoe" за превишаване размера на подписката от предлаганите акции.

## **7 ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

### **7.1 Име и адрес на фирмата, на лицето или субекта, предлагащ за продажба ценните книжа**

Няма субекти, предлагащи за продажба ценни книжа заедно с новоемитираните акции едновременно и/или в рамките на настоящото Предлагане.

### **7.2 Броят и класът на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа**

Не е приложимо.

### 7.3 Когато основен акционер продава ценните книжа се посочва размерът на дяловото му участие преди и непосредствено след емисията

Не е приложимо.

### 7.4 Споразумения за задържане

Към момента на изготвяне на настоящия документ на Емитента не е известно да има споразумения за задържане.

## 8 РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО

### 8.1 Общи нетни постъпления и оценка на общите разходи по емисията/предлагането

Общите нетните приходи за „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ от Увеличението на капитала се очаква да бъдат на стойност около 982 000 лева (при условие, че бъдат записани и платени всички предлагани Нови акции). Тази стойност е получена като от brutните приходи в размер на 1 000 000 лева (равни на общата емисионна стойност на Новите акции) се приспадат очакваните разходи за Предлагането.

Приблизителната стойност на общите разходи, такси и разноси във връзка с Предлагането за сметка на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ се очаква да възлязат на сума в размер около 18 000 лева (без ДДС), включително възнаграждението на Инвестиционния посредник (в размер на 3000 лева), такси на КФН за лицензиране на Дружеството и потвърждаване на проспекта; такси на Централния депозитар за регистрация на емисия права и емисията нови акции; такса на БФБ за допускане на цялата емисия акции на Дружеството до търговия на Основен пазар, Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел; други регистрации, публикации и външни услуги във връзка с емисията и др. подобни.

| <b>ТЪКСИ ВЪВ ВРЪЗКА С УЧРЕДЯВАНЕ, ЛИЦЕНЗИРАНЕ И УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ДСИЦ</b> | <b>ОЧАКВАН РАЗХОД</b> |
|--|-----------------------|
| За подаване на заявление за обявяване на актове в Търговския регистър              | 40 лв.                |
| Възнаграждение на Инвестиционния посредник   | 3 000 лв.             |
| Такса на Комисия за финансов надзор за издаване на лиценз на ДСИЦ                  | 5 400 лв.             |
| Публикация на съобщение за увеличение на капитала                                  | 2 000 лв.             |
| Такса на „Централен депозитар“ АД за присвояване на ISIN код на емисия акции       | 72 лв.                |
| Такса на „Централен депозитар“ АД за присвояване на ISIN код на емисия права       | 72 лв.                |
| Такса за регистрация на емисия права в „Централен депозитар“ АД (min)              | 1 002 лв.             |

|  |                                  |
|--|----------------------------------|
| Такса за регистрация на емисия акции в „Централен депозитар“ АД (min)  | 1 002 лв.                        |
| Такса на „БФБ – София“ АД за допускане до търговия на пазар на акциите   | 500 лв.                          |
| Вписване в Търговския регистър на увеличаването на капитала  | 15 лв.                           |
| <b>ОБЩО (min)</b>  | <b>13 103 лв.</b>                |
| <b>ГОДИШНИ ТАКСИ</b>   |                                  |
| На Комисия за финансов надзор - за общ финансов надзор на ДСИЦ   | 1 600 лв.                        |
| На „Централен депозитар“ АД - за съхранение и поддържане на данните за емисията безналични финансови инструменти, при максимум 500 акционера | 624 лв.                          |
| На „БФБ“ АД - за поддържане на регистрацията на емисии (зависи от пазарната стойност на емисията)  | min. 1 000 лв.<br>max. 3 000 лв. |
| <b>ОБЩО (min)</b>  | <b>16 327 лв.</b>                |
| <b>ОБЩО (max)</b>  | <b>18 327 лв.</b>                |

Посочените еднократни разходи във връзка с увеличението на капитала възлизат на **0.0183 лв. на акция** при максимално увеличение на капитала (при записани 1 000 000 акции) и 18 327 лв. на акция при минимално увеличение на капитала (при записана само 1 акция) и се поемат изцяло от „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ.

