



**ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ
НА АЛТЕРНАТИВЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД
„МАРКЕТВИЖЪН КЕПИТЪЛ” АД**

Приет на 15.02.2025 г. и изменен на 04.04.2025 г.

**SHARES PROPOSAL DOCUMENT
OF ALTERNATIVE INVESTMENT FUND
MARKETVISION CAPITAL AD**

*Adopted on the 15th of February 2025 and
amended on the 4th of April 2025*



Информацията, която се съдържа в настоящия Документ за предлагане на акции е предназначена за и ограничена до професионални инвеститори, съобразно определенията, дадени в Раздел I и Раздел II от Приложение № 1 към Закона за пазарите на финансови инструменти.

The information contained in this Shares Proposal Document is intended for and limited to professional investors as defined in Part I and Part II of Schedule 1 to the Financial Instruments Markets Act.

I. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АЛТЕРНАТИВНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ФОНД

I. GENERAL INFORMATION REGARDING THE ALTERNATIVE INVESTMENT FUND

A. Идентификационни данни

A. Identification details

1. Наименование: „МаркетВижън Кепитъл“ АД (АИФ)

1. Name: MarketVision Capital AD (AIF)

2. Седалище и адрес на управление: Република България, гр. Русе, п. к. 7000, ул. „Духовно възрождане“ № 26, ап. 18.

2. Registered office address: 18th Flat, 26 Duhovno Vazrazhdane Street, Ruse 7000, the Republic of Bulgaria.

3. Телефон: +359 886 820 178

3. Phone number: +359 886 820 178

4. Електронен адрес: management@mvcapital.fund

4. Email address: management@mvcapital.fund

5. Интернет страница: <https://mvcapital.fund/>

5. Website: <https://mvcapital.fund/>

6. Тип и статут на алтернативния инвестиционен фонд: АИФ е акционерно дружество съгласно българския Търговски закон (ТЗ).

6. Type and status of the alternative investment fund: The AIF is a joint-stock company pursuant to the Commerce Act (CA).

АИФ е алтернативен инвестиционен фонд съгласно чл. 194, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИС).

The AIF is an alternative investment fund according to s. 194(1) of the Activities of Collective Investment Schemes and Other Enterprises for Collective Investment Act (CISA).

АИФ е предприятие за колективно инвестиране, което е различно от колективна инвестиционна схема и чиито активи не надхвърлят праговете в чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

The AIF is an undertaking for collective investment, which is different from a collective investment scheme and whose assets do not exceed the thresholds in s. 197(1) CISA.

Дейността на АИФ се управлява от лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) по смисъла на чл. 195, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, което е лице, различно и независимо от АИФ. Доколкото АИФ не е самоуправляващ се алтернативен инвестиционен

The activity of the AIF is managed by an Alternative Investment Fund Manager (AIFM) within the meaning of s. 195(1) CISA, which is a person different and independent from the AIF. To the extent that the AIF is not a self-managed alternative investment fund, it



фонд, той не подлежи на лицензиране или регистрация от Комисия за финансов надзор (КФН). is not subject to licensing or registration by the Financial Supervision Commission (FSC).

ЛУАИФ, което съгласно договор управлява дейността на АИФ, подлежи на вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор при условията на чл. 214 и следващите от ЗДКИСДПКИ. The AIFM, which according to a contract manages the activities of the AIF, shall be registered pursuant to s. 30(1) of the Financial Supervision Commission Act under the conditions provided in s. 214 et seq CISA.

АИФ осъществява дейността си при спазване на общите и специални нормативни разпоредби на българското законодателство и устава. The AIF carries out its activities in compliance with the applicable Bulgarian legislation.

7. Предмет на дейност: Основната дейност на АИФ включва (без да е ограничена до придобиване и разпореждане с активи) предвидени в инвестиционната политика на АИФ дейности, които се изразяват в инвестиране за собствена сметка на парични средства, набрани от повече от един акционер, при спазване на принципа на разпределение на риска и доходността между акционерите. 7. Objects: The main activity of the AIF includes (without being limited to the acquisition and disposal of assets) activities provided for in the investment policy of the AIF, which are expressed in investing for one's own account money collected from more than one shareholder, subject to the principle of distribution of risk and return between the shareholders.

8. Капитал и акции: Капиталът на АИФ е 60 359 лв. /шестдесет хиляди триста петдесет и девет лева/, разпределен на 60 000 /шестдесет хиляди/ бр. обикновени поименни налични акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 лв. /един лев/ и емисионна стойност 1 лв. /един лев/, обозначени като „**Клас А Акции**“, и 359 /триста петдесет и девет/ бр. привилегирани поименни налични акции без право на глас и с право на обратно изкупуване и допълнителен ликвидационен дял в размер на 0.1% от емисионната стойност, всяка от които с номинална стойност 1 лв. (един лев) и първоначална емисионна стойност от 10 000 лв. (десет хиляди лева), обозначени като „**Клас Б Акции**“.

8. Capital and shares: The capital of the Company is at the amount of BGN 60 359 (sixty thousand three hundred and fifty-nine Bulgarian leva), distributed into 60,000 (sixty thousand) ordinary registered voting certificated shares, each with a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) and with a subscription value of BGN 1 (one Bulgarian lev), designated as “**Class A Shares**”, and 359 (three hundred and fifty nine) preferred registered certificated redemption shares without voting rights and with an additional liquidation quota of 0.1% of their subscription value, where each such will have a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) and an initial subscription value of BGN 10,000 (one thousand Bulgarian leva), designated as “**Class B Shares**”.

9. Номинална стойност на всяка Клас А и Клас Б Акции: 1 (един) лев. 9. Par value of each Class A and Class B Shares: BGN 1 (one Bulgarian lev).



10. Емисионна стойност на Клас Б Акции: Клас Б Емисионната Стойност за всяка Клас Б Акция е предвидена в устава на АИФ и се определя съгласно следната формула:

10. Subscription value of the Class B Shares: The Class B Subscription Value for each Class B Shares is provided in the Articles of Association and shall be calculated under the following method:

$$(NAV - \text{Class A Cash Contribution}) \div \text{Existing Class B Shares} = \text{Class B Subscription Value}$$

Където:

Where:

NAV - най-скорошната (извършвана тримесечие) нетна стойност на активите дружеството в лв.

NAV - the most recent (quarterly) net asset value of the Company in BGN.

Class A Cash Contribution - размерът на паричните вноски, заплатени от Клас А Акционерите при записване на Клас А Акции.

Class A Cash Contribution - the amount of contributions in cash, paid by the Class A Shareholders for subscription of Class A Shares.

Existing Class B Shares - броят на съществуващите Клас Б Акции към датата на изчисляване на NAV и преди увеличаване на капитала на АИФ чрез издаване на нови Клас Б Акции.

Existing Class B Shares - the number of existing Class B Shares at the date of the NAV calculation and prior to the increase of the Company's capital by issuance of new Class B Shares.

Class B Subscription Value - емисионната стойност, при която следва да бъдат записани съответните новоиздадени Клас Б Акции.

Class B Subscription Value - the issue value for which the newly issued Class B Shares will be subscribed.

Формулата за изчисляване на Клас Б Емисионна Стойност няма да бъде приложена при първото увеличение на капитала на АИФ чрез издаване на Клас Б Акции, при което увеличение Клас Б Емисионната Стойност ще бъде в размер на 10 000 лв. (десет хиляди лева) за всяка една новоиздадена Клас Б Акция.

The method for calculating the Class B Subscription Value will not be applied at the first capital increase of the AIF, where the Class B Subscription Value will be equal to BGN 10,000 (ten thousand) for each newly issued Class B Share.

Б. Дата на учредяване на АИФ

B. Date of AIF's incorporation

1. Дата на регистрация на АИФ в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел (ТРРЮЛНЦ): 28.01.2025 г.

1. Date of registration of the AIF at the Company Registry and Registry of Non-Profit Organisations Act: 28th of January 2025

2. ЕИК на АИФ: 208146802

2. Registration number of the AIF: 208146802

3. Срок на съществуване: АИФ се учредява за неопределен срок.

3. Term: The AIF has been incorporated for an indefinite period of time.

4. ЛУАИФ: „МаркетВижън Файнънс“ ООД, ЕИК: 208005841, със седалище и адрес на управление:

4. AIFM: **MarketVision Finance OOD**, company number 208005841, having its registered office



Република България, гр. Русе, п. к. 7000, ул. „Духовно възраждане“ № 26, ап. 18.

address at: 18th Flat, 26 Duhovno Vazrazhdane Street, Ruse 7000, the Republic of Bulgaria.

