

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ДО 1 361 394 ВАРАНТА

„ВЕГА“ АД

Вид на предлаганите ценни книжа:
БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНОПРЕХВЪРЯЕМИ ВАРАНТИ

Брой на предлаганите ценни книжа: 1 361 394

Емисионна цена за 1 вариант: 0.01 лв.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „Вега“ АД („Дружеството“, „Емитентът“) съдържа цялата информация за Емитента, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на Емитента и на правата, свързани с ценните книжа. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия Проспект, преди да вземат решение да инвестират.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР, В КАЧЕСТВОТО Й НА КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129, Е ОДОБРИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ С РЕШЕНИЕ <номер/дата>.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР ОДОБРЯВА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ ЕДИНСТВЕНО АКО ОТГОВАРЯ НА НАЛОЖЕНИТЕ С РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2017/1129 СТАНДАРТИ ЗА ПЪЛНОТА, РАЗБИРАЕМОСТ, СЪГЛАСУВАНOST И ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ. ТОВА ОДОБРЕНИЕ НЕ СЛЕДВА ДА СЕ РАЗГЛЕЖДА КАТО УТВЪРЖДАВАНЕ НА ЕМИТЕНТА, ПРЕДМЕТ НА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ. КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА СЪДЪРЖАЩАТА СЕ В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА САМИ ДА ПРЕЦЕНЯТ ЦЕЛЕСЪОБРАЗНОСТТА НА ИНВЕСТИЦИЯТА В ЦЕННИТЕ КНИЖА.

28.08.2024 г.

Този документ представлява Проспект за публично предлагане на до 1 361 394 броя варианти от „ВЕГА“ АД с емисионна стойност 0.01 лева всеки.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти на „ВЕГА“ АД представлява проспект по смисъла и за целите на чл. 89б от ЗППЦК, транспониращ разпоредбите на Регламент (ЕС) № 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар и делегираното законодателство по неговото допълнение – Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/979 на Комисията от 14.03.2019 г. и Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980 на Комисията от 14.03.2019 г.

Проспектът за първично публично предлагане на варианти от „ВЕГА“ АД е изготвен като един документ съобразно разпоредбата на чл. 24, параграф 1 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980, и включва в себе си Съдържание, Резюме изготвено съгласно чл. 7 от Регламент (ЕС) № 2017/1129, Рискови фактори съгласно чл. 16 от Регламент (ЕС) № 2017/1129 и всякаква друга информация, посочена в приложенията на Делегиран Регламент (ЕС) № 2019/980.

Този Проспект съдържа съществената информация за „ВЕГА“ АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в първично публично предлагане на варианти от Емитента. Съгласно българското законодателство членовете на Съвета на директорите на Дружеството отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на „ВЕГА“ АД отговарят солидарно с членовете на Съвета на директорите на Дружеството за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети, а одиторите на „ВЕГА“ АД – за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа, могат да получат и да се запознаят с Проспекта, както и да получат допълнителна информация на следните адреси:

Емитент – „ВЕГА“ АД

Адрес: гр. София 1000, р-н Средец, бул./ул. Аксаков № 11А, ет. 5, офис 3

Телефон: +359 885 388 105

Ел. поща: mitev.martin@proton.me

Сайт: <https://vega-bg.eu/>

Лице за контакт: Камелия Белчева – Директор за връзка с инвеститорите

Инвестиционен посредник – „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД

Адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ 73

Телефон: 02/ 986 09 11

Ел. поща: office@focalpoint.bg

Сайт: <https://focalpoint.bg/>

Лице за контакт: Диан Димов

Горепосочените документи ще бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg) след евентуалното одобрение на Проспекта, на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg) след решението на Съвета на директорите на Борсата за допускане до търговия на регулиран пазар, на интернет страницата на „Вега“ АД (www.vega-bg.eu).

Дружеството и упълномощения ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД информират потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите ценни книжа е свързано с определени рискове. За повече информация виж Раздел II Рискови фактори от настоящия Проспект.

С ъ д ъ р ж а н и е

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	7
РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	7
РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА	10
РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ	11
II. РИСКОВИ ФАКТОРИ	14
1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ:	14
2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА	18
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ОПЕРИРА	23
4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ	24
III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ВТОРИЧНИ ЕМИСИИ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА).	27
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА	27
2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	29
3. РИСКОВИ ФАКТОРИ.	29
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ВЕГА“ АД.	29
4.1. Фирма и търговско име на Емитента	29
4.2. Седалище и правна форма на емитента, идентификационен код на правния субект (ИКПС), законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване и адрес и телефонен номер на седалището на емитента според учредителния акт (или основно място на дейност, ако е различно от седалището според учредителния акт), както и уебсайт на емитента, ако има такъв, заедно със забележка, че информацията на уебсайта не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.	29
5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ.	30
5.1. Основни дейности	30
5.2. Инвестиции	33
6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.	33
6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Проспекта	33
6.2. Значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период.	34
6.3. Информация за всякакви известни тенденции, несигурност, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.	34
7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.	35
8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.	35
8.1. Имена, бизнес адреси и функции на членове на административните и управителните органи при Емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент.	35
8.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи	37
9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.	38

9.1. Акционери, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас.	38
9.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента	38
9.3. Посочва се, доколкото е известно на емитента, дали той е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого, като се описва естеството на този контрол и въведените мерки за предотвратяване на злоупотребата с подобен контрол	38
9.4. Описание на известните на Емитента договорености, чието действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.	40
10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.	41
11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ - АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА	41
11.1. Историческа финансова информация и финансови отчети	41
11.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация	44
11.3. Правни и арбитражни производства.....	45
11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента	45
11.5. Проформа финансова информация.....	45
11.6. Политика по отношение на дивидентите	45
12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	45
12.1. Информация за акционерния капитал.	45
13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ	47
14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.....	48
15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.....	48
IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП).	48
1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН.....	48
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	48
3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ.....	49
3.1. Декларация за оборотния капитал	49
3.2. Капитализация и задлъжнялост.....	49
3.3. Интерес на физическите и юридическите лица, участващи в емисията/предлагането.....	49
3.4. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията	50
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ СЕ ПРЕДЛАГАТ ПУБЛИЧНО/ ДОПУСКАТ ДО ТЪРГОВИЯ	51
4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)	51
4.2. Възвръщаемост	52
4.3. Информация относно базовия инструмент	53
4.4. Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базовия инструмент	53

4.5. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите	53
4.6. Правила за извършване на корекции.....	54
4.7. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа	55
4.8. Форма на ценните книжа	55
4.9. Валута на емисията ценни книжа	55
4.10. Описание на свързаните с вариантите права	56
4.11. Решения, разрешения и одобрения във връзка с емисията	63
4.12. Очаквана дата на емитиране	63
4.13. Прехвърляне на вариантите. Ограничения върху свободната прехвърлимост.....	64
4.14. Приложимо законодателство относно търгови предложения	65
4.15. Търгови предложения отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година	66
4.16. Данъчно облагане	66
4.17. Предоставяне на информация от емитента.....	72
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.	72
5.1. Условия, прогнозен график и необходими действия за подаване на заявления.	72
5.2. Размер на емисията	72
5.3. Срок на емисията	73
5.4. Различни права на глас.....	73
5.5. Сетълмент	73
5.6. Период на предлагането и процедура за кандидатстване	73
5.7. Процедура за подаване на заявление	75
5.8. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено	75
5.9. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми.....	76
5.10. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства.....	77
5.11. Оттегляне на заявката за записване	77
5.12. Плащане и доставка	77
5.13. Обявяване на резултатите от предлагането	77
5.14. Процедура за упражняване на правото преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права	78
5.15. План за разпространение и разпределение.....	78
5.16. Цена.....	79
5.17. Пласиране и поемане	82
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО.	82
6.1. Допускане до търговия. Пазар, на който ще се търгуват ценните книжа	82
6.2. Търговия на същия клас инструменти на емитента.	83
6.3. Ангажимент за предоставяне на ликвидност.	83
6.4. Стабилизация.....	83

6.5. Записване, превишаващо по размер подписката, и опция “green shoe”	84
7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.	84
8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА	84
9. РАЗВОДНЯВАНЕ.	84
9.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите	84
9.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента.....	86
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	87
11. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ.	87
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ	90

I. РЕЗЮМЕ

РАЗДЕЛ А – ВЪВЕДЕНИЕ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

A1. Наименование и ISIN на ценната книга

Въз основа на настоящия документ се предлагат за първоначално записване емисия деривативни финансови инструменти – варианти предложени от „ВЕГА“ АД. Вариантите са с **ISIN код: BG9200004240, CFI код: RWSTBE и FISN код: VEGA /P WT VEGA 0.001 20250613**

A2. Идентификационни данни и данните за контакт с емитента

„ВЕГА“ АД е дружество вписано в ТР, воден от Агенция по вписванията, с ЕИК 114075672. LEI код на дружеството е 8945009XOCWNZ12OHD09. Данни за контакт:

Седалище и адрес на управление: гр. София 1000, р-н Средец, бул./ул. Аксаков № 11А, ет. 5, офис 3

Електронна поща: mitev.martin@proton.me

Интернет страница: <https://www.vega-bg.eu/>

Връзка с инвеститори: Камелия Белчева

A3. Идентификационни данни и данни за контакт с упълномощения инвестиционен посредник

Инвестиционен посредник, който ще обслужи записването на вариантите и заплащането на тяхната цена е ИП „Фокал Пойнт Инвестмънтс“ АД.

Адрес: гр. София, бул. „Тодор Александров“ 73

Телефон: 02/ 986 09 11

Ел. поща: office@focalpoint.bg

Сайт: www.focalpoint.bg

Лице за контакт: Диан Димов

A4. Идентификационни данни и данни за контакт с компетентен орган, потвърдил проспекта

Комисия за финансов надзор, **адрес:** гр. София 1000, район Оборище, ул. „Будапеща“ № 16, **тел.** + 359 2 9404 999, www.fsc.bg; **e-mail:** delovodstvo@fsc.bg

A5. Дата на потвърждаване на проспекта

Проспектът е потвърден от КФН на <дата> с Решение <номер/дата> на КФН.

A6. Предупреждения

Настоящото резюме към Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение да се инвестира във варианти следва да се основава на задълбочен и внимателен преглед от страна на потенциалните инвеститори на целия Проспект, включително на всички документи, които са част от него чрез препращане, и всяко допълнение в Проспекта, което може да бъде направено. Инвеститорите във варианти следва да имат предвид, че могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него. Когато е предявен иск пред съд относно информацията, която се съдържа в Проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да трябва да отговаря за разноските във връзка с превода на Проспекта преди да започне съдебното производство. Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително негов превод, но само когато то е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Проспекта, когато се разглежда заедно с останалите части на Проспекта, или когато – разглеждано заедно с останалите части на Проспекта – не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират във варианти.

РАЗДЕЛ Б – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

B1. Кой е емитентът на ценните книжа?

„ВЕГА“ АД е търговско акционерно дружество, учредено в Република България, регистрирано на основание Търговския закон с решение 669 от 1997 на Плевенски окръжен съд, Регистър 1, Партида: 1042, Том: 20, Стр.: 174 по фирмено дело № 595/1997 г., вписано в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията с фирмено наименование „ВЕГА“ АД, ЕИК 114075672, LEI: 8945009XOCWNZ12OHD09. Предприятието е публично дружество, съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа и упражнява своята дейност в съответствие с изискванията на българското законодателство, в частност с разпоредбите на Търговския закон (ТЗ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), които поставят специфични изисквания по отношение на публичните дружества. Седалище и адрес на управление – : гр. София 1000, р-н Средец, бул./ул. Аксаков № 11А, ет. 5, офис 3

B2. Основна дейност

Групата на Емитента се състои от дружеството майка „ВЕГА“ АД и неговите дъщерни дружества – „Бетонни изделия – Пловдив“ ЕООД, в което притежава 100 % от капитала и „Дохо“ ООД, в което притежава 66,67 % от капитала. Конкретно регистрирания предмет на дейност на „ВЕГА“ АД е

инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган. „ВЕГА“ АД придобива 100 % от дяловете на дружеството Бетонни изделия – Пловдив ЕООД през месец март 2024 г. Предметът на дейност на „Бетонни изделия – Пловдив“ ЕООД е производство на бетонови изделия, външна и вътрешна търговия, търговско представителство и посредничество, посредническа дейност, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, която не е забранена със закон. През юни 2024 г. Вега АД придобива 66.67 % от дяловете на дружеството „Дохо“ ООД. Предметът на дейност на „Дохо“ ООД е производство, изкупуване, преработка и реализация на селскостопанска продукция; арендуване и наемане на земеделска земя; покупка на стоки и др. вещи с цел препродажба в първоначален преработен или обработен вид в страната и чужбина; продажба на стоки собствено производство; търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; спедиционни, превозни и складови сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерска, ресторантьорска, туристическа, рекламна, информационна, сервизна, издателска, програмна и импресарска дейност или дейност по предоставяне на други услуги; научни изследвания, издаване и разпространение на правна литература и информация, административно-правни, правни услуги и консултации, организиране на семинари, пленери, конференции, симпозиуми, срещи, водене на курсове и школи за обучение, квалификация и преквалификация; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; внос и износ по предмета на дейност; извършване на лизингови и франчайзингови сделки, както и всяка друга дейност и услуги, незабранени от закона при спазване на законовите изискване за лицензиране. Предметът на дейност на двете дружества от Групата съвпада с реално осъществяваната от тях дейност.

Б3. Основни акционери и отношение на контрол

Към датата на настоящия Проспект капиталът на „ВЕГА“ АД е разпределен в 50 422 обикновени безналични, поименни акции с номинална стойност 1 лев и всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите.

Към датата на настоящия Проспект лица, които притежават 5% или над 5% от капитала на „ВЕГА“ АД са както следва:

- „ПЪАДИН ХОЛДИНГ“ АД притежава пряко 2 624 акции, представляващи 5.20 % от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Няма юридически или физически лица, които притежават непряко участие в Емитента чрез „ПЪАДИН ХОЛДИНГ“ АД.
- „УСТОЙЧИВИ ФИНАНСОВИ РЕШЕНИЯ“ АД притежава пряко 9 881 акции, представляващи 19.20% от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Никола Матеев Попниколов притежава непряко 19,20% от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД, доколкото притежава 90,00% от капитала на „УСТОЙЧИВИ ФИНАНСОВИ РЕШЕНИЯ“ АД.
- „ВИ СИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД притежава пряко 9 536 акции, представляващи 18.91% от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Няма юридически или физически лица, които притежават непряко участие в Емитента чрез „ВИ СИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД.

Към датата на проспекта няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко 5% или над 5% от капитала на Емитента или които притежават непряко участие в емитента, съгласно чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК.

Посочените по-горе акционери в Дружеството нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Емитента дава право на 1 глас в ОСА.

Няма лица, които пряко или непряко притежават достатъчен процент от капитала, за да упражняват контрол над Дружеството по смисъла на § 1, т.14 от Допълнителни разпоредби на ЗППЦК.

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

Б4. Информация за основните управляващи директори на Емитента

„ВЕГА“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите (СД) от трима членове, както следва:

- Мартин Любомиров Митев – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Силвия Ивайлова Йорданова – Член на Съвета на директорите и негов Председател
- Евелина Костова Николова – Независим член на Съвета на директорите

Б5. Информация за законово определените одитори на Емитента

Годишният индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. е одитиран от „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД. „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 178). „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е одиторско дружество по смисъла на

Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204539965, със седалище и адрес на управление: гр. София 1324, ж.к. Люлин, ул. „Годеч“, бл.805, вх. В, ет.5. Регистрираният одитор отговорен за независимия одит на годишният финансов отчет на Емитента за 2023 г. на индивидуална база е БОЖИДАР ЙОРДАНОВ НАЧЕВ, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 0788). Телефон за контакт +359 898 487 892, електронна поща: bnauditconsult@auditor.bg .

Б6. Каква е основната финансова информация относно Емитента?

Финансовата информация е представена от годишният одитиран индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. и неодитиран консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., съобразно Приложение I от Делегиран Регламент (ЕС) 2019/979 относимо за представяне на информация за дялови ценни книжа.

Към датата на настоящия Проспект, Емитента изготвя индивидуални и консолидирани финансови отчети.

Отчет за приходите и разходите

Показател/Период в хил. лв.	2023 г. Индивидуален одитиран	30.06.2024 г. Консолидиран неодитиран
Съвкупни приходи	5	3 444
Оперативна печалба/загуба	-4	3 378
Нетна печалба или загуба	-4	2 613
Доход на една акция (в лева)	-0.08	51.82*

*Стойността на ред „Доход на акция“ към 30.06.2024 г. е изчислена, в съответствие решение на акционерите взето на ИОСА от 14.08.2024 г. за намаляване номиналната стойност на акция на 1 лев и разпределение на капитала на дружеството в 50 422 броя акции.

Счетоводен Баланс

Показател/Период в хил. лв.	2023 г. Индивидуален одитиран	30.06.2024 г. Консолидиран неодитиран
Общо Активи	15	9 018
Собствен Капитал	12	2 624
Нетни финансови задължения (дългосрочни задължения плюс краткосрочни задължения минус пари в брой)	-11	5 592

Парични потоци

Показател/Период в хил. лв.	2023 г. Индивидуален одитиран	30.06.2024 г. Консолидиран неодитиран
Нетни парични потоци от оперативна дейност	5	-37
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	0	54
Нетни парични потоци от финансова дейност	-6	-

В одиторският доклад по отношение на одитирания финансов отчет за 2023г. от Божидар Начев, регистриран одитор, с регистрационен номер № 0788, не се съдържат забележки. Подчертан е следния ключов одиторски въпрос: „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“, който възпроизведен напълно е както следва: „Обръщаме внимание на Приложение 2.2 от финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството отчита натрупана загуба в размер 107 хил. лв. към 31 декември 2023 г., от която 4 хил. лв. за текущия период. Нетните активи на дружеството през 2023 г. са намалени на 12 хил. лв. (2022: 16 хил. лв.). Ръководството не оповестява напредък в дейността си и продължава да разчита основно на приходи от наем на недвижим имот в размер на 5 хил. лв., с което да противодейства по адекватен начин на продължителното влошаване на финансовите резултати. Системните анализи обаче показват, че дейността на дружеството в последните години остава все по силно ограничена. Дружеството е де капитализирано. Нашето мнение е модифицирано по отношение на този въпрос и описано в база за изразяване на квалифицирано мнение.“.

Върху предоставената одитирана финансова информация за 2023 г. не е издаван отказ от мнение.

За периода обхванат от финансова информация в Проспекта Дружеството не е разпределяло дивидент.

Б8. Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Предупреждаваме потенциалните инвеститори, че действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

Б9. Ключови рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл

- Макроикономически риск и забавен икономически растеж поради последиците от пандемията от COVID-19 и войната в Украйна и конфликта в Близкия Изток
- Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия
- Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране
- Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на вариантите от настоящата емисия
- Риск, свързан с привличане и задържане на квалифицирани кадри
- Рискове, свързани със сключване на сделки със свързани лица, условията на които са различни от пазарните
- Риск от промяна в акционерната структура
- Регулаторен риск

РАЗДЕЛ В – ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В1. Основни характеристики на ценните книжа

Описание на вида и класа ценни книжа

Варантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност до изтичането на определен срок. Варантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книжа – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „Вега“ АД под условие, единствено в полза на собствениците на варианти. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „Вега“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Варантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни. Всички варианти от емисията дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа. Варантите са с **ISIN код: BG9200004240, CFI код: RWSTBE и FISN код: VEGA / P WT VEGA 0.001 20250613.**

Номиналната и емисионната стойност на настоящата емисия варианти е в български лева. Общият брой на предлаганите варианти е до **1 361 394**. Варантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност в размер на **0.01** лв. Всички варианти дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала по определена към момента стойност на упражняване в размер на **70.00** лв.

Варантите от емисията дават право за записване на акции от увеличение на капитала на Емитента, което може да се упражни в срок до 5 години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на петата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

Описание на правата, свързани с ценните книжа

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

- Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „Вега“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки.
- Право на един глас в събранието на притежателите на варианти.

В случай, че притежателят на варанта упражни правото си да го превърне в акция, той придобива качеството на акционер, като възниква членствено правоотношение между акционера и „Вега“ АД. Ако титулярът на варанта е бил акционер във „Вега“ АД преди упражняване на варанта, обемът на неговото членствено правоотношение се разширява. Всяка записана акция при упражняване на правото, което дава варантът, носи на притежателя си **имуществени и неимуществени права.**

Имуществени права на акционера:

- Право на дивидент
- Право на ликвидационен дял

Неимуществени права на акционера:

- **Управителни права** – а. Право на глас; б. Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи.
- **Контролни права**
- **Защитни права** – а. Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на ОСА, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или на устава (чл. 74 от ТЗ); б. 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 от ТЗ); в. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 от ТЗ.

Допълнителни права на акционера – а. Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала, съразмерна на притежаваните акции преди увеличението; б. Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

Ред на вземанията в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност

Предлаганите варианти са от един клас и предоставят еднакви права на инвеститорите. Решението от 25.06.2024 г. на Съвета на Директорите на Емитента, последващо изменено с решение от 28.08.2024 г., за издаването на вариантите и настоящият Проспект не съдържат клаузи, които имат за цел да засегнат аранжирането или да подчинят ценната книга на настоящи или бъдещи задължения на Емитента.

В случай на неплатежоспособност притежателите на варианти нямат право на вземане по реда по чл. 722 от ТЗ. Редът на вземанията по обикновените акции (след упражняване на правата по вариантите) в капиталовата структура на Емитента в случай на неплатежоспособност, е съгласно чл. 722 от ТЗ. Обикновените акции са с най-нисък приоритет при евентуална неплатежоспособност на Емитента и претенциите на техните притежатели се удовлетворяват след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори и привилегирани акционери (ако има такива).

Ограничения върху свободното прехвърляне

Вариантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на „Българска фондова борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД.

Политика по отношение на дивидентите

През периода, обхванат от представената финансова историческа информация, Емитентът не е разпределял дивиденди в полза на акционерите. ОСА на Дружеството не е одобрявало изрично или поемало ангажимент да следва политика за разпределяне на печалбата на Дружеството.

В2. Къде ще се търгуват ценните книжа?

В случай, че подписката приключи успешно и новата емисия варианти бъде регистрирана в Централен Депозитар и бъде вписана в регистъра на Комисията за финансов надзор с цел търговия на регулиран пазар, Емитентът ще поиска допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от Българска фондова борса АД.

В3. Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?

Инвестирането във варианти е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информацията за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

- Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа
- Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа
- Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите
- Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вариантите
- Риск от промяна на режима на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа
- Времеви риск по време на периода за упражняване на варианта до придобиване на базовия актив
- Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите

РАЗДЕЛ Г – ПРЕДЛАГАНЕ

Г1. При какви условия и по какъв график мога да инвестирам в тези ценни книжа?

След потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Вега“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, най-малко 7 дни

преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-късно от 5 работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на „ВЕГА“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. Централният депозитар ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съизмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат акции до изтичане на срока за записване на акции.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от „Вега“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Вега“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

Сума и процент на непосредственото разводняване на капитала, произтичащо от предлагането. При упражнение на вариантите от настоящата емисия ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните акции са с емисионна цена 70.00 лв., която е по-висока от нетната балансова стойност на акциите преди упражняване. При пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 70,00 лв. за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 8 154,43 %, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 8 448,10 % или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с 8 154,43 % при минимален размер на записване и с 8 448,10 % при максимален размер на записване.

Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на

съществуващите акционери, ако не упражняват полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 70,00 лв. за една нова акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 93,10 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 96,43 %.

Разходи по емисията

Общите приблизителни разходи по Емисията се очаква да бъдат 18 147 лв. Тези разходи включват:

- 5 000 лв. такса на КФН за потвърждаване на проспект
- 3 547 лв. такси към ЦД
- 2 400 лв. за допускане до търговия на правата и новите акции на БФБ
- 7 200 лв. за упълномощения ИП

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на Емисията.

Г2. Защо е съставен този проспект?

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на Съвета на директорите на „ВЕГА“ АД от 25.06.2024 г., последващо изменено с решение от 28.08.2024 г., въз основа на чл.31 ал.2 т.11 от Устава на емитента.

Постъпленията от предстоящата емисия варианти при минимално записване от 680 697 варианта след приспадане на разходите по емисията, в размер на 18 147 лв., се очаква да бъдат по-ниски от разходите по емисията с 11 340.03 лв. Постъпленията от предстоящата емисия варианти при максимално записване от 1 361 394 варианта след приспадане на разходи по емисията, в размер на 18 147 лв., се очаква да бъдат по-ниски от разходите по емисията с 4 533.06 лв.

Постъпленията от упражняването на емисията варианти (в случай, че емисията е успешна) ще бъдат използвани за инвестиции в нови дъщерни дружества, придобиване на значителни дялови участия от публични и непублични дружества, покупка на финансови инструменти, придобиване на недвижими имоти, в т.ч. чрез обособени дружества.

Инвестиционната стратегия на емитента ще включва диверсифициран подход насочен към доходноосни активи, цялостно подобряване на структурата на групата и финансиране на основната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите и допълнително подобряване на финансовите показатели. Допълнително средства ще се използват за подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията майка и на дъщерните дружества.

