

ТЕЛЕМАТИК ИНТЕРАКТИВ БЪЛГАРИЯ ЕАД

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТ ЗА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИ

ISIN код: BG1100014213

ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА 400 000 БРОЯ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛЕВ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА И ДО 400 000 БРОЯ СЪЩЕСТВУВАЩИ ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, ПОИМЕННИ АКЦИИ С НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ОТ 1 ЛЕВ И, ПРИ УСЛОВИЕ ЧЕ ПЪРВИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИТЕ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА ПРИКЛЮЧИ УСПЕШНО, ПОСЛЕДВАЩО ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА ВСИЧКИ АКЦИИ ОТ КАПИТАЛА

Вид на предлаганите ценни книжа:	ОБИКНОВЕНИ, БЕЗНАЛИЧНИ, СВОБОДНО ПРЕХВЪРЛЯЕМИ И ПОИМЕННИ АКЦИИ
ISIN код	BG1100014213
Брой на предлаганите ценни книжа:	400 000 АКЦИИ ОТ УВЕЛИЧЕНИЕТО НА КАПИТАЛА 400 000 СЪЩЕСТВУВАЩИ АКЦИИ
Емисионна цена за 1 акция:	НЕ ПО-МАЛКО ОТ 50.00 ЛВ. И НЕ ПОВЕЧЕ ОТ 75.00 ЛВ.

Този Регистрационен документ е част от Проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на акции на „Телематик Интерактив България“ ЕАД, състоящ се от този документ, Документа за предлаганите ценни книжа и Резюме.

Настоящият Регистрационен документ е изготвен в съответствие с изискванията на Приложение № 1 на Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 като част от проспекта, състоящ се от отделни документи, за осъществяване на публично предлагане на акции от увеличението на капитала, както и на съществуващи акции на Емитента и допускане до търговия на регулиран пазар на всички акции на Емитента, в съответствие с чл. 3, параграфи 1 и 3 и чл. 6 от Регламент (ЕС) № 2017/1129. Регистрационният документ съдържа необходимата информация, съществена за инвеститорите, за да направят информирана оценка на активите и пасивите, печалбите и загубите, финансовото положение и финансовите перспективи на „Телематик Интерактив България“ ЕАД, включително основните рискове, свързани с дружеството и дейността му. Информацията относно правата, свързани с предлаганите акции, и причините за емисията и нейното въздействие върху „Телематик Интерактив България“ ЕАД е представена в Документа за предлаганите ценни книжа. В интерес на потенциалните инвеститори е да се запознаят подробно с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа като обърнат особено внимание на описанията в съответните части на Проспекта рискови фактори.

Членовете на Съвета на директорите на „Телематик Интерактив България“ ЕАД и Предложителят отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Съставителят на финансовите отчети на „Телематик Интерактив България“ ЕАД отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на „Телематик Интерактив България“ ЕАД, а регистрираните одитори - за вредите, причинени от одитираните от тях финансови отчети на Емитента. Съответни декларации от посочените лица относно истинността и пълнотата на представената информация (вж. т. 1 „Отговорни лица“), както и декларацията от изпълнителния директор на Емитента и от представляващите Предложителя за съответствие на Проспекта с изискванията на закона, са представени като част от Проспекта.

Настоящият Регистрационен документ е потвърден от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 с Решение № 77-Е/27.01.2022г като част от Проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на акции. Комисията за финансов надзор одобрява настоящия Регистрационен документ единствено ако отговаря на наложените с Регламент (ЕС) 2017/1129 стандарти за пълнота, разбираемост и съгласуваност. Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

31 декември 2021 г.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Този Проспект е изготвен с цел да предостави информация на потенциални инвеститори на база на която те да могат да оценят евентуалната си инвестиция в предлаганите акции. В тази връзка съдържащата се в Проспекта информация относно Емитента и предлаганите акции е избрана и обобщена. Информацията в този документ е актуална към датата, посочена по-горе.

Посочената в Проспекта (включително приложенията към него) информация е единствената информация във връзка с предлагането на нови и съществуващи акции и допускането до търговия на акции – предмет на Проспекта, за чиято достоверност и пълнота Емитентът поема отговорност. Емитентът не е оторизирал никое лице да предоставя различна информация или да прави каквито и да е декларации относно Дружеството и предлаганите акции, различни от съдържащите се в настоящия Проспект.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант.

Инвестирането в акции е свързано с поемането на определени рискове, което може да доведе до загуба на инвестираните средства. Не съществува сигурност по отношение на бъдещото развитие на тези инвестиции и няма гаранция за реализирането на печалби.

Инвеститорите следва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в предлаганите акции, като следва да направят независима проверка и оценка на финансовото състояние и дейността на Емитента, както и всяка друга оценка, която считат за подходяща, преди да вземат решение да запишат, съответно закупят, от предлаганите акции. Инвеститорите следва да се запознаят подробно с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа като обърнат особено внимание на описаните в съответните части на Проспекта рискови фактори.

Регистрационният документ съдържа хипервръзки към интернет страници, информацията на които, освен изрично посочено в този документ, не е част от Проспекта, като тази информация не е била проверена, нито одобрена от КФН. Съдържанието на интернет страницата на Дружеството не представлява част от този Проспект, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта. При наличие в този Проспект на предоставена информация чрез препращане, то информацията от тези документи трябва да се чете заедно с Проспекта.

Представената в Проспекта финансова информация за предходни години е на база годишни финансови отчети на „Телематик Интерактив България“ ЕООД. „Телематик Интерактив България“ ЕАД е универсален правопреемник на посоченото дружество, като универсално и пълно правопреемство е осъществено в резултат на преобразуване на последното в Емитента посредством промяна в правната форма. С оглед това финансовата информация е представена без промяна, отразяваща преобразуването, на база на тези отчети. Съответно, историческата информация за Емитента до датата на преобразуване на „Телематик Интерактив България“ ЕООД е представена на база историята и дейността на последното.

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

Публичното предлагане на акции ще се извърши единствено на територията на Република България. Разпространението на този Проспект не представлява предложение за предлагане и записване на акции от лица, в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение, може да бъде ограничено от закона.

Инвеститорите, проявили интерес към Регистрационния документ, както и към останалите части на Проспекта, могат да се запознаят с оригинала на документите, както и да получат бесплатно копие на посочен от тях електронен адрес и допълнителна информация от Емитента и от упълномощения инвестиционен посредник:

Инвеститорите могат да получат копие от настоящия проспект на следния адрес:

	Адрес:	гр. София 1345 р-н Илинден, ул. Кукуш № 7
	Телефон:	+359 (02) 8129 367
	Ел. поща:	i.yankov@palmsbet.com
	Web:	www.telematic.bg
„Примо Сигло“ ООД	Лице за контакт:	Иван Янков 9.00 – 17.00 ч.
	Телефон:	+359 (02) 978 3618
	Ел. поща:	kt@primosiglo.com
„София Интернешънъл Секюритиз“ АД	Лице за контакт:	Красимир Тахчиев 9.00 – 17.00 ч.
	Адрес:	София 1000 ул. „Г. С. Раковски“ 140, ет. 4
	Телефон:	+359 (02) 937 98 61
	Ел. поща:	zaytseva@sis.bg
	Web:	www.sis.bg
	Лице за контакт:	Галина Зайцева 9.00 – 17.00 ч.

ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ

За целите на настоящия Регистрационен документ, освен ако в него изрично не е уговорено друго, следните термини имат посоченото по-долу значение:

Емитентът, Дружеството, ТИБ - „Телематик Интерактив България“ ЕАД

Групата – „Телематик Интерактив България“ ЕАД и дъщерните дружества „СиТи интерактив“ ЕООД и „Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ.

Предложителят – „Елдорадо Корпорейшън“ АД, ЕИК 121425308, със седалище и адрес на управление гр. София, район Илинден, ул. „Кукуш“ № 7

Проспектът - Проспект за публично предлагане и допускане до търговия на акции на Емитента, който се състои от три части: Регистрационен документ, Документ за предлаганите ценни книжа и Резюме

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

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

ЗППЦК - Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ЕС - Европейски съюз

ЕЦБ – Европейска централна банка

БНБ – Българска народна банка

КФН - Комисия за финансов надзор

ИДЕС - Институт на дипломираните експерт-счетоводители

МСС - Международните счетоводни стандарти, приети от ЕС

МСФО - Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС

НСИ – Национален статистически институт

B2C – business-to-customers. Сегмента от бизнеса с крайни клиенти, физически лица

B2B – business-to-business. Сегмента от бизнеса с крайни клиенти, юридически лица

CAGR – среден годишен ръст (compounded average growth rate)

ДКХ – Държавна комисия по хазарта

НАП – Национална агенция за приходите

R&D – Research and Development, Научноизследователска и развойна дейност.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

РАЗДЕЛ 1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА, ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТИ СТРАНИ, ДОКЛАДИ НА ЕКСПЕРТИ И ОДОБРЕНИЕ ОТ КОМПЕТЕНТНИЯ ОРГАН	8
1.1. Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ.	8
1.2. Декларация от лицата, отговарящи за регистрационния документ	8
1.3. Декларации и доклади на експерти	9
1.4. Използвана информация от трети страни	9
1.5 Декларация относно одобрението на Регистрационния документ.....	9
РАЗДЕЛ 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ	9
2.1. Данни за одиторите на емитента	9
2.2. Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори	9
РАЗДЕЛ 3. РИСКОВИ ФАКТОРИ	10
3.1. Съществени рискове, характерни за емитента и дъщерните дружества	10
3.1.1. Рискове, свързани с финансовото състояние.....	10
3.1.2. Рискове, свързани със стопанската дейност	11
3.2. Систематични рискове	12
РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА - Наименование, регистрация, контакти	17
РАЗДЕЛ 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ	17
5.1. Основни дейности	17
5.1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности.....	17
5.1.2. Информация за значителните нови продукти и/или услуги.....	19
5.2. Основни пазари. Важни събития в развитието на емитента.	20
5.3 Стратегия и цели	21
5.4. Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси	23
5.5. Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....	25
5.6. Инвестиции	32
5.6.1. Съществени инвестиции, извършени от емитента	32
5.6.2. Съществени инвестиции в процес на осъществяване от емитента	32
5.6.3. Съвместни предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала.	33
5.6.4. Проблеми във връзка с опазването на околната среда.....	33
РАЗДЕЛ 6.ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	33
РАЗДЕЛ 7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД.....	34
7.1.1. Исторически преглед и причини за съществени промени в стопанската дейност и финансовото състояние на емитента.....	34
7.1.2. Значителни фактори, случайни събития и нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента	36
7.1.3. Очаквано бъдещо развитие, R&D на емитента.....	38
РАЗДЕЛ 8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ	39
8.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента	39
8.2. Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента	40
8.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането.	41
8.4. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси.	41
8.5. Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. 5.7.2.	41