5. Надзорна институция, извършила регистрация на ЛУАИФ

5. Supervision institution responsible for the AIFM's registration

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР / FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION

Страница в интернет / Website: www.fsc.bg

Телефон / Phone number: (+359 2) 940 49 99

Факс / Fax: (+359 2) 829 43 24

В. Условия на данъчната система, приложима за АИФ, които са от значение за акционерите

C. Conditions of the tax system applicable to the AIF which is of an importance to the shareholders

1. Корпоративно данъчно облагане на АИФ

1. Corporate taxation of the AIF

Доколкото дейността на АИФ не отговаря на изискванията на чл. 174 от ЗКПО, **доходите от дейността му подлежат на облагане с корпоративен данък, освен за изрично предвидените в закон доходи, които не подлежат на данъчно облагане.**

To the extent that the AIF's activity does not meet the requirements of s. 174 of the Corporate Income Tax Act, **the income from its activity is subject to corporate tax, except for the statutory exempted incomes which are not subject to taxation.**

Доколкото АИФ не е колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 196 от ЗКПО, **доходите от разпореждане с акциите му подлежат на облагане с данък при източника.**

Insofar as the AIF is not a collective investment scheme within the meaning of s. 196 of the Corporate Income Tax Act, the income from disposal of its shares is subject to withholding tax.

2. Облагане доходите на акционерите от АИФ

2. Taxation of the Shareholders' income from the AIF

2.1. Данъчно облагане на доходите от сделки с акции на АИФ

2.1. Taxation of the income from transactions with the AIF's shares

Данъчно облагане на местни физически лица

Taxation of local natural persons

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица (**ЗДДФЛ**) не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти на акционерите в колективни инвестиционни схеми. Доколкото АИФ не е колективна инвестиционна схема, а алтернативен инвестиционен фонд, доходите от разпореждане с акциите му са облагаеми.

According to s. 13(1.3) of the Taxation of Natural Persons' Income Act (**TNPIA**) the income from disposal of financial assets of shareholders in collective investment schemes is not taxable. As the AIF is not a collective investment scheme, but an alternative investment fund, the income from disposal of its shares is taxable.

Данъчно облагане на чуждестранни физически лица

Taxation of foreign natural persons



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. Следователно доходите от сделки с акции на АИФ са облагаеми с данък при източника, когато са начислени в полза на чуждестранно физическо лице, установено за данъчни цели в държава членка на ЕС или ЕИП. Следва да се има предвид, че когато в данъчна спогодба или в друг международен договор, ратифициран от Република България, обнародван и влязъл в сила, се съдържат разпоредби, различни от разпоредбите на ЗДДФЛ, се прилагат разпоредбите на съответната данъчна спогодба или договор.

2.2. Данъчно облагане на доходите от разпределение на дохода (годишната печалба) на АИФ и ликвидационните дялове:

Съгласно чл. 194, ал. 1 и чл. 200, ал. 1 от ЗКПО доходите от разпределение на дохода (годишната печалба) на АИФ, както и ликвидационните дялове, разпределени от АИФ, в случай че такива бъдат гласувани, в полза на местни юридически лица, които не са търговци и чуждестранни юридически лица, се облагат с 5 на сто данък при източника (АИФ), който е окончателен.

Съгласно чл. 38, ал. 1 и чл. 46, ал. 3 от ЗДДФЛ, доходите от разпределение на дохода (годишната печалба) на АИФ и ликвидационните дялове, разпределени от АИФ в полза на местно или чуждестранно физическо лице, се облагат с 5 на сто данък при източника, който е окончателен.

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЛУАИФ

Дейността на АИФ се управлява от „МаркетВижън Файнънс“ ООД, със седалище и адрес на управление: Република България, гр. Русе, п. к. 7000, ул. „Духовно възраждане“ № 26,

According to s. 37 (para. 1, item 12) of the Income Taxes on Natural Persons Act (ITNPA) the income of foreign natural persons from the sale, exchange or other transfer of shares, units, compensatory instruments, investment vouchers and other financial assets is subject to a final tax. Therefore the income from transactions with the AIF's shares are taxable at the source, when it is accrued to a foreign natural person established for tax purposes in another EU or EEA member state. It must be taken into account that where a tax treaty or another international treaty ratified by the Republic of Bulgaria, promulgated and entered into force contains provisions other than the provisions of the ITNPA, the provisions of the relevant tax treaty or agreement shall apply.

2.2. Taxation of income from the distribution of the AIF's income (annual profit) and liquidation shares:

Pursuant to s. 194(1) and s. 200(1) of the Corporate Income Tax Act (**CITA**), the income from the distribution of the net profit (annual profit) of the AIF, as well as the liquidation shares distributed by the AIF, in case such are voted, in favour of domestic legal persons which are not traders and foreign legal persons, is subject to a 5% withholding tax at the source (AIF), which is final.

According to s. 38(1) and s. 46(3) ITNPA income from the distribution of the AIF's net profit (annual profits) and liquidation quotas distributed by the AIF to domestic or foreign natural persons is subject to a 5% withholding tax at the source, which is final.

II. INFORMATION ABOUT THE AIFM

The activity of the AIF is managed by MarketVision Finance OOD with registered office address at 18th Flat, 26 Duhovno Vazrazhdane Street, Ruse 7000, the Republic of Bulgaria, a company



ап. 18, което е търговско дружество, вписано в ТРРЮЛНЦ към Агенция по вписванията с ЕИК: 208005841 (**ЛУАИФ**). ЛУАИФ се управлява и представлява от своя единствен управител - Стефан Де Хаес. В случай че в ЛУАИФ бъдат назначени двама или повече управители, ЛУАИФ ще бъде управляван и представляван поотделно от своите управители.

Предметът на дейност на ЛУАИФ е следният: Управление на алтернативни инвестиционни фондове и осъществяване на инвестиции след извършване на съответна регистрация и/или получаването на лиценз, ако се изисква по закон.

Капиталът на ЛУАИФ е изцяло записан и е в размер на 2 000 лв. /две хиляди лева/, разпределен на 2 000 /две хиляди/ бр. дружествени дялове, всеки с право на глас и номинална стойност от 1 лв. /един лев/.

registered in the Company Registry under company number 208005841 (**AIFM**). The AIFM is managed and represented by its Director - Stephan De Haes. Where two or more managers are appointed to the AIFM, the AIFM will be managed and represented separately by its Directors.

The objectives of the AIFM are as follows: management of alternative investment funds and making investments after obtaining the relevant registration and/or licence if such are required by law.

The capital of the AIFM is fully subscribed and amounts to BGN 2,000 (two thousand Bulgarian leva), divided into 2,000 (two thousand) shares, each with voting right and a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev).

III. ПОДРОБНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АИФ

III. DETAILED INFORMATION ABOUT THE AIF

A. Съвет на директорите и изпълнителен директор

A. Board of Directors and Executive Director

АИФ се управлява от Съвет на директорите, чиито членове са назначени от Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите избира изпълнителен директор, който представлява и действа от името на АИФ пред трети лица.

The AIF is managed by the Board of Directors whose members are appointed by the General Shareholders' Meeting. The Board of Directors elects an Executive Director who represents and acts on behalf of the AIF before third parties.

Изпълнителен директор на АИФ е физическото лице Стефан Де Хаес, който също така е управител и на ЛУАИФ. По този начин се гарантира, че ЛУАИФ ще осъществява ефективен контрол и ще може да управлява и представлява АИФ, тъй като изпълнителният директор на АИФ и управителят на ЛУАИФ са едно и също лице, а именно: Стефан Де Хаес.

The Executive Director of the AIF is Stephan De Haes, who is also a Director of the AIFM. This ensures that the AIFM will have effective control and will be able to manage and represent the AIF as the Executive Director of the AIF and the Director of the AIFM are the same person, namely: Stephan De Haes.

Б. Правомощия на Съвета на директорите

B. Powers of the Board of Directors



Съветът на директорите има правомощията, предвидени в ТЗ, и може да вземат решения по всички въпроси, които не са от изричната компетентност на Общото събрание на акционерите съгласно закона или устава, или не са възложени от АИФ на ЛУАИФ, съгласно сключения с него договор за управление. Съветът на директорите на АИФ контролира изпълнението на договора с ЛУАИФ и оказва съдействие на ЛУАИФ за ефективното управление на АИФ.