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения Съвета на директорите ще отправя искания към притежателите на варианти за упражняването им с цел поэтапно набиране на необходимите средства за осъществяване на планираните придобивания/инвестиции. Към настоящия етап са идентифицирани следните инвестиционни намерения:

- придобиване на дялови участия в дъщерни дружества, опериращи в сектор недвижими имоти, подсектор ваканционни недвижими имоти;
- финансиране на дейността на притежаваните и бъдещите дъщерни дружества;
- рефинансиране на получени външни финансираня – банков заем и/или издадена облигационна емисия;
- покупка на финансови инструменти.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Съвета на директорите ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества, недвижими имоти или финансови инструменти, Съвета на директорите ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Съветът на директорите на Дружеството ще взема решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена възвращаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно конкретният обект на решение.

Предлагането на настоящата емисия варианти не е предмет на споразумение за поемане въз основа на твърд ангажимент.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, на Емитента не е известно да е налице участие или интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането. Варантите се предлагат от името и за сметка на Емитента. Не са налице блокиращи споразумения.

II. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането във вярности е свързано с определена степен на риск. Потенциалните инвеститори трябва внимателно да прочетат и осмислят представената по-долу информация за основните специфични рискове, свързани с дейността на Дружеството, заедно с информация за рисковете, характерни за предлаганите варианти, преди да вземат решение да придобият ценни книжа, емитирани от Дружеството.

Действителните бъдещи резултати от дейността на Дружеството могат да се различават съществено от минали резултати в резултат на множество фактори, включително посочените по-долу рискови фактори. Всеки един от рисковете в Проспекта може, заедно или поотделно, да доведе до негативни ефекти по отношение на бизнеса, финансовото състояние, бъдещото развитие на Емитента, в резултат на което цената на ценните книжа на Емитента да се понижи и инвеститорите да претърпят загуба на част или на цялата си инвестиция.

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ:

Това са общите рискове, които се отнасят до всички стопански субекти в страната и са резултат от външни фактори, върху които Емитента не може да оказва влияние. Изброените по-долу рисковете са подредени от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента.

- Макроикономически риск и забавен икономически растеж поради последиците от пандемията от COVID-19 и войната в Украйна;
- политически риск;
- кредитен риск;
- валутен риск;
- инфлационен риск;
- риск от безработица;
- риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива;
- риск от неблагоприятни промени в данъчните и други закони.
- Риск от промени в климатичните условия и форсмажорни условия

✓ **Макроикономически риск и забавен икономически растеж поради последиците от пандемията от COVID-19 и войната в Украйна и конфликта в Близкия Изток**

Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

На този етап можем да определим пандемията от COVID-19 като преминала в глобален мащаб, а последиците от нея като затихващи. В страната тя отмина още с отмяната на последната епидемична обстановка в края на месец март 2022 г. С това ограниченията в ежедневието живот до голяма степен вече не са налице. Въпреки

намалелите случаи Световната здравна организация предупреждава, че пандемията все още не е приключила. След отминаването на последния вариант на коронавируса – Омикрон, делът на напълно ваксинираните у нас остана най-ниския в ЕС – около 30% за изминалата година, а малко над 10% от населението е приело допълнителна доза, което би могло да породии проблеми при настъпването на нов вариант, макар и към момента да няма особени индикации за подобен развой.

Почти една година след като Русия започна военната агресия срещу Украйна, икономиката на ЕС навлезе в 2023 г. в по-добро състояние от прогнозираното през есента.

Ръстът на brutния вътрешен продукт на еврозоната и на Европейския съюз (ЕС) през 2023 г. се забавя рязко спрямо предишната година. Икономиката и на двата региона се разширява едва с по 0,4% през миналата година, докато през предходната година ръстът бе от 3,4%, показват предварителните данни на европейската статистическа служба Евростат.

Сезонно коригираните данни показват, че през четвъртото тримесечие на 2023 г. БВП е останал стабилен и в двата региона в сравнение с периода юли-септември. За сравнение, през предишните три месеца икономиката на еврозоната се разшири с минималните 0,1%, но тази на ЕС отново остана без промяна.

На годишна база БВП на зоната с единна валута за периода октомври-декември се увеличава с 0,1%, а на ЕС като цяло – с 0,2%, след разширяване от по 0,1% през предишното тримесечие.

Въпреки това неблагоприятните условия още са налице. Потребителите и предприятията продължават да са изправени пред високи разходи за енергия, а основната инфлация (с изключение на енергията и непреработените храни) продължава да нараства през януари, което допълнително подкопава покупателната способност на домакинствата. Тъй като инфлационният натиск продължава, затягането на паричната политика се очаква да продължи, което спъва стопанската дейност и инвестициите. Започналият в края на миналата година и продължаващ и днес конфликт в Близкия Изток, също допринася за допълнителен риск и неяснота около глобалната политическа обстановка, което може има и сериозни последици в икономически план.

За България растежът възлиза на 1,8% през 2023 г., като се очаква да бъде 2,5% през 2024 г.

След като достигна най-високата си стойност през 2022 г., инфлацията в България намалява през 2023г. до 9.5% по данни на НСИ. Очаква се инфлацията да спадне до 4.3 % през 2024 г. и съответно 3.1% за 2025 г. Инфлацията в еврозоната се забави до 2,4% през годината до март, четвъртият пореден месечен спад. Очакванията са до 2025г да спадне до целта от 2.0%. Въпреки че несигурността около прогнозата остава голяма, рисковете за растежа като цяло са балансирани.

✓ **Политически риск**

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

През последните 3 години политическата конюнктура в страната е белязана от преобладаващата безпрецедентна политическа криза, която в следствие на последните събития е с тенденция към задълбочаване. След поредица от извънредни избори и дълги периоди на служебна власт, през лятото на 2023 г. след трудни преговори между основните политически формации беше сформирано редовно правителство, което да управлява на т.нар. „ротационен принцип“. След неуспешни

переговори в управляващото мнозинство през месец Март на 2024 г. за осъществяване на „ротацията“ се стигна до оставка на правителството и насрочване на нови парламентарни избори.

Към момента в страната функционира служебно правителство, като през месец юни се проведе парламентарни избори. Резултатите от тях не доведоха до коренна промяна в разпределение на различните основни партии и не беше достигнато до споразумение между тях за съставянето на редовно правителство, съответно през есента на 2024 г. се очаква провеждането на нови парламентарни избори. Предходното е предпоставка за повишаване на съществуващият риск от продължаващо задълбочаване на политическата криза, а при липса на ясно парламентарно мнозинство ще бъде трудно приемането на редица законодателни промени, подпомагащи дейността на бизнеса

✓ **Кредитен риск**

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

Актуален кредитен рейтинг на Република България

Дата	Агенция	Дългосрочен Чужда/местн а валута	Краткосрочен Чужда/местн а валута	Перспектива
24.05.2024 г.	Standard & Poor's	BBB / BBB	A-2 / A-2	Положителна
03.02.2023 г.	Moody's	Baa1	Baa1	Стабилна
26.04.2024 г.	Fitch	BBB / BBB	F-2 / -	Положителна

Източник: Министерство на финансите на Република България

✓ **Валутен риск**

Валутният риск е свързан с получаване на финансов ресурс или на приходи, деноминирани във валута, различна от тази на извършваните разходи при нестабилен курс между двете валути, създаващ предпоставки за генериране на валутни загуби. Дружеството ще бъде изложено на влиянието на колебанията на валутните курсове върху финансовите му позиции и парични потоци само в случай, че то оперира във валути различни от евро и лев, освен, ако валутният борд в България не бъде отменен.

Емитента има възможност да контролира този вид риск като си осигурява входящи парични потоци, деноминирани в български лева или в евро, така че да кореспондират на разходите на Дружеството, които също са в лева или евро. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583 лева за 1 евро в съответствие с правилата на валутния борд. Фиксираният курс на лева към еврото носи за българската валута риска от неблагоприятни движения на курса на еврото спрямо другите основни валути (щатски долар, японска йена, швейцарски франк и др.) на

международните финансови пазари, но считаме, че такъв неблагоприятен ефект няма да е определящ за дейността на Дружеството.

✓ **Инфлационен риск**

Рискът от увеличение на инфлацията е свързан с намаляването на реалната покупателна сила на икономическите субекти и евентуалната обезценка на активите, деноминирани в местна валута.

Системата на валутен борд в България контролира паричното предлагане, но външни фактори (напр. повишаването на цената на петрола и другите природни суровини) могат да окажат натиск в посока на увеличение на ценовите нива. Присъединяването на страната ни към ЕС също оказва натиск за доближаване на ценовите равнища към тези на останалите страни от ЕС (конвергенция), т.е. инфлацията в страната е по-висока от средния темп на инфлация в страните, членки на ЕС. Към момента ценит на електроенергията, ресурсните суровини използвани в промишлеността, продължават да бъдат високи, което пряко ще повлияе на икономическата ситуация в страната.

По данни на НСИ средногодишният общ индекс на потребителските цени (ИПЦ) в страната спрямо предходната година е, както следва: през 2017 г. 2.1%, през 2018 г. 2.8%, а през 2019 г. 3.1%. През 2020 г. кризата свързана с COVID-19 обърна тенденцията като в края на годината инфлацията спрямо края на 2019 г. спадна до 1.7%, но през 2021 г. се отчита отново повишение, като в края на годината средногодишният общ ИПЦ достига 3.3% спрямо края на 2020 г. Инфлационният натиск продължава да расте като се повишава с 15.3 % средно годишно за 2022 г. спрямо предходната година. По последни официални данни от НСИ за юли 2024 г., спрямо юли 2023 г. годишната инфлация възлиза на 2.4%. В публикуваната от БНБ макроикономическа прогноза за Юни 2024, прогнозата на БНБ е годишната инфлация да се забави до 2.2% в края на 2024 г., а средногодишната инфлация да възлезе на 2.5%.

✓ **Риск от безработица**

Високите нива на безработицата намаляват покупателната способност на населението, а от там намаляват и вътрешното търсене на стоки и услуги. От друга страна при висока безработица и лоши условия на труд хората са по-склонни да напускат страната в търсене на по-добре платена работа в чужбина, което отново рефлектира в проблеми за бизнеса, който не може да осигури нужната му работна ръка или се налага да го прави при по-високо ниво на заплащане.

През последните години безработицата в страната отбелязва стабилна низходяща тенденция. Тази динамика се променя през 2020 г. поради избухване на пандемията, но през последните две години отново намалява като към края на 2022 г. е на рекордно ниски нива възлизайки на 3.9%, по данни от НСИ. За сравнение в края на 2021 г. е била 4.5%. По последните данни на НСИ коефициентът на безработица е 4.3%, или с 0.3 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2023 г.

✓ **Риск, свързан с неблагоприятни изменения на пазарните лихвени нива**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на Дружеството, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при осъществяване на различни проекти. В резултат от въведения Валутен съвет, както и в резултат от въведената методика за изчисляване на лихвен процент на базата на първичния пазар на тримесечни държавни ценни книжа, лихвените равнища в България са стабилни.

✓ **Неблагоприятни промени в данъчните и други закони**

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България до голяма степен е хармонизирана с европейското данъчно законодателство, което намалява шанса за възникване на противоречива данъчна практика на централно и местно ниво. Съществува риск да се увеличат корпоративния данък и осигуровките в следващите години при евентуален скок на бюджетния дефицит. Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията във облигации може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, касаещи налог върху сделките с финансови инструменти. Към момента на изготвяне на настоящия документ, политически и обществен консенсус по въпроса не е постигнат и в близките месеци не се очаква промяна в данъчното законодателство по този въпрос. От друга страна, инвестиционният хоризонт на Емитента е дългосрочен и съществува риск от въвеждане на такъв данък върху сделките с финансови инструменти, което би могло да доведе до известен отлив от страна на инвеститори в ценните книжа, издавани от Емитента. От определящо значение за финансовия резултат на Дружеството е размерът на данък печалба, както и евентуални промени в данъчния режим, на който то е субект. Към датата на изготвяне на този Проспект, размерът на данъчната ставка върху реализираните печалби е 10 на сто. Възможно е в бъдеще този процент да бъде повишен, което пряко ще намали доходът оставащ е Емитента, след разплащането на дължимия данък.

✓ **Рискове, свързани с изменението на климата и настъпване на форсмажорни събития**

Природни катастрофични събития, и терористични атаки и военни или враждебни действия, както и отговорите на тези действия, могат да създадат икономическа и политическа несигурност, която е възможно да има отрицателен ефект върху икономическите условия в България, а следователно и неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и резултатите от неговите операции. Такова форсмажорно обстоятелство е войната, която се води в Украйна и конфликта в Близкия Изток. Трудността за предвиждане на тези събития налага използването на прецизен подход при анализа на наличната информация и определяне на програма за действия при възникване на кризисна ситуация.

През последните години се наблюдава засилено внимание към рисковете от изменението на климата. Европейският съюз се ангажира да постигне въглеродна неутралност до 2050 г., а други водещи икономики като Китай и Япония също са поели подобни ангажименти. Същото важи все по-често за някои от най-големите компании от частния сектор. Промените в политиката имат отражение върху операционната среда, в която се развиват бизнес единиците. ESG (Environmental, Social and Governance) регулацията налага все по-стриктен контрол при инвестициите във финансови инструменти на компаниите по отношение на тяхната дейност.

Физическите рискове, свързани с изменението на климата, произтичащи от самото изменение на климата също подлежат на регулация. Целите за декарбонизация в ЕС предполагат ценообразуване на въглерода. Докато операциите на Емитента и неговата Група понастоящем все още не попадат директно в схема за ценообразуване на въглерода, той ще бъде изложен на рисковете за ценообразуване на въглерода чрез горива и материали, които използва.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ, ХАРАКТЕРНИ ЗА ЕМИТЕНТА

Рисковете произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество и неговата Група. Те се отнасят конкретно до него и върху тях в най-голяма степен то може да оказва влияние

По-долу са изброени рисковете, произтичащи от фактори и промени, касаещи пряко самото Дружество и нормалното осъществяване на неговата дейност. Рисковете са подредени от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента.

✓ **Риск свързан с декапитализация, дружеството да не продължи да функционира като действащо предприятие и от прекратяване на дружеството на основание чл.252, ал.1, т.5 от Търговския закон**

През предходни отчетни периоди Дружеството е натрупало сравнително големи за размера на капитала си загуби, а приходите от дейността понастоящем не са съществени. Въпреки, че за първо шестмесечие на 2024 г. Дружеството отчита положителен финансов резултат, към 30.06.2024 г. регистрираният капитал превишава нетните активи с 10 хил. лв. Това предполага риск от съществена несигурност, изразена и в одиторският доклад към годишният финансов отчет на Емитента за периодите на историческата финансова информация в настоящия проспект, доколкото Дружеството може да продължи да не отговаря на критериите за действащо предприятие в обозримо бъдеще. Независимо от това, ръководството на Дружеството счита, че Дружеството е действащо и ще остане действащо, като няма планове и намерения за преустановяване на дейността му.

В допълнение на по-горе разгледания риск дружеството да не продължи да функционира като действащо предприятие във връзка съществената декапитализация, съществува риск от прекратяване на дружеството по реда на чл. 252, ал. 1, т. 4 от ТЗ поради настъпване на обстоятелствата на чл. 252, ал. 1, т. 5 от ТЗ, а именно чистата стойност на имуществото на дружеството (балансовата стойност на капитала) спадне под размера на вписания капитал и ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване.

итала, за преобразуване или прекратяване.

Въпреки, че към момента акционерният капитал на „ВЕГА“ АД е достатъчен за покриване на реализираните загуби, възможно е Дружеството да продължи да бъде губещо и в бъдеще и в даден момент да стане неспособно да функционира като действащо предприятие. В тази връзка, Инвеститорите следва да се запознаят подробно с Проспекта, с финансовите отчети и мненията на одитора за съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие, преди да вземат инвестиционно решение.

В случай, че предлагането на настоящата емисия варианти е успешно, постъпленията от упражняването им ще способства разгръщането на инвестиционната стратегия и планове за развитие на Дружеството, което ще намали в значителна степен риска за преустановяване на дейността.

от упражняването им ще способства разгръщането на инвестиционната стратегия и планове за развитие на Дружеството, което ще намали в значителна степен риска за преустановяване на дейността.

упражняването им ще способства разгръщането на инвестиционната стратегия и планове за развитие на Дружеството, което ще намали в значителна степен риска за преустановяване на дейността.

Въпреки горното, следва да се има предвид, че упражняването на вариантите от настоящата емисия зависи само от волята на вариантопритежателите и във връзка с това съществува риск Емитента да не е във възможност да изпълни инвестиционните си планове в размер и срок, както ги е планирал.

✓ **Риск от избор на неподходяща пазарна стратегия**

Бъдещите печалби и икономическата дейност на Емитента зависят от

стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби. Следва да се има предвид, че мениджърският екип се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнение на инвестиционната стратегия и резултатите от нея. Това е от изключителна важност, за да може да се реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото състояние. Редовното изготвяне на качествени пазарни проучвания ще помогнат за вземане на адекватни и обосновани решения от страна на мениджмънта, така че рискът от ненавременни и неподходящи решения да бъде сведен до минимум.

✓ **Рискове свързани с дейността на дъщерните и асоциираните дружества**

Възможно е в бъдеще придобитите дъщерни и/или асоциирани дружества да не генерират предвидените печалби и/или да имат необходимост от допълнително финансиране, което дружеството да трябва да осигури. Това може да доведе до понижение на финансовите резултати на Групата като цяло, поради факта, че Емитента ще трябва да извърши преразпределение на разполагаемите си ресурси. Основните рискове и несигурности, пред които са изправени дъщерните дружества на групата са рискове, типични за секторите, в които те функционират – недвижимите имоти, строителни материали и аграрен сектор, както и общи рискове, типични за всички стопански субекти в страната. Приходите, финансовия резултат и стойността на дяловете на Дружествата могат да бъдат неблагоприятно засегнати от множество фактори, като:

- *Рискове, свързани с инвестирането в недвижими имоти и сектор строителство.* Доходите от или стойността на недвижимите имоти и строителните материали могат да бъдат засегнати от цялостното състояние на икономическата среда в България. Двата сектора са взаимно свързани, като общото предлагане на недвижими имоти, както и на недвижими имоти с определено предназначение или местоположение, от намаляване на търсенето на недвижими имоти, понижаване на атрактивността на предлаганите от Групата имоти, конкуренцията от страна на други инвеститори, увеличаване на оперативните разходи, са част от рисковете извън възможностите за контрол или противодействие от страна на Емитента. Макроикономическата обстановка в България оказва влияние върху пазара на недвижими имоти в страната, което оказва влияние и върху пазара на строителни материали. В тази връзка, основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството, свързани с инвестирането в недвижими имоти и строителство са: понижаване на пазарните цени на недвижимите имоти; понижаване на равнището на наемите; повишаване на застрахователните премии; ниска ликвидност на инвестициите в имоти; повишена конкуренция; рискове при отдаването под наем; риск от непокрити от застраховките загуби;
- *Рискове, свързани с аграрния сектор.* Резултатите на Групата от търговията с аграрна продукция зависят от тенденциите на международните пазари. Оборотите и печалбите на аграрния сегмент ще останат и в бъдеще силно зависими от динамиката на международните цени и развоя и военните действия в Украйна, които трудно могат да бъдат предвидими. Няма гаранция за това какви ще бъдат бъдещите добиви при различните култури, съответно как ще се отрази това върху борсовите им цени глобално и в региона, като при продължаващ натиск върху цените Групата може да намали търгуваните обеми и дори да регистрира загуби от тази дейност.

✓ **Операционен риск**

Операционният риск може да се определи като риск от загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процеси, хора или събития. Основният риск е свързан с вземането на погрешни инвестиционни решения, които биха могли да доведат до загуби за Дружеството, респективно неговите акционери. Поради тази причина, Емитентът е разработил механизми за контрол и управление на операционния риск. Макар че Дружеството има значителен натрупан опит, вземането на грешни мениджърски и инвестиционни решения не може да се отхвърли като вероятност.

✓ **Риск, свързан с несигурността по отношение на осигуряване на необходимото финансиране**

Този риск произтича от несигурността по отношение на набавянето на необходимите средства за финансиране на инвестициите на Емитента. При невъзможност за осигуряване на нужното финансиране всички планирани инвестиции ще трябва да бъдат отложени във времето, докато се осигурят необходимите средства за финансирането им, което от своя страна би забавило развитието на Емитента и довело до пропуснати ползи. Дружеството може да пропусне реализиране на изгодни сделки, които да бъдат осъществени от конкуренти. Това би могло да повлияе върху бъдещите перспективи за развитие на Емитента, както и на очакваните резултати от неговата дейност. С цел да се минимизира този риск, ще бъде извършвано стриктно планиране на бъдещите инвестиции и нуждата от финансиране, за да бъдат предприемани навременни действия по осигуряването му, така че да не се стига до забавяне на дейността и пропуснати ползи.

✓ **Риск от неуспешното осъществяване на публичното предлагане на варантите от настоящата емисия**

За дружеството съществува риск от неуспешно осъществяване на текущата емисия варанти. Евентуално неуспешно осъществяване на публичното предлагане на текущата емисия варанти ще принуди Дружеството да преосмисли своята инвестиционна програма и да търси алтернативни решения за финансиране на намеренията си.

✓ **Риск, свързан с привличане и задържане на квалифицирани кадри**

Бизнесът на Дружеството е зависим в известна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните и контролни органи и висшия мениджмънт на Емитента и на неговото дъщерно дружество. Няма сигурност, че услугите на този "ключов" персонал ще бъдат и за в бъдеще на разположение на Дружеството. Конкуренцията в България и на европейския пазар между работодателите за качествен персонал е сериозна. Успехът на Дружеството ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние.

✓ **Лихвен риск**

Лихвеният риск представлява потенциалният негативен ефект върху печалбата на Дружеството от покачване на пазарните лихвени проценти. Ако Емитентът финансира инвестициите си с привлечен заеман капитал с плаващ лихвен процент, то при покачване на лихвените равнища, дружеството ще генерира повече разходи за лихви. Това ще има неблагоприятен ефект върху печалбата на Емитента. При нужда този риск може да бъде управляван чрез използването на

хеджиращи финансови инструменти като лихвен суап.

✓ **Кредитен риск**

Кредитният риск е свързан с невъзможността на Емитента да изплаща навреме, частично или пълно задълженията си по привлечени средства.

✓ **Контрагентен риск**

В част от своята дейност по инвестиции в недвижими имоти „ВЕГА“ АД поддържа взаимоотношения с множество външни лица – строители, доставчици на строителни материали, наематели и т.н. Съществува риск насрещната страна да не изпълни своите договорни задължения – да не извърши строителството в срок, да не достави договорени материали, да не заплати наема в срок и т.н. Емитентът ще се стреми да минимизира тези рискове, от една страна чрез подбор на страните, с които влиза в договорни отношения и от друга чрез включването на клаузи в договорите, които да възпрат насрещните страни от неизпълнение и да компенсират негативите върху Емитента, ако такова неизпълнение бъде допуснато.

✓ **Риск от конкуренция**

Значителното раздвижване на българския пазар на недвижими имоти през последните години предизвика започването на редица нови проекти или рестартирането на такива, които бяха замразени през предходните години, тъй като пазарът все още усещаше последиците на финансовата криза. В резултат на тези развития бяхме свидетели на засилващата се конкуренция между строителни фирми, агенции за недвижими имоти, дружества със специална инвестиционна цел, търговски банки, физически лица и др. Подобно развитие предполага възможно увеличение на предлаганите на пазара офис и административни площи, което неминуемо ще се отрази на перспективите, приходите и инвестиционните разходи на Дружеството. Това, от своя страна, може да се отрази негативно върху привлекателността на инвестициите в недвижими имоти. Същото се отнася и за дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Последните години бяха монтирани редица фотоволтаични централи в цялата страна. Отчитайки тези фактори, значимостта на този риск би могла да бъде определена като висока.

✓ **Ликвиден риск**

Ликвиден риск за Дружеството представлява невъзможността да покрие в срок задълженията си поради недостиг на парични средства – това създава предпоставка за увреждане на репутацията на Емитента. Поради тази причина, Компанията прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия с цел предотвратяване настъпването на значителни загуби на Дружеството.

✓ **Рискове, свързани със сключване на сделки със свързани лица, условията на които са различни от пазарните**

Този риск се изразява в сключването на сделки със свързани лица, които се сключват при условия различни от пазарните, което може да доведе до загуби и други щети за Дружеството, респективно неговите акционери. Мениджърите ще спазват законите и най-добрите практики за разкриване и избягване на конфликт на интереси, а при възникване на такъв – да го разкрият своевременно по начин, достъпен за инвеститорите. Ако бъде разкрит потенциален конфликт на интереси от страна на някой от членовете на СД на Дружеството, същият е длъжен да се оттегли от дискусиите и взимането на решение относно дадения казус. Като публично дружество Емитентът следва да спазва законовите изисквания за сделки със свързани лица и да получи овластяване от ОСА за осъществяване на сделки, попадащи в обхвата на чл. 114 от ЗППЦК.

✓ **Риск от промяна в акционерната структура**

Към датата на настоящият Проспект на ръководството на Дружеството не са известни данни за планирана промяна в акционерната структура. В случай на промяна в акционерната структура в резултат на която се преминават посочените в ЗППЦК прагове инвестиционната общност и надзора ще бъдат уведомени за това. Същевременно при значителна промяна в акционерната структура ще възникне задължение за новия мажоритарен акционер да отправи търгово предложение към останалите акционери, спазвайки изискванията на ЗППЦК и приложимите наредби на КФН, с което в максимална степен ще бъдат защитени интересите на инвеститорите.

✓ **Липса на гаранция за изплащане на дивиденди**

Изплащането на дивидент зависи от финансовото състояние на Дружеството, съответно от реализирането на положителен финансов резултат от дейността, както и от инвестиционната стратегия на Дружеството относно реинвестиране на положителния финансов резултат. Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще разпределя дивидент.