За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на „БФБ“ АД и „Централен Депозитар“ АД).

## 9 РАЗВОДНЯВАНЕ

**9.1 Сравнение между участието в акционерния капитал и правата на глас на съществуващите акционери преди и след увеличението на капитала вследствие на публичното предлагане, като се допуска, че съществуващите акционери не записват нови акции и нетната стойност на активите на акция към датата на последния счетоводен баланс преди публичното предлагане и цената „продава“ за акция в рамките на публичното предлагане**

Съгласно отменената (бр. 63 от 2016 г. от 12.08.2016г. на Държавен вестник) дефиниция в § 1, т. 8 от ДР на Наредба № 2, „Разводняване на капитала (на стойността на акции)“ е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и ванти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Новите акции се издават по Емисионна стойност, надвишаваща балансовата стойност на

Акция (дефинирано по-долу), което предполага, че разводняване на стойността на акциите на съществуващите акционери няма да има.

Нетната стойност на активите на акция или „Балансова стойност на акция”, съгласно §1, т. 20 от ДР на ЗППЦК се определя въз основа на баланса на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, като собствен капитал на Емитента, разделен на броя издадени акции.

**Стойността на собствения капитал на „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, съгласно междинния неаудитирания финансов отчет към 30.09.2019 г. е 482 хил. лв. Съответно, балансовата стойност на акция според посочения отчет е: 0.964 лв.**

| Показатели   | Междинен<br>неаудитиран<br>финансов отчет<br>към 30.09.2019 | при<br>минимално<br>увеличение | при<br>максимално<br>увеличение |
|--|---|--------------------------------|---------------------------------|
| Общо активи (хил. лв.)   | 487   | 469                            | 1 469                           |
| Общо пасиви (хил. лв.)   | 5   | 5                              | 5                               |
| Собствен капитал (хил. лв.)  | 482   | 464                            | 1 464                           |
| Брой акции   | 500 000   | 500 001                        | 1 500 000                       |
| Номинална стойност на акция в лв.  | 1   | 1                              | 1                               |
| Нетни постъпления от емисията (хил. лв.)   |   | -18                            | 982                             |
| Балансова стойност на акция в лв.  | 0.964   | 0.928                          | 0.976                           |
| Ефект на разводняване/антиразводняване на балансовата стойност на една акция в %   |   | -3,73%                         | 1,23%                           |
| Ефект на разводняване/антиразводняване на балансовата стойност на една акция в лв.   |   | -0.036                         | 0.012                           |
| Дял в капитала и гласовете в общото събрание на акционерите, за <b>съществуващи акционери, не участват в предлагането</b> в % (изчислени за 5 000 бр. акции) | 1%  | 1%                             | 0,333%                          |

Ако допуснем, че Новите Акции биха били издадени към 30.09.2019 г., балансовата стойност на акция към 30.09.2019 г. ще бъде **0,976 лв.** Изчисленията са направени на база издаване на 1 000 000 Нови акции по Емисионна стойност от 1 лв. на Нова Акция (след приспадане на разходите по Предлагането – 18 хил. лв., т.е. на база собствен капитал в размер на 1 464 хил. лева) при максимален размер записани и платени нови акции. Тези изчисления показват, че **не е налице разводняване на балансовата стойност** на Акция за съществуващите акционери **при максимален** размер записани и платени нови акции, тъй като балансовата стойност на една акция ще се увеличи с 0,012 лв. или с 1,23%.