The Board of Directors has the powers provided for in the CA and resolves on all matters which are not within the express powers of the General Shareholders' Meeting pursuant to the applicable legislation or the Articles of Association, or which are not entrusted by the AIF to the AIFM pursuant to the Management Agreement entered between the AIF and the AIFM. The Board of Directors of the AIF shall supervise the performance of the Management Agreement with the AIFM and assist the AIFM in the effective management of the AIF.

В. Увеличение на капитала на АИФ

C. Increase of the AIF's capital

Капиталът на АИФ може да бъде увеличен чрез: (i) издаване на нови акции; или чрез (ii) увеличаване номиналната стойност на вече издадените акции.

The capital of the AIF can be increased by (i) issuing new shares; or (ii) increasing the par value of the shares which have been already issued.

За приемането на нови акционери в АИФ и увеличаването на капитала на АИФ е необходимо да бъде спазена процедурата, предвидена в Търговския закон и устава на АИФ.

For the admission of new shareholders to the AIF and the increase of the AIF's capital, it must comply with the procedure laid down in the CA and the AIF's Articles of Association.

Приемането на нови акционери в АИФ и увеличаването на капитала на АИФ се предхожда от сключване на договор за записване на акции между ЛУАИФ и лицето, записващо акции, в който договор лицето, записващо/закупуващо акции предоставя на ЛУАИФ гаранции и декларации относно действителния собственик на капитала и произхода на средствата за записване/закупуване на акции, а също така предоставя и информация, необходима за удостоверяване на качеството му на професионален инвеститор.

The admission of new shareholders to the AIF and the increase of the capital of the AIF shall be preceded by the execution of a Share Subscription Agreement between the AIFM and the subscriber, in which the subscriber/purchaser shall provide the AIFM with guarantees and declarations regarding the beneficial owner of the capital and the origin of the funds for the subscription/purchase of shares, and shall also provide information necessary to certify his/her capacity as a professional investor.

Г. Намаляване на капитала на АИФ

D. Reduction of the AIF's capital

Капиталът на АИФ може да бъде намален до размер, не по-малък от минимално изискуемия размер, предвиден в закона. Намаляването на капитала става с решение на Общото събрание на акционерите. В решението трябва да се

The capital of the AIF may be reduced to an amount not less than the minimum required by law. The reduction of the capital shall be made by resolution of the General Shareholders' Meeting. The resolution shall state the purpose of the reduction and the manner in which it is to be carried out.



посочва целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши.

Д. Капитал на АИФ

1. Характеристика на капитала и издадените акции

Капиталът на АИФ е **60 359 лв. /шестдесет хиляди триста петдесет и девет лева/** лв., разпределен както следва: (i) **60 000 /шестдесет хиляди/ бр.** обикновени поименни налични акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 лв. /един лев/ и емисионна стойност 1 лв. /един лев/, обозначени като „**Клас А Акции**“; и (ii) **359 /триста петдесет и девет/ бр.** привилегировани поименни налични акции без право на глас и с право на обратно изкупуване и допълнителен ликвидационен дял в размер на 0.1% от емисионната стойност, всяка от които с номинална стойност 1 лв. (един лев) и първоначална емисионна стойност от 10 000 лв. (десет хиляди лева), обозначени като „**Клас Б Акции**“. Целият капитал на АИФ е записан и внесен от учредителите преди регистрацията на АИФ.

Всяка от акциите в Клас А дава на нейния притежател: (i) право на един глас в общото и класовото събрания; (ii) право на участие в последващи увеличения на капитала на дружеството посредством издаване на Клас А Акции; (iii) право на дивидент от реализираната печалба на АИФ съобразно определения в Част V от устава начин на разпределяне на печалбата; (iv) право на ликвидационен дял.

Всяка от акциите в Клас Б дава на нейния притежател: (i) право на участие в последващи увеличения на капитала, освен в случаите, в които Съветът на директорите е овластен да ограничи или изключи това право; (ii) право на дивидент от реализираната печалба на АИФ съобразно определения в Част V от устава начин на разпределяне на печалбата; (iii) право на

Е. Capital of the AIF

1. Characteristics of the capital and issued shares

The AIF's capital is BGN [], distributed as follows: (i) **60,000 (sixty thousand)** ordinary registered voting certificated shares, each with a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) and with a subscription value of BGN 1 (one Bulgarian lev), designated as “**Class A Shares**”; and (ii) **359 (three hundred and fifty-nine)** preferred registered certificated redemption shares without voting rights and with an additional liquidation quota of 0.1% of their subscription value, where each such will have a par value of BGN 1 (one Bulgarian lev) and an initial subscription value of BGN 10,000 (one thousand Bulgarian leva), designated as “**Class B Shares**”. The entire capital of the AIF has been fully subscribed by the founders prior to the registration of the AIF.

Each Class A Share entitles its holder (i) to one vote at general and class meetings; (ii) to participate in subsequent increases in the capital of the Company by the issue of Class A Shares; (iii) to receive a dividend out of the profit of the AIF in accordance with the manner of distribution of profit set out in Part V of the Articles of Association; and (iv) to receive a liquidation quota.

Each Class B Share entitles its holder: (i) to participate in subsequent capital increases, unless the Board of Directors is empowered to restrict or exclude such entitlement; (ii) to receive a dividend out of the profit of the AIF in accordance with the manner of distribution of profit set out in Part V of the Articles of Association; (iii) to receive a liquidation quota; and (iv) redemption rights; (v) to receive an



ликвидационен дял; (iv) право на обратно изкупуване; (v) право на допълнителен ликвидационен дял в размер на 0.1% от емисионната стойност, на която е записана съответната Клас Б Акция.

additional liquidation quota in the amount of 0.1% of the subscription value at which the relevant Class B Share has been subscribed.

2. Задължения, произтичащи от акциите

2. Obligations arising from the shares

Срещу записаните акции акционерите следва да направят вноски, които покриват 100% от номиналната и емисионната стойност на издадените акции.

In consideration of the subscribed shares the shareholders shall make contributions covering 100% of the par and subscription value of the issued shares.

3. Прехвърляне и записване на акции. Обратно изкупуване на акции

3. Transfer and subscription of shares. Redemption of shares

Всички акции, издадени от АИФ, се прехвърлят или записват съгласно изискванията на Търговския закон и устава на АИФ и при съответно приложение на предвиденото в настоящия документ.

All shares issued by the AIF shall be transferred or subscribed in accordance with the requirements set out in the CA and the AIF's Articles of Association, and in compliance with the conditions provided herein.

Преди сключването на договор за прехвърляне на акции или преди записването на ново емитирани акции, лицето, което придобива акциите в АИФ, задължително предоставя на ЛУАИФ гаранции и декларации относно действителния собственик на капитала и произхода на средствата за придобиване или записване на съответния брой акции, а също така предоставя и информация, необходима за удостоверяване на качеството му на професионален инвеститор.

Before entering into a Share Transfer Agreement or subscribing for newly issued shares, the person acquiring the shares in the AIF must provide the AIFM with guarantees and declarations regarding the beneficial owner of the capital and the origin of the funds for acquiring or subscription for the relevant number of shares, and must also provide the information necessary to certify his/her capacity as a professional investor.

Акциите на АИФ се придобиват по покупна стойност, определена на основата на нетната стойност на активите на АИФ към датата на определянето ѝ, при условията и по реда, определени в устава на АИФ, настоящия документ и Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на АИФ.

The shares of the AIF shall be acquired at a purchase price determined on the basis of the net asset value of the AIF as at the date of determination, subject to the terms and conditions set out in the AIF's Articles of Association, this document and the Portfolio Valuation and Net Asset Value Determination Rules of the AIF.

Обратното изкупуване на акции в АИФ се извършва съгласно изискванията на Търговския закон и устава на АИФ.

The redemption of shares shall be carried out in accordance with the legal requirements stipulated in



the Commerce Act and the AIF's Articles of Association.

4. Разпределение на печалбата и дивидент

Общото събрание на акционерите одобрява разпределението на печалбата по начин, съобразен с устава на АИФ и при който, съгласно заверения и приет финансов отчет на АИФ за съответната година, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, не е по-малка от сумата, формирана от капитала на АИФ, минимално изискуемия размер на фонд „Резервен“ и другите фондове, които АИФ е длъжен да образува по закон или по дружествен договор.