✓ **Регулаторен риск**

Дружеството осъществява дейността си в силно регулирана среда, предвид което е възможно вследствие изменение в националното или европейското законодателство, да се увеличат разходите за спазване на определени изисквания или да окаже друг ефект върху дейността на Дружеството. Върху дейността на Дружеството оказват съществено влияние, както законодателството в областта на търговията с ценни книжа (ЗППЦК, наредби на КФН и европейски регламенти и др.), така и предвид инвестиционните намерения законодателството, регулиращо сектора на възобновяеми енергийни източници (ВЕИ), строителството и покупко-продажбата на недвижими имоти (земи и сгради, включително обособени части от сгради). Резки промени в законодателството могат да забавят и/или оскъпят отделни проекти на Дружеството или да откажат Емитента от инвестиционни намерения.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ОТРАСЪЛА, В КОЙТО ЕМИТЕНТЪТ ОПЕРИРА

Доколкото инвестиционните намерения на Дружеството са в сферата на недвижимите имоти и възнамерява да развива инвестиционен портфейл от недвижими имоти, могат да се изолират следните рискове пред дейността на дружеството, свързани с отрасъла, в който Емитента оперира, подредени от висока към ниска степен на вероятността от тяхното възникване, съответно степента им на отрицателно въздействие върху Емитента:

✓ **Риск, свързан с намаляване размера на наемите**

Намаление на наемните равнища ще се отрази негативно на приходите на Дружеството, респективно на неговата печалба. При равни други условия, това ще окаже негативно влияние върху размера на паричния дивидент, изплащан от Емитента.

✓ **Риск, свързан с инвестициите в недвижими имоти**

Недвижимите имоти се категоризират като по-неликвидни активи, за които е характерно, че сделките с тях се осъществяват по-трудно, отнемат повече време и са съпътствани от сравнително високи транзакционни разходи. Следователно основният риск за всички участници на този пазар, включително Емитента, е свързан с вероятността от реализиране на загуби в случай на необходимост от бърза

продажба на активи. Освен това поради слабата ликвидност на този клас активи, Емитентът ще разполага с ограничени възможности за промяна в портфейла си от недвижими имоти и по-трудно ще може да го реструктурира при нужда в следствие на възникнали промени в икономическите, правните, политическите и други условия. Това от своя страна поражда риск от реализиране на загуби като няма гаранция, че Дружеството ще успее своевременно да продаде недвижими имоти или, че продажната им цена ще надвишава цената на тяхното придобиване.

✓ **Риск, свързан с бъдещо използване на дългово финансиране**

Възможно е Емитентът да финансира част от инвестиционната си програма чрез привличане на дълг под формата на кредити или облигации. Това може да изложи Дружеството на рисковете, характерни за дълговото финансиране, включително риска от това оперативните приходи да бъдат недостатъчни за обслужване на заемите и разпределянето на дивиденди.

4. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИЯ ИНСТРУМЕНТ

✓ **Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа**

Основните рискове, пред които са изправени инвеститорите, инвестиращи на българския капиталов пазар са свързани с ниската ликвидност на пазара, която е следствие от малкия брой добри инструменти и компании за инвестиране. Ниската ликвидност влияе пряко на състоянието на пазара, оценката на търгуваните компании и е основна причина за липсата на интерес от страна на местни и чуждестранни институционални инвеститори към българския капиталов пазар. Същевременно е възможно инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества, търгувани на други пазари на ценни книжа. КФН следи за разкриването на информация и спазването на законите и на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, 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 се отрази на цената на акциите на Дружеството.

✓ **Неизпълнение на поетите ангажименти от Емитента**

Тъй като вараантът е договор между Емитента и държателя на вараанта, то инвеститорите могат да бъдат изложени на риск от неизпълнение на поетите от издателя ангажименти по този договор. За да могат инвеститорите да оценят правилно този риск, е необходимо да се запознаят внимателно с всички аспекти на емисията и Емитента, описани в настоящия Проспект. В случай на включени в настоящия Проспект неверни, заблуждаващи или непълни данни, инвеститорите могат да търсят отговорност на членовете на СД на Емитента, съгласно чл. 89д, ал. 3 от ЗППЦК. СД на Емитента взема решение за увеличение на капитала чрез упражняване на вараантите по желание на притежателите на вараанти.

✓ **Фактори, които влияят неблагоприятно върху стойността и пазарната цена на вараантите**

Времевата стойност на вараантите зависи отчасти от времето, което остава до падежа им, и очакванията по отношение на стойността на базовия актив. Вараантите предлагат възможности за хеджиране и диверсификация на портфейлите на инвеститорите, но също така създават допълнителни рискове по отношение на тяхната стойност през периода между издаването и падежа им. Тази стойност варира с цената на базовия актив, както и на други свързани фактори, описани в

настоящия Проспект.

Преди вариантите да бъдат закупени, упражнявани или продавани, притежателите на посочените деривати трябва да обмислят внимателно, освен всичко друго:

- *пазарната цена на вариантите*
- *стойността и волатилността/стандартното отклонение на историческите цени/на базовия актив*
- *времето, което остава до падежа на емисията*
- *ликвидността и дълбочината на пазара на базовия актив*
- *всички разходи, свързани с прехвърлянето или упражняването на вариантите*

✓ **Пазарен риск, влияещ върху базовия актив за времето до падежа**

Успехът на една инвестиция във варианти зависи преди всичко от поведението на базовия актив за времето до падежа. В случай, че стойността на базовия актив не се повиши, инвеститорите няма да реализират печалба от своята инвестиция. Нещо повече, те ще реализират загуба не само когато стойността на базовия актив намалее, но и когато цената на базовия актив остане непроменена.

✓ **Мултиплициране на загубите**

Финансовата ефективност за мултиплициране на печалбата, която предлага инвестицията във варианти, може да доведе и до мултиплициране на загубите, изразени като процент от първоначалната инвестиция. В случай, че цената на базовия актив се понижи, загубите за инвеститорите във варианти в относително отношение ще бъдат по-големи, отколкото ако инвестицията им е директно в акции.

✓ **Възможна липса на ликвидност на вторичния пазар на вариантите**

Липсата на ликвидност означава, че инвеститорите няма да могат да продадат своите варианти на приемлива за тях цена. Този риск може да се прояви като отсъствие на достатъчно на брой поръчки за покупка на варианти или прекалено ниската цена, предлагана от пазара. Възможно е също така отсъствието на ликвидност при търговията с варианти да се дължи на отсъствието на ликвидност при търговията с акции на компанията.

Не е възможно да бъде предвидена цената, на която ще се търгуват вариантите на вторичния пазар или дали този пазар ще бъде ликвиден или неликвиден. Търговията с вариантите може да бъде преустановена по решение на Съвета на директорите на регулирания пазар в случай, че емисията престане да отговаря на заложените в правилника на БФБ изисквания или по молба на Емитента. В този случай може да бъде трудно намерена информация за цената на вариантите и ликвидността им може да бъде намалена значително. Възможно е в случай, че вторичния пазар на вариантите стане неликвиден, на притежателите им да се наложи да упражнят вариантите.

✓ **Риск от промяна на режима на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа**

Към датата на изготвяне на настоящия документ капиталовата печалба от продажба на акции на публични дружества на регулиран пазар е необлагаема. Рискът от промяна на режима на данъчно облагане се състои във възможността да бъде изменен посочения данъчен статут на приходите от ценни книжа.

✓ **Времеви риск по време на периода за упражняване на варанта до придобиване на базовия актив**

Между вземането на решение за упражняване на варанта и възможността инвеститорът да търгува с базовия актив има известен период, свързан с процедурите, необходими за упражняване на вариантите, емитиране на новите

акции и допускането им до търговия. Възможно е този период да бъде значителен, като това да доведе до намаляване на цената на базовия актив спрямо неговата цена към момента на вземане на решението за упражняване на варанта.

✓ **Спиране и преустановяване на търговията с емисията по инициатива на надзорния орган, регулирания пазар или Емитента**

Съгласно чл. 276, ал. 1, т. 4 и 9 от ЗПФИ, КФН, съответно заместник-председателят на КФН, може да спре търговията с финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, когато установи, че инвестиционен посредник, обвързан агент, регулиран пазар, одобрен механизъм за докладване или одобрен механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, негови служители, член на управителен или на контролен орган на инвестиционния посредник, обвързания агент, регулирания пазар, одобрения механизъм за докладване или одобрения механизъм за публикуване по чл. 1, т. 3 от ЗПФИ, лица, които по договор изпълняват ръководни функции, лица, които сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие, са извършили или извършват дейност в нарушение на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на Европейския съюз, включително на Регламент (ЕС) № 2019/2033, на Регламент (ЕС) № 575/2013, на Регламент (ЕС) № 600/2014, на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) (ОВ, L 352/1 от 9 декември 2014 г.) (Регламент (ЕС) № 1286/2014), на Регламент (ЕС) № 648/2012, и Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (ОВ, L 317/1 от 9 декември 2019 г.), на актовете по прилагането им, на одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 212, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК, когато установи, че поднадзорни лица, техни служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, техни ликвидатори или синдици, както и довереници на облигационерите, с действие или бездействие нарушават ЗППЦК, актовете по прилагането му и/или приложимите актове на Европейския съюз, с изключение на глава шеста и глава тринадесета на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129, Регламент (ЕС) 2020/1503 и актовете по прилагането им, решения на КФН или на заместник-председателя на КФН, на одобрени от КФН вътрешни актове на "Централен депозитар" АД, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от КФН или от заместник-председателя на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят на КФН може да спре за срок до 10 последователни работни дни продажбата или извършването на сделки с определени ценни книжа.

Съгласно чл. 20, ал. 1 от ЗПМПЗФИ за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения на споменатият закон, на Регламент (ЕС) № 596/2014 и на актовете по прилагането му, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на надзорната дейност от КФН или от заместник-председателя или при застрашаване интересите на инвеститорите, КФН може да спре търговията с определени финансови инструменти.

✓ **Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на врантите**

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия. Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивиденди на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличаване на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети обикновени акции, преобразуване на Емитента, и др.

- **Разпределяне на дивиденди** – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варианта.
- **Увеличаване на капитала със собствени средства** – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите на акция се понижава и е налице разводняване на капитала.
- **Издаване на други ценни книжа** – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варианта се коригира с помощта на формула.
- **Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството** – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.
- **Преобразуване на Емитента** – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на търговското дружество, придобивания на други дружества, продажбата на значителни активи и др., може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Дружеството и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

✓ **Валутен риск**

Ценните книжа на Дружеството са деноминирани в български лева. Поради това за инвеститори, използващи друга валута като референтна такава, съществува риск от промяна на съотношението на българския лев спрямо тази валута. Българският лев е обвързан с еврото в съотношение 1 евро: 1.95583 лева в условията на валутен борд. На практика, валутният риск на инвеститор във валута различна от лева се свежда до този на еврото спрямо тази валута, дотолкова доколкото системата на валутния борд в България е стабилна. Като се има предвид дългосрочната национална стратегия за присъединяване към Еврозоната, очакванията са за стабилна институционална подкрепа за запазване на валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

III. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ ЗА ВТОРИЧНИ ЕМИСИИ НА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА).

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА

Емитентът поема отговорност за съдържанието на този Проспект, който е приет с решение на Съвета на Директорите на „ВЕГА“ АД. С полагане на подписа си

в края на Проспекта, Изпълнителният директор представляващ „ВЕГА“ АД Мартин Любомиров Митев декларира, че доколкото му е известно информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл.

Емитент на предлаганите варианти е „ВЕГА“ АД. Дружеството е с едностепенна система на управление, като дейността му се управлява от СД.

Мартин Любомиров Митев, Силвия Ивайлова Йорданова и Евелина Костова Николова, в качеството им на членове на Съвета на директорите на Емитента, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Членовете на СД на Емитента декларират, че са положили всички разумни усилия да се уверят, че информацията посочена в Проспекта отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

Съставител на годишния одитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2023 г. и шестмесечния неоодитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г. е Силвия Ивайлова Йорданова. Съгласно чл.89д, ал.3, изречение второ от ЗППЦК, Силвия Ивайлова Йорданова отговаря солидарно с членовете на СД за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Емитента. С декларацията си в края на проспекта, Силвия Ивайлова Йорданова декларира, че доколкото ѝ е известно, съдържащата се в проспекта информация, представена на база изготвените от нея финансови отчети е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

Годишният индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2023 г. е одитиран от „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, със седалище и адрес на управление: гр. София 1324, ж.к. Люлин, ул. „Годеч“, бл.805, вх. В, ет.5, чрез регистрираният одитор Божидар Йорданов Начев. Съгласно чл.89д, ал.3, изречение трето от ЗППЦК, Божидар Йорданов Начев отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. С декларацията си в края на проспекта, Божидар Йорданов Начев декларира, че доколкото му е известно, съдържащата се в проспекта информация, представена на база одитираният от него финансов отчет е вярна, пълна и не е заблуждаваща.

В настоящият Проспект не са използвани изявления и доклади от експерти.

Предоставената информация от трети страни е публична и е възпроизведена точно и доколкото Дружеството е осведомено и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, дали не са били пропуснати някакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща. Източниците са посочвани своевременно при използването на информацията и включват:

- Българска народна банка (www.bnb.bg);
- Министерство на финансите (www.minfin.bg);
- Национален статистически институт (www.nsi.bg);
- Търговски регистър към Агенция по вписванията (www.brra.bg).

Комисията за финансов надзор (в качеството ѝ на компетентен орган за Република България, съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и Съвета) е одобрила настоящият Проспект с решение № от2024г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа, нито това одобрение следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Проспекта данни.

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

разбираемост и съгласуваност.

Проспектът е изготвен като опростен, в съответствие с чл. 14 на Регламент (ЕС)2017/1129.

2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

Годишният индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. е одитиран от „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД. „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 178). „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204539965, със седалище и адрес на управление: гр. София 1324, ж.к. Люлин, ул. „Годеч“, бл.805, вх. В, ет.5. Регистрираният одитор отговорен за независимия одит на годишният финансов отчет на Емитента за 2023 г. на индивидуална база е БОЖИДАР ЙОРДАНОВ НАЧЕВ, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 0788). Телефон за контакт 0898 487 892, електронна поща bnauditconsult@auditor.bg.

3. РИСКОВИ ФАКТОРИ.

Рисковите фактори по тази точка са посочени по-горе в този Проспект в Раздел II Рискови фактори.

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА „ВЕГА“ АД.

4.1. Фирма и търговско име на Емитента

Наименованието на Емитента е „ВЕГА“ АД.

4.2. Седалище и правна форма на емитента, идентификационен код на правния субект (ИКПС), законодателство, уреждащо неговата дейност, държава на учредяване и адрес и телефонен номер на седалището на емитента според учредителния акт (или основно място на дейност, ако е различно от седалището според учредителния акт), както и уебсайт на емитента, ако има такъв, заедно със забележка, че информацията на уебсайта не е част от проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в проспекта.

„ВЕГА“ АД е публично акционерно дружество, учредено в Република България и регистрирано по Търговския закон в Агенция по вписванията под ф.д. № 595/1997 г. На 13.05.2008 г. Дружеството е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 114075672.

Седалището и адресът на управление на Дружеството са: гр. София 1000, ул. Аксаков №11А, ет.5, офис 3; тел: + 359 886 157 623, електронна поща: kamelia.belcheva.jm@abv.bg. Интернет страницата на дружеството е: www.vega-bg.eu.

Важно е инвеститорите да бъдат наясно, че информацията на интернет страницата на Емитента не е част от Проспекта, освен ако информацията публикувана на интернет страницата не е включена чрез препратка в проспекта.

„Борсовият код на дружеството е VEGA.

LEI код на дружеството 8945009XOCWNZ12OHD09.

Емитираните до момента акции на Дружеството, явяващи се базов инструмент на емисията варанти, обект на настоящия проспект, са издадени съгласно българското законодателство. Законът за публичното предлагане на ценни

книжа изисква финансовите инструменти, издадени от публично дружество, да бъдат поименни и безналични.

Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на варанти на Дружеството, последващата им търговия на регулиран пазар и тяхното упражняване се уреждат в следните нормативни актове:

- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Търговски закон;
- 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;
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията;
- Наредба № 2 от 09.11.2021 г. на КФН за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар;
- Наредба № 38 от 21.05.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 8 от 03.09.2020 г. на КФН за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа;
- Валутен закон;
- Правилник за дейността на „Българска фондова борса“ АД;
- Правилник на „Централен Депозитар“ АД.

5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ.

5.1. Основни дейности

Групата на Емитента се състои от дружеството майка „ВЕГА“ АД и неговите дъщерни дружества „Бетонови изделия – Пловдив“ ЕООД, в което притежава 100 % от капитала и „Дохо“ ООД, в което притежава 66,67 % от капитала.

Предметът на дейност на „ВЕГА“ АД е инвестиране в търговски дружества, вкл. придобиване, управление и продажба на участия в дружества, извършващи дейност в сферата на възобновяемите енергийни източници. Инвестиране във финансови активи и инструменти, вкл. вземания. Инвестиране в недвижими имоти, с цел продажба и/или отдаване под наем, изграждане и експлоатация на

индустриални зони. Финансиране на други дружества, в които дружеството участва и всякакъв друг вид дейност, незабранена от закона. Дейностите, за които се изисква разрешение, се извършват след получаване на необходимото разрешение от надлежния орган.

„ВЕГА“ АД придобива 100 % от дяловете на дружеството Бетонни изделия – Пловдив ЕООД през месец март 2024 г.

Предметът на дейност на „Бетонни изделия – Пловдив“ ЕООД е производство на бетонни изделия, външна и вътрешна търговия, търговско представителство и посредничество, посредническа дейност, консултантска дейност, както и всякаква друга дейност, която не е забранена със закон.

През юни 2024 г. Вега АД придобива 66.67 % от дяловете на дружеството Дохо ООД.

Предметът на дейност на „Дохо“ ООД е производство, изкупуване, преработка и реализация на селскостопанска продукция; арендуване и наемане на земеделска земя; покупка на стоки и др. вещи с цел препродажба в първоначален преработен или обработен вид в страната и чужбина; продажба на стоки собствено производство; търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица; спедиционни, превозни и складови сделки; сделки с интелектуална собственост; хотелиерска, ресторантьорска, туристическа, рекламна, информационна, сервизна, издателска, програмна и импресарска дейност или дейност по предоставяне на други услуги; научни изследвания, издаване и разпространение на правна литература и информация, административно-правни, правни услуги и консултации, организиране на семинари, пленери, конференции, симпозиуми, срещи, водене на курсове и школи за обучение, квалификация и преквалификация; покупка, строеж или обзавеждане на недвижими имоти с цел продажба; внос и износ по предмета на дейност; извършване на лизингови и франчайзингови сделки, както и всяка друга дейност и услуги, незабранени от закона при спазване на законовите изискване за лицензиране.

Предметът на дейност на двете дружества от Групата съвпада с реално осъществяваната от тях дейност.

Приходи	2023г.
	BGN'000
Приходи от наем	5
Общо	5

Разходи за външни услуги	2023г.
	BGN'000
Наеми	0
Такси	2
Одит	2
Общо	4

Задължения към доставчици	2023г.
	BGN'000
Задължение към Кайлъка ресурс АД	1
Общо	1

Разходи за заплати	2023г.
	BGN'000
Договор управление и контрол	0
Трудови договори	3
Общо	3

Разходи за Осигуровки	2023г.
	BGN'000
Договор управление и контрол	0
Трудови договори	1
Общо	1

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет за 2023 г.

На основание решение на Съветът на директорите на „ВЕГА“ АД от 16.05.2024 г., на 20.05.2024 г. бяха емитирани безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, неконвертируеми, обикновени облигации. Размерът на облигационния заем е 4 000 000 лева с матуритет от 7 години и при лихва – плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + 2.50 %, но не по-малко от 4.00% и не повече от 7.50%. Периодичност на лихвените плащания е на 6 месеца – 2 пъти годишно.

Средствата от облигационния заем, са разходвани по следния начин:

- придобити са вземания към дъщерното дружество “Бетонови Изделия-Пловдив” ЕООД на стойност 1 012 хиляди лева.
- Сключен е предварителен договор за покупко-продажба на акции и е преведен аванс в размер на 475 хиляди лева.
- Осъществени са инвестиции във финансови инструменти в размер на 2 514 хил. лв.
- Продадени са финансови инструменти на стойност 40 хиляди лева.

Важни събития за Емитента, настъпили през 2023 г.:

27.01.2023 г.	Вега АД-Плевен представя тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2022г.
28.3.2023 г.	Вега АД-Плевен публикува Годишен финансов отчет за дейността на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2022г
28.4.2023 г.	Вега АД-Плевен представя тримесечен отчет за първо тримесечие на 2023г.
18.05.2023	Вега АД-Плевен (VEGA) представя покана за свикване редовно ОСА на 21.06.2023 г. от 13.00 ч. в гр. Плевен, Административна сграда на Кайлъка ресурс АД.
19.5.2023 г.	Вега АД-Плевен представи копие от публикация на покана за свикване на Редовно ОСА, което ще се проведе на 21.06.2023 г.
23.6.2023 г.	Вега АД-Плевен представи протокол от проведеното на 21.06.2023г. ОСА на дружеството
29.7.2023 г.	Вега АД-Плевен представи тримесечен отчет за второ тримесечие на 2023г.
27.10.2023 г.	Вега АД-Плевен представи тримесечен отчет за трето тримесечие на 2023г.
07.12.2023 г.	Уведомления за корекция на значително дялово участие от Холдингово акционерно дружество АД и за значително дялово участие от Прайм Бизнес Консултинг АД
28.12.2023 г.	Уведомления за корекция на значително дялово участие от Прайм Бизнес Консултинг АД и за значително дялово участие от Ди Ти Ай Солюшънс ООД

Източник: БФБ АД

Освен по-горе посочените, не са налице други значителни промени с

отражение върху операциите и основните дейности на Емитента след края на периода, обхванат от последния публикуван одитиран финансов отчет към 31.12.2023 г. до датата на настоящия Проспект.

През периода обхванат от историческата финансова информация, както и след нея и към датата на изготвяне на този Проспект ръководството на Дружеството не планира започване на предлагането на значителни нови продукти или услуги.

През 2023 г., периода обхванат от историческата одитирана финансова информация, не са настъпили съществени промени в нормативната среда на емитента.

5.2. Инвестиции

След датата на последно публикувания отчет (консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г.), Дружеството не е извършвало съществени инвестиции и няма други инвестиции, които да са в процес на изпълнение, както и няма други поети твърди ангажименти за бъдещи инвестиции.

6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ.

6.1. Значителни тенденции от края на последната финансова година до датата на Проспекта

Военните действия на територията на Република Украйна, последвалите икономически ефекти от нея, изразяващи се в ръст в цените на енергийните ресурси и инфлационни процеси, както и затягането на паричната политика на ЕЦБ в борба с тези процеси ще има ефект върху перспективите на Групата през текущата 2024 г. Върху сектора недвижими имоти това ще се отрази в две посоки – повишаване на разходите, в т. ч. и за труд, поради търсените по-високи заплати в сектора и понижаване на разполагаемия доход за инвестиции в недвижими имоти.

Пазарът на недвижими имоти е част от глобалната икономическа система и като такъв той отразява тенденциите в световната икономика и се влияе от различни фактори с регионално и международно значение. За разлика от финансовите пазари, които са бързо ликвидни, пазарът на недвижими имоти се характеризира с по-бавен темп на изменения. Амплитудите на промени в цените не са толкова големи в сравнения с други пазари. Всичко това характеризира недвижимите имоти като предпочитани и атрактивни активи в сравнение с други класове активи, което обуслови инвестиционна активност. Инфлационните процеси от последните месеци дори доведоха до ръст в цените на недвижимите имоти независимо от отчетения спад в други икономически сектори.

От публикуваната статистика от Имотен регистър към агенция по вписвания е видно, че в България за второ тримесечие на 2024 г. са регистрирани 54 379 продажби на имоти, спрямо 54 371 бр. за същия период през 2023 г., за първо тримесечие на 2024 г. са регистрирани 43 799 продажби на имоти, спрямо 44 461 бр. за същия период през 2023 г., за четвърто тримесечие на 2023 г. са регистрирани 62 398 продажба на имоти, спрямо 67 362 бр. за същия период през 2022 г.; за трето тримесечие на 2023 г. са регистрирани 54 277 бр. продажби на имоти, спрямо 62 459 бр. за същия период през 2022 г.; през второ тримесечие на 2022 г. сключените сделки за продажба на недвижими имоти са 54 371 бр. и отчитат спад спрямо същия период през 2022 г. когато са в размер на 63 928 бр. Предвид предходното се наблюдава темп на забавяне в продажбите на недвижими имоти, дължащ се на ръста в цените на имотния пазар и повишаващите се лихвени проценти по жилищното кредитиране.

Индекс на цени на жилища (ИЦЖ)

Тип на закупените жилища	2020				2021				2022				2023				2024
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I

Общ ИЦЖ	1.2	-1.1	3.5	1.7	3.2	0.3	3.2	2.4	5.2	3.1	4.1	0.4	1.6	4.3	2.7	1.2	7.1
Нови жилища	-0.9	-1.3	3.1	1.5	3.4	-0.9	4.3	1.4	3.6	2.4	4.6	-1.1	-1.0	6.8	4.6	-0.2	6.9
Съществуващи жилища	2.4	-0.9	3.8	1.9	3.0	1.1	2.5	2.9	6.2	3.5	3.7	1.3	3.2	2.7	1.5	2.1	7.2

Източник: НСИ (www.nsi.bg) ИЦЖ, национално ниво, изменение спрямо предходното тримесечие

6.2. Значителна промяна във финансовото състояние на групата след края на последния финансов период.