РАЗДЕЛ 9. Нормативна среда	41
РАЗДЕЛ 10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ	47
10.1. Описание на тенденциите	47
10.2. Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития с очакван значителен ефект върху емитента.....	47
РАЗДЕЛ 11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА	47
РАЗДЕЛ 12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ	48
Точка 12.1. Ключови лица	48
Точка 12.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав	49
РАЗДЕЛ 13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ.....	50
13.1. Изплатени възнаграждения.....	50
13.2. Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения	50
РАЗДЕЛ 14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ.....	50
14.1. Мандати.....	50
14.2. Договори за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи, сключени с емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия	50
14.3. Информация за одитния комитет на емитента.....	51
14.4. Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление.....	51
14.5. Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление	51
РАЗДЕЛ 15. СЛУЖИТЕЛИ	51
15.1. Брой служители	51
15.2. Дялови участия и опции върху акции	52
15.3. Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента	52
РАЗДЕЛ 16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ	52
16.1. Списък на мажоритарните акционери	52
16.2. Разни права на глас	52
16.3. Пряк и косвен контрол върху емитента.....	52
16.4. Договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху емитента	52
РАЗДЕЛ 17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	53
РАЗДЕЛ 18. ФИНАНSOVA ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА.....	54
18.1. Финансова информация за минали периоди	54
18.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните три финансови години	54
18.1.2. Промяна на референтната балансова дата.....	54
18.1.3. Счетоводни стандарти.....	54
18.1.4. Промяна на счетоводната рамка	54
18.1.5. Одитирана финансова информация съгласно НСС	54
18.1.6. Консолидирани финансови отчети	55
18.1.7. Давност на финансовата информация.....	55
18.2. Междинна и друга финансова информация.....	55
18.3. Одитиране на финансова информация за минали периоди	55
18.3.1. Одитирани ГФО.....	55
18.3.2. Финансова информация от друг източник	56

18.4. Проформа финансова информация	56
18.5. Политика по отношение на дивидентите	56
18.5.1. Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденти ..	56
18.5.2. Разпределени дивиденти за минали периоди	56
18.6. Правни и арбитражни производства	56
18.7. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента.....	56
РАЗДЕЛ 19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	57
19.1. Акционерен капитал.....	57
19.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал	57
19.1.2. Акции, които не представляват капитал.....	57
19.1.3. Собствени акции	57
19.1.4. Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти	57
19.1.5. Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала.....	57
19.1.6. Капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция.....	57
19.1.7. История на акционерния капитал	57
19.2. Учредителен акт и устав.....	58
19.2.1. Регистърът и номерът на вписване в него. Предмет на дейност и цели на Емитента	58
19.2.2. Права, преференции и ограниченията за всеки клас акции.....	58
19.2.3. Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента.....	61
РАЗДЕЛ 20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ	61
РАЗДЕЛ 21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ	61

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

1.1. Лица, отговарящи за информацията в регистрационния документ.

Отговорни за изготвянето и информацията в настоящия Проспект са:

- Красимир Жеков Тахчиев – Управител „Примо сигло“ ООД, ЕИК 202904002, седалище и адрес на управление гр. София, район Искър, ж.к. Дружба 2, бл. 224, вх. В, ап. 80;
- Мартин Радосветов Петров – изпълнителен директор на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление гр. София, район Средец, ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет. 4;
- Светозар Светозаров Абрашев – прокуриснт на ИП „София Интернешънъл Секюритиз“ АД, ЕИК 121727057, със седалище и адрес на управление гр. София, район Средец, ул. „Георги С. Раковски“ № 140, ет. 4;
- Лъчезар Цветков Петров – изпълнителен директор на „Телематик Интерактив България“ ЕАД.

Членовете на Съвета на Директорите на „Телематик Интерактив България“ ЕАД и Предложителя „Елдорадо Корпорейшън“ АД, ЕИК 121425308, със седалище и адрес на управление гр. София, район Илинден, ул. „Кукуш“ № 7, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителят на финансовите отчети на Емитента за 2018 г., 2019 г. и 2020 г. и към 30.09.2021 г. - „Р. С. Консулт“ АД, ЕИК 121340854, със седалище и адрес на управление гр. София, район Илинден, ул. „Кукуш“ № 7, представлявано от Румен Митков Терзийски и Десислава Пеева Панова, отговаря солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2018 г. и 2019 г. Силвия Крумова Рангелова, регистриран одитор в ИДЕС под № 0038, с адрес гр. София 1336, ж.к. Люлин, бл. 317, вх. Г, ет. 3, ап. 71, отговаря за вредите, причинени от одитираните от нея финансови отчети. Регистрираният одитор на Дружеството за 2020 г. „Грант Торнтон“ ООД, ЕИК: 831716285, със седалище и адрес на управление гр. София 1421, бул. Черни връх № 26, регистрирано в ИДЕС под №032 отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

1.2. Декларация от лицата, отговарящи за регистрационния документ

Посочените по-горе лица, отговорни за изготвянето и информацията в Проспекта, с полагане на подписите си в края на настоящия Проспект декларират, че доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, съответства на фактите и че в Проспекта няма пропуски, които могат да засегнат неговия смисъл. Нарочна декларация е представена като приложение към Проспекта.

С подписите си на приложените към Проспекта декларации членовете на Съвета на директорите на Емитента и представляващите Предложителя декларират, че, доколкото им е известно, информацията, съдържаща се в Проспекта, е вярна и пълна.

В допълнение, съгласно чл. 89д, ал. 2 от ЗППЦК, изпълнителният директор на Емитента и представляващите Предложителя декларират с подписите си, положени в края на този документ, че същият отговаря на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им.

С приложената към проспекта декларация съставителят на финансовите отчети на Емитента, както е посочен по-горе в т. 1.1, декларира, че, доколкото му е известно, съдържащата се в проспекта информация от изготвените от него финансови отчети е вярна и пълна. С приложените към проспекта декларации одиторите на Емитента, както са посочени по-горе, декларират, че, доколкото им е известно, съдържащата се в Проспекта информация, представена на база одитираните финансови отчет и изготвените върху съответните отчети одиторски доклади, е вярна и пълна.

1.3. Декларации и доклади на експерти

В настоящия Проспект не е използван запис или доклад, за който се приема, че е написан от някое лице като експерт, освен докладите на одиторите на Емитента. Одиторите на Дружеството, заверили годишните финансови отчети на Емитента за 2018 г., 2019 г. и 2020 г., не притежава значителен икономически интерес, свързан с Емитента.

Одиторските доклади на независимите одитори на финансовите отчети на емитента са изготвени в изпълнение на изискванията на Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит и Международните одиторски стандарти.

Няма декларация или доклад, които да са изготвени по искане на Емитента за целите на настоящия Проспект.

1.4. Използвана информация от трети страни

Източниците на информацията, която е получена от трети страни, са следните: Българска народна банка, Европейска централна банка, Федерален резерв на САЩ, Евростат, Агенция по вписванията към министъра на правосъдието на Република България и Световната банка.

Информацията за пазара се основава както на публични източници, посочени по-горе, така и на данни от собствени проучвания на Емитента, данни от финансови отчети на основни конкуренти, публикации в пресата и собствени пазарни проучвания на Емитента.

Емитентът потвърждава, че информацията, която е получена от трети страни, е била възпроизведена точно и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

1.5 Декларация относно одобрението на Регистрационния документ

Настоящият Регистрационен документ е одобрен от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен орган съгласно Регламент (ЕС) 2017/1129 като част от Проспекта за публично предлагане и допускане до търговия на акции на Емитента.

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

Това одобрение не следва да се разглежда като утвърждаване на Емитента, предмет на настоящия Регистрационен документ.

Инвеститорите трябва сами да преценят целесъобразността на инвестицията в ценните книжа.

РАЗДЕЛ 2. ЗАКОНОВО ОПРЕДЕЛЕНИ ОДИТОРИ

2.1. Данни за одиторите на емитента

Годишните финансови отчети на Емитента за 2018 г. и 2019 г. са заверени от Силвия Рангелова, регистриран одитор в ИДЕС под №0038, с адрес гр. София 1336, ж.к. Люлин, бл. 317, вх. Г, ет. 3, ап. 71. Годишните финансови отчети на Емитента за 2020 г. са заверени от одиторско дружество Грант Торнтон ООД с ЕИК: 831716285, регистрирано в ИДЕС под №032. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента, е Марий Апостолов, регистриран одитор № 488, с адрес: гр. София 1421, бул. Черни връх № 26.

2.2. Причини за напускане, отстраняване или промяна на одитори

За одитор на дружеството за 2020 година е избран „Грант Торнтон“ ООД вместо извършилата одита за 2018 и 2019 година Силвия Рангелова, в съответствие с добрите практики за периодична промяна на одиторското предприятие.

РАЗДЕЛ 3. РИСКОВИ ФАКТОРИ

3.1. Съществени рискове, характерни за емитента и дъщерните дружества

3.1.1. Рискове, свързани с финансовото състояние

Засилване на интензивността на конкуренцията

Масовото навлизане на дигиталните услуги и разрастването на пазара привлича интереса на по-широк кръг нови клиенти. През тази години три нови участника навлязоха на пазара и се очаква броят да се увеличава. До момента, това не се отразява на динамиката на дейността и ТИБ запазва темповете на ръст, но може да има значимо отражение в бъдеще. Разходите за маркетинг в сектора обичайно са с най-висок дял в структурата на разходите и са ключови за привличането и задържането на клиентите. С навлизането на нови конкуренти на пазара, се очаква относителният дял на разходите да се увеличи, като това би могло да окаже отражение върху рентабилността на дружеството.

Кредитен риск /риск от неизпълнение на отсрещната страна

Това е риск контрагенти на дружеството да не изпълнят свои парични задължения. Поради спецификата на бизнеса, клиентите авансово депозират средства в своите сметки, като ТИБ има минимални вземания от клиенти. Кредитният риск е свързан основно със съхраняването на значителни собствени и клиентски средства във финансови институции. За минимизирането на този риск, ТИБ работи само с платежни оператори и банки с утвърдено присъствие и доказана репутация. Изградени са системи за обмяна на информация в реално време или чрез системи, гарантиращи изпълнението.

При „СиТи Интерактив“ ЕООД задължението за плащане възниква в месеца, следващ реализирането на прихода и носи риск от неплащане при финансови затруднения на клиента. Възможността да ограничи използването на предоставените игри при неплащане ограничава потенциалните загуби.

Доминираща пазарна позиция на доставчици

В определени сектори и пазари има доставчици, напр. на съдържание и платежни оператори, които имат значително пазарно влияние и могат да налагат тарифи над пазарните нива. Едностранно повишаване на цените от такива доставчици би могло да има негативен ефект върху печалбата.

Нелоялна конкуренция

На пазара действат и значителен брой нелегални оператори, без лиценз и заплащане на дължимите данъци и такси и изискваното лицензиране на игрално съдържание. Предвид високите данъци и административни изисквания, това им дава предимство спрямо легалните оператори като по-високи промоции и отстъпки за клиентите.

Грешка в игрите

Като доставчик на игрално съдържание, дъщерната компания „СиТи Интерактив“ ЕООД, носи финансова отговорност, ако в резултат на грешки в предоставените игри, операторът или дистрибуторът на хазартни игри е реализирал загуби (например играта изплати абнормални печалби). Всяка игра подлежи на задълбочена проверка и тестване, включително от международно признати независими лаборатории, поради което възможността от този риск е сведена до минимум. Обичайно, дължимото обезщетение е ограничено до реализираните от „СиТи Интерактив“ ЕООД приходи от контрагента за определен период или фиксирана максимална сума. В бъдеще, този риск се предвижда да се подсигури допълнително със сключване на застраховка.

Авторски права

Този риск е специфичен за „СиТи Интерактив“ ЕООД. Разпространяваните игри включват аудио и визуално съдържание, графични обекти, търговски марки и други, които биха могли да са обект на авторско право. Използването на такива защитени обекти без необходимите разрешения, може да

доведе до финансови претенции от засегнатата страна. Този риск е нисък, доколкото използването на обекти, защитени с авторски права, е ограничено и при спазване на законовите изисквания.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът дружеството да не успее да посреща текущите си задължения. ТИБ поддържа високи нива на ликвидност, като активите са почти изцяло в парични средства. Задълженията се формират основно от депозирани средства на клиенти и търговски задължения към доставчици. Поддържаните парични средства надхвърлят размера на текущите задължения, което излага ТИБ на минимален ликвиден риск.