Във връзка с гореизложеното и съобразявайки обстоятелството, че АИФ е емитирал обикновени Клас А Акции и привилегировани Клас Б Акции, а също и определената емисионната стойност, на която е предвидено да бъдат записвани Клас Б Акции в АИФ, уставът на АИФ предвижда поотделно разпределение на печалбата на АИФ между Клас А и Клас Б Акционерите, както следва:

- (i) 20 % от печалбата на АИФ ще бъде разпределяна между всички Клас А Акционери; и
- (ii) 80 % от печалбата на АИФ ще бъде разпределяна между всички Клас Б Акционери.

Плащанията на дивиденти се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на АИФ, надхвърляща определения от закона или дружествения договор минимум, намален с непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които АИФ е длъжен да образува по закон или по устава си.

4. Distribution of profit and dividend

The General Shareholders' Meeting shall approve the distribution of profit in a manner consistent with the AIF's Articles of Association and in which, according to the AIF's certified and adopted financial statement for the relevant year, the net asset value less dividends and interest payable shall not be less than the amount formed by the AIF's capital, the minimum required amount of the Reserve Fund and the other funds that the AIF is required to establish by law or by the Articles of Association.

In connection with the above and taking into account the fact that the AIF has issued ordinary Class A Shares and preferred Class B Shares, and also the specified subscription value of which Class B shares in the AIF are intended to be subscribed, the Articles of Association of the AIF provide for a separate distribution of the profit of the AIF between Class A and Class B Shareholders as follows:

- (i) 20% of the AIF's profit shall be distributed between all of the Class A Shareholders;
- (ii) 80% of the AIF's profit shall be distributed between all of the Class B Shareholders.

Dividend payments shall be made up to the amount of the profit for the relevant year, retained earning from previous years, the part of the Reserve Fund and other funds of the AIF in excess of the minimum required by law or a company agreement, reduced by any uncovered losses from previous years and deductions for the Reserve Fund and other funds which the AIF is required to establish by law or by its Articles of Association.



Дивидентите, ако се разпределят такива, се изплащат в срок от 3 (три) месеца от решението на Общото събрание на акционерите за разпределяне на дивиденди.

Dividends, if being distributed, shall be paid within 3 (three) months of the resolution for dividend distribution of the General Shareholders' Meeting.

5. Право на информация

5. Information rights

Всеки акционер и потенциален инвеститор може да получи информация относно дейността на АИФ, съдържаща се в устава, настоящия документ за предлагане, както и такава, отнасяща се до ЛУАИФ. Уставът на АИФ, настоящият документ за предлагане и последният публикуван годишен отчет на АИФ се предоставят безплатно на всеки инвеститор, който желае да се запознае с тях, с оглед вземането на инвестиционно решение, в офиса на ЛУАИФ или по имейл.

Any shareholder and potential investor may obtain information about the AIF's activities contained in the Articles of Association, this proposal document and information about the AIFM. The AIF's Articles of Association, this proposal document and the latest published annual report of the AIF are available free of charge to any investor who wishes to consult them for the purpose of making an investment decision, at the office of the AIFM or by email.

6. Условия и ред за издаване на акции

6. Terms and conditions for the issue of shares

Документите и дейността по издаване на акции на АИФ се организират от ЛУАИФ. Професионални инвеститори, които желаят да запишат акции на АИФ, могат да заявят това свое желание в адреса на управление на ЛУАИФ, на официалния електронен адрес на ЛУАИФ или на посочените в интернет страницата на ЛУАИФ телефони.

The AIF's documents and share issuance activities are organised by the AIFM. Professional investors wishing to subscribe shares of the AIF may receive more information at the registered office address of the AIFM, at the official email address of the AIFM or at the telephone numbers published on the website of the AIFM.

Договорите за записване на акции е необходимо да съдържат декларации и гаранции относно действителния собственик на капитала (когато е приложимо) и произхода на средствата за закупуване на акции, а също така и информация, необходима за удостоверяване на качеството на професионален инвеститор. В договора за записване на акции се поемат и задължения относно неразкриване на поверителна информация, получена от АИФ, без предварителното изрично съгласие на изпълнителния директор на АИФ.

The Share Subscription Agreements shall contain declarations and warranties regarding the beneficial owner of the capital (where applicable) and the origin of the AIF to purchase shares, as well as information necessary to certify the capacity of a professional investor. Under the share subscription agreement the subscriber shall also be obliged not to disclose confidential information received by the AIF without the prior express consent of the AIF's Executive Director.

E. Комуникация и документи, подписани от АИФ

F. Communication and documents by the AIF



Всички документи, изпратени по имейл, могат да бъдат подписвани с обикновен електронен подпис. АИФ изрично декларира, че на основание разпоредбите на чл. 25, параграф 1 и чл. 46 от Регламент (ЕС) № 910/2014¹, във връзка с чл. 2, 3, 4 и 13 от Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги, АИФ приема в отношенията си с всякакви лица (служители, клиенти, инвеститори, доставчици и т. н.) да подписва всички документи чрез обикновен електронен подпис или други приложения, чрез използването на които документи в електронна форма се подписват с електронен подпис или усъвършенстван електронен подпис. АИФ изрично декларира, че ще счита правната сила на тези подписи за равностойна на саморъчен подпис.

АИФ потвърждава и се съгласява, че правната сила на електронни документи, подписани от негови представители с обикновен електронен подпис или други приложения, чрез използването на които документи в електронна форма се подписват с електронен подпис или усъвършенстван електронен подпис, ще е равностойна на тази на документи, изготвени в писмена форма и подписани със саморъчен подпис.

Ж. Прекратяване и ликвидация на АИФ

АИФ се прекратява: (i) по решение на Общото събрание на акционерите; (ii) с решение на съда по седалището по иск на прокурора, ако АИФ преследва забранени от закона цели; (iii) когато чистата стойност на имуществото на АИФ спадне под размера на вписания капитал; (iv) ако в продължение на 6 месеца броят на членовете на Съвет на директорите на АИФ е по-малък от предвидения в закона минимум; (v) при настъпване на основанията, предвидени в устава на АИФ.

All documents sent by email can be signed with a simple electronic signature. The AIF expressly declares that, based on the provisions of s. 25(1) and s. 46 of Regulation (EU) No 910/2014, in conjunction with s. 2, 3, 4 and 13 of the Electronic Document and Electronic Certification Services Act, the AIF accepts in its relations with any person (employees, clients, investors, suppliers, etc.) to sign all documents by means of a simple electronic signature or other applications through the use of which documents in electronic form are signed with an electronic signature or an advanced electronic signature. The AIF expressly declares that it will consider the legal effect of these signatures to be equivalent to a handwritten signature.

The AIF acknowledges and agrees that the legal effect of electronic documents signed by its representatives with a simple electronic signature or other applications through the use of which documents in electronic form are signed with an electronic signature or advanced electronic signature will be equivalent to that of documents prepared in writing and signed with a handwritten signature.

G. Dissolution and liquidation of the AIF

The AIF shall be dissolved: (i) by a resolution of the General Shareholders' Meeting; (ii) by a judgment of the court of its registered office address upon an action brought by a prosecutor if the AIF carries out activities prohibited by law; (iii) when the net value of the AIF's assets falls below the amount of the subscribed capital; (iv) if the number of members of the AIF's Board of Directors is less than the minimum prescribed by law for a period of 6 months; (v) upon the occurrence of the grounds provided for in the AIF's Articles of Association.

¹ Регламент (ЕС) № 910/2014 на Европейския Парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година относно електронната идентификация и удостоверителните услуги при електронни трансакции на вътрешния пазар и за отмяна на Директива 1999/93/ЕО



При прекратяване на АИФ се провежда процедура по неговата ликвидация, както е предвидена в Глава XVII от Търговския закон.

When the AIF is dissolved, a liquidation procedure shall be carried out as provided for in Chapter XVII of the CA.