През първо шестмесечие на 2024 г. Емитента издава облигационна емисия в размер на 4 000 лв., като параметрите са описани по-подробно в *т.5.1. Основни дейности*. Средствата от облигационната емисия са инвестирани в придобиването на контролни участия в други дружества и финансови инструменти. В резултат на направените инвестиции, Емитента реализира положителен финансов резултат към 30.06.2024 г. В условията за издаването на облигационния заем се предвижда облигационната емисия да бъде допусната до търговия на регулиран пазар в срок от 12 месеца от издаването ѝ, за което Емитентът предвижда да предприеме необходимите действия по изготвянето на Проспект за допускане до търговия на регулира пазар и представянето му в КФН за одобрение.

Освен гореописаното събитие, няма друга значителна промяна във финансовото състояние на Групата след датата на последно публикувания отчет (консолидиран междинен финансов отчет към 30.06.2024 г.), до датата на настоящия Проспект.

6.3. Информация за всякакви известни тенденции, несигурност, изисквания, ангажименти или събития, които могат да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента за текущата финансова година.

Предвид притежаваните активи, „ВЕГА“ АД оперира предимно в сектор недвижими имоти. Секторът е високо конкурентен поради множеството участници – собственици, инвеститори, банки, агенции за недвижими имоти, наематели, арендатори и т. н.

При неблагоприятното и продължително повишение на основните пазарни лихвени проценти би се повишила цената на заемния ресурс, ако дружеството реши да ползва такъв под формата на банкови и облигационен заем.

От друга страна това би оскъпило и заемния ресурс на клиентите и контрагентите на дружеството, което в краткосрочен план би се изразило в ограничаване на тяхната активност, а в дългосрочен – цялостна промяна на дейността.

Независимо от усложнената международна обстановка от началото на 2022 г. свързана с напрежението между Република Украйна и Руската Федерация водеща след себе си прекъсване на глобалните вериги на доставки, повишаване на инфлацията, увеличаване на цените и недостиг на ресурси, Дружеството се опитва да изгради успешна стратегия за развитие.

Дружеството има следните основни инвестиционни цели:

- генериране на доходност;
- нарастване на стойността и пазарната цена на акциите на Дружеството при запазване и увеличаване на стойността на собствения капитал;
- реализиране на текущи доходи от експлоатация на недвижими имоти под формата на наеми и други текущи плащания.

Прогнозите за развитие през 2024 г. са пазарът на недвижими имоти да бъде доминиран основно от хората, търсещи жилище за собствено ползване. Тези с по-значителни спестявания също ще бъдат сред участниците на пазара. Пазарът, от една страна, ще е подвластен на очакваните проблеми в икономиката на Европа, на

военните действия, на инфлационните процеси, на очакваното увеличение на лихвените проценти от ЕЦБ, на енергийната криза и на политическите процеси в България. От друга страна се очаква стабилен трудов пазар и продължаващ изпреварващ инфлацията ръст на средните брутни възнаграждения на работещите. Кризисен период на имотния пазар вероятно ще има, но той ще е относително лек и немного дълъг. Това ще е така и поради законовата регулация за формиране на базовите лихви по левовите кредити за населението (в това число и жилищните) и поради високото ниво на легова ликвидност от привлечени средства (депозити и сметки на гражданите) в банковия сектор.

През предходни отчетни периоди Дружеството е натрупало сравнително големи за размера на капитала си загуби, а приходите от дейността понастоящем не са съществени. Въпреки, че за първо шестмесечие на 2024 г. Дружеството отчита положителен финансов резултат, към 30.06.2024 г. регистрираният капитал превишава нетните активи с 10 хил. лв. Допълнително, в одиторският доклад към годишният финансов отчет на Емитента за периодите на историческата финансова информация в настоящия проспект е изразена съществена несигурност доколко Дружеството може да продължи да функционира и да отговаря на критериите за действащо предприятие в обозримо бъдеще. Независимо, че към момента акционерният капитал на „ВЕГА“ АД е достатъчен за покриване на реализираните загуби, възможно е тенденцията Дружеството да продължи да бъде губещо да се запази и в бъдеще и в даден момент да стане неспособно да функционира като действащо предприятие. Предвид предходното и че към момента на изготвяне на настоящия Проспект дружеството е декапитализирано, това може да доведе до прекратяване на дружеството по реда на чл. 252, ал. 1, т. 4 от ТЗ поради настъпване на обстоятелствата на чл. 252, ал. 1, т. 5 от ТЗ, а именно чистата стойност на имуществото на дружеството (балансовата стойност на капитала) спадне под размера на вписания капитал и ако в срок една година общото събрание не вземе решение за намаляване на капитала, за преобразуване или прекратяване.

Във връзка с предходното и в случай, че предлагането на настоящата емисия варианти е успешно, постъпленията от упражняването им ще способства разгръщането на инвестиционната стратегия и планове за развитие на Дружеството, което ще намали в значителна степен риска за преустановяване на дейността, но въпреки това, следва да се има предвид, че упражняването на вариантите от настоящата емисия зависи само от волята на вариантопритежателите и Емитента може да не е във възможност да изпълни инвестиционните си планове в размер и срок, както ги е планирал.

Ръководството на Дружеството не може да идентифицира и не са му известни други тенденции, колебания, изисквания, ангажименти или събития, които е вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на Емитента най-малко за текущата финансова година, освен по-горе посочените.

7. ПРОГНОЗНИ ИЛИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ СТОЙНОСТИ НА ПЕЧАЛБИТЕ.

Емитентът не предоставя прогнози за печалбите.

8. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ.

8.1. Имена, бизнес адреси и функции на членове на административните и управителните органи при Емитента и индикация за основните дейности, извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент.

„ВЕГА“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на Директорите. Настоящият Съвет на Директорите, състоящ се от 3 физически лица, е избран на ОСА проведено на 23.02.2024 г. и е с мандат до 23.02.2029 г.

Мартин Любомиров Митев – Изпълнителен директор и член на Съвета на Директорите. Бизнес адрес: гр. София, ул. Аксаков 11А, ет.5, офис 3

Знания, умения, опит:

Завършил през 2007г. средното си образование в Търговската гимназия „Княз Симеон Търновски“, специалност „Икономист организатор“. В периода 2007 – 2014г., придобива бакалавърска и магистърска степен в Икономически университет - Варна, специалности : „Финанси“ и „Публични финанси“. От 2017 г. г-н Митев заема и изпълнява длъжности в областта на мониторинг и проблемни вземания в различни финансови предприятия, като „Бм Лизинг“ ЕАД и „М Лизинг“ ЕАД. От 2022 г. заема позиции Директор за връзки с инвеститорите в публични дружества.

Имената на всички дружества и съдружия, в които това лице е било член на административните, управителните или надзорните органи или е било съдружник по което и да е време през последните пет години:

- От 2018г. до 25.04.2024 г. изпълнява длъжността: член на Съвета на директорите в „Селена Холдинг“ АД;
- От 2024г. до настоящият момент изпълнява длъжността : Изпълнителен директор на „Бетонери изделия – Пловдив“ ЕООД;

Г-н Митев няма участия, които са значителни по отношение на Емитента.

Г-н Митев не е осъждан за измама, не е обявяван в несъстоятелност и не бил член на административен, управителен или надзорен орган, или е бил съдружник в лице, което е било обявено в несъстоятелност, управлявано от синдик или в ликвидация. Г-н Митев не е бил официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи, както и не е бил лишаван съдебно от правото да действа като член на административни, управителни или надзорни органи на емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Силвия Ивайлова Йорданова – Председател на Съвета на Директорите. Бизнес адрес: гр. София, ул. Аксаков 11А, ет.5, офис 3

Знания, умения, опит:

Завърша бакалавърската си степен в Стопанска Академия „Д.А. Ценов“ – гр. Свищов със специалност „Счетоводство и контрол“. Към настоящия момент Силвия Ивайлова Йорданова заема длъжността председател на Съвета на директорите във „Вега“ АД, като има 5 г. управленски опит и над 7 години опит в сферата на счетоводството и контрола.

Имената на всички дружества и съдружия, в които това лице е било член на административните, управителните или надзорните органи или е било съдружник по което и да е време през последните пет години:

- От 2022 г. до настоящият момент изпълнява длъжността: Изпълнителен член на Съвета на директорите в „Прайм Бизнес Консултинг“ АД;

Г-жа Йорданова няма участия, които са значителни по отношение на Емитента.

Г-жа Йорданова не е осъждана за измама, не е обявявана в несъстоятелност и не е била член на административен, управителен или надзорен орган, или е била съдружник в лице, което е било обявено в несъстоятелност, управлявано от синдик или в ликвидация. Г-жа Йорданова не е била официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи, както и не е била лишавана съдебно от правото да действа като член на административни, управителни или надзорни органи на емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Силвия Ивайлова Йорданова е независим член на СД в Емитента по смисъла на чл.116а¹, ал.2 от ЗППЦК.

Евелина Костова Николова – Заместник председател на Съвета на Директорите. Бизнес адрес: гр. София, ул. Аксаков 11А, ет.5, офис 3

Знания, умения, опит:

Завършва магистърската си степен в Стопанска Академия „Д.А. Ценов“ – гр. Свищов, със специалност „Управление на проекти“. Към настоящият момент Евелина Костова Николова заема длъжността Заместник - председател на Съвета на директорите във „Вега“ АД, като има 2 г. управленски опит и над 2 години и 6 месеца опит в сферата на счетоводството и контрола.

Имената на всички дружества и съдружия, в които това лице е било член на административните, управителните или надзорните органи или е било съдружник по което и да е време през последните пет години:

Към датата на изготвяне на този проспект и през последните пет години Евелина Костова Николова няма участия в други дружества като съдружник, акционер или член на административни, управителни или надзорни органи.

Г-жа Костова не е осъждана за измама, не е обявявана в несъстоятелност и не е била член на административен, управителен или надзорен орган, или е била съдружник в лице, което е било обявено в несъстоятелност, управлявано от синдик или в ликвидация. Г-жа Йорданова не е била официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи, както и не е била лишавана съдебно от правото да действа като член на административни, управителни или надзорни органи на емитент, да заема ръководни длъжности, или да води делата на емитент.

Евелина Костова Николова е независим член на СД в Емитента по смисъла на чл.116а1, ал.2 от ЗППЦК.

Не са налице роднински връзки между лицата, членове на Съвета на директорите.

8.2. Конфликти на интереси на административните, управителни и надзорни органи

Не са известни потенциални конфликти на интереси или възникнали такива по повод изпълнение на задълженията на членовете на Съвета на Директорите на Дружеството и техните частни или други интереси.

Няма данни за потенциални конфликти на интереси по т. 8.2. от Приложение 3 към Регламент (ЕС) 2019/ 980.

Няма потенциален конфликт на интереси свързан с други задължения на членовете на СД, по отношение на които това обстоятелство да се декларира.

Не са известни споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на управителните органи да е избран за такъв.

Не са известни ограничения, приети от членовете на СД за разпореждане в рамките на определен период с техните авоари в ценни книжа на Емитента.

Към датата на изготвяне на Проспекта, членовете на СД не притежават пряко или чрез свързани лица акции на „ВЕГА“ АД и не съществуват ограничения относно разпореждането с такива.

9. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ.

9.1. Акционери, притежаващи пет и над пет на сто от акциите с право на глас.

Към датата на настоящия Проспект капиталът на „ВЕГА“ АД е разпределен в 50 422 обикновени безналични, поименни акции всяка с право на един глас в общото събрание на акционерите.

Към датата на настоящия Проспект лица, които притежават 5% или над 5% от капитала на „ВЕГА“ АД са както следва:

- „ПЪАДИН ХОЛДИНГ“ АД притежава пряко 2 624 акции, представляващи 5.20 % от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Няма юридически или физически лица, които притежават непряко участие в Емитента чрез „ПЪАДИН ХОЛДИНГ“ АД.;
- „ВИ СИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД притежава пряко 9 536 акции, представляващи 18.91 % от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Няма юридически или физически лица, които притежават непряко участие в Емитента чрез „ВИ СИ ИНВЕСТМЪНТ ГРУП“ АД.;
- „УСТОЙЧИВИ ФИНАНСОВИ РЕШЕНИЯ“ АД притежава пряко 9 881 акции, представляващи 19.60 % от капитала и съответно от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД. Никола Матеев Попниколов притежава непряко 19,60 % от правата на глас в Общото събрание на акционерите на „ВЕГА“ АД, доколкото притежава 90,00% от капитала на „УСТОЙЧИВИ ФИНАНСОВИ РЕШЕНИЯ“ АД;

„ВЕГА“ АД не е придобивало и прехвърляло собствени акции в разглеждания исторически период и към датата на настоящия Проспект не притежава собствени акции.

Няма служители на Дружеството, които са и негови акционери.

„ВЕГА“ АД няма предоставени опции върху негови ценни книжа.

„ВЕГА“ АД няма акционери със специални контролни права.

Не са налице ограничения върху прехвърлянето на акции на „ВЕГА“ АД и ограничения върху правата на глас или необходимост от получаване на одобрение от Емитента или друг акционер. Крайните срокове за упражняване на правото на глас са съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа. На Дружеството не са известни споразумения между акционерите, които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На Дружеството не са известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Не са налице съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на Дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане.

9.2. Различни права на глас на главните акционери на Емитента

Посочените в предходната точка акционери в Дружеството нямат различни права на глас. Всяка акция от капитала на Емитента дава право на 1 глас в ОСА.

9.3. Посочва се, доколкото е известно на емитента, дали той е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого, като се описва естеството на този контрол и въведените мерки за предотвратяване на

злоупотребата с подобен контрол

Към датата на проспекта, освен посочените по-горе акционери, няма други юридически или физически лица, които да притежават пряко 5% или над 5% от капитала на Емитента или които притежават непряко участие в емитента, съгласно чл.146, ал.1, т.5 от ЗППЦК.

По смисъла на § 1, т. 14 от Закона за публично предлагане на ценни книжа „Контрол” е налице, когато едно лице: (а) притежава, включително чрез дъщерно дружество или по силата на споразумение с друго лице, над 50 на сто от броя на гласовете в общото събрание на едно дружество или друго юридическо лице; или (б) може да определя пряко или непряко повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на едно юридическо лице; или (в) може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на юридическо лице.

Няма лица, които пряко или непряко притежават достатъчен процент от капитала, за да упражняват контрол над Дружеството по смисъла на § 1, т.14 от Допълнителни разпоредби на ЗППЦК.

На Дружеството не е известно наличието на друг вид контрол, упражняван върху емитента, съгласно чл.146, ал.1 от ЗППЦК и във връзка с § 1, т.14 от ДР на ЗППЦК.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето правото му на глас в Общото събрание достигне, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато достигането или преминаването на посочените прагове е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на акции с право на глас, задължението за уведомяване възниква и за централния регистър на ценни книжа. Формата, съдържанието и редът за извършване на уведомяването се определят с наредба. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

Всички акционери на Дружеството, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове.

Уставът или други устройствени актове на Дружеството не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Дружеството.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всяка сделка на Емитента, в която участва „заинтересовано лице” (по смисъла на чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, включително основните акционери в публичното дружество) на стойност над определени прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Дружеството и основните й акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Дружеството, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Емитента съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на

дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Емитента и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Дружеството ще придобие или за него ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите му съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран и които са разкрити публично по реда на чл.100 т, ЗППЦК (в зависимост от това кой от двата е по-нисък).

Съгласно чл. 114а, ал. 3 ЗППЦК, за сделки по придобиване или разпореждане с активи е необходимо мнозинство от $\frac{3}{4}$ от представения на ОС капитал, а в останалите случаи - обикновено мнозинство. Имащият личен интерес в такава сделка (признат от закона за „заинтересовано лице“), не може да упражнява правото си на глас в общото събрание на акционерите при вземане на решение по този въпрос. Управителният орган представя пред Общото събрание мотивиран доклад за целесъобразността и условията на сделките. В случай, че стойността на сделката е под горепосочените прагове, тя следва да бъде предварително одобрена от Съвета на директорите на Емитента, като заинтересованите членове не участват във вземането на решението.

Начините за ограничаване на възможна злоупотреба, за да не се злоупотребява с този контрол са предвидени в следните разпоредби:

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Емитента, имат следните права:

- Право да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от управителните или контролните органи. Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на Дружеството. Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните му органи.

- Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред. Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат 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. Предходното изречение не се прилага, когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение за предявяване пред съда исковете на Емитента срещу трети лица при бездействие на управителните органи, което застрашава интересите на дружеството, както и нямат право да включват в дневния ред на общото събрание нови точки за вземане на такова решение. Правото по чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК не се прилага в случаите по чл. 118, ал. 3 от ЗППЦК, а именно когато в дневния ред на общото събрание е включена точка, чийто предмет е вземане на решение по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК.

- Право да искат назначаване на контрольори. Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си.

Към датата на настоящия Проспект, Емитентът не е предприел други специални мерки, които да възпрепятстват злоупотреби с упражнявания върху него контрол.

9.4. Описание на известните на Емитента договорености, чието

действие може на по-късна дата да породи промяна в контрола върху Емитента.

На Емитента не са известни договорености, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна по отношение контрола на „ВЕГА“ АД.

10. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.

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

- а) директно или индиректно чрез един или повече посредници лицето:
 - i) контролира или е контролирано, или е под общия контрол на предприятието (последното включва предприятия майки, дъщерни предприятия и съдърщерни предприятия);
 - ii) има дял в предприятието, което му дава възможност да упражнява значително влияние над предприятието; или
 - iii) упражнява общ контрол върху предприятието;
- б) лицето е асоциирано предприятие (съгласно определението в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия) на предприятието;
- в) лицето е съвместно предприятие, в което предприятието е контролиращ съдружник (вж. МСС 31 Дялове в съвместни предприятия);
- г) лицето е член на ключов ръководен персонал на предприятието или неговото предприятие майка;
- д) лицето е близък член на семейството на физическо лице, като посоченото в буква а) или г) по-горе;
- е) лицето е предприятие, което е контролирано, съвместно контролирано или значително повлияно от лицето, посочено в буква г) или д), или притежаващо значителни правомощия за гласуване в това предприятие, пряко или непряко;
- ж) лицето представлява план за доходи след напускане на работа на служители на предприятието или на всяко предприятие, което е свързано лице с предприятието.

Свързаните лица към 31.12.2023 г. включват акционери, дъщерните дружества и ключов управленски персонал. През отчетния период са отчетени разходи за възнаграждения на ключовия управленски персонал (възнаграждения и осигурителни вноски) в размер на 0.00 лв.

В периода след датата на последно публикувания шестмесечен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г. до датата на проспекта, Емитента не е сключвал сделки със свързани лица, с изключение на начислени разходи за възнаграждения, данък и осигурителни вноски в размер на 6 хил. лв. към ключов управленски персонал.

11. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ - АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

11.1. Историческа финансова информация и финансови отчети

Одитираният годишен индивидуален финансов отчет на Дружеството (съдържащ отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и приложения), заедно с одиторският доклад и отчет за управление за финансовата 2023 г., както и неаудитирания консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г., са оповестени по надлежния ред и са достъпни на интернет-страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), на страницата на БФБ (www.bse-sofia.bg), както и на интернет-страницата на Емитента (www.vega-bg.eu).

Финансовите отчети на Емитента, включително и горепосочените са съставени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО),

разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Отчет за печалбата или загубата и друг всеобхватен доход	2023г.	30.06.2024 г
BGN'000	Индивидуални одитирани данни	Консолидирани неодитирани данни
Приходи	5	3
Разходи за външни услуги	-4	-46
Разходи за заплати	-4	-17
Разходи за осигуровки	-1	-1
Други разходи	-	-2
Финансови приходи/разходи нетно	-	3 441
Печалба/загуба за периода преди данъчно облагане	-4	3 378
Разходи за данъци	-	-
Нетна печалба/загуба за периода	-4	3 378
Общ всеобхватен доход за периода, принадлежащ на предприятието – майка	-4	2 613
Доход/(загуба) на акция	-0.08	51.82*

* Стойността на ред „Доход/ (загуба) на акция“ към 30.06.2024 г. е изчислена, в съответствие решение на акционерите взето на ИОСА от 14.08.2024 г. за намаляване номиналната стойност на акция на 1 лев и разпределение на капитала на дружеството в 50 422 броя акции.

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет за 2023 г. и шестмесечен неодитиран консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

На консолидирана база към 30.06.2024 г., Емитентът отчита оперативна печалба в размер на 2 613 хил. лв., спрямо 4 хил. лв. загуба за 2023 г. Приходите на Дружеството са от наемане и преотдаване под наем на открити и закрити складови площи, находящи се на територията на гр. Плевен – „Западна индустриална зона“. За първо полугодие Дружеството реализира и финансови приходи, които в основната си част са резултат от преоценка на финансови инструменти и оценка на справедливата стойност на активите и пасивите на придобитите дъщерни дружества, като след приспадане на финансовите разходи, нетно реализира 3 441 хил. лв. финансови приходи. Наблюдава се ръст в разходите за възнаграждения и осигуровки, като за 2023 г. те са в размер на 5 хил. лв., а за първо полугодие на 2024 г. техният размер е 18 хил. лв., което представлява ръст от 260 %.

Отчет за финансовото състояние	2023г.	30.06.2024 г
BGN'000	Индивидуални одитирани данни	Консолидирани неодитирани данни
Активи		
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	-	2 140
Инвестиционни имоти	-	3 233
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	-	148

Общо нетекущи активи	-	5 521
Текущи активи		
Търговски и други вземания	1	625
Финансови активи	-	2 840
Пари и парични еквиваленти	14	32
Общо текущи активи	15	3 497
Общо активи	15	9 018
Капитал		
Регистриран капитал	50	50
Резерви	69	69
Непокрита загуба от минали години	-103	-108
Финансов резултат за периода	-4	2 613
Общо капитал	12	2 624
Малцинствено участие	-	770
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Задължения по облигационен заем	-	4 000
Текущи пасиви		
Краткосрочни финансови задължения	-	1 607
Задължения към доставчици	1	13
Други задължения	2	4
Общо пасиви	3	5 624
Общо капитал и пасиви	15	9 018

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет за 2023 г. и шестмесечен неодитиран консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

Собственият капитал на индивидуална база към края на първо шестмесечие за 2024 г. е 2 624 хил. лв., спрямо 12 хил. лв. в края на 2023 г., като повишението е основно в резултат на реализираната печалба към 30.06.2024 г. През първо шестмесечие на 2024 г. Дружеството емитира облигационен заем в размер на 4 000 лв. и извършва инвестиции в покупката на дъщерни дружества и финансови инструменти. Текущите активи към 30.06.2024 г. са основно финансови инструменти. Към края на първо полугодие на 2024 г. текущите задължения на Дружеството в размер на 1 624 хил. лв. са във връзка с оперативната дейност на Дружеството.

Инвеститорите трябва да отчетат намерението на ръководството, че със суми от евентуалното увеличение на капитала с варанти ще се погасят не само част от текущите задължения на Емитента, а и ще има възможност за изпълнение на инвестиционната програма.

Отчет за паричните потоци	2023г.	30.06.2024 г
BGN'000	Индивидуални одитирани данни	Консолидирани неодитирани данни
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти по продажби	5	2
Парични плащания на доставчици	-	-21

Парични плащания към персонала	-4	-18
Парични плащания по осигуровки	-1	-
Други плащания по оперативна дейност	5	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	5	-37
Инвестиционна дейност		
Плащания за финансови инструменти	-	-4 026
Постъпления от продажба на инвестиции	-	4 080
Постъпления от лихви и главници по предоставени заеми	-6	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-6	54
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	-
Нетно увеличение/намаление на парични средства	-6	17
Парични средства в началото на периода	20	15
Парични средства в края на периода	14	32

Източник: Годишен одитиран индивидуален финансов отчет за 2023 г. и шестмесечен неодиниран консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г.

11.2. Одитиране на историческа годишна финансова информация

11.2.1. Одиторски доклад

Годишният индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. е одитиран от „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД. „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 178). „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД е одиторско дружество по смисъла на Закона за независимия финансов одит, вписано в Търговския регистър с ЕИК 204539965, със седалище и адрес на управление: гр. София 1324, ж.к. Люлин, ул. „Годеч“, бл.805, вх. В, ет.5. Регистрираният одитор отговорен за независимия одит на годишният финансов отчет на Емитента за 2023 г. е БОЖИДАР ЙОРДАНОВ НАЧЕВ, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 0788). Направен е преглед за пълнота и адекватност на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството, вкл. оповестяването на основните предположения.

11.2.2. Отказ на изготвяне на одиторски доклади или резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество

Върху предоставената одитирана финансова информация за 2023 г. не е издаван отказ от мнение.

Одиторският доклад към годишният индивидуален финансов отчет за 2023 г., не е бил отказан от регистриран одитор и в него не се съдържат резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

В одитния доклад към индивидуалния финансов отчет за 2023 г. е се съдържа база за изразяване на квалифицирано мнение, която възпроизведена изцяло е както следва: „Налице е съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие. Несигурността е породена от осъщественото съкращаване на дейности (изцяло прекратената производствена дейност) от продължителното генериране на отрицателни парични потоци, от липсата на иновативни планове, от не наличието на договорености с потенциални клиенти за подновяване на дейността, както и от невъзможността да се

конкурират цените и качеството на основни доставчици на пазара в бранша при евентуална подновяване на дейността. Тези въпроси и евентуалния ефект от тях не са адекватно оповестени във финансовия отчет и освен това ние не бяхме в състояние да се убедим в достатъчна степен, че предприятието ще бъде действащо в обозримото бъдеще.“

11.2.3. Индикация за друга информация в Проспекта, която е била одитирана от одиторите

Освен финансовите данни извлечени и представени от годишният индивидуален финансов отчет на Емитента за 2023 г. в Проспекта няма друга информация, която е била одитирана от Одиторите на Емитента.