Сделки със свързани лица

Този риск е минимизиран чрез консолидиране на цялостната онлайн дейност в Групата ТИБ. През 2021 г. технологичната платформата и онлайн съдържанието беше прехвърлено в „СиТи Интерактив“ ЕООД, 100% собственост на ТИБ. По този начин ТИБ консолидира изцяло онлайн дейността (B2B и B2C), като сделките със свързани лица ще бъдат ограничени до ползването на счетоводни и правни услуги, наем на помещения, дистрибуторски услуги на определени пазари и евентуално придобиване на ново игрално съдържание. Тези разходи и инвестиции формират минимална част от всички разходи, поради което този риск е несъществен. При всички случаи, ТИБ прилага стриктно регулациите за сделки със свързани лица, като действащите договори не се отклоняват от пазарните нива.

3.1.2. Рискове, свързани със стопанската дейност

ИТ сигурност и кибератаки

Риск от неоторизиран достъп, прекъсване, модифициране, нерегламентирано ползване или разрушаване на базите данни, претоварване на капацитета на мрежата, прекъсване на услугата и други. Подобни атаки могат да окажат негативен ефект върху репутацията на компанията и да доведат до загуба на клиенти и финансови щети. По тази причина ТИБ е предприела превантивни стъпки, като се прилагат стриктни политики и поддържат най-високи стандартни в сферата на сигурността. ТИБ е сертифициран (чрез дъщерното си дружество „СиТи Интерактив“ ЕООД) по ISO 27001:2013 издаден от TUV Rheinland - стандарт за защита сигурността на информацията при търговия, създаване и разпространение на онлайн продукти, вкл. управление сигурността на финансова, счетоводна, производствена, търговска и лични данни при разработване и разпространение на онлайн продукти. Поддържа се професионален и технически капацитет, който на постоянна база мониторира и реагира на опити за компрометиране на онлайн инфраструктурата.

Загуба на ключов управленски или технически персонал

Настоящият ръководен състав е от служители, които са се изградили и развили от създаването на компанията и са с основен принос за успешното развитие до момента. Напускането на ключови служители би могло да неблагоприятен ефект при бъдещото развитие.

Дружеството разполага със собствена платформа (правата се притежават от дъщерното дружество „СиТи Интерактив“ ЕООД), на която е базирана цялата оперативна дейност. Това от една страна осигурява контрол върху ключов актив и висока степен на гъвкавост, но напускането на ключов персонал или подизпълнител, ангажирани с поддръжката и развитието на платформата може да доведе до влошаване качеството на продукта и/или забавяне на неговото развитие, което би имало силно негативно отражение на дейността.

Компанията се стреми да ограничи този риск като привлича и мотивира служителите с политики и практики, които да дават възможности за неговото непрекъснато обучение и развитие и възнаграждение обвързано с резултатите.

Риск свързан с обработката на плащанията

ТИБ работи с голям брой банки и платежни оператори и получава и изплаща значителни суми на клиенти. Процедурите за разплащане с клиенти, договорени с доставчиците на платежни услуги, са ключов фактор за удовлетвореността на клиентите. Неизпълнение на нареждане поради финансови или технически проблеми би се отразило негативно върху репутацията на компанията и може да доведе до намаляване на доверието на клиенти и финансови загуби. ТИБ минимизира риска като работи само с утвърдени оператори, като прави задълбочено проучване, както и предлага различни методи на разплащане от лицензирани платежни оператори, за да гарантира ефективни и сигурни платежни услуги.

Дружеството следва утвърдени процедури за проверка и верификация на клиентите, съобразени с най-добрите практики и стандарти за верификация.

Непрекъсваемост на дейността и възстановяване при кризисни събития

Това е риск от вътрешни и външни събития, които могат да доведат до спиране на дейността. ТИБ е разработило и въвело инфраструктура, системи, процеси и правила с цел да минимизира този риск и процеса да бъде непрекъсваем. Поддържа се допълнителен капацитет, както и дублиране на ключовите елементи от системата, чрез включване на облачни услуги от утвърдени доставчици, които да осигурят съхраняване и бързо възстановяване на дейността в случай на настъпване на такива събития.

Риск от измами в игрите

Този риск е основно в сегмента на спортните залагания, където би могло да има случаи на измами и манипулации, например при спортни резултати. ТИБ има стриктна система за риск мениджмънт, която следи за необичайна активност и дава възможност за превантивна реакция. Слот игрите, които формират основната част от приходите, не позволяват манипулации на залози и печалби и рискът от измами при казино игрите е незначителен. В този сегмент също оперира система за управление на риска, която мониторира и лимитира потенциален негативен ефект от измами. Рискът от измами в размер, който да има съществено негативно отражение на финансовите резултати, е ограничен.

Риск свързан с хазартната зависимост

Залаганията могат да доведат до пристрастяване за някои клиенти. ТИБ е въвело система, която следва стриктно приетите правила за отговорна игра, информира и дава възможност на клиентите да ограничат играта си. Реализирането на този риск може да се отрази на репутацията на Емитента, а нарушаване на приетите правила за отговорна игра, може да доведе и до санкции от регулатора. Компанията прилага активна политика да се позиционира като място за забавление и отговорна игра и полага усилия да съдейства и подпомага клиентите в риск.

3.2. Систематични рискове

3.2.1 Регулаторен риск

Хазартната дейност е чувствителна социална и политическа тема, което предопределя по-чести промени в регулациите, въвеждане на по-стриктен контрол, допълнителни данъци и такси, нови технически изисквания, рестрикции. Въпреки комплексната и чувствителна природа на дейността, тенденцията е да се върви в посока на стабилна и добре контролирана регулаторна рамка, като все повече държави приемат или усъвършенстват своите регулации. Съответно, ТИБ оперира в среда на комплексни регулации, засягащи неговата дейност, които непрекъснато се развиват, често в посока повишаване на изискванията, а в редки случаи държави са забранявали и изцяло хазартната дейност. Допълнителен риск е, че онлайн залаганията в световен мащаб са нов сектор, развиващ се отскоро, съответно, законодателството е непълно без достатъчно установени прецеденти, което представлява риск контролът върху прилагането на регулациите да е неясен и противоречив. В България регулаторната рамка е добре развита, като онлайн хазартът е регулиран от 2013 г. и е натрупан опит

в прилагането ѝ и регулаторния риск е нисък. В бъдеще, с навлизането на нови пазари, този риск може да е значително по-висок за някои от страните, но оперирането на повече пазари намалява този риск, тъй като настъпването на неблагоприятни регулаторни промени в няколко пазара едновременно е малко вероятно.

В посока намаляване на регулаторния риск е и навлизането в B2B сегмента, където този риск е ограничен предвид оперирането на много голям брой пазари, а и рискът се носи от съответния оператор, а не от доставчика на игрите.

Освен като дейност, подлежаща на лицензиране, и свързаните с това допълнителни изисквания към дейността, дружеството е обект и на други регулации, свързани със защита на личните данни, мерките срещу изпиране на пари/финансиране на тероризъм и анти-корупция.

Отнемане на лиценз за извършване на дейност

Основният риск е от отнемане на лиценза, което би довело до прекратяване на дейността в съответната юрисдикция (към датата на проспекта – единствено България). Регулаторът има възможност да отнеме лиценза при неплащане на данъци, нарушаване на нормативни изисквания, груби нарушения на законови изисквания и т.н. ТИБ е въвело система за вътрешен контрол, която гарантира спазването на законовите изисквания и минимизира този риск.

Неспазване на техническите изисквания

Регулаторът в България, в лицето на НАП, изисква да се осигурява обмяна на данни в реално време. Неспазването на това изискване е основание за отнемане на лиценза за извършване на дейност. ТИБ е въвело необходимите системи за осигуряване на непрекъсната връзка, както и за своевременно сигнализиране при възникнали проблеми и процедури за навременна реакция.

Данъчно облагане и такси

Данъците, плащани от фирмите в България включват корпоративен данък, местни данъци и такси, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. Важно за финансовия резултат на Дружеството е запазването на текущия данъчен режим. Понастоящем корпоративният данък в България е 10%. Освен данъчните регулации, отнасящи се към обичайната търговска дейност, ТИБ е обект и на специфични изисквания като месечна лицензионна такса в размер на 20% върху разликата между стойността на получените залози и изплатените печалби. Определяните от държавата данъци и такси формират основния дял от разходите и съответно, утежняване на тези регулации биха имали съществен ефект върху финансовите резултати на фирмата. Към момента няма обявени намерения от страна на съответните държавни органи за предприемане на промени в тази посока. Системата на данъчно облагане в държавите, където се планира разширяването на дейността, все още се развива, в резултат на което е възможен риск да възникне противоречива данъчна практика и да се въведат нови или да се увеличат съществуващите данъци и държавни такси.

Защита на личните данни.

Общият регламент относно защитата на данните влезе в сила през 2018 г. и е задължителен за всички организации, които събират и обработват лични данни. ТИБ е задължен да идентифицира всички свои клиенти и съхранява техните данни. Оперирането със средства на клиенти и събирането на лични данни изисква изключително високи стандарти за информационната сигурност и защитата на базите данни. Дружеството е въвело мерки за ефективна защита на обработваните лични данни и възможност за упражняване правата на субектите на данни, предвидени в Общия регламент относно защитата на данните, като са приети Вътрешни правила за защита на личните данни. Съществуват процедури за начините на комуникация при жалба, за преносимост на данни, за прозрачност при обработване на личните данни, за управление на исканията на субекти, по получаване на съгласие, по уведомяване за нарушения на сигурността, за съхраняване и унищожаване на документи, както и редица други технически мерки за осигуряване сигурността на личните данни.

Чести или съществени промени в регулаторната среда повишават разходите за спазване на съответствие и могат да се отразят на реализираните приходи и печалби. Регулациите са свързани и с високи санкции при неспазване, а в определени случаи и до отнемане на лиценза за извършване на дейност. ТИБ е изградил екип отговорен за изработването и актуализирането на правила и политики, гарантиращи спазването на регулаторните изисквания. Основен приоритет на мениджмънта е тяхното въвеждане и прилагане, като всеки служител минава обучение по съответните процедури.

Макар и свързани със значителни разходи за спазване на съответствие с регулаторните изисквания, за емитента има съществен положителен ефект. Строгите регулации повишават доверието в бизнеса от страна на обществото и клиентите и ограничават нелоялната конкуренция от компании прилагачи ниски стандарти за защита и грижа за клиентите.

Мерки срещу изпиране на пари

Регулациите, свързани с предотвратяването на изпирането на пари и финансирането на тероризма, са фокус в политиката на европейско ниво през последните години и се развиват бързо. Хазартът е идентифициран като сегмент с висока степен на риск и съответно обект на стриктно наблюдение и регулиране. Операторите са задължени да идентифицират всеки клиент и да наблюдават и докладват потенциални рискови операции. Проблем при идентифицирането и справянето с такива случаи може да изложи компанията на значителен риск от санкции и да засегне репутацията. Положителен ефект има фактът, че като онлайн оператор, транзакциите се извършват по електронен път и са преобладаващо малък размер суми.

Засилване на ограниченията за рекламиране.

Рекламирането на хазартни игри в средствата за масова комуникация е обект на регулации и рестрикции. Засилването на ограниченията ще ограничи способностите на ТИБ да се позиционира и привлича нови клиенти през тези канали. За минимизиране на този риск ТИБ развива и алтернативни методи за позициониране и привличане на клиенти. От друга страна, ограниченията в рекламата и изградения капацитет от регулаторите, Съвет за електронни медии и НАП, да упражняват мониторинг върху рекламното съдържание не позволява на нелицензирани оператори да се популяризират, което ограничава нелоялната конкуренция.