3. Описание на инвестиционните цели на АИФ, в това число неговите финансови цели, инвестиционна политика и ограничения на инвестиционната политика

H. Description of the AIF's investment objectives, including its financial objectives, investment policy and its constraints

1. Основни цели и насоченост на инвестиционната дейност

1. Main objectives and focus of the investment activity

Основната цел на АИФ е постигане на над средна норма на възвръщаемост на инвестициите, осигурявайки на акционерите запазване и нарастване на стойността на инвестираните от тях средства. Осъществяването на основната цел ще е предимно чрез реализиране на капиталови печалби при поемане на среден риск.

The AIF's primary objective is to achieve an above-average rate of return on its investments, ensuring the shareholders to preserve and grow the value of their investments. Achievement of the main objectives will be primarily through the realisation of capital gains while assuming moderate risk.

Инвестиционната стратегия на АИФ е насочена основно в базови финансови инструменти (акции, облигации и държавни ценни книжа) и криптовалути, като същевременно се търси гъвкавост чрез диверсифициране на портфолиото чрез инвестиции в деривативни финансови инструменти (валути, благородни метали и скъпоценни камъни, суап, опции и т. н.), договори за получаване на възнаграждения от авторски права (т. нар. royalties) и дялове/акции на други фондове (включително колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове).

The AIF's investment strategy is focused primarily on underlying financial instruments (securities, bonds and government bonds) and cryptocurrencies, while at the same time seeking flexibility by diversifying the portfolio through investments in derivatives (currencies, precious metals and gemstones, swaps, options, etc.), royalties and shares of other funds (including collective investment schemes and alternative investment funds).

2. Географска и отраслова диверсификация

2. Geographical and sectoral diversification

За постигане на оптимална диверсификация на портфейла, както и с цел избягване на преекспонирането на инвестиционния портфейл на АИФ към конкретна индустрия или компания, АИФ ще поддържа, в зависимост от пазарната ситуация, подходящо секторно разпределение на портфейла на АИФ, като същевременно остава секторно агностичен и наблюдава за възникващи рискове и промени в риска и редовно коригира

To achieve optimal portfolio diversification and to avoid overexposure of the AIF's investment portfolio to a particular industry or company, the AIF will, depending on the market conditions, maintain an appropriate sector allocation of the AIF's portfolio, while remaining sector agnostic and monitoring for emerging risks and changes in risk and regularly adjusting the sector weightings in the portfolio in line



секторните тегла в портфейла в съответствие с тези рискове, като същевременно се отчитат целите за капиталова печалба и ликвидност.

По отношение на географската насоченост активите на АИФ ще бъде инвестирани във финансови инструменти (базови и деривативни), търгувани на места за търговия (включително регулирани пазари, многостранни системи за търговия и организирани системи за търговия), криптовалути, договори за получаване на възнаграждения от авторски права (т. нар. royalties) и дялове/акции на други фондове (включително колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове), като стойността на посочените активи се актуализира ежедневно и е публично известна.

3. Състав и структура на активите.

Инвестиционни ограничения

Активите на АИФ ще се формират от покупката на финансови инструменти (базови и деривативни), криптовалути, договори за получаване на възнаграждения от авторски права (т. нар. royalties) и дялове/акции на други фондове (включително колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове). В активите на АИФ се включват и паричните наличности преди закупуването на активите, посочени в предходното изречение и преди извършване на разпределение на дивиденди и обратни изкупувания.

Експозицията към едно дружество и свързаните с него лица не може да надвишава 50% от средната дневна стойност на портфейла, изчислена за период от последните 30 дни. Такава концентрация е възможна само в случаите на парични наличности. Дефиницията за „свързани лица“ е съгласно § 1, ал. 1 от Допълнителните разпоредби на Търговския закон.

with these risks, while taking into account capital gain and liquidity objectives.

From a geographical perspective, the AIF will be invested in financial instruments (base and derivatives) traded on trading venues (i.e. regulated markets, Multilateral Trading Facilities and Organised Trading Facilities), as well as cryptocurrency, royalties and shares of other funds (including collective investment schemes and alternative investment funds), where the value of the latter assets is updated on a daily basis and is publicly known.

I. Composition and structure of assets.

Investment constraints.

The assets of the AIF will be formed by the acquisition of financial instruments (base and derivatives), cryptocurrency, royalties and shares of other funds (including collective investment schemes and alternative investment funds). The assets of the AIF shall also include the cash balance before any purchases of assets and before any distributions and/or redemptions.

The exposure to a single company and its connected parties shall not exceed 50% of the average daily value of the portfolio as measured over a period of 30 days. Such concentration may be possible in cash. The definition of “connected parties” is pursuant to § 1(1) of the Additional Provisions of the Commerce Act.



Извън описаните по-горе случаи, инвестиционната политика на АИФ не предвижда ограничения по отношение концентрацията на инвестициите в конкретен географски район, конкретен отрасъл, компания или вид инструмент.

Except as set out above, the investment policy of the AIF does not envisage restrictions regarding the concentration of investments in a specific geographical area, a specific industry, company or type of instrument.

И. Политика по отношение на ливъридж

J. Leverage Policy

Инвестиционната политика на АИФ не включва използването на каквато и да е форма на ливъридж.

The AIF's investment policy does not include the use of any form of leverage.

Й. Правила за оценка на активите

K. Asset Valuation Rules

Справедливата стойност на нетните активи на АИФ се определя като от стойността на активите, определени съгласно законовите изисквания и вътрешните документи на АИФ, се приспадне стойността на пасивите. Нетната стойност на активите на една акция е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на акциите на АИФ.

The fair value of the net assets of the AIF is determined by deducting the value of the liabilities from the value of the assets as determined in accordance with legal requirements and the AIF's internal documents. The net asset value per share is equal to the net asset value divided by the number of shares of the AIF.

Емисионната стойност на Клас А Акции и Клас Б Акции се определя въз основа на формули, предвидени в устава на АИФ.

The subscription value of the AIF's Class A Shares and Class B Shares is to be determined pursuant to calculations provided in the AIF's Articles of Association.

АИФ извършва задължителна преоценка на притежаваните от него активи, спазвайки Международните счетоводни стандарти.

The AIF performs a mandatory revaluation of its holdings in accordance with the International Accounting Standards.

К. Рисков профил

L. Risk profile

Рискът, отнасящ се до инвестирането във финансови инструменти и криптовалути, е съществуващата възможност действителната възвръщаемост на дадена инвестиция да бъде различна от очакваната. В общоприетия случай, рискът е възможността да се реализира загуба от някоя или дори от всички направени инвестиции.

The risk associated with investing in financial instruments and cryptocurrencies is the possibility that the actual return on an investment will be different from the expected return. In the commonly accepted case, risk is the possibility of realising a loss on any or even all of the investments made.

Инвеститорите и акционерите в АИФ следва да са информирани за рисковете, отнасящи се до

The investors and shareholders in the AIF shall be informed of the risks associated with investments in



инвестиции във финансови инструменти и криптовалути, за да могат лесно да определят рисковия си профил и да вземат инвестиционни решения на базата на своите индивидуални цели, хоризонт за инвестиране, готовност за поемане на риск и др.

Средното ниво на риск предполага възможност за висока доходност, без да съществува гаранция такава да бъде постигната.

Рисковата политика, която ще следва АИФ, ще попада в средно рискова категория, съобразно текущата икономическа среда и целите на АИФ за нарастване стойността на инвестициите чрез реализиране на капиталови печалби при поемане на среден риск.

За рискова инвестиция се счита единствено инвестицията в акции и дялове или в криптовалути.

За балансирана инвестиция се счита комбинацията от инвестиции в акции, дялове, облигации и криптовалути.

Основните рискове, които оказват и/или биха оказали влияние върху дейността на АИФ, независимо от степента и вида на следваната рискова и инвестиционна политика, са следните:

- **Операционен риск** – вероятността да се понесат загуби, произтичащи от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи или поради външни събития.
- **Правен риск** – вероятността да се понесат загуби в резултат на нарушения или неспазване на законови или подзаконови нормативни актове или вътрешно-дружествени документи, както и вероятността да бъдат заведени съдебни дела срещу АИФ, което би могло да доведе до плащане на обезщетения за вреди.
- **Operational risk** - the likelihood of incurring losses arising from inadequate or poorly functioning internal processes, persons and systems or due to external events.
- **Legal risk** - the likelihood of incurring losses as a result of breaches or non-compliance with laws, regulations or internal corporate documents, and the likelihood of legal action being brought against the AIF which could result in the payment of damages.