11.2.4. Когато финансовата информация в регистрационния документ не е извлечена от одитираните финансови отчети на емитента, се посочва източникът на данните и се отбелязват тези, които не са били одитирани.

Финансовите данни в настоящия Проспект са извлечени от Годишният одитиран индивидуален финансов отчет за 2023 г. и шестмесечният неодитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г.

11.3. Правни и арбитражни производства

Към датата на изготвяне на настоящия документ, както и за периода, обхващащ 12 месеца преди датата на изготвянето му, няма държавни, правни или арбитражни производства (включително всякакви такива висящи производства или опасност за такива, за които Емитентът е осведомен), които могат или са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и/или за финансовото състояние или рентабилност на Групата.

11.4. Значителна промяна във финансовото състояние на Емитента

След датата на последно публикувания междинен консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г. не е настъпила съществена промяна във финансовото състояние на Групата.

11.5. Проформа финансова информация

Дружеството не изготвя проформа финансова информация.

11.6. Политика по отношение на дивидентите

„ВЕГА“ АД разпределя дивиденди по реда и при условията, предвидени в ЗППЦК, ТЗ и Устава на Дружеството, по решение на ОСА и не е приело собствена политика. Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистъра на Централен Депозитар АД, 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..

За историческият финансов период, обхванат от настоящия проспект Дружеството не е разпределяло дивидент .

12. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

12.1. Информация за акционерния капитал.

Регистрираният капитал на Дружеството е 50 422 лева, разпределен в 50 422 броя акция с номинална стойност от един лев. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационна квота в имуществото на Дружеството, съразмерни с номиналната стойност на акциите.

Дружеството няма издадени акции, които не представляват капитал. Емитентът не е издавал конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа, опции или варианти.

Няма лица, които да притежават права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но не емитиран капитал.

Дружеството е емитирало само един клас акции – обикновени, непривигириговани, поименни, безналични, като всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерен с номиналната и стойност. Всички издадени акции са част от капитала.

Съгласно Устава на Дружеството капиталът на Дружеството може да бъде увеличаван само по един от следните три начина:

1. издаване на нови акции;
2. превръщане на облигации в акции, които са издадени като конвертируеми.
3. издаване на нови акции чрез упражняване на варианти.

Чл. 31, ал. 2, т. 11от Устава на Дружеството:

„11. В срок до 5 (пет) години от датата на обявяване в ТРРЮЛНЦ на настоящата редакция на Устава Съветът на директорите може да увеличава капитала на дружеството до размера на сумата от 50 000 000 (петдесет милиона) лева чрез издаване на нови акции, чрез превръщане на облигациите, издадени като конвертируеми, в акции, както и чрез превръщане на варианти в акции (упражняване на варианти). В решението за увеличаване на капитала Съветът на директорите определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник за обслужване на емисията акции или варианти, както и другите обстоятелства, предвидени в нормативните актове;

11.1. В срока пот. 11 Съветът на директорите има право да взема решения за издаване на варианти, даващи право да се запишат акции от бъдещо увеличение на капитала. В случай, че дружеството издаде варианти в изпълнение на овластяването по предходното изречение, Съветът на директорите има право да взема решения под условие, съгласно чл. 113, ал. 2, т.2 от ЗППЦК, с цел осигуряване правата на притежателите на варианти. Размерът на увеличението по предходното изречение не може да надвишава размера пот. 11 по-горе, като се отчита възможността правата по всички варианти да бъдат упражнени. В решението за издаване на емисия варианти Съветът на директорите определя броя и вида на издаваните варианти, емисионната стойност на всеки, както и срока и условията за упражняването им; срока и условията за записване на вариантите; срока и условията за заплащане на стойността на вариантите; вида, броя, както и номиналната и емисионната стойности на акциите, които ще бъдат издадени при упражняване на вариантите; инвестиционния посредник за обслужване на емисията варианти, както и всички други параметри и обстоятелства, изискуеми съгласно действащото законодателство;

11.2. Предвиденият праг до 50 000 000 (петдесет милиона) лева се прилага общо за сумата от стойностите на всички увеличения на капитала, включително акциите, които са издадени като варианти или конвертируеми облигации.

11.3. При упражняване на правата си по т. 11 и т. 11.1 за осигуряване на правата на притежателите на варианти и на конвертируеми облигации, Съветът на директорите може да вземе решение по чл. 196, ал. 3 от ТЗ за изключване или

ограничаване правото на всеки акционер по чл. 194, ал. 1 от ТЗ да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял от капитала преди увеличението.“

13. НОРМАТИВНО ИЗИСКУЕМИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

27.01.2023 г.	Вега АД-Плевен представя тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2022г.
28.3.2023 г.	Вега АД-Плевен публикува Годишен финансов отчет за дейността на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2022г
28.4.2023 г.	Вега АД-Плевен представя тримесечен отчет за първо тримесечие на 2023г.
18.05.2023	Вега АД-Плевен (VEGA) представя покана за свикване редовно ОСА на 21.06.2023 г. от 13.00 ч. в гр. Плевен, Административна сграда на Кайлъка ресурс АД.
19.5.2023 г.	Вега АД-Плевен представи копие от публикация на покана за свикване на Редовно ОСА, което ще се проведе на 21.06.2023 г.
23.6.2023 г.	Вега АД-Плевен представи протокол от проведеното на 21.06.2023г. ОСА на дружеството
29.7.2023 г.	Вега АД-Плевен представи тримесечен отчет за второ тримесечие на 2023г.
27.10.2023 г.	Вега АД-Плевен представи тримесечен отчет за трето тримесечие на 2023г.
07.12.2023 г.	Уведомления за корекция на значително дялово участие от Холдингово акционерно дружество АД и за значително дялово участие от Прайм Бизнес Консултинг АД
28.12.2023 г.	Уведомления за корекция на значително дялово участие от Прайм Бизнес Консултинг АД и за значително дялово участие от Ди Ти Ай Солюшънс ООД
23.01.2024 г.	Представяне на покана за свикване на ОСА и материали за ОСА, което ще се проведе на 23.02.2024г.
23.01.2024 г.	Представяне копие от публикация на покана за свикване на извънредно ОСА
29.01.2024 г.	Вега АД-Плевен представи тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2023г.
28.02.2024 г.	Вега АД-Плевен представи протокол от проведеното на 23.02.2024г. ОСА на дружеството
15.03.2024 г.	Уведомление за вписани промени по партидата на Дружеството в Търговския регистър на 08.03.2024 г.
27.03.2024 г.	Уведомление за нов Директор за връзки с инвеститорите във Вега АД
27.03.2024 г.	Вега АД-Плевен публикува Годишен финансов отчет за дейността на публично дружество и емитент на ценни книжа към 31-12-2023г
10.04.2024 г.	Уведомление за нов адрес на дружеството
30.04.2024 г.	Вега АД-Плевен представя тримесечен отчет за първо тримесечие на 2024г.

Източник: БФБ АД

Инвеститорите могат да се запознаят с посочената информация на интернет страницата на Дружеството, както и на интернет страницата на „Българска фондова борса” АД (www.bse-sofia.bg), на платформата на X3 нюз (www.x3news.com).

14. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ.

През последните две години до датата на настоящия Проспект, няма договори от съществено значение, различен от сключените в хода на обичайната дейност договори, по които Емитента или дъщерното му дружество е страна, с изключение на Договор за покупка на дружествени дялове от 25.06.2024 г., по силата на който „Вега“ АД придобива 66.67 % от дружествените дялове на „Дохо“ ООД с ЕИК 124117319. Придобиването на дружествените дялове е обявено в ТР на 19.08.2024 г.

15. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ.

Този Проспект и допълнителна информация за „ВЕГА“ АД могат да бъдат получени и от публичния регистър на КФН (www.fsc.bg).

През периода на валидност на Проспекта, същият, както и историческата финансова информация за Емитента от последната финансова година, предхождаща публикуването на Проспекта могат да бъдат инспектирани на интернет страницата на „ВЕГА“ АД (www.vega-bg.eu) .

Уставът на Емитента и неговите одитирани финансови отчет са достъпни и по партидата на дружеството в ТРРЮЛЦ към Агенцията по вписванията (www.brga.bg).

През периода на валидност на Проспекта, същият, както и историческата финансова информация на Емитента от последната финансова година, предхождаща публикуването на Проспекта могат да бъдат инспектирани на следният адрес:

Емитент:	„ВЕГА“ АД
Седалище:	гр. София
Адрес на управление:	ул. Аксаков 11А, ет. 5, офис 3
Работно време:	09:00 – 17:00 ч.
Телефон:	+359 885 388 105
Електронна поща:	kamelia.belcheva.jm@abv.bg
Лице за контакт:	Камелия Белчева – ДВИ

IV. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ 11 ОТ ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/980 (ДОКУМЕНТ ЗА ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДЯЛОВИ ЕДИНИЦИ, ЕМИТИРАНИ ОТ ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА КОЛЕКТИВНО ИНВЕСТИРАНЕ ОТ ЗАТВОРЕН ТИП).

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТЕН ОРГАН.

Информация за отговорните лица в проспекта, както и информация за наличието на доклади от експерти и одобрение от компетентния орган е налична в т. 1 от Раздел 3 на настоящия Проспект.

2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.

Рисковите фактори по тази точка са посочени по-горе в този Проспект в раздел II Рискови фактори.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ.

3.1. Декларация за оборотния капитал

С подписа си на последната страница, изпълнителния директор на Дружеството Мартин Митев, счита, че оборотният капитал е достатъчен за финансиране на настоящите му нужди.

3.2. Капитализация и задължнялост

Декларация за капитализацията - Консолидирани неаудитирани данни	към 30.06.2024 хил. лв.
Общ текущ дълг (включително текуща част от нетекущия дълг)	
- Гарантиран	-
- Обезпечен	-
- Негарантиран/необезпечен	1 624
Общ нетекущ дълг (с изключение на текущата част от нетекущия дълг)	
- Гарантиран	-
- Обезпечен	-
- Негарантиран/необезпечен	4 000
Собствен капитал	
- Основен капитал	50
- Законов(и) резерв(и)	69
- Други резерви	-
Премиен резерв	-
Натрупана печалба	-108
Финансов резултат за периода	2 613
Общо пасиви и собствен капитал (без малцинствено участие)	8 248

Източник: Шестмесечен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г.

	Декларация за задължнялостта - Консолидирани неаудитирани данни	към 30.06.2024 хил. лв.
А	Парични средства	32
Б	Парични еквиваленти	-
В	Други текущи финансови активи	3 465
Г	Ликвидност (А + Б + В)	3 497
Д	Текущ финансов дълг (включително дългови инструменти, но с изключение на текущата част от нетекущия финансов дълг)	1 624
Е	Текуща част от нетекущия финансов дълг	-
Ж	Текуща финансова задължнялост (Д + Е)	1 624
З	Нетна текуща финансова задължнялост (Ж — Г)	- 1 873
И	Нетекущ финансов дълг (без текущата част и дълговите инструменти)	-
Й	Дългови инструменти	4 000
К	Нетекущи търговски и други задължения	-
Л	Нетекуща финансова задължнялост (И + Й + К)	4 000
М	Обща финансова задължнялост (З + Л)	2 127

Източник: Шестмесечен неаудитиран консолидиран финансов отчет към 30.06.2024 г.

Дружеството към 30.06.2024г. няма косвени или условни задължения.

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

Доколкото е известно на „ВЕГА“ АД не съществуват интереси и/или участия, включително конфликтни такива, които да са съществени за емисията.

3.4. Обосновка на предлагането и използването на постъпленията

Настоящата емисия се предлага публично за записване въз основа на решение на Съвета на директорите на „ВЕГА“ АД, проведено на 25.06.2024 г., последващо изменено с решение от 28.08.2024 г., съгласно чл. 31, ал. 2 т. 11 от Устава на емитента.

Очакваните брутни постъпления по настоящата емисия, при условие, че бъдат записани всички 1 361 394 варианти по емисионна цена 0.01 лв. за 1 вариант ще бъдат в размер на 13 613.94 лв., а при минимално записване ще бъдат в размер на 6 806.97 лв., като и в двата случая брутните постъпления по-ниски от разходите по емисията, които са в размер на 18 147 лв.

Очакваните общи постъпления по нова емисия обикновени акции (след упражнението на настоящата емисия варианти) са както следва:

- При упражняване на максималното предложено количество варианти (1 361 394 броя), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 95 297 580 лв.;
- При упражняване и заплащане на минимално изискваните варианти (680 697 броя), брутните постъпления за Емитента ще бъдат в размер на 47 648 790 лв.

Постъпленията от упражняването на емисията варианти (в случай, че емисията е успешна) ще бъдат използвани за инвестиции в нови дъщерни дружества, придобиване на значителни дялови участия от публични и непублични дружества, покупка на финансови инструменти, придобиване на недвижими имоти, в т.ч. чрез обособени дружества.

Инвестиционната стратегия на емитента ще включва диверсифициран подход насочен към доходноосни активи, цялостно подобряване на структурата на групата и финансиране на основната дейност на дъщерните дружества, с цел повишаване на приходите и допълнително подобряване на финансовите показатели. Допълнително средства ще се използват за подобряване на капиталовата структура чрез реструктуриране на задължения на компанията майка и на дъщерните дружества.

За изпълнение на бъдещите инвестиционни намерения Съвета на директорите ще отправя искания към притежателите на варианти за упражняването им с цел поетапно набиране на необходимите средства за осъществяване на планираните придобивания/инвестиции. Към настоящия етап са идентифицирани следните инвестиционни намерения:

- придобиване на дялови участия в дъщерни дружества, опериращи в сектор недвижими имоти, подсектор ваканционни недвижими имоти;
- финансиране на дейността на притежаваните и бъдещите дъщерни дружества;
- рефинансиране на получени външни финансираня – банков заем и/или издадена облигационна емисия;
- покупка на финансови инструменти.

При осъществяване на подбора на инвестиции, Съвета на директорите ще съблюдава максимизиране стойността на Дружеството при спазване интересите на акционерите. Именно заради това при преценката и преди решението за придобиване на дялови участия в дъщерни дружества, недвижими имоти или финансови инструменти, Съветът на директорите ще ползва външни консултанти и оценители, които да извършат задълбочен анализ и оценка на потенциалната цел на придобиване. Съветът на директорите на Дружеството ще взема решение за инвестиране на база получения анализ и оценка, и след преценка на критерии, като очаквани парични потоци; степен на тяхната сигурност, съответно съотношение риск/възвращаемост; стойност на бъдещите парични потоци, съобразно търсена възвращаемост при нивото на техния риск; ликвидност и други, съобразно

конкретният обект на решение.

Постъпленията от упражняването на вариантите няма да се използват за придобивания на активи, различни от обичайната стопанска дейност на Емитента.

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

Описаната в този раздел информация е от общо естество и е изготвена съгласно законите и нормативните актове по отношение на публичните дружества, приложими към датата на настоящия Проспект, както и Устава на Дружеството. Следователно, инвеститорите трябва внимателно да разгледат Устава и да потърсят съвет от правен консултант за подробна информация относно правата и задълженията, свързани с акциите и Общото събрание.

4.1. Описание на вида и класа на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително Международния номер за идентификация на ценни книжа – ISIN (International Security Identification Number)

Съгласно легалната дефиниция на § 1, т. 4 от ДР на ЗППЦК, вариантът е ценна книга, която изразява правото за записване на определен брой ценни книжа, по предварително определена или определяема емисионна стойност, до изтичането на определен срок.

Вариантът е деривативна ценна книга, която се емитира върху други ценни книги – базов актив. Базовият актив на вариантите от настоящата емисия са бъдещи обикновени, поименни, безналични акции с ISIN код BG11VEPLAT12, с право на един глас в ОСА, които ще бъдат издадени от Емитента на вариантите – „ВЕГА“ АД. Доколкото базовият актив са акции от класа на издадените към момента акции на „ВЕГА“ АД, инвеститорите във варианти от тази емисия следва да отчетат зависимостта на цената на вариантите и съответно стойността на тяхната инвестиция от цената на акциите на Дружеството.

Към момента на изготвяне на настоящия Проспект, базовият актив на предлаганите варианти не е емитиран.

Вариантите от настоящата емисия се предлагат срещу заплащане на тяхната емисионна стойност от 0.01 лв. за един вариант и дават право на притежателите си да запишат акции от бъдещо увеличение на капитала на „ВЕГА“ АД по определена към момента на записване на варианта стойност на упражняване от 70 лв. за 1 акция. Срещу един вариант може да бъде записана 1 бр. акция от бъдещото увеличението на капитала. Определената към момента на записване на варианта емисионна стойност на базовия актив е цената на упражняване на варианта.

Вариантите от тази емисия са безналични, свободнопрехвърлими и поименни.

Общият размер на предлаганата емисия е до 1 361 394 броя варианти.

Всички варианти от настоящата емисия дават еднакви права на притежателите си и образуват един клас ценни книжа.

Към момента на изготвяне на настоящия документ бъдещата емисия варианти имат присвоен ISIN код: BG9200004240, CFI код: RWSTBE и FISN код: VEGA/P WT VEGA 0.001 20250613

Срокът, в който може да бъде упражнено правото, е пет години, считано от регистрацията на емисията варианти в ИД. След изтичането на срока по предходното изречение настъпва падежът на емисията и не упражнените права по варианти се прекратяват.

Към момента на изготвяне на Проспекта за публично предлагане на варианти, на Емитента не е известно да е налице интерес на физически или юридически лица към предлагането или какъвто и да било интерес, включително и конфликт на интереси, който е съществен по отношение на емисията/предлагането.

4.2. Възвръщаемост

В зависимост от съотношението между цената на вяранта и цената за упражняване на правото, вярантът може да бъде:

- Вярант в пари (in the money) – когато цената на базовия актив е по-висока от цената за упражняване на правото.
- Вярант при пари (at the money) – когато цената на базовата книга е еднаква с цената за упражняване на правото.
- Вярант извън пари (out of the money) – когато текущата цена на базовата ценна книга е по-ниска от цената на упражняване на правото.

Цената на вяранта зависи силно от цената на базовия актив, като се състои от два елемента:

Вградена стойност

Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вярант в парите се нарича вградена стойност на вяранта. Само варианти, които са в пари имат вградена стойност.

Времева стойност

Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на вяранта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вярант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на вяранта, т.е. времевата стойност на вяранта ще е равна на нула.

Цената на вяранта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на вяранта = Вградена стойност + Времева стойност

Съгласно стратегията си, инвеститорът може да реализира два вида възвръщаемост:

Възвръщаемост от търговия с варианти

Вярантите от настоящата емисия ще се търгуват на регулиран пазар и цената и ще бъде формирана от различни фактори, включително и от търсенето и предлагането на тези ценни книжа. При продажба на вторичния пазар на вярантите, които притежава, инвеститорът ще реализира положителна или отрицателна доходност в зависимост от това дали цената на продажба е по-висока или по-ниска от емисионната стойност на вярантите. За точното пресмятане на възвръщаемостта на инвестицията е необходимо да се вземат предвид и транзакционните разходи, свързани с покупко-продажбата на съответните ценни книжа, като те бъдат приспаднати от брутната печалба/загуба, реализирана при продажбата на вярантите.

Възвръщаемост от упражняване на вярантите

В зависимост от движението на цената на базовия актив, собственикът на варианти може да реши да го упражни или не, като запише акции от новата емисия акции, заплащайки емисионната цена от 70 лв. за акция. При упражняване на вяранта, печалбата е разликата между цената на базовия актив и сумата от цената за упражняване на вяранта и заплатената при записването на вяранта емисионна стойност. Теоретично, притежателят на вяранта би имал интерес да го упражни, когато той е в пари.

Максималната печалба и съответно възвръщаемостта на теория е неограничена, поради факта, че цената на базовия актив може да расте неограничено. Максималната загуба е равна на емисионната цена на вяранта, тъй

като, ако той е извън пари, той няма да бъде упражнен и инвеститорът ще загуби стойността, платена за закупуване на варанта.

4.3. Информация относно базовия инструмент

Предлаганите варианти са издадени върху базов инструмент – бъдеща емисия обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми акции, даващи право на 1 глас в ОСА на Емитента, с номинална стойност 1 лев, с емисионна стойност 70 лв. за една акция. Всеки един вариант дава право на притежателя си да запише една акция от бъдещата емисия. Общият размер на бъдещата емисия е до 1 361 394 варианти.

Акциите от бъдещата емисия ще предоставят на притежателите си същите права, като вече издадените от Емитента обикновени акции.

Информация относно миналото и бъдещото поведение на акциите на „ВЕГА“ АД може да се получи от данните за търговия със същите на регулирания пазар на финансови инструменти, организиран от БФБ. Към настоящия момент емисията се търгува на Основен пазар с ISIN код BG11VEPLAT12 и борсов код VEGA.

При прогнози относно цената на бъдещата емисия акции – базов инструмент на предлаганите варианти следва да се отчита процента на разводняване на цената на акциите, във връзка с увеличението на капитала на Дружеството.

4.4. Сривове на пазара или сривове на сетълмента, които засягат базовия инструмент

За настоящата емисия варианти ще бъде поискано допускане до търговия на регулиран пазар. Инвестирането в допуснати до търговия на регулиран пазар инструменти крие риск от сривове на пазара или сривове на сетълмента.

Съществува риск да бъде засегната непрекъснатостта на търговията на регулирания пазар, поради технически (вътрешни) или макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на БФБ (външни фактори, фактори на заобикалящата среда). В този случай може да бъде осуетено приключването на сключените сделки с допуснатите до търговия варианти и акции, в срока за сетълмент.

Част VI от Правилника на БФБ, Правила за управление на риска съдържа правила за определяне, оценка и управление на рисковете, свързани с търговията. Към БФБ функционира Гаранционен фонд, който е средство за управление на риска във връзка с приключването на борсовите сделки.

Значителни промени във финансовата и макроикономическата среда, включително и финансови и икономически кризи, могат да доведат до значителни и продължителни колебания в цената и ликвидността на търгуваните инструменти на регулираните пазари, включително търгуваните варианти и техния базов актив. С цел управление на риска от настъпването на големи колебания в цената при търговия, част IV от Правилника на БФБ – Правила за търговия се съдържат правила за прекъсвания поради нестабилност на цената.

4.5. Бъдещи събития, които биха се отразили негативно върху цената на базовия актив и на вариантите

Бъдещи събития могат да повлияят на цената на базовия актив и съответно на цената на вариантите. Емитентът не може да прогнозира настъпването на такива събития и движението на цената на базовия актив в бъдещето, нито да даде каквито и да е било гаранции за тяхното настъпване и евентуалното им влияние върху цената на базовия актив, и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Такива събития могат да бъдат разпределянето на дивидент на притежателите на обикновени акции на Емитента, увеличение на капитала на Емитента със собствени средства, издаване на други ценни книжа, продажба на пакети

обикновени акции, преобразуване на Емитента и др.

Разпределяне на дивидент – дивидентите водят до намаляване на нормата на нарастване на стойността на базовия актив, респективно до намаляване на справедливата стойност на базовия актив и съответно намаляване стойността на варанта.

Увеличаване на капитала със собствени средства – при увеличението на капитала със собствени средства част от резервите и неразпределената печалба на Дружеството се преобразуват в акционерен капитал, като броят на акциите на Дружеството се увеличава, въпреки че се запазва непроменена нетната стойност на активите. В такъв случай нетната стойност на активите се понижава и е налице разводняване на капитала.

Издаване на други ценни книжа – при евентуално бъдещо издаване на нови ценни книжа, които водят до разводняващ/антиразводняващ ефект върху нетната стойност на активите на акция на Емитента, новата цена на упражняване на варанта се коригира с помощта на формула.

Продажба на големи пакети обикновени акции на Дружеството – продажбата на пакет/и обикновени акции от страна на някой от по-големите акционери в Емитента или очакването, че такава продажба може да се случи, могат да се отразят значително, включително и негативно, на цената на акциите на Дружеството и съответно на цената на вариантите от настоящата емисия.

Преобразуване на Емитента – всякакви стратегически решения, включително и преобразувания на Дружеството, придобивания на други дружества, продажба на значителни активи и др. може да има сериозен ефект върху оперативната и финансова позиция на Емитента и да доведе до значителни промени в цената на базовия актив и на вариантите.

4.6. Правила за извършване на корекции

Корекция в цената на упражняване на варанта при бъдещо увеличение на капитала на Емитента, което не е в резултат от упражняване на правата по вариантите.

В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до разводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-висока от емисионната стойност на новоиздадените акции, цената на упражняване на варанта ще бъде намалена, като новата цена на упражняване (NIP) се изчислява по следната формула:

$$NIP = (O \times P + N \times IP) / (O + N)$$

където:

NIP – нова цена на упражняване

O – брой акции преди увеличението на капитала P – стара цена на упражняване (1 лв. за 1 акция) N – брой издадени нови акции

IP – емисионна цена на новите акции

Същата формула се използва и при вариант, в който увеличението на капитала на Емитента води до увеличаване на нетната стойност на активите. В случай, че до настъпване на падежа на настоящата емисия Емитентът издаде нови обикновени акции и/или привилегирани акции, които водят до антиразводняване на капитала на Емитента, т.е. към момента, предхождащ съответното увеличение на капитала, нетната стойност на активите на една акция е по-ниска от емисионната стойност на новоиздадените акции, това ще доведе до увеличаване на нетната стойност на активите, и съответно цената на упражняване на варанта ще бъде

увеличена, защитавайки интересите на инвеститорите, различни от притежателите на варанти.