3.2.2. Политически риск

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

Поддържаната разумна фискална дисциплина и умереният дефицит спомагат за минимизирането на политическия риск като цяло и липсата на заявени намерения от политическите партии за съществени негативни промени в регулациите, касаещи дейността на компанията предполагат ниска степен на риск към момента. Въпреки това, политическата ситуация в момента не позволява да се открие предвидимо мнозинство и съответно, ясна прогноза за бъдещите политики, поради което съществени промени са възможни. Негативните последици, свързани с това, могат да се изразят в забавяне на реформите вследствие на различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки, както и допълнително повишаване на общественото недоволство. Възможните негативни ефекти от това обичайно се свързват с влошаване на икономическата среда и перспективите пред компаниите, опериращи в страната.

Планираната експанзия на нови пазари в Перу, Кения и Украйна, от една страна ще диверсифицира позиционирането, поради незначителната вероятност негативни събития да възникнат едновременно в няколко юрисдикции, от друга страна ще изложи Емитента на риск от прилаганите

политики в съответните страни. Перу отчита дълъг период на политическа стабилност, добре функциониращи институции и предвидими регулации, но промени в ситуацията са възможни. По-голям е рискът в Украйна и Кения, където политическата система не може да се определи като стабилна и се наблюдават по-чести промени в управлението и прилаганите регулации.

3.2.3. Макроикономически риск

Клиентите на „Телематик интерактив България“ ЕАД са от всички региони на страната и от всички икономически и социални групи от населението. Съответно, дейността на компанията силно зависи от цялостния ръст на икономиката, общото състояние на бизнес средата и особено от потребителското доверие, съответно, крайното потребление. Евентуално свиване на нивата да доходите и равнището на заетостта ще доведе и до негативен тренд в приходите и печалбите. Дружеството планира да диверсифицира този риск като разшири дейността си и в други държави.

Въпреки драстичното свиване на световните икономики през Q2 2020 поради КОВИД пандемията, рекордните фискални и монетарни стимули предпазиха от аналогичен срив потреблението. През последната година повечето икономики се върнаха към ръст, който се очаква да продължи и следващите години. България, макар и със значително по-ниски нива на вътрешно фискално подпомагане, реализира по-ниски спадове на БВП и благодарение на високите нива на интеграция със страните от ЕС, също се върна към растеж. Преобладаващите прогнози са този ръст да продължи и следващите години, за което ще допринесе ограничаването на КОВИД пандемията и последващото нормализиране на икономическата дейност. Допълнителен стимул е и приетия от ЕС план за инвестиране на допълнително 750 млрд. евро в страните-членки. Наличието на съществени дисбаланси на глобално ниво поставят макроикономически риск пред посоката и темпа на развитието на икономиката на глобално ниво и съответно пред държавите, в които Емитентът оперира или планира да започне дейност.

3.2.4. Инфлационен риск

Ценовият риск е свързан с общото ниво на инфлацията в страната и нивото на конкуренция. Рискът от повишаване на инфлацията води до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето. Съгласно публикуваните от БНБ макроикономически показатели (<https://www.bnb.bg/Statistics/StMacroeconomicIndicators/index.htm>), годишната инфлация за 2020 г. в България възлиза на 1.7%. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на Европейския валутен съюз (ЕВС) и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в ЕВС).

Последните години инфлацията е ограничена, но след 2020 г. има високи вариации на цените на определени стоки и услуги, като има дефицитът на някои компоненти и стоки доведе до съществено повишение на разходите и съответно, общото ценово равнище. Характерът на бизнеса, с почти изцяло текущи разплащания излага ТИБ на минимален инфлационен риск. Негативен ефект би бил запазването за продължителен период на настоящите нива, което би ограничило разполагаемия доход на домакинствата. Съществен модериращ ефект на този риск е обвързаността на разходите с приходите – над ¾ от оперативните разходи са обвързани с приходите и съответно не се влияят от промените в ценовите нива.

3.2.5. Риск, свързан с разпространението на Covid-19

През изминалата година в резултат на пандемията КОВИД 19 и наложените ограничения у нас и в повечето държави по света, беше нарушено нормалното функциониране на бизнесите от редица сектори на икономиката и съответно бяха отчетени спадове, но тези спадове бяха концентрирани основно в някои сектори на услугите. Това, което оказва значителен позитивен ефект върху дейността на ТИБ, беше затварянето на игралните зали, чиито клиенти пренасочиха търсенето си към онлайн

казината, което имаше положително отражение на финансовите резултати. Ситуацията с пандемията оказва обаче негативно отражение върху дейността свързана с залаганията на спортни събития, поради прекратяване на спортни събития. Това доведе до спад на приходите от тази дейност през ограничените периоди.

До момента прилаганите мерки за разпространение на вируса не повлияха негативно върху приходите или оценката на активите, поради засилване дейността свързана с залагане на слот игри, което компенсира спада при спортните залагания. Въпреки това, рискът от продължаване на пандемията би могъл да даде отражение върху дейността на компанията, най-вече посредством общ негативен ефект върху икономическата активност и общо понижаване на доходите на заетите, което би имало силно негативно отражение на бъдещите приходи и печалби.

Оперирането в условия с опасност от заразяване е свързано с допълнителни разходи за персонал в резултат от въвеждане на дистанционна работа, ротация на екипите, увеличаване на отсъствията поради болест или домашна грижа за децата. Рискът от прекъсване на работата в резултат на висока заболяемост или прекъсване на веригата от доставки е нисък, предвид възможността от провеждане на работните процеси без личен контакт, както в ТИБ, така и ключовите ни доставчици на съдържание и технически услуги.

3.2.6. Валутен риск

Валутният риск е свързан с деноминирани в различна валута постъпления и разходи на дружеството. Към момента приходите и разходите на емитента са в български лева, но с реализирането на плановете за експанзия в Перу, Украйна и Кения, делът на приходите и разходите във валута различна от български лева се очаква да нараства, което би изложило дружеството на определен валутен риск. Валутите на споменатите държави са стабилни в дългосрочен план, като обичайно варират в тесни граници от +/-5% , но въпреки това съществува риск от еднократни съществени изменения. Този риск се смекчава от факта, че разходите са в местна валута и се изчисляват като процент от приходите, т.е. рискът е основно върху левовата равностойност на приходите, но това би дало много ограничено отражение върху нормата на печалба.

Разширяването на дейността в нови пазари съществено ще увеличи операциите във валути различни от лев и евро. В бъдеще, промените на валутните курсове биха довели да определен валутен риск и могат да окажат ефект върху резултатите на компанията.

РАЗДЕЛ 4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА - Наименование, регистрация, контакти

Наименование:	„Телематик Интерактив България“ ЕАД
Търговско наименование:	ПалмсБет
Място на регистрация:	България
Приложимо законодателство:	българско

Дейността на дружеството се регулира от всички законови и подзаконови нормативни актове в Република България, както и правото на Европейския Съюз, които са приложими по отношение на дейността му и в качеството му на стопански субект, регистриран и осъществяващ дейност на територията на Европейския Съюз.

ЕИК:	206568976
ИКПС (LEI):	254900MAXRCO8KWAYC84
Дата на учредяване	02.07.2014 г.

„Телематик Интерактив България“ ЕООД е учредено през 2014 г. като българско еднолично дружество с ограничена отговорност. През 2021 г. е преобразувано в еднолично акционерно дружество „Телематик Интерактив България“ ЕАД – пълен универсален правопреемник на „Телематик Интерактив България“ ЕООД. Преобразуването, съответно заличаването на „Телематик Интерактив България“ ЕООД и новоучреденото „Телематик Интерактив България“ ЕАД са вписани в търговския регистър към Агенцията по вписванията на 30.06.2021 г.

Срок:	Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.
Адрес на управление:	гр. София, п.к. 1345, р-н Илинден, ул. Кукуш № 7
Телефон:	+359 (02) 8129 367
Web-site:	www.telematic.bg

Информацията на уебсайта на Дружеството не е част от Проспекта, освен ако тази информация не е включена чрез препратка в Проспекта.

РАЗДЕЛ 5. ПРЕГЛЕД НА СТОПАНСКАТА ДЕЙНОСТ

5.1. Основни дейности

5.1.1. Описание и ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на емитента и неговите основни дейности

„Телематик интерактив България“ ЕАД е лицензиран оператор на хазартни игри онлайн. Компанията оперира под търговската марка ПалмсБет (www.palmsbet.com) на територията на България. Онлайн игрите формират изцяло приходите, като предлаганите услуги са в две направления – онлайн казино и спортни залагания. Казино дейността предлага онлайн над 400 слот игри, казино на живо, бинго и игри на маса. При спортните залози клиентите имат възможност да залагат на над 20 000 спортни събития. Дейността стартира през 2014 г. и се разраства интензивно, като първоначално се предлагат единствено казино игри. През 2018 г. дружеството започна да предлага и спортни залози. Дейността е изцяло B2C – клиентите са физически лица, депозиращи средства с цел участие в игра.

През 2021 г. дружеството под общ контрол, „СиТи Гейминг“ АД, се раздели и от него беше отделена дейността свързана с разработката на онлайн игри, онлайн платформа и други системи за управление на онлайн казина. През 2021 година се регистрира дружеството „СиТи Интерактив“ ЕООД, 100% собственост на ТИБ, което придоби от „СиТи Гейминг“ АД платформа за онлайн казино и изключителните права за разпространение онлайн на над 180 онлайн слот игри, и свързани с тях

софтуерни приложения, които са адаптирани за достъп онлайн през мобилни устройства, компютри и планшети (подробна информация за договорите в Раздел 20). Заедно със съдържанието, „СиТи Интерактив“ ЕООД придоби и правата върху сключените търговски договори с клиенти за предоставяне на платформа и игриво съдържание. Така B2B сегмента ще се добави към предлаганите услуги от Групата Телематик интерактив.

Към датата на проспекта „СиТи Интерактив“ ЕООД е получило необходимите лицензи за извършване на дейност от регулаторите в България, Румъния и Малта (информация за лицензите е представена в т. 5.4) и през ноември 2021 г. стартира прехвърлянето на договорите. В процеса „СиТи Интерактив“ ЕООД замества „СиТи Гейминг“ АД като страна по договорите с клиенти в качеството си на лицензодател на игрално съдържание. Клиентите са два типа – оператори (онлайн казина) и платформи (агрегатори, дистрибутори) на игрално съдържание.

Договори, по които „СиТи Интерактив“ ЕООД е заместило като страна

Вид контрагент	Брой контрагенти	Срок	Неустойки*
Оператор (Онлайн казино)	20	1 - 2 год.	100%-150% от получените такси за 6 месеца, или максимален размер до 25 000 евро
Платформа (Агрегатор)	14	1- 5 год.	100%-150% от получените такси за 6 месеца, или максимален размер до 25 000 евро

Договори, по които „СиТи Интерактив“ ЕООД предстои да замести като страна

Вид контрагент	Брой контрагенти	Срок	Неустойки*
Оператор (Онлайн казино)	24	1 - 2 год.	100%-150% от получените такси за 6 месеца, или максимален размер до 25 000 евро
Платформа (Агрегатор)	35	2 - 5 год.	100%-150% от получените такси за 6 месеца, или максимален размер до 100 000 долара

* Доколкото законът позволява, отговорността на „СиТи Интерактив“ ЕООД за неизпълнение на условията по договора е ограничена максимум до посочените стойности.

При договорите с операторите, „СиТи Интерактив“ ЕООД предоставя на клиента не-ексклузивно право за срока на договора, да предоставя игрите на крайни клиенти за игра чрез интернет.

Предметът на договорите с платформите (агрегатори) е аналогичен на този с онлайн казината, като клиентите имат и допълнително право да пре-отдават игрите на оператори (онлайн казина).