- **Репутационен риск** – негативни публикации и изявления в средствата за масова информация, електронни медии, печатни медии и др., касаещи дейността на АИФ, без значение дали са верни или неверни, които могат да доведат до намаление на дружествената база, негативна промяна в дружествената структура, намаление на приходите или завеждане на съдебни дела срещу АИФ.
- **Бизнес риск** – възможността под влиянието на различни фактори от външната среда например макроикономически, политически, фази на икономическия цикъл и други, както и от условията за работа в тази среда да се причинят негативни последици в дейността на АИФ.
- **Ликвиден риск** – възможността АИФ да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.
- **Пазарен риск** – възможността да настъпят загуби свързани с неблагоприятни настъпили промени свързани с динамиката на пазара на финансовите инструменти, промяна в лихвените проценти, валутните курсове и др. Пазарният риск се повлиява основно от:
 - **Лихвен риск**, който се определя като директният ефект на промяната на лихвените проценти върху стойността на търгуваните финансови инструменти;
 - **Валутен риск**, който се определя като директен ефект на промяната и обезценяването на дадена валута спрямо друга върху стойността на търгуваните финансови инструменти;
- **Reputational risk** - negative publications and statements in the mass media, electronic media, print media, etc., concerning the AIF's activities, regardless of whether they are true or false, which may lead to a decrease in the AIF's base, a negative change in the AIF's structure, a decrease in revenues or the bringing legal proceedings against the AIF.
- **Business risk** - the possibility that various factors in the external environment, e.g. macroeconomic, political, economic cycle phases, etc., as well as operating conditions in this environment, may cause negative consequences in the AIF's operations.
- **Liquidity risk** - the possibility that the AIF may not have sufficient resources to meet its liabilities when they fall due and the inability to realise its assets at an appropriate price and within an acceptable time frame.
- **Market risk** - the possibility of losses related to adverse changes in the market dynamics of financial instruments, changes in interest rates, exchange rates, etc. The market risk is mainly influenced by:
 - **Interest rate risk**, which is defined as the direct effect of changing interest rates on the value of traded financial instruments;
 - **Currency risk**, which is defined as the direct effect of the change and depreciation of one currency against another on the value of traded financial instruments;



- **Ценови риск**, който се определя като директният ефект на промяната на пазарните цени върху стойността на търгуваните финансови инструменти;
- **Пандемичен риск** (COVID19 риск), който се определя като възможност за негативен ефект от пандемии и здравни кризи върху стойността на активите, възможността и изпълнението на инвестиции, както и изхода и управлението им.
- **Кредитен риск и риск от контрагента** – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на фондовете и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано;
- **Риск от липса на активен пазар** – риск, който се определя като директен ефект от липсата на купувачи и продавачи на търгуваните инструменти, което може да има негативен ефект върху възможността за закупуване и реализация на активи, както и да намали възможността за акуратна оценка на инструментите.
- **Рискове за устойчивост** - събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите. ЛУАИФ разграничава рисковете за устойчивост в следните три категории:
- **Price risk**, which is defined as the direct effect of changes in market prices on the value of traded financial instruments;
- **Pandemic risk** (COVID19 risk), which is defined as the potential for pandemics and health crises to have a negative effect on the value of assets, the ability and performance of investments, and their outcome and management.
- **Credit and counterparty risk** - the possibility of a reduction in the value of a position in a financial instrument in the event of unexpected events of a credit nature related to the issuers of financial instruments, the counterparty to exchange and over-the-counter transactions, and the countries in which they operate. This risk also reflects the likelihood of failure of the credit or financial institution in which funds are held and/or in whose deposits or placements the funds are invested;
- **Lack of active market risk** - a risk that is defined as the direct effect of the lack of buyers and sellers of traded instruments, which can have a negative effect on the ability to buy and sell assets and reduce the ability to accurately value instruments.
- **Sustainability risks** - an event or condition of an environmental, social or governance nature that, if it occurs, could cause an actual or potentially material adverse impact on the value of investments. The AIFM distinguishes sustainability risks into the following three categories:



- **Екологичен риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде пряко или непряко негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- **Социален риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр. трудови спорове);
- **Управленски риск** - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр. непрозрачна корпоративна структура).
- **Environmental risk** - a risk where investment returns may be directly or indirectly adversely affected by environmental factors, including factors arising from climate change and factors arising from other environmental degradation;
- **Social risk** - a risk where investment returns may be adversely affected by social factors (e.g. labour disputes);
- **Governance risk** - risk where investment returns may be adversely affected by governance factors (e.g. non-transparent corporate structure).

Към датата на приемане на настоящия документ ЛУАИФ не провежда отчитане на неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при АИФ. Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост са следните:

As at the date of adoption of this document, the AIFM does not consider any adverse impact of the investment decisions on the sustainability factors for the AIF. The reasons for not considering the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors are as follows:

- поради императивните разпоредби на приложимото законодателство – при управлението на АИФ, ЛУАИФ се ръководи от това да действа в най-добър интерес на инвеститорите на АИФ, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика на АИФ. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към ЛУАИФ биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети. От своя страна, рисковият профил на АИФ и потенциалните му инвестиции не позволяват достатъчно информирано отчитане и преценяване на рисковете на устойчивост, и същевременно
- due to the mandatory provisions of the applicable law - in managing the AIF, the AIFM is guided by acting in the best interests of the AIF's investors, taking into account the risk profile and investment policy of the AIF. In relation to the above, a failure to follow these principles and specifics could result in claims against the AIFM for loss of profits as a result of inappropriate investment decisions or advice taken or not taken, as the case may be. In turn, the risk profile of the AIF and its potential investments does not allow for a sufficiently informed consideration and assessment of sustainability risks, and at the same time is not in areas/companies/financial products that have a high sustainability profile or are highly risky in terms of sustainability risks;



не са в области/компании/финансови продукти, които имат профил на висока устойчивост или са силно рискови относно рисковете на устойчивост;

- (Изм. 04.04.2025 г.) липсата към настоящия момент на достатъчна информация по отношение на финансовите продукти, в които инвестират ЛУАИФ/АИФ, относно наличието или липсата на данни за съответните екологични, социални и/или управленски рискове, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса;
-
- (Изм. 04.04.2025 г.) разходите за техническо и софтуерно обезпечаване, необходимо при финансово информативно отчитане на факторите за устойчивост при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на АИФ и рисковия профил на целените инвестиции спрямо рискове на устойчивост;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на АИФ и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск, но както е посочено по-горе, не може да бъде към момента;
- съображенията дали достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични
- (Amended on the 4th of April 2025) the current lack of sufficient information regarding the financial products in which the AIFM/AIF invest, regarding the presence or absence of information on the relevant environmental, social and/or governance risks, which could potentially provide an opportunity to form objective information on sustainable factors or their absence;
- t
- (Amended on the 4th of April 2025) the costs of the technical and software support required for financially informative consideration of sustainability factors in making investment decisions and managing the attendant risks outweigh many times the potential benefits to investors given the scale of the AIF's activities and the risk profile of the target investments relative to sustainability risks;
- the potential effect of any foregone benefits as a result of decisions to invest in so-called more sustainable products should be quantifiable through statistical analysis in order to comply with the AIF's investment policy and risk profile and achieve its objectives of an optimal return/risk ratio but, as indicated above, cannot be at present;
- considerations as to whether sufficient information or necessary data can be provided by all public companies in a comparable format



дружества в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация.

and the lack of safeguards to ensure that misleading information is not published.