Преди падежа на вариантите е възможно да има повече от едно увеличение на капитала, като всяко едно ще доведе до допълнителна корекция в цената на упражняване.

В случай на одобрение на настоящия Проспект от страна на КФН, Емитентът ще предоставя информация за извършени корекции в цената на упражняване на вариантите по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК.

4.7. Законодателство, уреждащо създаването на ценните книжа

Настоящата емисия варианти се издава от „ВЕГА“ АД в съответствие със законодателството на Република България, при спазване разпоредбите на ТЗ и ЗППЦК. След допускането на емисията до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, по отношение на търговията с вариантите ще бъдат приложими изцяло изискванията на ЗПМПЗФИ и актовете по неговото прилагане.

Следните нормативните актове регулират предлагането на настоящата емисия, както и последващото издаване на обикновените акции – базов актив на тази емисия:

- ЗППЦК
- ЗКФН
- ДОПК
- Регламент (ЕС) 2017/1129
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/979
- Наредба № 2
- Наредба № 22
- ВЗ
- Делегиран регламент (ЕС) 2019/980

Нормативните актове, които регулират или могат да повлияят търговията на настоящата емисия варианти на регулиран пазар, както и търговията с базовия актив, са следните:

- ЗПФИ
- ЗМИП
- Наредба №38
- ЗПМПЗФИ
- ЗКФН
- Наредба № 8

Правила във връзка с регистрацията, допускането и провеждането на търговията с предлаганата емисия варианти на БФБ се съдържат и в Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

4.8. Форма на ценните книжа

Предлаганите варианти са поименни и безналични. Те са права, които се регистрират по сметка на името на притежателя си в ЦД. Издаването и разпореждането с вариантите имат действие след регистрацията им в ЦД.

Седалище и адрес на управление на ЦД: Република България, гр. София, ул. „Три уши“ № 6, ет. 4, тел.: +359 2 939 1970 и +359 2 4001 253.

4.9. Валута на емисията ценни книжа

Валутата на емисията акции е български лева.

4.10. Описание на свързаните с вариантите права

Всеки вариант от настоящата емисия дава следните права на притежателя си:

1. Право на записване на акции от предстоящо увеличение на капитала на „ВЕГА“ АД, което ще бъде извършено при наличие на описаните по-долу предпоставки:

Притежателите на варианти могат да упражнят правото си, срещу заплащане на определената в този Проспект емисионна стойност, в размер на 70,00 лв. за 1 акция. Правото за записване на акции от увеличението на капитала на „ВЕГА“ АД може да се упражни в срок до пет години. За начало на срока по предходното изречение се счита датата, на която емисията варианти е регистрирана в ЦД. Срокът изтича на съответния ден на петата календарна година, а ако този ден е неработен – на първия следващ работен ден.

За да реализира правото си притежателят на варианта, е необходимо да е изпълнен следният фактически състав:

а) Решение на притежателите на варианти за упражняване на правата по вариантите, взето с обикновено мнозинство от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

Свикването на общо събрание на притежателите на варианти се осъществява по искане на притежателите на варианти, представляващи не по-малко от 3% от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варианти, като в този случай СД на „ВЕГА“ АД в 14-дневен срок от получаване на искането свиква общо събрание на притежателите на варианти

Общо събрание на притежателите на варианти може да бъде провеждано неограничен брой пъти в срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варианти от настоящата емисия.

Събранието на притежателите на варианти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на общото събрание на притежателите на варианти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента, използваната от Дружеството медия (www.x3news.com) и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варианти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на варианти да упражнят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай, че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от СД на „ВЕГА“ АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ, за едногодишен период, предхождащ

датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варанти, ако такова е проведено преди по - малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варанти.

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варанти имат лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варанти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени $\frac{1}{2}$ от издадените и неупражнени варанти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варанти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варанти.

На събранието присъстват упълномощен член на СД на „ВЕГА“ АД и директорът за връзки с инвеститорите на Дружеството.

Упълномощеният член на СД на „ВЕГА“ АД е длъжен да представи пред притежателите на варанти справка за средната цена, за последната търговска сесия преди датата на събранието, на акциите на Дружеството, които са от същия клас, като базовия актив на вариантите, на регулирания пазар, организиран от БФБ, както и становище дали вариантите са в пари или извън пари и становището на СД на „ВЕГА“ АД по предложението за вземане на решение за упражняването на вариантите.

За заседанието се води протокол от директора за връзка с инвеститорите на „ВЕГА“ АД, който предоставя протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти на СД на Емитента.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията в СД не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варанти, СД взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варанти не е необходимо.

б) Съветът на Директорите на „ВЕГА“ АД може да вземе решение за свикване на общо събрание на притежателите на варанти и по собствена инициатива, като за свикването и провеждането му се прилагат сроковете и процедурите описани по-горе.

В срок до 7 дни след получаване на протокола от заседанието на събранието на притежателите на варанти, на което е взето решението за упражняване на правата по вариантите, съответно не по-късно от 3 месеца преди настъпване на падежа на емисията, СД на „ВЕГА“ АД следва да вземе решение за увеличение на капитала на Дружеството, чрез издаване на съответен на броя на неупражнените към момента на вземане на решението варанти брой обикновени, поименни, безналични акции, с право на глас, с емисионна стойност 70,00 лв. за една акция, под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти.

Протоколът от заседанието на СД, на което е взето решение за увеличаване на капитала на „ВЕГА“ АД се представя в КФН, БФБ и ЦД, до края на работния ден, следващ деня на провеждането на заседанието.

Решението на СД на „ВЕГА“ АД не поражда задължение за притежателите на варанти да запишат акции срещу притежаваните варанти, а им дава възможност да упражнят това право. Притежателите на варанти, които не са упражнили правото си да запишат акции от увеличението на капитала, въз основа на решението на СД, могат да направят това до падежа на емисията при съответните условия и ред.

С настъпването на падежа на емисията неупражнените права по вариантите се прекратяват.

Най-малко 7 дни преди определения Начален срок за упражняване на вариантите, СД на „ВЕГА“ АД, в съответствие с изискването на чл. 89т от ЗППЦК оповестява съобщение за увеличението на капитала, началния и крайния срок за упражняване на вариантите, чрез записване на акции, както и другите съществени условия на предлагането. Емитентът оповестява съобщението по предходното изречение на своята интернет страница, както и на интернет страницата на избрания да обслужи увеличението на капитала ИП.

Право да участват в увеличението на капитала на Дружеството, като упражнят правата по вариантите, имат лицата, придобили варианти най-късно пет работни дни след по-късната дата между датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на обслужващия ИП. Тази дата е и Началната дата, на която могат да бъдат упражнени вариантите чрез записване на акции.

В решението на СД се определя срок от най-малко 5 работни дни, в който могат да бъдат упражнени вариантите, считано от началната дата за упражняване на правата по вариантите. В случай, че решението на СД за увеличаване на капитала е взето в хипотезата, в която не се изисква решение на притежателите на варианти по буква „а“ по-горе, срокът за упражняване на вариантите е не по-кратък от 5 работни дни и изтича на падежа на емисията.

в) Изрично изявление от страна на притежателя на варианти, че желае да упражни притежаваните от него варианти, като запише съответния брой акции от увеличението на капитала на Дружеството

Притежателите на варианти, които искат да упражнят правата по тях, следва да направят изрично изявление за упражняване на вариантите като подадат заявка за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството и заплатят емисионната стойност на записаните акции.

Заявката за записване на акции се подава до ИП, обслужващ увеличението на капитала на Емитента, директно или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани вариантите на съответния титуляр, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ увеличението на капитала.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУАСТАТ.

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.

- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

По искане на ИП, до който е подадена заявката за записване на акции, ЦД блокира съответния брой варанти, по клиентска подсметка.

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което СД на Дружеството публикува, относно решението за увеличение на капитала, съгласно т. б, по-горе.

Лицата, записващи акции, следва да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях акции най-късно до изтичане на срока за записване на акциите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрирането на увеличението на капитала на „ВЕГА“ АД в ТР, воден от Агенцията по вписванията.

г) Успешно приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

Подписката се счита за успешно приключила, независимо от броя на записаните акции.

В 3-дневен срок от приключване на подписката „ВЕГА“ АД уведомява КФН за провеждането на подписката и резултатите от нея, включително за затруднения и спорове при упражняването на вариантите и записването на акциите, след което увеличението на капитала на „ВЕГА“ АД се вписва в ТР.

След приключване на подписката и вписването на увеличението на капитала в ТР, ЦД извършва регистрация на акциите от увеличението на капитала и издава Акт за регистрация на увеличението на капитала, удостоверяващ общия брой на акциите след увеличението и данни за акционерите, придобили акции от увеличението.

Акциите от увеличението на капитала се регистрират по клиентски подсметки на акционерите, към сметката в ЦД на ИП, чрез който същите са записани. По искане на акционерите, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху закупените от тях акции, чрез ИП, при който са открити техните клиентски подсметки.

Съгласно изискването на чл. 110, ал. 9 от ЗППЦК Емитентът е длъжен в срок от два работни дни от вписване на увеличението на капитала в ТР да поиска вписване на новата емисия акции в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което да поиска допускането ѝ за търговия на регулиран пазар.

След допускането до търговия, акциите от увеличението на капитала на „ВЕГА“ АД свободно ще се търгуват на БФБ. Всеки акционер може да подаде поръчка за продажба на акциите, до лицензиран ИП, а всеки инвеститор, желаещ да закупи акции на „ВЕГА“ АД – поръчка за покупка, при спазване изискванията на приложимото законодателство.

д) Отказа от вписване на увеличението на капитала на Дружеството в ТР, воден от Агенцията по вписванията

Ако бъде отказано вписването в търговския регистър на увеличаването на капитала на емитента в срок от 3 работни дни от влизане в сила на постановления отказ, Емитентът или инвестиционният посредник по чл. 5 от ЗППЦК е длъжен да уведоми Комисията за финансов надзор. В този случай, Комисията по предложение на заместник- председателя отписва емисията ценни книжа, от регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, ако в срок до 10 работни дни от влизане в сила на постановления отказ по изречение първо емитентът не представи доказателства за предприети от него допълнителни действия за вписване на увеличаването на капитала си в търговския регистър.

В срок до един месец от уведомлението по чл. 89а, ал. 3 от ЗППЦК набраните

суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката по чл. 89м, ал. 1 от ЗППЦК лихви. В такъв случай, емитентът в деня на уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК уведомява банката за резултата от подписката, публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която обявява условията и реда за връщане на набраните суми, и я изпраща на инвестиционния посредник, обслужващ увеличението на капитала, незабавно след получаване на поканата я публикуват на интернет страниците си.

е) честота на възникване на правото за записване на нови акции

Упражняване на правото от притежателите на варанти за записване на нови акции може да се осъществи след вземане на решение от Общо събрание на притежателите на варанти за увеличение на капитала на Емитента под условие, че акциите от увеличението бъдат записани от притежателите на варанти. От предходното следва, че честотата, на възникване на такова право зависи от честотата на свиканите и проведени Общи събрания на притежателите на варанти. При всички случаи, притежателите на варанти ще могат да упражнят правото си за записване на нови акции поне веднъж, доколкото СД взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, ако 3 месеца преди падежа на емисията в Дружеството не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варанти, като в този случай решение на събранията на притежателите на варанти не е необходимо.

2. Право на един глас в събранието на притежателите на варанти

а) Компетентност

Събранието на притежателите на варанти може да взема решения за упражняване на правата по вариантите, което е обвързващо за СД на „ВЕГА“ АД.

Събранието на притежателите на варанти може да обсъжда и други въпроси от общ интерес за притежателите на варанти, без решенията по тях да са обвързващи за Дружеството или негов орган.

б) Свикване

Общо събрание на притежателите на варанти може да бъде провеждано неограничен брой пъти в срока до падежа на емисията или докато не бъдат упражнени всички варанти от настоящата емисия. Свикването се осъществява:

- по искане на притежателите на варанти, представляващи не по-малко от 3% от издадената емисия или съответно притежаващи остатъчния (неупражнен) размер на емисията, ако до този момент са упражнени над 97% от издадените варанти, като в този случай СД на „ВЕГА“ АД в 7-дневен от получаване на искането свиква събрание на притежателите на варанти
- или СД на „ВЕГА“ АД може да вземе решение за свикване на общо събрание на притежателите на варанти и по собствена инициатива.

Събранието на притежателите на варанти се свиква чрез покана, публикувана на интернет страницата на Дружеството най-малко 5 календарни дни преди датата на провеждане на събранието.

Поканата за свикване на Общото събрание на притежателите на варанти и материалите за събранието се оповестяват на обществеността чрез интернет страницата на Емитента и се изпращат в КФН, ЦД и БФБ, едновременно с публикуването на поканата на интернет страницата на Емитента. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на притежателите на варанти трябва да бъдат предоставени на разположение на последните, по адреса на управление на Дружеството, най-късно до публикуването на поканата.

Поканата за свикване на събранието съдържа най-малко данни за фирмата и седалището на Дружеството, мястото, датата и часа на събранието, информация за формалностите, които следва да бъдат изпълнени, за да може притежателите на

варанти да упражняят правото си на глас, включително за формата за упълномощаване, дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане от лицата, поискали свикването на събранието, и предложенията за решения, направени от същите лица в искането за свикване на общото събрание на притежателите на варианти.

В случай, че в направеното от притежателите на варианти искане за свикване на събранието не е включено приемане на решение за упражняване на правата по вариантите, такова се включва в поканата от СД на „ВЕГА“ АД. Към поканата следва да се приложи справка за движението на цената за едногодишен период, предхождащ датата на свикване на събранието, или съответно за периода от датата на провеждане на предходното събрание на притежателите на варианти, ако такова е проведено преди по-малко от година преди свикването на това събрание на притежателите на варианти, на издадените от Дружеството обикновени акции (акции от същия клас като базовия актив на вариантите) на регулирания пазар, организиран от БФБ.

в) Провеждане на събранието на притежателите на варианти и вземане на решения

Правото да участват в общото събрание на притежателите на варианти имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа като притежатели на варианти 14 дни преди датата на събранието на притежателите на варианти.

Събранието е валидно и на него могат да се вземат решения, ако са представени $\frac{1}{2}$ от издадените и неупражнени варианти. При липса на кворум се насрочва ново заседание не по-рано от 7 дни след датата на първото, датата за което се посочва в поканата за свикване на събранието, и то е валидно, независимо от представените на него варианти.

Решението за упражняване на правата по вариантите се приема с обикновено мнозинството от гласовете на представените на събранието притежатели на варианти.

Ако 3 месеца преди падежа на емисията в СД не е получено искане за свикване на събрание на притежателите на варианти, СД взема решение за стартиране на процедурата по упражняване на вариантите, като в този случай решение на събранието на притежателите на варианти не е необходимо.

Всяка записана акция, при упражняване на правото, което дава варианта, носи на притежателя си две основни групи права – имуществени и неимуществени:

Имуществени права на акционера:

1. Право на дивидент

Всяка акция дава право на дивидент, съразмерно на номиналната ѝ стойност. Дивидент се разпределя по решение на Общото събрание на акционерите с право на глас по предложение на Съвета на директорите.

Емитентът не може да изплаща на своите акционери авансово суми срещу дивиденти преди окончателното приемане на годишния финансов отчет по реда на Търговския закон и Устава на Дружеството.

Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в централния регистър на ценни книжа, 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. ЦД предоставя списък на тези лица към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в посочения срок,

могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

2.Право на ликвидационен дял

Всяка акция дава право на ликвидационен дял, съразмерен на 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 само до размера на това имущество.

Право на ликвидационен дял имат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството. Дружеството се прекратява по решение на Общото събрание на акционерите и в другите предвидени в закона и Устава случаи. Съгласно действащото законодателство, правото на ликвидационен дял се погасява с изтичането на общия 5-годишен давностен срок.

Неимуществени права на акционера:

Управителни права

1.Право на глас

Правото на глас е неимуществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на ОСА на Дружеството.

Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник.

За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството, е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акцията/ите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му, да бъде вписано в ТР. Правото на глас се упражнява от лица, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа 14 дни преди датата на ОСА. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия, за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в ОСА лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно, съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК.

2.Право на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството

Контролни права

Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото ОСА, 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 СД на Дружеството на поставени въпроси по време на ОСА. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от директора за връзки с инвеститорите.

Защитни права

1.Право на обжалване на решенията на органите на Дружеството

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

2. Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенция по вписванията, ако такива не са били избрани от ОСА – чл. 249 ТЗ

3. *Права на миноритарните акционери (права на акционерите, притежаващи най-малко 5% от капитала на Дружеството)*

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% 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 ТЗ.

Допълнителни права на акционера

1. *Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването*

Съгласно 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.

2. *Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.*

4.11. Решения, разрешения и одобрения във връзка с емисията

На 25.06.2024 г. Съвета на директорите на Емитента прие решение (последващо изменено с решение от 28.08.2024 г.) за издаване, при условията на първично публично предлагане на емисия варианти, с общ брой до 1 361 394 като всеки един вариант дава правото на притежателя си да запише 1 брой акция от бъдещо увеличение на капитала на Дружеството, на стойност на упражняване от 70,00 лв. за една нова акция.

Издаването на акции при упражняването на вариантите ще подлежи на отделни решение на СД на Дружеството при условията и по реда, описани по-горе.

4.12. Очаквана дата на емитиране

Настоящата емисия варианти се счита за издадена с факта на регистрацията на емисията в ЦД. Очаквана дата за регистрацията на емисията варианти в ЦД е през

месец октомври 2024 г.

4.13. Прехвърляне на вариантите. Ограничения върху свободната прехвърлимост

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, могат да се прехвърлят свободно, по реда, предвиден в ЗПФИ и актовете по прилагането му, Правилника за дейността на БФБ и Правилника на ЦД.

ЦД регистрира сделките за прехвърляне на варианти, при наличие на необходимите финансови инструменти и съответно при наличие на дължимите срещу тях парични средства (когато прехвърлянето се извършва с движение на парични средства при спазване на принципа DVP – „доставка срещу плащане“) и актуализира данните в книгата за безналични ценни книжа на Емитента. Прехвърлянето се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в ЦД. Съгласно Правилника на ЦД максималната продължителност на сетълмент цикъла е вторият работен ден след деня на получаване на информацията за сделките от регулирания пазар (ако сделката е сключена на регулиран пазар) или на определена от страните дата (при сделки извън регулиран пазар), която не може да бъде по-рано от деня на установяване на еднаквост на реквизитите на съобщенията за сделките и по-късно от втория работен ден след този ден. Правата на купувача на варианти се удостоверяват с издаден от ЦД удостоверителен документ или друг документ за регистрация с равностойно правно значение.

Търговията с варианти на Дружеството на регулиран пазар, както и с акциите – базов актив на вариантите, когато такива бъдат издадени, ще се извършва на БФБ чрез лицензиран ИП, член на БФБ. За да закупят или продадат варианти на БФБ, инвеститорите и акционерите подават съответните нареждания за покупка и продажба до ИП, с който имат сключен договор. При сключване на борсовата сделка ИП осъществява необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и за извършване на сетълмента, с което ценните книжа се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача.

ИП проверява в депозитарната институция дали финансовите инструменти, за които се отнася нареждането за продажба, са налични по подсметката на клиента (освен в нормативно определените случаи, при които е налице изключение от общото правило), дали са блокирани и дали върху тях е учреден залог или е наложен запор.

ИП няма право да изпълни нареждане, ако е декларирано или ако установи, че финансовите инструменти – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по ЗОЗ случаи

- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на ЗОЗ

Забраната по отношение на поръчка за продажба на финансови инструменти, които не са налични по сметка на клиента, не се прилага в случаите, когато ИП осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката, както и в други случаи, определени с наредба.

ИП няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПМПЗФИ или други действащи нормативни актове.

Варантите от настоящата емисия, както и акциите – базов актив на вариантите,

когато такива бъдат издадени, могат да бъдат предмет и на сделки, сключени извън регулирания пазар, организиран от БФБ. Относно реда за сключване и оповестяване на сделки с акции от емисията, сключени извън регулиран пазар, приложими са разпоредбите на ЗПФИ, актовете по прилагането му и Правилника на БФБ.

Страните по договор за сделки с финансови инструменти, предварително сключени пряко между страните, съответно лицата, които искат прехвърляне на безналични финансови инструменти при дарение и наследяване, промяна на данни за притежателите на безналични финансови инструменти, поправка на сгрешени данни, издаване на дубликати от удостоверителни документи и др. подобни действия ползват услугите на ИП – регистрационен агент към ЦД.

4.14. Приложимо законодателство относно търгови предложения

Приложимо законодателство относно отправяне на търгови предложения за закупуване на акции на Емитента е българското законодателство и по-специално ЗППЦК, Наредба № 13 и Наредба № 41

Съгласно ЗППЦК акционер в публично дружество е длъжен да регистрира в КФН търгово предложение до останалите акционери за закупуване или замяна на техните акции, когато сам или чрез свързани лица придобие:

- Повече от една трета от акциите с право на глас в публично дружество, в което не е налице акционер притежаващ повече от 50% от акциите с право на глас
- Повече от 50% от акциите с право на глас в публичното дружество или
- Повече от две трети от акциите с право на глас в публичното дружество.

Търговото предложение трябва да бъде регистрирано в срок от 14 дни от придобиване на съответното участие, освен ако акционерът не намали участието си под преминатия праг или е придобил участие от повече от две трети от акциите в резултат на увеличение на капитала с издаване на права и преди увеличението е притежавал повече от 50% от капитала на дружеството-емитент. В случай че акционерът не спази това задължение, той губи правото си на глас в общото събрание на публичното дружество до публикуване на търгово предложение.

Предложението трябва да съдържа подробна информация за акционера, условията и сроковете на предложението, финансирането на сделката, както и за бъдещите му планове по отношение на дружеството-емитент. Търговото предложение следва да съдържа обосновка на предлаганата цена, изготвена съгласно изискванията на ЗППЦК и Наредба № 41, като предложената цена не може да бъде по-ниска от най- високата стойност между:

- Справедливата цена за акция, определена въз основа на общоприети оценъчни методи
- Средната претеглена пазарна цена за акция за последните 6 месеца преди регистрацията на търговото предложение и
- Най-високата цена за една акция, заплатена от търговия предложител или свързаните с него лица през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението, изчислени съгласно изискванията на приложимото законодателство. В случай че в срока на предложението предложителят купи акции на по-висока от предлаганата цена, то последната автоматично се увеличава до тази по-висока цена спрямо всички други акционери.

Търговите предложения се регистрират в КФН и могат да бъдат публикувани от предложителя, ако в срок 20 работни дни КФН не издаде временна забрана за това.

Срокът за приемане на търговото предложение не може да бъде по-кратък от 28 и по-дълъг от 70 дни от датата на неговото публикуване по реда на ЗППЦК и Наредба № 13, освен в случай на конкурентно търгово предложение, когато изтичането на срока за приемане на първоначалното предложение се удължава до

този на конкурентното търгово предложение.

Когато даден акционер в резултат на търгово предлагане, отправено до всички акционери с право на глас, придобие сам или чрез свързани лица най-малко 95% от гласовете в общото събрание на публично дружество, то той има право в тримесечен срок от крайния срок на предложението да изкупи акциите с право на глас на останалите акционери (squeeze-out).

Предложението за изкупуване се одобрява от КФН и следва да е на цена, която е равна най-малко на цената, предложена по търговото предложение, когато то е било задължително или е било доброволно и е прието от поне 90% от оферирания акционери, или е определена по реда на ЗППЦК в останалите случаи. Прехвърлянето на акциите и плащането на цената се извършват в срок 7 работни дни от публикуване на предложението по реда на ЗППЦК.

В допълнение, всеки акционер има право да изиска от търговия предложител, придобил поне 95% от акциите с право на глас в публично дружество в резултат на търгово предлагане, да изкупи неговите акции с право на глас в тримесечен срок от крайния срок на търговото предложение. В този случай търговия предложител е длъжен да изкупи акциите в срок от 30 дни от получаване на писмено искане за това.

4.15. Търгови предложения отправени от трети лица през предходната и през текущата финансова година

До момента Дружеството не е било обект на търгови предложения, включително на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

4.16. Данъчно облагане

а) По отношение на предлагането и търговията на регулирания пазар, организиран от БФБ на настоящата емисия варианти, приложение намират разпоредбите на действащото в Република България данъчно законодателство. Предлагащите варианти могат да донесат доход за своя притежател под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване.

б) Доходът от акциите – базов актив на предлаганите варианти може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Изложението по-долу представлява кратко, общо и неизчерпателно представяне на законодателството на Република България в областта на данъчното облагане и не може да се приема като данъчен съвет или консултация, на която да се разчита. За определяне на дължимите от инвеститор данъци е необходимо цялостно запознаване с данъчното законодателство и отчитане на характеристиките на инвеститора и получения доход, включително отчитане на възможността доходи, получени от разпореждане с издадени от Дружеството ценни книжа, или доходи, разпределяни във връзка с такива ценни книжа, да подлежат на облагане и съгласно законодателството на друга държава.

Данъци върху доходите на притежателите на варианти

а) Местни физически лица

Доходите на притежателите на варианти – местни физически лица се облагат по реда на ЗДДФЛ. В този случай Емитентът няма задължение за удържане на данък при източника.