За предоставяното игрално съдържание, „СиТи Интерактив“ ЕООД се задължава да осигурява навременна и непрекъсната поддръжка на предоставяното съдържание, да отстранява технически проблеми и да предоставя на клиента нови версии и ъпгрейди на игрите. Получаваното от „СиТи Интерактив“ ЕООД възнаграждение се формира като процент от приходите, генерирани от предоставените игри. В отделни договори, възнаграждението може да бъде определено като фиксирана сума или комбинация от фиксирана сума и процент от приходите.

Контрагентите по договорите (34 прехвърлени и 59 предстоящи) са регистрирани в 29 различни юрисдикции. Обичайна практика за онлайн бизнеса е, особено опериращи в хазартния сегмент, услугите да се предлагат на територии, различни от мястото на регистрация. В допълнение, индиректно, чрез платформите (агрегатори), „СиТи Интерактив“ ЕООД може да дистрибутира игрите към стотици онлайн казина. Към момента, игрите на дъщерната компания са активни на над 700 онлайн казина, опериращи в над 100 държави по целия свят.

Платформата за онлайн казино към момента се ползва единствено от ТИБ.

През 2021 г. „СиТи Интерактив“ ЕООД е реализирало приходи от договор за управление, който е прекратен през ноември 2021 г., заедно с прехвърлянето правата по договорите описани по-горе.

Казино и слот игрите организирани по традиционен начин в наземни локации са с много дълга традиция, но предлагането им онлайн започна сравнително отскоро, като по значимо присъствие на пазара на глобално ниво започна да заема едва последните 4-5 години. Това се случи като резултат на развиването на технологиите, въвеждане на регулации, предвиждащи онлайн залагания и промяна на потребителските нагласи. ТИБ навлезе на този нов и бързо развиващ се пазар на ранен етап. Дружеството притежава собствена онлайн платформа (правата се притежават от „СиТи Интерактив“ ЕООД), към която са интегрирани, както притежаваните от групата игри, така и съдържание на външни доставчици. Онлайн платформата представлява софтуерна платформа, която осигурява оперирането и взаимното функциониране на уеб-сайта (онлайн казиното), игралното съдържание, както и апликациите, свързани с отчетността (депозити, плащания) и други бек-офис дейности, която платформа, след интеграцията с Remote Game Server (RGS), позволява игрите да бъдат предоставяни на крайни клиенти. RGS представлява сървър, на който са локирани (хоствани) игрите и съдържа софтуерните и процесорните ресурси, необходими за работата на игрите, както и бек-офиса (историята на игралната активност) и интерфейса на игрите. RGS може да оперира независимо или интегрирано с онлайн платформа, чрез Application Programming Interface (API). API е софтуер, който позволява на двата софтуера (в случая платформа и RGS) да комуникират и взаимодействат помежду си.

От основно значение за дейността на ТИБ е предлагането на атрактивно портфолио от игри и спортни събития, обслужването на клиентите и подходяща маркетингова стратегия. ТИБ разполага с широко портфолио от игри от външни доставчици, както и собствени игри (притежавани от „СиТи Интерактив“ ЕООД), което предоставя относителна независимост и възможност за разнообразно и уникално игрово съдържание. Предлаганите игри на сайта на ТИБ се променят динамично, но към момента се предлагат около 500 игри от 9 различни доставчика, в т.ч. 180 игри на „СиТи Интерактив“ ЕООД, които формират около 18% от приходите. Най-голям брой са слот игрите, но портфолиото включва живо казино, виртуални игри, спортни залози. Използването на собствена платформа и разработването на собствени игри са сред най-важните ключови фактори за успеха на дружеството, тъй като това им дава възможност да се диверсифицират и позиционират чрез включване на нови концепции инструменти за привличане и задържане на клиентите. Маркетинговите разходи на ТИБ, традиционно за този B2C сектор, са с най-голям дял в структурата на разходите и тяхната ефективност е от ключово значение за финансовите резултати. Компанията се старее да използва всички регулаторно разрешени маркетингови канали – бонусни схеми, дигитална, външно и ТВ позициониране, спонсорство на спортни клубове и събития, партньорски програми (афилиейти). Последните са лица, които акумулират клиентска база, която насочват към онлайн оператори, за което получават процент от прихода, генериран от техните клиенти.

5.1.2. Информация за значителните нови продукти и/или услуги

Групата предвижда да продължи интензивно да развива основните си бизнес линии – B2C (казино игри и спортни залози) чрез „Телематик интерактив България“ ЕАД и B2B (предоставяне на онлайн съдържание на оператори) чрез „СиТи интерактив“ ЕООД.

Разширяването на гамата от услуги в B2C сегмента се реализира чрез включване на ново съдържание и предлагането на нови функционалности, джакпот и турнирни концепции, развиването на нови бонусни схеми, лоялни програми, адаптиране и персонализиране на промоциите спрямо клиентите, подобряване на методи за комуникация с оператора и др.

В сегмента B2B развитието е в посока разработването или придобиването на нови игри с цел обновяване и обогатяване на съдържанието и развитието на платформата чрез добавяне на нови функционалности, оптимизирането на структурата, интеграция с нови контрагенти.

Извън посоченото по-горе, дружествата от Групата не са въвеждали значителни нови продукти и/или услуги, нито разработват такива.

5.2. Основни пазари. Важни събития в развитието на емитента.

ТИБ стартира дейност през 2014 г. с предлагането на онлайн казино игри в страната. И до момента, приходите на ТИБ се формират изцяло от българския пазар от получени залози на спортни прояви и казино игри. Спортните залози бяха включени в продуктивния микс през 2018 г. и реализираха бърз ръст до март 2020 г., когато наложените ограничителни мерки спряха или съществено ограничиха множество спортни прояви. Минимални приходи са отчетени от съпътстващи дейности. В структурата на приходите, казино игрите са с най-голяма тежест, като през последните години формират 85% и повече от общите приходи.

В хил. лв.	2018*	2019*	2020	9мес 20**	9мес 21**	9мес 21 конс.**
Общо приходи	2,054	4,606	28,413	17,638	52,855	53,982
Казино игри	1,885	3,953	24,257	14,873	48,382	48,382
<i>Дял от приходите, %</i>	92%	86%	85%	84%	92%	90%
Спортни залози	169	653	4,156	2,765	4,391	4,391
<i>Дял от приходите, %</i>	8%	14%	15%	16%	8%	8%
Други услуги	-	-	-	-	-	1,127
<i>Дял от приходите, %</i>	-	-	-	-	-	2%
Други	-	-	-	-	82	82

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* с цел сравнимост на данните, същите са рекласифицирани, съгласно приетата политика през 2020 г.

** неодитирани междинни финансови данни

Дружеството е в процес на стартиране на дейност в Кения. Предвид специфичните изисквания на местните регулации (лиценз за онлайн операции, могат да получат единствено оператори на наземни игрални зали), дейността ще се извършва от местното дружество South Cape Investment Ltd (контролирано от „Елдорадо Корпорейшън“ АД) и притежаващо лиценз за извършване на онлайн хазартна дейност в Кения. ТИБ предоставя цялостния продукт, неговата поддръжка и оперативното управление, за което ще получава съответното възнаграждение, обвързано с реализираните резултати и в съответствие с изискванията за трансферно ценообразуване.

В напреднал етап е подготовката за навлизането на пазара в Перу, а в следващите 12 месеца се планира да започне дейност и в Украйна. В Перу игрите ще се предлагат директно от ТИБ или чрез изцяло дъщерна компания, а в Украйна дейността ще се осъществява чрез „Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ, 100% собствено на ТИБ.

Чрез дъщерната компания „СиТи интерактив“ ЕООД, през 2021 г. са реализирани приходи по договор за управление на дейностите по предоставяне на игрално съдържание на онлайн оператори, които в момента се осъществяват от свързаното дружество „СиТи гейминг“ АД.

През 2021 г. „СиТи интерактив“ ЕООД придоби правата върху 180 казино игри и онлайн платформа от „СиТи Гейминг“ АД (подробна информация за договорите в Раздел 20) и получи необходимите лицензи за разпространение на игрално съдържание в България, Румъния и Малта (информацията е представена в т. 5.4 по-долу). Заедно с изключителните права за разпространение на игрите онлайн, „СиТи интерактив“ ЕООД придоби и правото да замести „СиТи гейминг“ АД като страна по

съществуващите към момента договори за предоставяне на игрално съдържание по договорите с клиентите - платформи за онлайн хазартни игри и онлайн казина. Този процес тече в момента и се очаква да приключи следващите два-три месеца (информация за етапа на прехвърляне на договорите, клиентите, пазарите, на които оперират, в т.5.1.1). При приключването на процеса, игралното съдържание, предлагано от „СиТи интерактив“ ЕООД ще е представено пряко или чрез дистрибутори (агрегатори) на 700 онлайн казина в целия свят, включително някои от водещите световни оператори и дистрибутори като 1XBET, Betsson, PariMatch, EveryMatrix, SG Digital. През 2021 г., придобитото игрално съдържание генерира близо половината си приходи от българския пазар - 48%. Другите райони с по-значително присъствие са страните от Централна и Източна Европа и бившите съветски републики (ок. 23%), Еврозоната и други развити държави (ок. 21%). От останалите региони, значим пазар е Перу с над 5% от приходите.

Извън посоченото по-горе, не са налице други важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента.

5.3 Стратегия и цели

Онлайн залагания (B2C)

За развитието си, компанията залага на органичен растеж при следене на ефективността на разходите и поддържане на финансова стабилност. До момента развитието е концентрирано изцяло на българския пазар. Компанията успя да се позиционира сред лидерите на местния пазар, като целта е да продължи разширяването на пазарния дял в България и навлизането на нови пазари. Използвайки изградените конкурентни предимства в казино игрите, и занапред фокусът ще е в този сегмент. Сегментът на спортните залози, макар и значително по-малък, също се развива активно, тъй като е важен елемент от продуктивния микс. За реализирането на поставените цели за поддържане на високите темпове за растеж, дружеството залага на:

- **Развитието на продукта.** Основен фокус е непрекъснатото развитие на платформата с нови функционалности, нейното оптимизиране, подобряването на гъвкавостта ѝ и удобството на клиента. За привличането и задържането на клиентите се залага на задълбочено проучване и анализиране на предпочитанията и потребностите на клиентите и съответното адаптиране на продукта, с добавянето на ново игрално съдържание и функционалности на платформата. Такава е предлаганата от ТИБ лоялна програма за клиентите, която е уникален по рода си инструмент за привличане и задържане на клиенти, който към момента на пазара в България се предлага само от palmsbet. Лоялната програма, ще бъде едно от основните предимства на компанията при стъпването и на нови пазари. Доброто познаване на клиентите ни позволява да разработваме нови предложения, програми и промоции, които са насочени към специфичните желания на различните групи.
- **Ефективна маркетингова стратегия.** Като онлайн бизнес, успешната маркетингова стратегия е ключова за разширяване на клиентската база. Освен активността на маркетинга, от изключително значение е и неговата ефективност. Маркетинговите разходи са с най-голям дял в структурата на разходите и правилното организиране и провеждане на стратегията от основно значение за изграждането на растящ и устойчив бизнес.
- **Фокус върху клиентското обслужване.** При високото сходство на предлаганите игри, качеството на обслужването е важен диференциращ фактор. ТИБ инвестира в увеличаване капацитета и квалификацията на служителите, които комуникират с клиентите и проучват тяхната удовлетвореност от услугата и предприемат необходимите мерки за посрещане на техните нужди. Изградена е и система за анализиране на предпочитанията на различните групи клиенти и проактивно се структурират предложения към клиентите и промени в предлагания продукт. Клиентското обслужване, заедно с атрактивността на предлагания продукт, е ключово за

задържането на клиентите, увеличаване на тяхната лоялност и изграждане на репутацията на марката.