В процеса на вземане на инвестиционни решения ЛУАИФ съобразява следното:

In making investment decisions, the AIFM considers the following:

- при вземане на инвестиционните решения, ЛУАИФ разглежда инвестициите, като своевременно отчита актуалната структура и инвестиционната стратегия на АИФ, включително неговото географско и секторно разпределение. ЛУАИФ разглежда рисковете за устойчивостта в съвкупност с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на АИФ, доколкото тези рискове могат да влияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. ЛУАИФ не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Към момента ЛУАИФ не се категоризира като специализиран фонд за устойчиво и отговорно инвестиране. ЛУАИФ не прилага строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно с инвестиционната политика на АИФ. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива. Също така, все още не са въведени законодателни изисквания публичните дружества (включително в ЕС) да оповестяват необходимата релевантна информация за целите на извършване на съответното
- In making investment decisions, the AIFM shall consider investments with due regard to the AIF's current structure and investment strategy, including its geographical and sectoral allocation. The AIFM shall consider sustainability risks in aggregate with all other relevant elements that may affect the returns of the AIF, to the extent that such risks may affect the market value of the relevant investments, and shall not consider them as a stand-alone element. The AIFM shall not specifically document the consideration of sustainability risks in its investment decision-making processes. The AIFM does not currently categorise itself as a dedicated sustainable and responsible investment fund. The AIFM does not apply strictly specific and predefined criteria assessing sustainability risks, as long as this is consistent with the AIF's Investment Policy. The differentiation of any specific sustainability risk in the implied risk premiums of the individual financial instruments that would be taken into account is linked to the provision of additional financial resources and access to quality and reliable information, the review of applicable rules and procedures and the possible introduction of new ones. Also, there are still no legislative requirements for public companies (including in the EU) to disclose the necessary relevant information for the purposes of making the relevant distinction, so it is almost always incomplete/missing from publicly available financial statements, accompanying notes, management reports, audit reports and other relevant documents.



разграничаване, поради което тя почти винаги е непълна/липсва от публично достъпните финансови отчети, придружаващи пояснителни бележки, доклади на ръководствата, одиторски доклади и други относими документи.

- поради обективната липса и/или достъп на/до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето дружества, в които се инвестира, за достатъчно дълъг период от време, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка от страна на ЛУАИФ на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента ЛУАИФ не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на АИФ. Въпреки това, ЛУАИФ счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т. нар. рисковете за устойчивост), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите на АИФ, включително обща обезценка, като по този начин се отразят неблагоприятно върху резултатите на АИФ. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на АИФ, би могла да достигне включително
- due to the objective lack of and/or access to sufficiently high quality and reliable information that is consistently reported by most investee companies over a sufficiently long period of time on which to make a reliable and detailed assessment by the AIFM of the specific impact of sustainability risks, and the absence of strictly specific and predefined criteria assessing sustainability risks, the AIFM is currently unable to disclose in qualitative and quantitative terms the extent to which specific risks are being addressed in regards to the AIF's profitability. However, the AIFM considers that any event or condition of an environmental, social or governance nature (so-called sustainability risks) that occurs may cause an actual or potential adverse impact on the value of an investment. Sustainability risks can be significant in themselves, but they can also have a significant impact on other risk factors and increase, for example, the degree of market risk, liquidity risk, credit risk or operational risk. If they occur, the sustainability risks may adversely affect the value of the AIF's investments, including general impairment, thereby adversely affecting the AIF's performance. Accordingly, the extent to which the AIF's performance could be affected could reach up to and including the amount invested in the relevant financial instruments and result in losses to the AIF. The AIFM cautions that investors should be aware that the value of the AIF's shares and the income from them may decline, returns are not guaranteed and investors bear the risk of not recovering their investment in full.



размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби на АИФ. ЛУАИФ предупреждава, че инвеститорите следва да имат предвид, че стойността на акциите на АИФ и доходите от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер.

ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно с инвестиционната политика на АИФ.

(Изм. 04.04.2025 г.) Независимо че към настоящия момент ЛУАИФ не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, ЛУАИФ ще извършва текущ преглед на законовите изисквания с оглед евентуално започване отчитането на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. По-конкретно, ЛУАИФ ще следи за:

- приемане и влизане в сила по съответната законодателна процедура на технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) № 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
- уеднаквяване на европейската правна рамка и съгласуването на съществуващите европейски актове един с друг;
- регламентирането на общодостъпни способи за оповестяване от публичните дружества относно наличието или липсата на данни за съответните екологични, социални и/или управленски рискове, които евентуално биха

The AIFM shall not take into account adverse impacts of investment decisions on sustainability factors to the extent consistent with the AIF's Investment Policy.

(Amended on the 4th of April 2025) Notwithstanding that the AIFM does not currently take into account the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors, the AIFM will conduct an ongoing review of the legal requirements with a view to potentially start to take into account the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors. Specifically, the AIFM will monitor:

- the adoption and entry into force under the relevant legislative procedure of technical standards on the content, methodologies and presentation of information under Regulation (EU) 2019/2088 to govern the reporting of possible adverse impacts of investment decisions and advice on sustainability factors;
- aligning the European legal framework and making existing European acts consistent with each other;
- the regulation of publicly available means for public companies to disclose the presence or absence of data on relevant environmental, social and/or governance risks that could



дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса.

potentially provide objective information on sustainability factors or their absence.

При осъществяването на тези фактори и при промяна на инвестиционната политика на АИФ, ЛУАИФ ще анализира и преценява дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на АИФ и неговите инвеститори, както и дали:

In implementing these factors and in changing the AIF's investment policy, the AIFM will analyse and consider whether taking into account adverse impacts on the sustainability factors would contribute to the provision of investment services consistent with acting in the best interests of the AIF and its investors, and whether:

- разходите за техническо и софтуерно обезпечаване, необходимо за надлежното отчитане на факторите за устойчивост при вземане на инвестиционни решения и управлението на съпътстващите ги рискове, не надвишават многократно възможните ползи за инвеститорите с оглед на мащаба на дейността на АИФ;
- the cost of the technical and software support required to properly account for sustainability factors in making investment decisions and managing the associated risks does not exceed many times the potential benefits to investors given the scale of the AIF's activities;
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения за инвестиции в тъй наречените по-устойчиви продукти е възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на АИФ и ще доведе до постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск;
- the potential effect of any foregone benefits resulting from decisions to invest in so-called more sustainable products can be quantified through statistical analysis in order to comply with the AIF's investment policy and risk profile and will result in the AIF achieving its optimal return/risk ratio objectives;
- достатъчен обем информация или необходими данни могат да бъдат предоставени от всички публични дружества в сравним формат, като и липсата на гаранции да не се публикува заблуждаваща информация.
- sufficient information or necessary data can be provided by all public companies in a comparable format, and the lack of safeguards to ensure that misleading information is not published.

Въз основа на така описаните критерии за преценка, ЛУАИФ може да премине към отчитане на неблагоприятните въздействия на

On the basis of the assessment criteria thus described, the AIFM may proceed to consider the adverse impacts of investment decisions on sustainability factors.



инвестиционните решения върху факторите на устойчивост.

Л. Определяне на покупна и емисионна стойност на акции

Покупната и емисионната стойност на акциите на АИФ се определя от ЛУАИФ на базата на оценка на активите и пасивите на АИФ, а също и въз основа на разпоредбите на устава на АИФ.

М. Информация относно начина, размера и изчисляването на възнаграждението, платимо от АИФ на неговия Изпълнителен директор и на членовете на административните и управителните му органи или на трети лица

1. Възнаграждения, платими на членовете на Съвета на директорите на АИФ

Членовете на Съвета на директорите могат да получават възнаграждение за дейността си в това качество само след решение на Общото събрание на акционерите.

Без да се засягат предходните изречения, ЛУАИФ получава само възнаграждение съгласно договора за управление, независимо дали е член на Съвета на директорите на АИФ.

Към датата на изготвяне на настоящия документ, членовете на Съвета на директорите на АИФ не получават възнаграждение за функциите, които извършват.

2. Възнаграждения, платими от АИФ на ЛУАИФ

За управлението на АИФ, ЛУАИФ и АИФ ще сключат договор за управление, по силата на който АИФ ще заплаща на ЛУАИФ възнаграждения за своето управление, съответно ЛУАИФ има право на следните възнаграждения:

М. Determination of purchase and subscription value of shares

The purchase and subscription values of the AIF's shares are determined by the AIFM on the basis of a valuation of the AIF's assets and liabilities and also on the basis of the provisions of the AIF's Articles of Association.

N. Information on the manner, amount and calculation of the remuneration payable by the AIF to its Executive Director and members of its administrative and management bodies or to third parties

1. Fees payable to members of the Board of Directors of the AIF

Members of the Board of Directors may receive remuneration for their activity in this capacity only after a resolution of the General Shareholders' Meeting.

Without prejudice to the preceding sentences, the AIFM shall only receive remuneration in accordance with the Management Agreement, irrespective of whether AIFM is a member of the AIF's Board of Directors.

As at the date of this document, the members of the Board of Directors of the AIF are not remunerated for the functions they perform.