Местно физическо лице по смисъла на чл. 4 от ЗДДФЛ е лице:

- 1) което има постоянен адрес в България или

- 2) което пребивава на територията на България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период, или
- 3) което е изпратено в чужбина от българската държава, от нейни органи и/или организации, от български предприятия, и членовете на неговото семейство, или
- 4) чийто център на жизнени интереси се намира в България.

Доходите, получени от местни физически лица под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на вариантите подлежат на данъчно облагане по реда на ЗДДФЛ, като в съответните нормативноустановени срокове лицето – получател на дохода, следва да го декларира.

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от ЗДДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби (ДР) на ЗДДФЛ. В цитирания текст от ДР обаче не се включват доходите от разпореждане на регулиран пазар с варианти и други деривативни финансови инструменти (изключение е допуснато единствено за правата, които се издават във връзка с взето решение за увеличение на капитала), въпреки че същите са финансови инструменти по смисъла на ЗПФИ. Предвид изложеното, цитираната разпоредба не може да намери приложение по отношение доходите, получени от разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

б) Местни юридически лица

Данъчното облагане на доходите на титулярите на варианти – местни юридически лица е регламентирано в ЗКПО.

Доходите, реализирани при продажба на вариантите, под формата на разлика между продажната и покупната цена на варианта се включват в облагаемата основа, въз основа на която се формира данъчната основа за определяне на корпоративния данък. Определянето на облагаемата печалба въз основа на счетоводния финансов резултат, определянето, декларирането и внасянето на дължимия корпоративен данък са уредени в ЗКПО. Съгласно чл. 20 от ЗКПО данъчната ставка на корпоративния данък е 10%.

Съгласно чл. 44 от ЗКПО, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат се намалява с печалбата, съответно се увеличава със загубата от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 21 от ДР на ЗКПО, определена като положителна, съответно като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

От определението за разпореждане с финансови инструменти, по смисъла на ЗКПО обаче са изключени вариантите и другите деривативни финансови инструменти (изключение правят единствено правата, които се издават във връзка с увеличението на капитала на публично дружество, които са включени в обхвата на § 1, т. 21). Предвид изложеното разпоредбата на чл. 44 от ЗКПО не намира приложение, в случаите на разпореждане с варианти от настоящата емисия на регулиран пазар.

Съгласно чл. 160, ал. 1 и чл. 253, ал. 1 от КСО приходите на универсалните пенсионни фондове, на професионалните пенсионни фондове, на фондовете за изплащане на пожизнени пенсии и на фонда за разсрочени плащания (в т.ч. реализираната капиталова печалба при продажбата на варианти) не се облагат с корпоративен данък по реда на ЗКПО. Съответно приходите от инвестиране на активите на пенсионните фондове, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по реда на ЗДДФЛ.

Съгласно чл. 174 от ЗКПО приходите на колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове по ЗДКИСПКИ

не се облагат с корпоративен данък.

в) Чуждестранни физически лица

Доходите от положителните разлики при продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни физически лица, се облагат по реда на ЗДДФЛ с окончателен данък в размер на 10%.

Окончателният данък за доход от положителни разлики при продажба на варианти се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на окончателния данък за доходите на чуждестранни физически лица са уредени в ЗДДФЛ.

г) Чуждестранни юридически лица

Доходите от положителни разлики от продажба на варианти, реализирани от инвеститори – чуждестранни юридически лица се облагат по реда на ЗКПО с данък при източника в размер на 10%.

Данъкът при източника, за доход от положителни разлики при продажба на вариантите се удържа, внася и декларира от самото лице – получател на дохода, без за това да е налице ангажимент на Емитента. Сроковете и редът за удържане, внасяне и деклариране на данъка при източника за доходите на чуждестранни юридически лица са уредени в ЗКПО.

Данъци върху доходите на притежателите на акции – базов актив на предлаганите варианти

Доходът от акциите може да бъде под формата на положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване (капиталова печалба) или под формата на разпределени дивиденди или изплатени ликвидационни дялове.

Данъчно облагане на капиталовата печалба

а) Местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от 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 ДР на ЗДДФЛ. Съгласно § 1, т. 11, буква „а“ от ДР 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 от ЗПФИ. 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. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага с данък при източника в размер 10 %.

б) 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 ДР на ЗКПО, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от ДР на ЗКПО разпореждане с финансови инструменти за целите на чл. 44 са сделките с акции и права (ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала), извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152 от ЗПФИ. 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. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

в) Чуждестранни физически лица

Съгласно чл. 37, ал. 1, т. 12 от 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 от 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 чл. 152 от 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%. Данъкът се декларира и внася от самото лице – получател на дохода, без ангажимент от страна на Емитента.

г) Чуждестранни юридически лица

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

Съгласно § 1, т. 21, буква „а“ от ДР 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 от ЗПФИ. 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. Печалбата от разпореждане с финансови инструменти извън регулиран пазар се облага по общия ред.

Данъчно облагане на доходи от дивиденди и ликвидационни дялове

а) Местни и чуждестранни физически 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 брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент. Окончателният данък за доходите от дивиденди под формата на скрито разпределение на печалба се определя върху брутната 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/кооперацията. Доходите от дивиденди и ликвидационни дялове, разпределени в полза на местни и чуждестранни физически лица, се облагат с окончателен данък в размер на 5%, който се удържа и внася от Емитента на акциите – платец на дохода.

„ВЕГА“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите, предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

б) 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.

Съгласно 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, разпределени в полза на лица по предходното изречение, се облагат с данък при източника в размер 5%. „ВЕГА“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите от настоящата емисия, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

в) 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 ЕС, или на друга държава

– страна по Споразумението за ЕИП 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 ЕС, или на друга държава – страна по Споразумението за ЕИП, 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%. Този данък е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове – в случая „ВЕГА“ АД.

„ВЕГА“ АД, като платец на доходите от разпределени дивиденди и изплатени ликвидационни дялове по акциите – базов актив на инструментите, предмет на настоящото предлагане, ще удържа окончателния данък, съгласно нормативно установените изисквания.

Спогодби за избягване на двойно данъчно облагане

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

Чуждестранното лице следва да удостовери пред органа по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранното лице удостоверява, че:

- 1) е местно лице на другата държава по смисъла на съответната СИДДО
- 2) е притежател на дохода от източник в 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 основанията за получаване на доходите.

В случай на доходи от дивиденди от акции, издадени от публично дружество, като доказателства могат да се приложат решението на общото събрание на дружеството; 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. Обжалването се извършва по реда за обжалване на ревизионните актове, като жалбата се подава чрез териториалната дирекция, в която е подадено искането.

Правен режим относно вноса и износа на капитали

С Валутния закон и подзаконовите актове по неговото прилагане се регламентира правния режим относно сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. С Наредба № Н-1 от 01.02.2012 г. за пренасянето 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 ВЗ са въведени разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета по отношение износа и вноса на пари в наличност. В съответствие с Наредбата местни 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. Пренасянето на парични средства в размер на 10,000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от трета страна подлежи на деклариране пред митническите органи.

Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава

–членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

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. Когато в предоставената по служебен път информация се съдържат данни за наличие на публични задължения в размер над 5 000 лв., митническите органи не допускат пренасянето на паричните средства.

При пренасяне на парични средства за трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута чуждестранните физически лица декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, когато стойността им не надвишава предходно декларираните парични средства.

Когато лице нарежда извършване на презграничен превод или плащане към трета страна в размер на 30 000 лв. или повече или тяхната равностойност в друга валута, представляващ доход, подлежащ на облагане по реда на чл. 37 и 38 от ЗДДФЛ или по реда на чл. 194 и 195 от ЗКПО, то трябва да представи на банката декларация за размера на удържания данък, респективно за приложението на СИДДО със съответната държава.

Потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че данъчното законодателство на държавата членка на инвеститора и на държавата членка на учредяване на Емитента може да окаже влияние върху получавания от ценните книжа доход.

4.17. Предоставяне на информация от емитента

В случай на одобрение от страна на КФН на настоящия Проспект, успешно приключване на подписката и допускане на емисията варианти до търговия на регулирания пазар, организиран от „Българска Фондова Борса“ АД, Емитентът има задължение за разкриване на регулирана информация по отношение на издадената емисия варианти, по реда на глава шеста „а“ от ЗППЦК – Разкриване на информация.

Регулираната информация се разкрива на обществеността по начин, който осигурява достигането и до възможно най-широк кръг лица едновременно, и по начин, който не ги дискриминира. Емитентът ще публикува информацията на своята интернет страница, на интернет страницата на „Българска фондова борса“ АД (www.bse-sofia.bg) и на платформата на „Файненшъл Маркет Сървисиз“ ЕООД (www.x3news.com).

5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

5.1. Условия, прогнозен график и необходими действия за подаване на заявления.

При издаване на варианти от публично дружество, на основание чл. 112, ал. 2 от ЗППЦК, задължително се издават права по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

Срещу една притежавана акция на акционерите на Емитента се издава 1 брой права, като срещу всяко едно право, акционерите или третите лица, придобили права в срока за прехвърляне на правата или по време на организирания явен аукцион, имат право да запишат 27 варанта от настоящата емисия, на емисионна стойност 0.01 лв. за един вариант. Всяко лице, притежател на права, може да запише варианти, равни на броя притежавани от него права, умножено по 27.

Срещу всеки един записан вариант, при настъпване на предвидените в този документ условия и по решение на СД на Емитента, притежателите на варианти могат да запишат 1 брой обикновени, поименни, безналични акции от бъдещо увеличение на капитала на Емитента с емисионна стойност 70,00 лева, даваща право на 1 бр. гласове в ОСА на Емитента

5.2. Размер на емисията

Общият брой на предлаганите варианти е до 1 361 394 броя. Подписката се

счита за успешно приключила, ако са записани най-малко 680 697 броя от предлаганите варианти. В противен случай, направените вноски, срещу записаните варианти се връщат на лицата, които са ги направили, заедно с начислената от банката лихва.

5.3. Срок на емисията

Варантите от настоящата емисия се издават със срок на упражняване до изтичане на пет години, започващи от датата на регистриране на емисията в ЦД.

5.4. Различни права на глас

Всички варианти от настоящата емисия предоставят еднакви права на притежателите си и формират един и същ клас финансови инструменти.

5.5. Сетълмент

Емисионната стойност на записаните варианти следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което СД на Емитента публикува, относно публичното предлагане, съгласно чл. 89т от ЗППЦК. Лицата, записващи варианти, трябва да внесат в сметката по предходното изречение сумата, съответстваща на емисионната стойност на записваните от тях варианти най-късно до изтичане на срока за записване на вариантите.

Сумите по набирателната сметка не могат да бъдат използвани от Емитента, преди успешното приключване на подписката и регистрацията на емисията в ЦД.

В случай че подписката приключи неуспешно, включително в случай, че емисията не бъде регистрирана в ЦД, Емитентът уведомява КФН до изтичането на седем дни след крайния й срок. В деня на уведомлението по предходното изречение, съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК, когато подписката приключи неуспешно, без да бъдат изпълнени предвидените в проспекта условия, в срок до един месец от уведомлението по чл. 89л, ал. 3 от ЗППЦК набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви.

При успешното приключване на подписката, емисията се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията.

В 14-дневен срок след регистрация на емисията по предходното изречение, ЦД издава удостоверителни документи (депозитарни разписки) на притежателите на варианти по техни лични сметки. Когато новоиздадените варианти се намират по клиентски подсметки при ИП, издаването на депозитарни разписки се извършва чрез последния, по искане на притежателя на вараанта, по ред предвиден в Правилника на ЦД.

5.6. Период на предлагането и процедура за кандидатстване

След потвърждение на настоящия Проспект от Комисията за финансов надзор, Емитентът ще публикува съобщение за публичното предлагане, началния и крайния срок на подписката, съответно началния и крайния срок на продажбата, номера на решението на КФН за одобрение на проспекта за първично публично предлагане на вариантите, мястото, времето и начина за запознаване с проспекта.

В съответствие с изискването на чл. 89т, ал. 2 от ЗППЦК „Вега“ АД ще оповести съобщението на интернет страницата си и на страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на оповестяване на съобщението на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД се смята за начална дата на публичното предлагане. В случай че публикациите са в различни дати, за начална дата на публичното предлагане се счита най-късната между тези дати. Датата, посочена в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, на която най-рано могат да се запишат варианти от настоящата емисия, е начало на подписката.

Правата се издават в полза на акционерите, придобили акции най-късно 5 работни дни след датата на оповестяване на съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК на интернет страницата на Емитента и на интернет страницата на ИП „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД. Началната дата, от която започва да тече срокът за прехвърлянето на правата ще бъде определен в съобщението по чл. 89т, ал. 1 от ЗППЦК, но не може да бъде по-рано от първият работен ден, следващ изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Крайният срок за прехвърляне на правата не може да бъде по-кратък от 5 работни дни след началната дата за прехвърляне на права. В случай, че срокът изтича в неработен ден, за крайна дата за прехвърляне на правата се счита първият следващ работен ден.

Прехвърлянето на правата се извършва на БФБ, основен пазар, сегмент за права. Дружеството организира подписката по начин, даващ възможност за дистанционно записване на варианти чрез централния депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани ценните книжа.

Всички лица, които желаят да запишат варианти от новата емисия на „ВЕГА“ АД, следва първо да придобият права.

Настоящите акционери придобиват правата безплатно. Всички останали инвеститори, както и акционерите на Дружеството, които искат да запишат допълнително варианти, над притежаваните от тях права, могат да закупят права чрез сделка на организирания от БФБ основен пазар, сегмент за права в срока за прехвърляне на правата или на организирания от БФБ явен аукцион за неупражнените права. В случай, че притежателят на правата не иска да запише варианти от настоящото предлагане срещу всички или част от притежаваните от него права, той може да предложи неизползваните права за продажба.

На втория работен ден след изтичане на срока за прехвърляне на правата, Дружеството предлага чрез упълномощения инвестиционен посредник „Фоукал Пойнт Инвестмънтс“ АД, на Регулиран пазар, за продажба при условията на явен аукцион неупражнените права. Централният депозитар ще разпреди сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Следователно акционерите, притежатели на права, както и лицата, закупили права в срока за прехвърлянето на правата, могат да запишат варианти от предлаганата емисия до изтичането на срока за прехвърляне на правата. Лицата, закупили права на организирания явен аукцион, могат да запишат акции до изтичане на срока за записване на акции.

Началната дата за записване на варианти съвпада с датата, от която започва прехвърлянето на правата. Акционерите, които желаят да упражнят издадените в тяхна полза права, могат да подадат заявка за записване на варианти до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата. Акционери, които не желаят да се възползват от правото си да запишат варианти от предлаганата емисия, могат да продадат издадените в тяхна полза права, до изтичане на срока, определен за прехвърляне на правата.

Всеки акционер може да прехвърли правото си, като подаде нареждане за продажба до ИП, по чиято сметка в ЦД са регистрирани правата. Всяко лице, закупило права в срока за прехвърляне на права, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за прехвърляне на правата. Всяко лице, закупило права по време на аукциона, може да ги упражни, като подаде заявка за записване на варианти, до изтичане на определения срок за записване на варианти.

Срокът за записване на варианти изтича 5 работни дни след изтичане на срока за прехвърляне на правата. **Не се допуска записване на варианти преди началния и след крайния срок за записване на варианти.**

Сроковете за прехвърляне на правата и записване на вариантите могат да бъдат удължени еднократно от „Вега“ АД до 60 дни, като се внесат съответните поправки в

настоящия Проспект. Съгласно чл. 89л от ЗППЦК, „Вега“ АД незабавно обявява в КФН и публикува на интернет страниците на емитента и на упълномощения ИП, съобщение за удължаване на срока на подписката.

5.7. Процедура за подаване на заявление

Заявката за записване на варанти се подава директно до ИП, обслужващ публичното предлагане или чрез друг лицензиран ИП, по чиято сметка в ЦД се водят клиентските сметки за притежаваните от тях права, който от своя страна изпраща заявката до ИП, обслужващ предлагането.

Юридическите лица подават заявката чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице, като към писмената заявка се прилагат:

- преведени и легализирани оригинал или нотариално заверено копие на официално извлечение от съответния регистър за актуалното им състояние за заявителите, които са чуждестранни юридически лица. Идентификацията на юридическите лица, регистрирани в Република България се извършва от ИП, чрез справка в ТР или регистър БУАСТАТ.

- документ за самоличност на физическите лица – законни представители на юридическото лице. ИП задържа заверено копие от представения документ за самоличност.

- нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност на пълномощника – при подаване на заявка чрез пълномощник. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност на пълномощника. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи.

Физическите лица подават заявките лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявката, или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. ИП задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.

При подаване на заявката до ИП, при който се водят клиентските сметки за притежаваните от клиентите права, същият уведомява незабавно ИП, обслужващ публичното предлагане за постъпилата заявка.

В резултат на подадената от обслужващия емисията ИП и от ИП, до който е подадена заявката за записване на варанти от настоящата емисия информация ЦД блокира съответния брой права, по клиентската подсметка на притежателя им.

5.8. Обстоятелства, при които предлагането може да бъде отменено/временно преустановено

КФН, съответно заместник-председателят, може да спре публичното предлагане за не повече от 10 последователни работни дни за всеки отделен случай, както и да забрани публичното предлагане, ако има достатъчно основания да смята, че разпоредбите на ЗППЦК или актовете по прилагането му са нарушени.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и крайния срок на публичното предлагане или започването на търговия на регулиран пазар Дружеството е длъжно най-късно до изтичане 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 Проспекта и да го предостави на КФН.

КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно публичното предлагане по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Всеки важен нов фактор, съществена грешка или съществена неточност във връзка с информацията, включена в Проспекта, които могат да засегнат оценката на вариантите и които възникват или бъдат забелязани в периода между одобряването на Проспекта и изтичането на срока на предлагане или времето, когато започва търговията на регулирания пазар, в зависимост от това кое ще се случи по-късно, следва да бъдат посочени в допълнение към Проспекта без излишно забавяне. КФН може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му. В този случай КФН може да спре окончателно предлагането по реда на чл. 212а¹ от ЗППЦК.

Съгласно чл. 212а¹, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК, КФН има право да забрани извършването на публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, когато установи, че е налице нарушение на съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста на ЗППЦК и/или актовете по прилагането им, или ако има достатъчно основания да смята, че техните разпоредби ще бъдат нарушени.

При установяване извършване на нарушения на ЗПФИ, на актовете по прилагането му, на приложимите актове на ЕС или други одобрени от КФН вътрешни актове на местата за търговия, на решения на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност на КФН или са застрашени интересите на инвеститорите, КФН, съответно заместник-председателят, може да спре търговията с определени финансови инструменти или да отстрани от търговия на регулиран пазар или от друга система за търговия финансови инструменти. Публичното предлагане може да бъде спряно, включително и след започване на търговията, от КФН по реда на чл. 20, ал. 3, т. 3 от ЗПМПЗФИ. Публичното предлагане може да бъде спряно или да бъде отстранен от търговия финансовия инструмент след започване на търговията от БФБ по реда на чл. 181 от ЗПФИ.

За предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПМПЗФИ, на приложимите актове на ЕС, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или при застрашаване интересите на инвеститорите, заместник-председателят може да спре търговията с определени финансови инструменти.

5.9. Намаляване на подписката и възстановяване на надвнесените суми

Броят на предлаганите варианти не подлежи на промяна. Извършването на подписката, чрез издаването на права изключва възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките.

Ако до крайния срок на подписката бъдат записани най-малко 680 697 броя от предлаганите варианти, подписката се счита за успешно приключила.

В случай, че до крайния срок на подписката не бъдат записани варианти до минималния размер от 680 697 броя от предлаганите варианти, подписката ще се счита за неуспешна. В този случай Емитентът уведомява КФН за резултата от подписката до изтичането на седем дни след крайния ѝ срок. Съгласно чл. 89м, ал. 3 от ЗППЦК в срок до един месец от уведомлението по предходното изречение набраните суми се връщат на лицата, записали ценни книжа, заедно с начислените от банката лихви. В случай, че подписката приключи неуспешно, в деня на уведомлението за резултатите от нейното провеждане, Дружеството ще уведоми банката за резултатите от подписката, ще публикува на интернет страницата си покана до лицата, записали ценни книжа, в която ще обяви условията и реда за връщане на набраните суми, и ще я изпрати на ИП, участващ в предлагането. ИП, участващи в предлагането, незабавно след получаването на поканата я публикуват на интернет страниците си.

5.10. Минимална и максимална сума, за която се кандидатства

Максималният размер на емисията е 1 361 394 варанта и постъпления от закупените варанти от 13 613.94 лв. Минималният брой варанти, които трябва да бъдат записани, за да се смята емисията за успешна е 680 697 варанта и постъпления от закупените варанти от 6 806.97 лв.

За записването на един от предлаганите варанти са необходими 0.037037 (нула цяло и 037037) права. Срещу едно издадено право могат да бъдат записани 27 (двадесет и седем) броя варанти. Съотношението право/варант се закръгля до шестия знак след десетичната точка.

Всяко лице, което желае, може да запише такъв брой варанти, който е равен на броя на притежаваните от него и/или придобити впоследствие права, умножени по Съотношението право/варант. Ако полученото число не е цяло, то се закръглява до по - малкото цяло число.

5.11. Оттегляне на заявката за записване

Съгласно §1, т. 11 от ДР на ЗППЦК записването е безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на ценни книжа в процес на издаване и за заплащане на емисионната им стойност. Инвеститорът не може да оттегли заявката си за записване на варанти. Инвеститорът има право да се откаже от ценните книжа по реда и при условията на чл. 23 от Регламент (ЕС) 2017/1129 само при наличие на съществени промени в Проспекта. Отказът в този случай се извършва с писмена декларация, подадена при ИП, при който са били записани ценните книжа.

5.12. Плащане и доставка

Емисионната стойност на записаните ценни книжа следва да бъде заплатена по специална набирателна сметка, която ще бъде допълнително оповестена в съобщението, което СД на Емитента публикува, относно публичното предлагане.

Лицата, които са заявили за записване варанти, следва най-късно до изтичане на срока за записване на варанти да внесат сумата, съответстваща на емисионната стойност на заявените за записване варанти, по банковата сметка, посочена в предходното изречение.

Набирателната сметка трябва да бъде заверена с вноската срещу записаните варанти най-късно до изтичането на последния ден от подписката. Платежното нареждане или вноската бележка трябва да посочват името на лицето, записващо варанти, неговия ЕИК (за български юридически лица) и броя на записваните варанти. Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ (платежно нареждане или вносна бележка), който инвеститорите получават от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума срещу записваните варанти.

След успешното приключване на подписката, емисията варанти се регистрира в ЦД. Регистрацията се удостоверява с издаден от ЦД акт за регистрацията на емисията. Депозитарни разписки за новоиздадените варанти се издават от ИП, чрез който за записани новите варанти при поискване от страна на инвеститора и по реда, предвиден в Правилника на ЦД.

5.13. Обявяване на резултатите от предлагането

Емитентът уведомява КФН относно резултата от първичното публично предлагане на вариантите от настоящата емисия, в срок от три работни дни от приключване на подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на варанти. При успешно приключило публично предлагане, КФН вписва издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

В 7-дневен срок от приключването на предлагането Емитентът ще изпрати и

уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани варианти; сумата, получена срещу записаните варианти; размера на комисионните възнаграждения и други разходи по предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението Емитентът ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации на интернет страницата на дружеството.

В 14-дневен срок от приключване на първичното публично предлагане на варианти, Дружеството ще представи на КФН и следните документи: удостоверение от ЦД за регистриране на емисията и банково удостоверение, удостоверяващо извършените вноски по записаните варианти.

5.14. Процедура за упражняване на правото преди други, прехвърлимост на правата, третиране на неупражнените права

Настоящите акционери на „ВЕГА“ АД имат право да придобият с предимство част от издаваните варианти, съответстваща на дела им в капитала.

Лицата, закупили права в срока за прехвърляне на права, както и по време на организирания явен аукцион, могат да ги упражнят и да запишат срещу тях варианти. Възможността за записване на повече от предложените варианти и за конкуренция между заявките е изключена.

В случай че лице, закупило права на аукциона, не ги упражни и/или лице, записало варианти, не заплати емисионната им стойност, при указаните по-горе условия, вариантите остават незаписани и никой друг притежател на права не може да ги запише.

5.15. План за разпространение и разпределение

Вариантите от настоящата емисия се предлагат при равни условия на всички категории инвеститори – непрофесионални и институционални, съгласно определението в § 1, т. 1 то ДР на ЗППЦК. При записване на вариантите от емисията предимство имат настоящите акционери на „ВЕГА“ АД. Същите имат право да запишат такава част от емитираните варианти, която съответства на участието им в капитала на Дружеството, умножено по Съотношението право/вариант. С цел осигуряване предимството на акционерите се издават права, по смисъла на § 1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

На Емитента не е известно дали акционерите, притежаващи над 5% от капитала на Дружеството имат намерение да участват в подписката.

На Емитента не е известно дали членовете на СД на Дружеството имат намерение да запишат варианти от настоящата емисия, както и дали някое лице има намерение да запише над 5% от предлаганите варианти.

При настоящото предлагане няма да има предварително разпределение на части от емисията. Въз основа на получените нареждания за записване, упълномощеният ИП изготвя списък, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на ИП, чрез които са подадени поръчките и броя предлагани варианти, разпределени на всеки от тях. Издаването на права в настоящото предлагане изключва възможността за записване на повече от предложените варианти, поради което не са предвидени методи за разпределение, които ще се използват при превишаване на подписката.

Новоемитираните варианти се регистрират по клиентски подсметки, на името на притежателите си, към сметката на ИП, чрез който същите са записани.