- **Подобряване на UX/UI (user experience & user interface – потребителското поведение и потребителската визуализация).** Компанията обръща много голямо внимание на структурата на уеб сайта. От важно значение е потребителят да се чувства комфортно, потребявайки услугата, предоставяна от ТИБ, във връзка с това компанията разполага с екип, който е фокусиран само в това направление и ежедневно работи за оптимизация на сайта. Постоянно се следят световните тенденции в отрасъла и се прилагат последните такива, за постигане на максимална клиентска удовлетвореност.
- **Навлизане на нови пазари.** В определени пазари, онлайн залагането е все още в начален етап на своето развитие и ТИБ вижда дългосрочен потенциал за растеж, както на местния, така и на външни пазари. Целта е бързо да се навлезе на слабо развити пазари, с ниско ниво на конкуренция, които са встрани от фокуса на големите международни оператори, където можем да постигнем значим пазарен дял. Първите цели са държави, където компаниите от групата оперират наземно от дълго време, има опитен местен екип и продуктите са с дълго присъствие и са познати на местния пазар. Познаването на пазара позволява добре да се проучи потенциалът за развитие, докато предлагането на вече познати на местния пазар игри ще направи навлизането значително по-лесно.

Освен големият потенциал за разширяване на бизнеса, оперирането на различни пазари допринася и за съществено редуциране на риска от съществени неблагоприятни промени в регулаторната среда.

Разпространение на игри (B2B)

Чрез дъщерното дружество „СиТи интерактив“ ЕООД, ТИБ предвижда да развива B2B сегмента - предоставянето на игрово съдържание (слот игри) на контрагенти, които оперират онлайн казина на множество пазари. Дружеството оценя този сегмент като изключително перспективен и с дългосрочен потенциал за растеж поради растящото търсене на онлайн забавления и възможността за диверсификацията в глобален мащаб чрез сключване на договори на утвърдени пазари, както и в новорегулирани такива с лицензирани B2C оператори от Европа, Латинска и Централна Америка, Африка, Азия. Сегментът предоставя и възможност за постигане на изключително висока рентабилност в резултат на:

- висок оперативен левъридж – променливите разходи са малък дял от общите разходи, поради което ръстът на печалбата изпреварва нарастването на приходите.
- стабилен и постоянен паричен поток - изградената широка клиентска база генерира постоянно растящ месечен приход;
- минимален регулаторен риск – дейността на множество пазари диверсифицира риска от неблагоприятни законодателни промени на един пазар е незначителен.

За реализирането на този потенциал, компанията е насочила усилията си в три основни насоки:

- **Разширяване на портфолиото от продукти.** Като доставчик на съдържание, разширяването на гамата от игри, които да отговарят на клиентските предпочитания е непрекъснат процес. В средносрочен план, дружеството предвижда да добави към портфолиото си нови динамични и интерактивни игри насочени към широк кръг от клиенти.
- **Разширяване на клиентската база.** Заедно с придобиването на ексклузивните права за разпространението на игралното съдържание онлайн, съответно, с придобиването на съответните лицензи, „СиТи интерактив“ ЕООД поетапно замества „СиТи Гейминг“ АД като страна по съществуващите договори с онлайн платформи и онлайн казина. Дъщерната

компания активно работи за установяване на отношения с нови партньори/клиенти, които да разпространяват предоставяното от дружеството игрално съдържание, чрез активно таргетиране на потенциални клиенти и популяризиране на предлагания продукт. Компанията участва и в множество специализирани изложения, които дават добри възможности за нови партньорства. Чрез новите клиенти, игрите на групата, не само получават възможност да разширят присъствието на пазарите, на които вече присъства, но и да навлезе на нови пазари.

- **Активизиране на маркетинговите усилия.** „СиТи интерактив“ ЕООД планира активно да работи и за повишаване на резултатите с партньорите ползващи и разпространяващи игралното му съдържание, като за целта използва различни маркетингови и други инструменти. При вече установена клиентска база, следващият етап е повече програми и схеми за популяризиране и промотиране на собствените игри чрез подобряването на комуникацията с клиентите и директен маркетинг към крайните клиенти, което ще позволи да се повишат приходите по съществуващите вече контракти.

Обединяването в една група на B2B и B2C сегментите не е обичаен бизнес модел. Стратегията на Емитента е да експлоатира значителните предимства и синергии, които предоставя обединението на вертикално интегрираните бизнеси:

- B2B бизнеса, оперирайки в голям брой държави, дава предварителна и достоверна информация за потенциала и потребителските предпочитания на съответния пазар, което подпомага вземането на управленски решения при определянето на държави за експанзия на B2C бизнеса.

- пряката комуникация на B2C сегмента с крайния потребител дава навременна обратна връзка на B2B сегмента за актуалните трендове и потребителските вкусове, което подпомага създаването на подходящи нови игрови концепции и в кратък срок да се отговори на търсенето.

- При навлизането на нов пазар, B2C бизнеса има предимството да навлезе на пазар, където вече игралното съдържание е познато, чрез установени бизнес отношения с други B2C оператори на същия пазар. Същевременно самият B2C сегмент е важен маркетингов канал за популяризиране на предлаганите от B2B сегмента игри.

- С обединението на двата сегмента се реализират икономии от мащаба, особено при административни и маркетинговите разходи.

Извън посоченото по-горе, Емитентът не определя други финансови или нефинансови стратегически цели за Дружеството или Групата.

5.4. Информация относно степента, до която емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори, или от нови производствени процеси

Лицензи

В България се прилага една от най-всеобхватните регулации в областта на хазарта. На лицензиране или одобрение от Националната агенция за приходите (НАП) подлежат:

- Организирането на хазартни игри и дейности;
- Производство, внос, разпространение и сервиз на игрално оборудване;
- Игралното оборудване и софтуерът на комуникационното оборудване – оборудването трябва да е изпитано от лаборатория, включена в списък на НАП, да е утвърдено от НАП и да е получено от производител с валиден лиценз.
- Подмяна, увеличаване, намаляване на игрален софтуер на комуникационно оборудване за организиране на онлайн залагания.

В съответствие с изискванията, за упражняване на своята дейност ТИБ притежава лицензи за организирането онлайн казино игри и онлайн спортни залози. Лицензите се подновяват през 5 години, като срокът на настоящите лицензи изтичат 2024 г. за казино игри и 2023 г. за спортните залагания. Игралното и комуникационното оборудване, предлагано от ТИБ, също е получило съответните одобрения.

Като производител и разпространител на игрално оборудване/съдържание, „СиТи интерактив“ ЕООД получи лиценз за осъществяване на тази дейност в Румъния (срокът на лиценза е 10 г.), България (10 г.) и Малта (подновява се всяка година). Получените лицензи позволяват да се извършва дейност и в държави и територии, където предлагането на хазартни игри не е забранено или местното законодателство не изисква изричен лиценз за съответната територия.

Игралното съдържание, разпространявано от „СиТи интерактив“ ЕООД, е сертифицирано от акредитирани лаборатории и одобрено от НАП за разпространение в България. В останалите страни, където в момента се предлага притежаваното от „СиТи интерактив“ ЕООД съдържание, прилагат аналогични изисквания за производство и разпространение. Наличието на сертификация на игрите от акредитирана лаборатория е достатъчно за разпространението на игралното съдържание (или такъв се изисква от контрагента на „СиТи интерактив“ ЕООД, използващ съдържанието). От държавите, изискващи одобрение/лицензиране на игралното съдържание, „СиТи интерактив“ ЕООД е изпълнило съответните процедури в България, Италия, Испания, Румъния, Латвия, Литва, Естония, Хърватска, Чехия, Швейцария, Колумбия, Беларус, Грузия и Малта.

Търговски марки

Търговската марка е от изключителна важност за онлайн дейността, предвид че изградената клиентска база и популярността на домейна е основния актив на дружеството. С оглед защитата на интересите на дружеството, ТИБ е запазило правата върху следните търговски марки:

- Palms
- Palmsbet
- HOT CASH
- CA\$H BALL
- Играта започва
- Играта продължава

„СиТи интерактив“ ЕООД притежава правата върху търговските марки CTi CT Gaming Interactive и CTi CT Interactive. „СиТи интерактив“ ЕООД има договорено право за ползване и на търговските марки на над 180 игри.

Търговските марки Palms и PalmsBet са съсобственост със свързаните лица „Баргейм“ АД и „Елдорадо корпорейшън“ АД.

Търговски договори

От търговските договори, от съществено значение са договорите на ТИБ с доставчици на игри и платежни оператори. По отношение и на двата, дружеството има договори с множество доставчици и не е изцяло зависим от един. Някои от доставчиците имат доминираща пазарна позиция и евентуално прекъсване на договорите би имало отрицателно въздействие на финансовите резултати.

Договорите с доставчици на игри са базирани на променливо възнаграждение, определяно като процент от приходите (направени залози минус изплатени печалби), които генерира предоставеното от доставчика съдържание. Съответно, „СиТи интерактив“ ЕООД, като доставчик на съдържание, в

бъдеще също ще получава променливо възнаграждение, определяно като процент от приходите, които генерират предоставените на оператора игри.

Съществени за дейността на „СиТи Интерактив“ ЕООД са договорите, въз основа на които дружеството придобива изключителните права за България и чужбина върху онлайн игрална платформа „Леопард“, RGS (remote game server) за управление на игрално съдържание и ексклузивните права за 10 години за разпространението на 180 хазартни игри, информация за които е представена в раздел 20 от този документ.

Клиентите на ТИБ са голям брой физически лица и никой поотделно няма съществено влияние върху приходите. Макар и B2B бизнес, „СиТи интерактив“ ЕООД също ще оперира с много широк кръг клиенти по целия свят без съществена зависимост от единични контрагенти.

5.5. Основанията за декларациите, направени от емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.

ГЛОБАЛНА ИГРАЛНА ИНДУСТРИЯ, В2С

Пазарът на хазартната индустрия е сегментиран на база видовете основни игри - казино, спортни залози, лотарии и др. В световен мащаб лотариите имат най-голям дял, като общите приходи от лотарийни игри съставляват близо 50% от всички приходи от хазарт. Същевременно спортните залози, които са в две групи – онлайн и офлайн, са най-бързо развиващият се сектор, който в момента носи 6,9% от общите приходи. Казино секторът също се разделя на онлайн и наземен, като последния генерира 94,3% от приходите в общия казино сектор по света.

Пазарът на онлайн хазартни игри се формира от приходи, генерирани от игри, предлагани чрез интернет, при използване на настолни и мобилни устройства. Онлайн секторът покрива всички хазартни игри - спортни залагания, казино, бинго, лотарии и покер игри, наред с други. Според глобално проучване от 2019 г, анализиращо нагласите и информираността по отношение на хазарта, 21% залагат редовно, като други 18% от анкетираните са залагали онлайн поне веднъж.

Според доклад на компанията Cisco, се очаква общият брой на интернет потребителите в световен мащаб да нарасне от 3,9 млрд. през 2018 г. на 5,3 млрд. до 2023 г. при CAGR от 6%, докато мобилните устройства ще растат със 7 % CAGR, което се очаква да стимулира потреблението на онлайн услуги.

Глобалният онлайн хазартен сектор се очаква да нарасне от \$64,13 млрд. през 2020 г. до \$72,02 млрд. през 2021 г., което е ръст от 12,3%, според проучване на Research and Markets. Основна причина за ръста е възобновяването на дейността на компаниите и адаптирането им към новото нормално състояние, след ограничителните мерки, свързани с COVID-19, включващи социално дистанциране, работа от разстояние и затваряне на бизнеси, което доведе до множество оперативни предизвикателства пред онлайн участниците, най-вече при спортните залагания. Очаква се пазарът да достигне 112,09 милиарда долара през 2025 г. при средногодишен ръст (CAGR) от 12%.