2. Management and performance fees payable by the AIF to the AIFM

For the management of the AIF, the AIFM and the AIF will enter into a Management Agreement, by virtue of which the AIF shall pay the AIFM fees for its management, respectively the AIFM shall be entitled to the following fees:



а) Годишно възнаграждение за резултат (**Възнаграждение за резултат**) върху счетоводната годишна нетна печалба на АИФ, изчислена както следва: (i) 18% - за първата стартираща година на АИФ (година на дейност); (ii) 20% - от втората година на управление и след това. Възнаграждението за резултат се изплаща от АИФ на ЛУАИФ в срок до 60 (шестдесет) дни от изготвянето на годишните финансови отчети и одиторските доклади на АИФ. Прилагането и изчисляването на Възнаграждението за резултат допълнително ще бъде предмет на условията, посочени по-долу (вж. *Soft Hurdle Rate* и *High Water Mark*).

Начисляването на Възнаграждението за резултат ще зависи от минимална възвръщаемост, която АИФ трябва да постигне, преди да бъде начислено Възнаграждението за резултат (**Soft Hurdle Rate**). *Soft Hurdle Rate*, позволяващ начисляването на Възнаграждението за резултат, е зададен на 7% за всяка финансова година. Ако *Soft Hurdle Rate* остане под 7%, Възнаграждение за резултат не се начислява.

Начисляването на Възнаграждението за резултат допълнително ще бъде предмет на механизъм, изискващ Възнаграждението за резултат да се начислява само след като АИФ е реализирал такива печалби и съответно нетната стойност на активите (**NAV**) на АИФ се е увеличила до положителна стойност за съответната финансова година (**High Water Mark**). *High Water Mark* се нулира на всеки 3 последователни финансови години, като с оглед на учредяването на АИФ за първа финансова година ще се счита годината, в която АИФ е одобрен и регистриран в Комисията за финансов надзор.

б) Годишно възнаграждение за управление (**Възнаграждение за управление**) от 2%, което се начислява за пълна финансова година (започваща от 1 януари и завършваща на 31 декември) и се начислява върху активите под управление на АИФ (**AUM**).

При записване на инвеститори, на ЛУАИФ се заплаща Възнаграждение за управление, както следва: (i) ако записването е извършено в рамките на първото тримесечие на съответната финансова година - 100% от Възнаграждението

a) Annual performance fee (**APF**) on the AIF's accounted annual net profit calculated as follows: (i) 18% - for the AIF's first launch year (year of operations); (ii) 20% - from the second year of management and beyond. The APF shall be paid by the AIF to the AIFM within 60 (sixty) days from the preparation of the annual financial statements and auditing reports of the AIF. The application and calculation of the APF will further be subject to the conditions set out below (see *Soft Hurdle Rate* and *High Water Mark*).

The accrual of the APF will be subject to a minimum return that the AIF must achieve before the APF is charged (**Soft Hurdle Rate**). The *Soft Hurdle Rate* allowing the applicability of APF is set to 7% for each financial year. If the *Soft Hurdle Rate* remains under 7%, APF shall not be charged.

The accrual of APF will further be subject to a mechanism requiring an APF to be charged only after the AIF has realised such profits and respectively the AIF's Net Asset Value (**NAV**) has increased to a positive value for the respective financial year (**High Water Mark**). The *High Water Mark* resets on a 3 financial years basis, whereupon the AIF's incorporation the first financial year will be considered as the year when the AIF has been approved and registered with the Financial Supervision Commission.

b) Annual management fee (**AMF**) at a 2% which is charged for a full financial year (starting from the 1st of January and ending on the 31st of December) and is based on the AIF's asset under management (**AUM**).

Upon the subscription of investors, the AIFM shall be paid an AMF as follows: (i) if the subscription is made within Q1 of the respective financial year - 100% of the AMF shall be charged on the Class B Shares subscription value; (ii) if the subscription is



за управление се начислява върху стойността на записаните на Клас Б Акции; (ii) ако записването е направено в рамките на второто тримесечие на съответната финансова година - 75% от Възнаграждението за управление се начисляват върху стойността на записаните Клас Б Акции; (iii) ако записването е направено в рамките на третото тримесечие на съответната финансова година - 50% от Възнаграждението за управление се начисляват върху стойността на записаните Клас Б Акции; (iv) ако записването е направено в рамките на четвъртото тримесечие на съответната финансова година - 25% от Възнаграждението за управление се начисляват върху стойността на записаните Клас Б Акции.

Възнаграждението за управление за пълна финансова година се изплаща от АИФ на ЛУАИФ в срок от 5 дни от предоставяне на изчислението на АИФ за АУМ към 31 декември на съответната финансова година.

2 Начисляването на възнагражденията на ЛУАИФ, посочени по-горе, започва само след учредяването, одобрението и надлежната регистрация на ЛУАИФ и АИФ в специалния регистър на КФН.

3. Възнаграждение, платимо от АИФ на трети лица (инвестиционни посредници, банки и др.)

Изчислява се на базата на сключен договор или тарифа на третите лица.

Н. Информация относно консултантските фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение се изплаща от активите на АИФ

Разходите за външни юридически, данъчни, счетоводни и технически консултации, касаещи дейността на АИФ, както и разходи за трети страни по правен и финансов анализ на инвестиции и други специализирани консултантски услуги във връзка с осъществяване на и изход от инвестиции, се изплащат от АИФ като част от Възнаграждението за управление, дължимо на ЛУАИФ.

made within Q2 of the respective financial year - 75% of the AMF shall be charged on the Class B Shares subscription value; (iii) if the subscription is made within Q3 of the respective financial year - 50% of the AMF shall be charged on the Class B Shares subscription value; (iv) if the subscription is made within Q4 of the respective financial year - 25% of the AMF shall be charged on the Class B Shares subscription value.

The AMF for a full financial year shall be paid by the AIF to the AIFM within 5 days from the provision of the AIF's AUM calculation for the 31st of December of the respective financial year.

Charging of the AIFM fees specified above shall start only after the incorporation, approval and proper registration of the AIFM and the AIF within the special register of the FSC.

3. Remuneration payable by the AIF to third parties (investment intermediaries, banks, etc.)

Calculated on the basis of an entered agreement or tariff of the third party.

O. Information on advisory firms or external consultants who provide advice under agreement and whose fees are paid out of the AIF's assets

The costs of external legal, tax, accounting and technical advice relating to the AIF's activity, as well as the costs of third party legal and financial analysis of investments and other specialised advisory services in connection with the implementation and exit of investments, are paid by the AIF as part of the AMF payable to the AIFM.



О. Профил на типа инвеститори, за който АИФ е предназначен

Инвеститорите в АИФ имат дългосрочни инвестиционни цели за нарастване стойността на инвестираните от тях средства, чрез реализиране на капиталови печалби при поемане на среден риск (капиталови печалби, доходи от лихви и дивиденди), като същевременно е оптимизиран рискът при инвестирането в активите, към които е насочена инвестиционната политика на АИФ.

Инвеститорите в АИФ са професионални инвеститори, които търсят професионално управление на инвестираните си средства при средно ниво на риск, като осигуряването на ликвидност в краткосрочен и средносрочен план на вложените средства не е тяхна приоритетна тяхна цел.

Инвеститори във АИФ могат да бъдат всяко българско или чуждестранно юридическо и физическо лице, което отговаря на критериите за професионален инвеститор съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти. Изключение правят учредителите на АИФ, като към датата на учредяване на АИФ в него се допускат да участват лица, които не отговарят на критериите за професионални инвеститори.

Всеки следващ договор за записване на акции от АИФ може да бъде сключван единствено от лица, отговарящи на критериите за професионален инвеститор.

P. Profile of the type of investors for which the АИФ is intended

The investors in the AIF have long-term investment objectives to grow the value of their invested funds by realising capital gains while taking medium risk (capital gains, interest and dividend income), while optimising the risk of investing in the assets targeted by the AIF's Investment Policy.

Investors in the AIF are professional investors who seek professional management of their invested funds at a medium level of risk, and ensuring liquidity in the short and medium term of their invested funds is not their priority objective.

Investors in the AIF may be any Bulgarian or foreign legal or natural person who meets the criteria for a professional investor under the Markets in Financial Instruments Act. Exceptions are the founders of the AIF, as at the date of establishment of the AIF persons who do not meet the criteria for professional investors are allowed to participate in the AIF.

Any subsequent Shares Subscription Agreement of the AIF may only be entered into by persons meeting the criteria for a professional investor.