По искане на притежателите на варианти, същите могат да получат депозитарни разписки, удостоверяващи правото върху записаните от тях варианти, чрез ИП, към чиято сметка в ЦД са открити техните клиентски подсметки.

„ВЕГА“ АД ще поиска вписване на вариантите в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което ще поиска допускането им за търговия на регулиран пазар на БФБ.

ИП на „ВЕГА“ АД изпраща на всеки от инвеститорите, подали заявки директно до него, потвърждение, с указване на точния брой варианти, които е получил всеки съответен инвеститор. Когато заявките на инвеститорите са изпратени до други ИП, ИП на „ВЕГА“ АД изпраща до всеки ИП, чрез който са подадени заявки, по електронна поща, уведомление, в което ще се съдържа информация за броя варианти, получени от всеки от инвеститорите, при разпределението на предлаганите варианти, както и размерът на дължимата от всеки инвеститор, сума за заплащане на пълния размер на емисионната им стойност, включително общият размер на дължимата емисионна стойност на вариантите, която следва да бъде платена от всички инвеститори. Инвеститорите, подали заявки чрез ИП, получават информацията по предходното изречение чрез този ИП.

Търговията с варианти ще започне след уведомяването на инвеститорите за разпределението на вариантите, съответно търговията с вариантите ще бъде възможна единствено след вписването на емисията във водения от КФН регистър с цел търговия на регулиран пазар на ценни книжа и последващата регистрация на вариантите в ЦД. Сделки с вариантите ще могат да бъдат сключвани на БФБ единствено след регистрацията на вариантите за търговия на БФБ.

5.16. Цена

Параметрите на емисията варианти, в т.ч. емисионна стойност на един вариант в размер на 0.01 лв. и цена на упражняване в размер на 70,00 лв., са определени с решение на Съвета на директорите на Емитента от 25.06.2024 г., последващо изменено с решение от 28.08.2024 г.

Емисионната стойност на упражняване на вариантите при увеличение на капитала е определена при спазване принципа за защита на интересите на акционерите на дружеството и в съответствие с чл.89р, ал.1, т.2 от ЗППЦК, а именно емисионната стойност на акциите не трябва да е по-ниска от балансовата стойност на една акция преди увеличението на капитала. Балансовата стойност на една акция от капитала на дружеството на индивидуална основа към 30.06.2024 г. е в размер на 0,79 лв., на консолидирана основа към 30.06.2024 г., без да се отчита размера на малцинственото участие, е в размер на 52,04 лв. за акция. Изчисленията за стойността на балансовата стойност на акция на индивидуална и консолидирана основа към 30.06.2024 г. са в съответствие с решение на акционерите взето на ИОСА от 14.08.2024 г. за намаляване номиналната стойност на акция на 1 лев и разпределение на капитала на дружеството в 50 422 броя акции. Стойностите на балансовата стойност и на индивидуална и консолидирана основа са по-ниски от определената от СД цена на упражняване в размер на 70,00 лв. Балансовата стойност на индивидуална основа е изчислена, като от общата сума на активите в размер на 4 726 хил. лв. се изважда общата сума на пасивите в размер на 4 686 хил. лв. и получената стойност се разделя на броя издадени от Емитента акции в размер на 50 422 бр. Балансовата стойност на консолидирана основа е изчислена, като от общата сума на активите в размер на 9 018 хил. лв. се изважда общата сума на пасивите в размер на 5 624 хил. лв. и получената стойност се разделя на броя издадени от Емитента акции в размер на 50 422 бр.

При определянето ѝ са взети предвид:

- съобразяване с пазара на финансови инструменти. През последните 12 месеца цената на акциите на пода на Българска фондова борса АД се движи в границите 0.80 лв. – 16.30 лв. за акция. Целта е да не бъдат нарушени интересите на инвеститорите със значително предлагане на акции на цени, значително по-ниски от пазарните;

- капиталовите нужди на Дружеството - целта на „ВЕГА“ АД е да набере

посочения капитал, който да бъде използван за осъществяване на основната дейност на дружеството, покриване на задължения, както и набиране на необходимото финансиране със сравнително малко разводняване на акционерната структура.

Цената на един вариант е изследвана чрез модифицирания метод на Блек-Скоулс за определяне на индикативна теоретична стойност на премията на опции. Методът на Блек-Скоулс е приложим в този случай поради приликата между двата типа финансови инструменти (опции и варианти) с базов актив обикновени акции.

Една от характерните особености на вариантите е, че те нямат инвестиционна стойност, защото не са лихви, дивиденди или право на глас в ръководните органи на компанията. По тази причина, справедливата пазарна стойност (СПС) на варианта може да бъде отнесена само към неговото свойство да бъде конвертиран в обикновени акции. В резултат на това СПС се състои от два компонента: вградена (вътрешноприсъща) стойност на варианта и времева стойност, които се намират в динамично равновесие:

Вградена стойност: Разликата между пазарната стойност на базовия актив и цената на упражняване на вариант в парите се нарича вградена стойност на варианта. Само варианти, които са в пари, имат вградена стойност.

Времева стойност: Освен стойността на базовия актив, има различни фактори, които влияят върху стойността на варианта. Заедно, тези фактори се наричат времева стойност. Основните компоненти на времевата стойност са времето, оставащо до падеж, волатилността, дивидентите и лихвените проценти. На падеж стойността на вариант, който е в пари, принципно ще е равна на разликата между базовия актив и цената на упражняване на варианта, т.е. времевата стойност на варианта ще е равна на нула.

Цената на варианта е равна на вградената стойност плюс времевата стойност:

Цена на варианта = Вградена стойност + Времева стойност

Преди да запишат варианти и да заплатят тяхната емисионната стойност, инвеститорите, които не са настоящи акционери на Емитента, следва да закупят съответния брой права на регулирания пазар, организиран от БФБ в срока за прехвърляне на правата или на организирания явен аукцион. Всички разходи, свързани с покупката на правата, включително дължимите в тази връзка такси и комисионни към ИП, чрез който се извършва покупката, към БФБ и ЦД, дължими банкови такси и комисионни, са за сметка на инвеститорите.

За сметка на инвеститорите са и следните разходи във връзка със записването на вариантите от настоящата емисия:

- такси и комисионни, дължими на ИП, чрез който се записват вариантите
- дължими такси към ЦД
- дължими такси към БФБ
- банкови такси и комисионни за паричните преводи

ФОРМУЛА НА БЛЕК-СКОУЛС ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПС НА ВАРИАНТА

Приликата между опциите и вариантите с базов актив обикновени акции ни дава основание СПС на вариантите да бъде изчислена чрез формулата на Блек-Скоулс използвана за определяне цената на кол опциите.

$$W = S e^{-rt} N(d_1) - X e^{-rt} N(d_2)$$

където:

$$S = P \left(\frac{W}{n + w} \right)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{X}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

W – цена на един вариант

P – пазарна цена на една обикновена акция

w – брой издадени варианти

n – брой обикновени акции в обръщение

X – цена на упражняване на варианта, умножена с коефициента $\left(\frac{w}{n+w}\right)$

$N(x)$ – вероятността вариантът да бъде в пари в деня на упражняване

t – срок до падежа в години

r – годишната доходност на безрисков актив (ДЦК)

σ – волатилността (стандартно отклонение) на възвръщаемостта на годишна база на базовия актив обикновени акции

Ln – натурален логаритъм

ex – експоненциална функция

В много аспекти разликите между вариантите и кол опциите са почти неразличими. Въпреки това има две съществени различия, които налагат модифицирането на формулата на Блек-Скоулс:

1. Издател на вариантите е компанията. Когато те бъдат упражнени, компанията получава цената на упражняване, срещу която се издават допълнителни акции, което води до нарастване броя на обикновените акции, респективно до разводняване на капитала.

2. Животът на вариантите се измерва в години, а не в месеци както е при опциите. За такъв продължителен период от време, отклонението в нормата на възвръщаемост на базовия актив се очаква да се промени значително.

След приспособяването на формулата към горните две обстоятелства, СПС на варианта се получава по следния начин:

$$W = \left(\frac{n}{\frac{n}{g} + w}\right) \left[\left(P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + \frac{w}{n} W \right) N(d_1) - e^{-rt} X N(d_2) \right]$$

където:

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{P - \sum_i e^{-rt_i} D_i + (w/n)W}{X}\right) + rt}{\sigma\sqrt{t}} + \frac{\sigma\sqrt{t}}{2}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

където:

W – цената на един вариант

P – пазарната цена на една обикновена акция

X – цена на упражняване на варианта

D – дивидент

n – брой обикновени акции в обръщение

w – брой издадени варианти

g – брой на акциите, които могат да бъдат закупени с всеки вариант

r – годишна доходност на безрисков актив (ДКЦ)

t – срок до падежа в години

σ – стандартно отклонение на възвръщаемостта на $P + (w/n)W$ за единица време

$N(d)$ = функция на нормалното разпределение, изразена при d,

= времето до изплащането на i-тия дивидент,

= сумата в лева на i-тия дивидент.

В обобщение може да се каже, че формулата на Блек-Скоулс може да се използва за определяне на стойността на вариант с интегрирането на следните три модификации:

1. Цената на една акция в оригиналната формула се замества от $S + (w/n)W$ (акции и варианти)

2. Волатилността на една акция се замества от стандартното отклонение за целия капитал или $S + (w/n)W$

3. Цялата формула е умножена с $\left(\frac{n}{n/g+w}\right)$, където g е броя на акциите, които могат да се закупят с един вариант

5.17. Пласиране и поемане

Упълномощен ИП, който да обслужи публичното предлагане на настоящата емисия варианти е ИП “Фоукал Пойнт Инвествънтс“ АД, който не е поел ангажимент за плащиране или поемане на емисията.

Не са налице договорености между Емитента и друг субект за поемане или плащиране на емисията варианти. Настоящата емисия варианти не е поета или гарантирана от трети лица и не съществува особен план на разпространение или на дистрибуция на ценните книжа между различни ИП.

Депозитарната институция, в която ще бъде регистрирана емисията варианти, е ЦД.

6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ОРГАНИЗИРАНЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВОТО.

6.1. Допускане до търговия. Пазар, на който ще се търгуват ценните книжа

След приключване на първичното публично предлагане на вариантите, КФН вписва издадената емисия в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, след което Емитентът и упълномощеният ИП ще подадат заявление за регистриране на емисията варианти за търговия на БФБ.

Емисията варианти се допуска за търговия на Основен пазар, „Сегмент за структурирани продукти“ с нареждане /решение/ на Директора по търговия на БФБ.

В срок от 1 работен ден от взимане на решението БФБ уведомява Емитента и публикува съобщение с информация за емисията, идентификационни кодове и правилата за търгуването ѝ. Датата на допускането на емисията е не по-късно от първия работен ден, следващ изтичането на 5 работни дни от датата на решението на Директора по търговия.

Физическо или юридическо лице, което желае да закупи или продаде варианти от настоящата емисия, следва да сключи договор с лицензиран от КФН ИП и да

подаде нареждане за покупка, респективно за продажба на варианти, при съответно спазване на изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му.

6.2. Търговия на същия клас инструменти на емитента.

Към настоящия момент ценни книжа с емитент „ВЕГА“ АД от същия клас, като предлаганите с този проспект варианти, не се предлагат и не са допускати до търговия на регулиран пазар, пазари на трети държави, пазари за растеж на малки или средни предприятия или на многостранна система за търговия.

Не се осъществява записване или частично пласиране на ценни книжа от същия клас едновременно със заявлението за издаване на емисията варианти, предмет на настоящия проспект.

След успешно приключване на подписката Емитентът ще поиска допускане до търговия на настоящата емисия варианти единствено на регулирания пазар, организиран от БФБ.

Дружеството е емитирало други ценни книжа от друг клас с цел публично или частно пласиране освен горе посочените, а именно емисия облигации ISIN код BG2100025241 при условията на при условията на частно пласиране (непублично предлагане) по реда на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон чрез покани до инвеститорите (оферти за записване до не повече от 149 определени лица) със следните характеристики:

Данни за емисията	
ISIN код на емисията	BG2100025241
Вид ценни книжа	Облигации
Брой ценни книжа	4 000
Дата на издаване	26.05.2024
Матуритет	7 години
Падеж	20.05.2031
Размер на емисията	4 000 000
Номинална стойност	1 000.00
Валута	BGN (български лева)
Купон и вид	плаващ лихвен процент равен на сума от 6-месечен EURIBOR + 2.50 %, но не по-малко от 4.00% и не повече от 7.50%
Брой плащания (годишно)	2
Конвенция	ACT/365L
Текуща стойност на лихвения процент	6.298 %
Ангажимент за допускане до регулиран пазар	В срок от 12 месеца след сключването на облигационния заем, емисията ще бъде регистрирана за търговия на „Българска фондова борса“ АД

Дружеството не е емитирало други ценни книжа от друг клас с цел публично или частно пласиране освен горе посочените.

6.3. Ангажимент за предоставяне на ликвидност.

Няма субекти, които да са поели задължение да обезпечават ликвидността на емисията варианти.

6.4. Стабилизация.

Емитентът не е дал опция за превишаване размера на предлагането и не се предвиждат действия за ценово стабилизиране във връзка с предлагането.

6.5. Записване, превишаващо по размер подписката, и опция „green shoe”

Не се предвижда записване на варианти, превишаващо размера на предварително определените параметри на подписката и не е налице опция „green shoe” за превишаване на подписката.

7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА.

На Емитентът не са известни намерения на настоящи акционери за упражняване или не упражняване на издадените в тяхна полза права, при настоящото предлагане и за предлагане на определен брой права за продажба, в срока за прехвърляне на права.

8. РАЗХОДИ ПО ЕМИСИЯТА

В следващата таблица е представена информация с приблизителни разходи по настоящата емисия варианти.

Разходи	Стойност (в лева)
Разходи за посреднически услуги (с ДДС)	7 200
Такса за потвърждение на проспект от КФН	5 000
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на правата	275
Регистрация на правата в Централен Депозитар	1 650
Допускане на емисията права до търговия на БФБ	1 200
Такса за издаване на удостоверение за упражнени/неупражнен и права в ЦД	27
Такси за ISIN, CFI и FISN кодове от ЦД на вариантите	275
Регистрация на вариантите в ЦД *	1 320
Допускане на емисията варианти до търговия на БФБ	1 200
Общо	18 147

**Предвидена е основната такса на ЦД за регистрация на емисията варианти, доколкото към момента на изготвяне на настоящия документ не е известен броя на лицата, които ще запишат от емисията.*

Разходите ще бъдат приспаднати от общите постъпления на емисията.

Очакваните нетни постъпления по настоящата емисия (след приспадане на разходите по емисията), при условие, че бъдат записани всички 1 361 394 варианти по емисионна цена 0.01 лв. за 1 вариант ще са по-ниски от разходите по емисията с 4 533,06 лв. Очакваните постъпления по настоящата емисия при минимално записване на настоящата емисия варианти ще са с 11 340.03 лв. по-ниски от разходите по емисията. Отговорните за изготвянето на проспекта лица не са получили възнаграждение за тази дейност.

9. РАЗВОДНЯВАНЕ.

9.1. Разводняване, свързано с намаляване на балансовата стойност на акциите

Разводняване на капитала е намаляването на печалбата на обикновена акция

и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и варианти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция. Съгласно българското законодателство при издаването на емисията варианти, Емитентът е длъжен да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от вариантите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат варианти от настоящата емисия, в резултат на което упражняването на варианти в акции от капитала на „ВЕГА“ АД, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

Основните допускания за балансовата стойност на собствения капитал на Емитента съгласно данни от публикувания индивидуален финансов отчет за първо шестмесечие на 2024 г. са: балансова стойност на 1 акция, преди издаване на новата емисия варианти е 0,79 лв., а общият брой обикновени акции е 50 422.

Предложената емисия варианти е 1 361 394 броя с емисионна стойност от 0.01 лв. за вариант, като постъпленията от емисията ще са с 11 340.03 лв. по-ниски от разходите по емисията при минимално записване. Постъпленията от емисията (след приспадане на разходите по емисията) ще са с 4 533.06 лв. по-ниски от разходите по емисията при максимално записване, със съответно разходи по емисията при двата варианта от приблизително 18 147 лв.

Конверсионното съотношение вариант/акция, по което могат да се упражнят вариантите от настоящата емисия в обикновени акции, е 1:1, което в случай, че всички варианти бъдат записани и упражнени, би могло да доведе до емитиране на 680 697 броя нови обикновени акции при минимален размер и 1 361 394 броя нови обикновени акции при максимален размер. Цената на упражняване на 1 нова обикновена акция е 70,00 лв.

При упражнение на вариантите от настоящата емисия на база данните към датата на изготвяне на Проспекта ще има непосредствено антиразводняване на капитала на Емитента, тъй като новоемитираните обикновени акции ще са с емисионна цена, която е по-висока от нетната балансовата стойност на акциите преди упражняване, както при минималния размер на записване, така и при максималния размер на записване. Балансова стойност на една акция съгласно данни от публикувания междинен консолидиран финансов отчет към 31.03.2024 г. е 104.00 лв.

В таблицата е представен разводняващият ефект от издаването на емисия варианти и потенциалното им бъдещо упражняване.

	Минимален размер	Максимален размер
Балансова стойност		
Нетни постъпления / (разходи) по емисията	-11 340	-4 533
Общ брой акции	50 422	50 422
Балансова стойност преди издаване на вариантите	40 000.00 лв.	40 000.00 лв.
Балансова стойност на акция преди издаване на вариантите	0.79 лв.	0.79 лв.
Балансова стойност след издаване на вариантите	28 660.00 лв.	35 467.00 лв.
Балансова стойност на акция след издаване на вариантите	0.57 лв.	0.70 лв.
Ефект от потенциалното конвертиране на емисия вариант		
Общ брой варианти	680 697	1 361 394
Емисионна стойност на 1 вариант	0.010 лв.	0.010 лв.
Обща стойност на емисията	6 807 лв.	13 614 лв.
Съотношение на упражняване (нови	1.00x	1.00x

акции/вариант)		
Общ брой нови обикновени акции	680 697	1 361 394
Емисионна цена на 1 нова обикновена акция	70.00 лв.	70.00 лв.
Увеличение на капитала	47 648 790.00 лв.	95 297 580.00 лв.
След увеличението на капитала (в следствие на упражняване на вариантите)		
Нов общ брой акции	731 119	1 411 816
Собствен капитал на дружеството след увеличението	47 677 450.00 лв.	95 333 047.00 лв.
Балансова стойност на 1 акция след увеличението	65.21 лв.	67.53 лв.
Анти-разводняване / (разводняване) на стойността на 1 акция	- 8 154.43 %	- 8 448.10 %

* Балансовата стойност на собствения капитал на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции.
Източник: Междинен индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.06.2024 г.

Изчисленията в таблицата по-горе, относно анти-разводняването на капитала на Емитента, са направени при допускане, че всички варианти се конвертират в обикновени акции на база данните към датата на изготвяне на Проспекта.

От горната таблица се вижда, че при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при така посочената цена на упражняване от 70,00 лв. за 1 нова обикновена акция, при минимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 8 154,43 %, а при максимален размер на записване би имало анти-разводняване на капитала на настоящите акционери с 8 448,10 % или нетната балансова стойност на една акция след пълното конвертиране ще се увеличи съответно с 8 154,43 % при минимален размер на записване и с 8 448,10 % при максимален размер на записване.

9.2. Разводняване, свързано с намаляване на процентното участие в капитала на емитента

В таблицата е представен разводняващият ефект върху дела на настоящите акционери, в следствие на упражняване на емисия варианти.

Разводняващ ефект върху дела на настоящите акционери от упражняване на емисия варианти	Минимален размер	Максимален размер
Общ брой обикновени акции преди емисията	50 422	50 422
Брой записани варианти	680 697	1 361 394
Съотношение на упражняване (нови акции/вариант)	1:1	1:1
Брой нови обикновени акции в следствие на упражняване на вариантите	680 697	1 361 394
Брой обикновени акции след упражняване на вариантите	731 119	1 411 816
Анти-разводняване / (разводняване) на дела на съществуващите акционери (%)	93.10%	96.43%

В следствие на издаване на настоящата емисия варианти е възможно да бъде разводнен дялът на съществуващите акционери, ако не упражнят полагащите им се права от варианти при увеличението на капитала. Ако акционер, притежаващ една стара акция, не упражни, а продаде полагащите му се права, то неговият дял в капитала на Дружеството би намалял както следва - при пълно упражняване на настоящата емисия варианти, при цена на упражняване от 70,00 лв. за една нова

акция, при минимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 93,10 %, а при максимален размер на записване би имало разводняване на капитала на настоящите акционери с 96,43 %.

10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

В настоящия Проспект за предлаганите варианти на „ВЕГА“ АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на лицата, които са го изготвили.

В настоящия Проспект използваната историческа финансова информация е на базата на одитираният индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството за 2023 г. и шестмесечния консолидиран неодитиран финансов отчет към 30.06.2024 г.

В настоящия Проспект не е включена друга информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори и за която одиторите са изготвили доклад.

11. ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ.

БНБ – Българска народна банка

БФБ – Българска фондова борса

ВЕИ – Възобновяеми енергийни източници

ВЗ – Валутен закон

Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 – Делегиран регламент (ЕС) 2019/979 на Комисията от 14 март 2019 година за допълнение на Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно основната финансова информация, съдържаща се в резюмето на проспекта, публикуването и класифицирането на проспектите, рекламните съобщения за ценни книжа, допълненията към проспектите, както и портала за уведомления и за отмяна на Делегиран регламент (ЕС) № 382/2014 на Комисията и Делегиран регламент (ЕС) 2016/301 на Комисията (текст от значение за ЕИП)

Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 – 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 (текст от значение за ЕИП)

ДОПК – Данъчно-осигурителен процесуален кодекс

ДР – Допълнителни разпоредби

ЕИП – Европейско икономическо пространство

ЕС – Европейски съюз

Заместник-председателя/т – заместник-председателят на Комисията за финансов

надзор, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“

ЗДДФЛ – Закон за данъците върху доходите на физическите лица

ЗКПО – Закон за корпоративното подоходно облагане

ЗКФН – Закон за Комисията за финансов надзор

ЗМИП – Закон за мерките срещу изпирането на пари

ЗОЗ – Закон за особените залози

ЗПМПЗФИ – Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЗПФИ – Закон за пазарите на финансови инструменти

ИП – Инвестиционен посредник

КФН – Комисия за финансов надзор

КЕВР – Комисия за енергийно и водно регулиране

МФ – Министерство на финансите

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

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

Наредба № 13 – Наредба № 13 на КФН от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции

Наредба № 22 – Наредба № 22 на КФН 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 № 38 – Наредба № 38 на КФН от 21.05.2020 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

Наредба № 41 – Наредба № 41 на КФН 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

НСИ – Национален статистически институт

ОСА – Общо събрание на акционерите

Регламент (ЕС) 2017/1129 – Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно проспекта, който трябва да се

публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (текст от значение за ЕИП)

Регламент (ЕС) № 596/2014 – Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (текст от значение за ЕИП)

СД – Съвета на директорите на „ВЕГА“ АД

СИДДО – Спогодба за избягване на двойното данъчно облагане

СПС на вариант – Справедлива пазарна стойност на вариант

ТЗ – Търговски закон

ТР – Търговски регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел

ЦД – Централен депозитар

ИДЕС – Институт на дипломираните експерт-счетоводители в България

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДЕКЛАРАЦИИ**ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЕМИТЕНТА**




Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ „Вега“ АД декларирам, че
Проспектът съответства на изискванията на Регламент (ЕС) 2017/1129, глава шеста от
ЗППЦК и актовете по прилагането им.



Мартин Митев
Изпълнителен директор на
„Вега“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА

Долуподписаните членове на Съвета на директорите на „ВЕГА“ АД декларираме, че доколкото ни е известно съдържащата се в настоящия проспект информация е вярна, пълна и не е заблуждаваща.


Мартин Любомиров Митев
Изпълнителен директор
на „ВЕГА“ АД
Силвия Ивайлова Йорданова
Член на Съвета на директорите
на „ВЕГА“ АД
Евелина Костова Николова
Член на Съвета на директорите
на „ВЕГА“ АД

ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ СЪСТАВИТЕЛЯ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА


Долуподписаното лице, в качеството си на съставител на годишния индивидуален финансов отчет на „ВЕГА“ АД за 2023 г., както и на междинният неаудитиран консолидиран финансов отчет на Дружеството към 30.06.2024 г. декларира, че доколкото ѝ е известно съдържашката се в настоящия проспект информация, представена на база съставените от нея финансови отчети е вярна, пълна и не е заблуждаваща.




Силвия Йорданова

**ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР И
УПРАВИТЕЛ НА ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО**

Долуподписаният Божидар Йорданов Начев, регистриран одитор, член на Института на дипломираните експерт – счетоводители (ИДЕС) с диплома с регистрационен номер 788 и управител одиторско дружество– „БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, с рег. № 178 от публичния регистър на одиторските дружества съгласно член 20 от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) и поддържан от (ИДЕС), ЕИК 204539965, в качеството си на регистриран одитор, отговорен за ангажимента на годишният индивидуален финансов отчет за 2023 г. на „ВЕГА“ АД, ЕИК 114075672, декларирам, че доколкото ми е известно, съдържащата се в настоящия проспект информация, представена на база посочения одитиран от мен финансов отчет и изготвения върху този отчет одиторски доклад, е вярна, пълна и не е заблуждаваща.


Божидар Йорданов Начев
Регистриран одитор с рег. № 788
Управител на одиторско дружество
„БН ОДИТ КОСУЛТ“ ЕООД, рег. № 178