Най-големият пазар е Европейския съюз (ЕС), където приходите от онлайн игри, генерирани от хазартни оператори, през последната година възлизат на 26.3 млрд. евро, като пазарът се очаква да нарасне до почти 30 млрд. евро до 2022 г., сочи анализ на Европейската асоциация за залози и игри. Хазартните онлайн игри са отговорни за 23.2% от общите приходи от хазарт в 27-те държави членки и представляват 49.2% от глобалния пазар на хазартни игри. Асоциацията дава прогнози за увеличаване на общите приходи от онлайн игри в ЕС до 27.4 млрд. евро през 2021 г. и до 29.3 млрд. евро през 2022 г.

Спортните залагания остават най-популярната форма на онлайн игри с пазарен дял от 42.5% преди казиното, включително слотовете, с 32.4%, сочи още проучването. Следва лотарията с 12.6%, покер с 5%, бинго с 4.3% и други игри с 3.2%.

В момента играчите в ЕС са по-склонни да използват настолни компютри за онлайн игри като 57% от онлайн залозите са направени през настолни компютри в сравнение с 43% направени през мобилни устройства. Европейската асоциация за залози и игри обаче очаква мобилните устройства да изпреварят настолните компютри като основна платформа за игри още през настоящата 2021 г. Прогнозите са тази тенденция да продължи, като залаганията през мобилни устройства се очаква да достигнат дял от 58,2% дял през 2025 г.

В бъдеще се очаква стабилният растеж на европейския пазар на онлайн хазарт да продължи, като брутният приход от онлайн игри се очаква да нарасне с приблизително 7% годишно и да достигне 33,6% от общите приходи от хазарт в Европа до 2025 г.

Според Европейската асоциация за залози и игри хазартните оператори в ЕС са имали общо 16 млн. онлайн клиенти, със среден процент на печалба/възвръщаемост на клиентите от 94.3%.

Напусналото Европа Обединено кралство е най-големият пазар за онлайн игри през последната година, с пазарен дял от 34.2%. Германия е следващата най-добре представяща се държава с дял от 11.1%, след това се нареждат Франция с 8.8%, Италия с 8.1% и Швеция с 5.2%.

Възможностите за безналично плащане, огромното разнообразие от бонуси и други маркетингови инструменти, които онлайн пространството предлага, насочват развитието на индустрията към нови хоризонти. Мобилните приложения, които промотират залозите, промениха напълно динамиката в развитието на индустрията. Отчита се и ръст в интереса към онлайн казино игрите, които се излъчват на живо. Технологичните иновации като блокчейн и виртуална реалност навлизат активно и в онлайн хазарта. Чрез технологията за виртуална реалност например човек може да влезе във виртуално казино и да играе всички игри, без да се налага да пътува реално. С помощта на блокчейн технологията пък може да се ограничат измамите, тъй като всеки ще може да види какво точно се случва зад екрана.

Според цитираното проучване на Research and Markets, най-големите компании в глобалния онлайн-хазартен сектор са 888 Holdings PLC, Bet365 Group Ltd., Betsson AB, William Hill PLC, GVC Holdings PLC, Kindred Group PLC, Sky Betting & Gaming, Stars Group Inc., Ladbrokes Coral Group PLC and Paddy Power Betfair PLC.

До момента, ТИБ генерира приходите си изцяло от българския пазар, но до края на 2022 г. се планира да оперира и в Кения, Перу и Украйна. Чрез своите контрагенти, игрите на „СиТи интерактив“ ЕООД (конкретно, слот игри за онлайн казина) са представени (пряко или чрез дистрибутори/агрегатори) в над 100 държави на всички континенти (информация за контрагентите, договорите с тях и основните пазари е представена съответно в т. 5.1.1 и т. 5.2 от този документ), съответно потенциалът е силно зависим от развитието на глобалния пазар. През 2021 г., придобитото игрално съдържание генерира близо половината си приходи от българския пазар - 48%. Другите райони с по-значително присъствие са страните от Централна и Източна Европа и бившите съветски републики (ок. 23%), Еврозоната и други развити държави (ок. 21%). От останалите региони, значим пазар е Перу с над 5%. В таблицата по-долу за ключови макро данни на основните пазари, на които възнамерява да оперира ТИБ.

	България	Перу	Украйна	Кения
Население, млн.	7	33	44	54
БВП текущ (2020), млрд. USD	69	202	156	99
БВП на човек от населението (PPP, 2020), USD	24,367	11,879	13,057	4,452
Очакван ръст на икономиката (2021)	4.10%	8.50%	3.80%	5.00%
Достъп до Интернет (% от населението)	71%	29%	64%	43%
Мобилни абонати (% от населението)	136%	64%	61%	104%

Източник: World bank, пазарни проучвания

България

По предварителни данни на НСИ, към началото на 2021г. населението на България е около 6.9 млн. души, като близо 76% от тях живеят в градовете. Брутният вътрешен продукт (измерен на база паритет на покупателната способност) по данни на Евростат за 2020 г. е 164,6 млрд. долара, което е 55% от средното за ЕС. Пак по данни на Евростат, около 71% от населението или над 4.9 млн. човека имат достъп до интернет, което е сравнимо със средното ниво на интернет достъп за балканския регион. Скоростта на интернет достъп е сред най-високите в Европа благодарение на конкуренцията между множество големи и по-малки интернет доставчици. Над 52% от ползващите интернет го правят чрез телефон докато над 47 използват лаптоп, таблет или компютър.

Използването на мобилни устройства/телефони е сравнимо със средното равнище в Европа, като броят на активните абонати е 9.5 млн. души (136% от населението), като много от българите ползват повече от един телефон/оператор. Достъп до високоскоростен мобилен интернет (3G-5G) имат над 84% от абонатите.

Нивото на финансовите услуги в България е сравнително високо, като над 72% от населението ползва банкови сметки и различни банкови услуги. Въпреки това, броят на хората, притежаващи кредитни карти, е сравнително нисък (около 15%), което е сред най-ниските нива в Европа. Освен на ниските доходи, това се дължи и на сравнително ниската финансова култура, както и на все още значителния дял на доходи от сивия сектор. Въпреки този нисък процент според проучване на Българската е-комерс асоциация над 1.6 млн. българи са пазарували онлайн през 2020г. и са похарчили средно по 637 евро за годината.

Развитието на хазартния сектор в България в рамките на разглеждания исторически период 2018-2021г., следва да се раздели на два отделни етапа – до 2020г. и след 2020г.

Според статистиката на ДКХ, приходите за държавния бюджет, генерирани от игралната индустрия в държавния бюджет за 2018г. са в размер на 221.6 млн. лв., което е с 10.5 % повече от 2017г., докато за 2019г. са внесени близо 308 млн. лв. (след преизчисления на дължимите суми на база актовете на ДКХ).

Съгласно направения анализ на сектора от страна на Българската Търговска Асоциация на Производителите и Организаторите от Игралната Индустрия (БТАПОИИ), онлайн-хазартните игри отчитат ръст за всяка от последните три години. Регистрираните онлайн организатори на хазартни игри са сравнително постоянен брой – от осем в края на 2017г, те нарастват до 12 през 2018г. и отново намаляват до 11 в края на 2019 г. Според различните анализи на сектора, онлайн приходите нарастват постоянно и с изпреварващи темпове за всяка от разглежданите години в периода 2018-2019г. Според статистиката на ДКХ, приходите в държавната хазна от онлайн залагания през 2019 г. са 62,1 млн. лв.

2020 година е най-предизвикателната година за хазартната индустрия в досегашната ѝ история, характеризираща се със съществени промени в сектора и икономическата и социална среда. Най-съществено отражение върху дейността имаха две събития, които настъпиха през първото тримесечие на годината:

- Отнемането на лицензите и прекратяването на дейността на двата най-големи частни оператора при лотарийните игри – „Ню Геймс“ АД, която провеждаше игрите на „Националната лотария“; „Евробет“ ООД, която провеждаше игрите „Еврошанс“, „Лотария България“ и др., както и отнемането на лиценза на най-големия наземен хазартен оператор в България „Еврофутбол“ АД, последвано от закриване на досегашния регулатор ДКХ и прехвърляне на регулацията на хазарта към НАП.

- Ограничителните мерки, свързани с разпространението на Ковид-19, включително затварянето на физическите игрални зали за дълъг период от време и прекратяването на спортните събития, върху които се организират залози, което практически „затвори“ и залаганията върху резултатите от тях.

Въпреки че липсва официална статистика за оборотите и платените данъци в сектора, със сигурност може да се каже, че спадът на приходите е значителен, особено при офлайн бизнеса. Доказателство за това може да се види и в отчетените със 17% по-малко приходи за бюджета от хазартния сектор (257.1 млн. лв.). Липсват официални източници, но по вътрешни оценки, спадът на приходите на игралните зали е значително по-висок, като е частично компенсирани от значителен ръст на онлайн сегмента, доколкото голяма част от клиентите от наземните оператори се насочиха към онлайн операторите.

Съществено отражение върху дейността на хазартните оператори имаше и разформироването на ДКХ и вливането ѝ в НАП. Това доведе до значително забавяне при комуникацията с операторите и при получаване на необходимите одобрения, което ограничи възможностите да въвеждаме промени, като добавянето на нови доставчици в платформата. Негативен ефект имаше засилването на нелоялната конкуренция от нелицензирани оператори, на които ниската активност на регулатора даде възможност да разширят позициите си на пазара. Според различни, неофициални оценки, годишния оборот на онлайн хазартния бизнес пазар за 2020 г. е между 800 и 900 млн. лв.

Тенденцията на значителен ръст при онлайн операторите продължи и през 2021 г., в среда на продължаващи ограничения, особено строги през първите четири месеца на годината, когато през значителни периоди игралните зали не оперираха. Същевременно, подновяването на спортните събития позволи да се възстановят приходите от спортните залози, пострадали през 2020 г., когато спортните събития бяха спирани, а други значими като Олимпийските игри и Европейското първенство по футбол бяха отложени за 2021 г.

Конкуренти и сравнение на Дружеството спрямо тях

Към датата на Проспекта, в България лицензираните онлайн оператори, присъстващи през последните години, са Efbet, Winbet, Palmsbet, bet365 и bwin (представени с техните търговски марки). Последните два са големи международни оператори, като с по-осезаемо присъствие е bet365. През последните месеци на пазара навлязоха няколко нови оператора като Sesame („Сезам онлайн“ ЕООД), Alfawin („Алфabet гейминг“ ЕООД) и 8888 („Топ бет“ ООД), последният от които с много активна маркетингова кампания.

Лицензи за предлагане на онлайн хазартни игри имат и Български спортен тотализатор и „ТСГ Интерактив“ Плс (pokerstars.bg), чиито продукти са в различен сегмент и реално не се конкурират с ТИБ. В България оперират и неизвестен брой нелицензирани оператори, някои от които са големи международни оператори с осезаемо присъствие на местния пазар.

Бробет Лтд, Малта (Efbet) е първия оператор, който няколко години беше и единственият лицензиран онлайн оператор в България. Предлагат практически пълен набор от хазартни игри и залози - спорт, казино, лото, живи игри, случайни събития, като предлагат много широк набор игри на своите клиенти. Благодарение на дългото си присъствие на пазара, разполага със съществен финансов и професионален капацитет, но през миналата година губят пазарни позиции спрямо конкурентите си. Използват платформата на външен доставчик, което се отразява на възможността им да реагират бързо на пазарните промени.