**При минимален размер** записана и платена 1 брой нова акция, стойността на собствения капитал към 30.09.2019 г. би намалял с извършените разходи по предлагането (18 хил. лв.) и би се увеличил с емисионната стойност на записаната и платена 1 нова акция (1 лв.), т.е. ще бъде 464 хил. лева, а броят на акциите – 500 001. Следователно балансовата стойност на една акция на дружеството ще бъде **0,928 лв.** В този случай **е налице разводняване на балансовата стойност** на Акция за съществуващите акционери в размер на 0,036 лв. или 3,73%

Ако съществуващите акционери в Дружеството не участват в увеличаването на капитала и не закупят и упражнят Права (като запишат Нови акции), а същите бъдат закупени и упражнени от други лица, то участието в капитала на съществуващите акционери като процентен дял **ще се разводни**. Така например, ако даден акционер към датата на този Проспект притежава 5000 акции, представляващи 1% от капитала на Дружеството, не запише Нови акции, то след увеличението на капитала, **при максимален размер записани и платени нови акции, той ще запази същия брой акции, но процентният им дял в капитала и гласовете в общото събрание на акционерите на Емитента ще се намали с 3 пъти и ще стане 0,333%** (ако всички предлагани Нови акции бъдат записани от лица, различни от настоящите акционери).

При **минимален размер** записана и платена 1 брой нова акция, за съществуващ акционер, който не е записал акцията, процентният му дял в капитала и гласовете в общото събрание условно **няма да се промени** (*при 5000 бр. акции процентното изменение се наблюдава при петия знак след десетичната запетая*).

**9.2 Когато независимо от това дали съществуващите акционери ще се възползват от правото си на записване, техният акционерен капитал ще бъде разводнен, тъй като част от съответната емисия на акции е запазена само за определени инвеститори, това разводняване се представя все едно, че те са се възползвали от това си право**

Съществуващите акционери могат да участват в публичното предлагане на новоемитираните акции при равни условия с всеки друг потенциален инвеститор. Настоящата емисия не е запазена само за определени инвеститори, право да участват в увеличението на капитала имат, както настоящите акционери, така и други заинтересовани инвеститори.

## 10 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

**10.1 Ако в документа за ценни книжа са посочени консултанти във връзка с дадена емисия — декларация за това в какво качество са действали**

Настоящия документ за предлаганите ценни книжа не включва изявления и/или доклади, изготвени от външни консултанти, експерти или одитори, различни от лицата, посочени като отговорни за информацията в проспекта.

**10.2 Друга одитирана или прегледана от регистрирани одитори информация**

В настоящият документ за предлаганите ценни книжа не е включена одитирана информация, тъй като финансовата информация в него е от неодитирания финансов отчет към 30.09.2019 г.



## 11 ДЕКЛАРАЦИИ

### *Декларация от съставителя на настоящия документ:*

Иван Димитров Пирински, като съставител на настоящия Документ за предлаганите ценни книжа, декларирам, че, доколкото ми е известно и след като съм положил всички разумни усилия да се уверя в това, съдържащата се в този документ информация е вярна и пълна, като отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

СЪСТАВИТЕЛ:



Иван Димитров Пирински

### *Декларация от Емитента по чл. 81, ал. 2 от ЗППЦК:*

Иван Димитров Пирински, в качеството си на представляващ Емитента - „Компас Фонд за вземания“ АДСИЦ, декларирам, че настоящият Документ за предлаганите ценни книжа съответства на изискванията на закона.

ЗА „КОМПАС ФОНД ЗА ВЗЕМАНИЯ“ АДСИЦ:



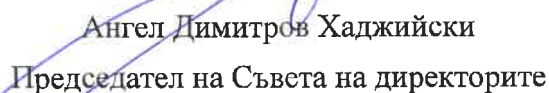
Иван Димитров Пирински  
Изпълнителен директор



**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „КАПМАН“ АД, обслужващ първоначалното увеличение на капитала:**



Сибила Любомирова Грозданова-Янкова  
Изпълнителен директор



Ангел Димитров Хаджийски  
Председател на Съвета на директорите