„Уин Бет Онлайн“ ЕООД (Winbet) стартираха дейността си едва преди няколко години с фокус върху онлайн казино игрите. Благодарение на разпознаваеми и предпочитани на местния пазар игри, агресивна реклама и силен R&D капацитет бързо успяха да завоюват лидерска позиция на пазара.

Hillside (New media) Pic, Малта (bet365) е световен лидер в онлайн залаганията на спортни събития с добре развит и атрактивен продукт. Компанията активно таргетира българския пазар, като също има водещ дял при спортните залози. Продуктовият ѝ микс при онлайн казино игрите е значително по-слабо застъпен и има допълваща функция.

Entain Pic, Великобритания (bwin) също е водеща международна компания в сегмента с бизнес профил близък до този на bet3&5 - фокус върху спортните залагания и онлайн казино, като допълващ продукт. Макар и с присъствие на българския пазар от няколко години, не се промотира активно и заема сравнително малък дял от пазара.

Преглед на останалите пазари, на които възнамерява да оперира дружеството

Украйна

С население от 44 млн. и БВП на човек от населението (на база покупателна способност) от над 13 хил. долара, Украйна е една от големите икономики в Източна Европа. Замразения военен конфликт с Русия и повсеместно ширещата се корупция пречат на страната да използва в пълна степен своя потенциал. Въпреки, че страната е сред първите в Европа по грамотност и образование на населението си, безработицата остава висока (9.7%), а миграцията към ЕС и най-вече към съседна Полша е значителна. Икономическото възстановяване след КОВИД пандемията е по-бавно от очакваното, като БВП през 2021 се очаква да нарасне само с 3.8% на годишна база, като този ръст е движен основно от вътрешното потребление, както и от силния земеделски сектор, работещ за износ.

Според изследване на компанията Factum Group Ukraine, поне 64% от украинците ползват интернет поне веднъж месечно, като само сред хората под 45 годишна възраст този процент е между 82 и 90%. Цените за достъп до Интернет са сред най-ниските в Европа, а поради дългите години липса на регулация в сектора, местните доставчици могат да избират дали да прекарват свои собствени кабели или да наемат такива. Освен по-високата скорост, тази конкуренция и на инфраструктурно ниво прави почти невъзможно блокирането на определено съдържание или приложения. Това се потвърди на практика с невъзможността на правителството да блокира фалшивите според него новини от руски източници по време на военните конфликти в Донецк и Луганск. Нивото на банковите и платежни услуги също е добро, като според проучване на централната банка на Украйна, поне 56% от населението е имало поне една онлайн трансакция през 2020 г.

Доколкото до приемането на новия Закон за хазарта през 2020 г. хазартните игри в Украйна бяха изцяло нелегални и в сивия сектор, то е трудно да се даде оценка за размера и състоянието на този сектор. Според някои пазарни проучвания, оборотите от хазартни игри в сивия сектор се оценяват на повече от \$5 млрд. годишно, макар че подобна оценка не може да бъде официално потвърдена.

След легализирането на хазарта и приемането на новите регулации, през 2021 са издадени и първите лицензи за онлайн хазартни игри. Първият такъв лиценз за срок от 5 години е издаден през февруари 2021 на онлайн казино оператора Spaceiks LLC, опериращ под бранда Kosmolot срещу такса от \$1.1 млн. През март 2021г. Parimatch стана първия оператор, получил лиценз за спортни залози. Очакванията на правителството са оборотът от хазарт при лицензираните хазартни оператори ще достигне най-малко \$1.4 млрд. годишно, а приходите от данъци за правителството – \$300 млн. годишно.

Перу

Перу дълго време е представяна като страна-еталон в икономическо отношение за останалите латиноамерикански държави. През периода 2004-2012 страната отчита среден ръст на БВП от 6% средногодишно, който впоследствие се забавя вследствие на по-ниските цени на суровините, които Перу добива основно – мед и бисмут, както и на земеделската продукция. Страната беше сериозно

засегната от епидемията, въпреки строгите ограничителни мерки предприети от правителството, като БВП се сви с над 11%. По оценка на МВФ, възстановяването ще е бързо с прогнозен растеж от 8.5% през 2021 г. и 5.2% през следващата, подпомагано от общото пост-пандемичното възстановяване.

Перу е една от малкото страни в Латинска Америка, която може да се похвали с добре регулиран и функциониращ наземен хазартен сектор. С население от 33 млн., 9,6 млн. (29%) от които с достъп до интернет, онлайн хазартните игри привличат множество както чуждестранни, така и местни инвеститори.

Betsson	Intralot	Inkabet	Bet365	Apuesta Total	DoradoBet	Други
41%	24%	11%	9%	5%	3%	7%

Източник: Semrush, собствени оценки

На перуанския онлайн хазартен пазар оперират над 20 местни оператора, като първите шест държат 93% от общия пазар. От водещите компании, само Bet365 и Betsson са международни компании; докато останалите 5 са местни, като 2 от тях (Intralot и Inkabet, последното придобито от Betsson през 2021 г.) имат най-дългогодишна история в страната, а Intralot е собственост на основната лотария в Перу, разполагаща с повече от 2000 пункта за залагания. Спортните залагания отговарят за основната част от приходите в онлайн сегмента, значително над този на казино игрите. Международните оператори са фокусирани в спортния сегмент, докато местните контролират основната част от онлайн казино сегмента.

След пандемията КОВИД 19 е налице промяна в потребителските нагласи, която води до сериозен ръст в търсенето на онлайн хазартни игри чрез мобилни и други устройства за достъп до интернет. Спортните залози са с най-висок дял сред „игрите на късмета“, като предпочитаният спорт си остава футболът. Според проучване на маркетинговата агенция Attac познаваемостта и лоялността на потребителите към марката е значително, като основния източник на трафик към сайтовете за игри е директният. Популярността на отделните марки се постига чрез активна медийна реклама, най-вече в телевизиите или с голям брой физически точки на продажба, които също подсилват популярността на марката.

Кения

Със своето население от 54 млн. и стабилната политическа система, Кения е една от най-бързо развиващите се икономики в Африка. През 2021 г. страната е сред десетте най-бързо растящи икономики на африканския континент, а БВП на страната се очаква да достигне 106 млрд. долара. Политическите и икономически реформи през последните години доведоха страната до макроикономическа стабилност, контролирана инфлация и бързоразвиващ се сектор на услугите. Подобно на повечето държави, Кения беше засегната от пандемията COVID-19 през 2020 г., като БВП на страната се сви минимално с 0,3 процента. През 2021 г. икономиката обаче вече показва признаци на възстановяване, като очакваният ръст е около 5%

Пазарът на хазартни игри в Кения нараства бързо въпреки световната криза. Понастоящем Кения е третата в Субсахарска Африка по отношение на оборот от хазартна дейност (след Южна Африка и Нигерия), но е първа по брой на младите клиенти в региона.

Това, което отличава Кения от останалите африкански държави, е доста високият процент на достъп до интернет - 43%, като по-голямата част от тези интернет потребители го правят от мобилни устройства. Тази широко разпространена дигитализация доведе до експлозивен растеж на сектора на онлайн хазарта, като освен удобство, за много хора в Кения, които живеят в селски райони, това е

единственият възможен начин. Още през 2019 г. 88% от залагащите са използвали за целта мобилните си телефони, като най -вероятно този брой ще продължава да се увеличава.

Друг фактор, който допринася за растежа на онлайн-хазарта, е M-Pesa, услуга за онлайн плащания, която е изключително популярна в страната. Кенийската икономика все още до голяма степен се основава на пари в брой, така че кредитните карти и банковите сметки са относително редки. M-Pesa преодолява това изоставане, като позволява депозити в брой в търговски обекти, които след това могат да бъдат използвани за мобилни разплащания. Това значително разширява потенциалната клиентска база за онлайн хазартния бизнес.

Кенийският хазартен пазар е доминиран от спортните залози. Подобно на много други африкански нации, най -популярният спорт, на който се залага, е футболът и по-специално европейските първенства. Други популярни игри са онлайн покерът и онлайн казино игрите, но те все още не са достигнали нивата на популярност на спортните залози.

В страната са лицензирани близо 30 спортни букмейкъра, като според независими проучвания, общият приход от спортни залагания е \$2 млрд. годишно. Първият онлайн букмейкър, който излиза на пазара, е SportPesa, който получава лиценз през 2013 г. Според проучване на GeoPoll, SportPesa е най -популярната платформа за залагания в Кения, като 82% от кенийските клиенти имат или са имали акаунт в платформата. Другите най -популярни оператори са Betin, Elitebet, Betika, Mcheza и Betpawa.

V2B ХАЗАРТЕН ПАЗАР

V2B хазартния пазар включва създаването и продажбата на необходимото програмно оборудване, както и на онлайн хазартните игри („софтуер“).

Ключовите сегменти на V2B пазара включват: цялостна платформа, основна система за залагания; съдържание (хазартните игри и спортните залози обикновено са разделени); хостинг; разплащателни услуги; услуги свързани с обслужването на клиенти; маркетингови услуги. Отделните части могат да бъдат обединени, за да се създаде цялостен „white label“ продукт, които да може да бъде лицензиран или с марката на съответния B2C хазартен оператор, или от друг доставчик, притежаващ съответния лиценз.

V2B секторът е с различна степен на регулация в различните юрисдикции – на много места се изисква лиценз за произвеждания „хардуер“ и „софтуер“ от различни регулатори, докато другаде „софтуерът“ е регулиран само от вътрешните стандарти на индустрията и/или производителите. Освен специфичните регулации на хазартната дейност, от значение са и общите законови изисквания за защита на потребителите и срещу нелоялната конкуренция.

Макар за V2B сектора да липсва официална статистика, неговото развитие е пряко обвързано с развитието на B2C пазара. Връзката обаче не винаги е пряка, доколкото съществено влияние имат и промените в регулациите на отделните пазари, както и навлизането/излизането на нов голям играч на съответния пазар.

Според изследване на Regulus Partners около 20 V2B компании държат около 95% от този пазар в Европа, като годишните им обороти са между 10 и 500 млн. евро. Пазарни лидери са Playtech и SportRadar (с около 500 млн. евро оборот всяка), следвани от Scientific Games, NetEnt, Kambi и др.

V2B пазарът в България е сравнително добре развит и стриктно регулиран. Използваните от хазартните оператори оборудване и софтуер трябва да са вписани в регистъра, воден от НАП, да са произведени от местно или чуждестранно лице - производител, което има издаден лиценз по Закона за хазарта и сертифицирани от Българския институт по метрология. Софтуерът за хазарта, както и всяка нова версия на софтуера трябва да бъдат предварително одобрени от НАП.

Пазарът на онлайн казино игри е глобален като обичайно производителите на съдържание разпространяват игрите на множество пазари. В България индустрията е силно развита с множество производители, повечето от които насочват продуктите си към външните пазари. Вътрешният пазар е доминиран от местни компании, като пазарен лидер е „ЕГТ интерактив“ ЕООД и има значително международно присъствие. „СиТи гейминг“ АД също е със значителен пазарен дял и дълго присъствие в сегмента, като онлайн разпространението е придобито от „СиТи интерактив“ ЕООД и в бъдеще ще се осъществява от последното. Сред останалите пазарни играчи могат да се отбележат Pragmatic Play, Microgaming.

5.6. Инвестиции

5.6.1. Съществени инвестиции, извършени от емитента

Приетият бизнес модел на ТИБ не предполага значителни инвестиции в дълготрайни активи. Платформата, игралното съдържание, техническата поддръжка, използваната техническа инфраструктура се използва на база на договори с външни доставчици и се отчита като текущ разход. Направените инвестиции за периода 2018-2020 г. са такса за получаване на 5-год. лиценз за организиране на онлайн спортни залози и казино игри, съответно 2018 и 2019 г. През същия период са инвестирани по 9 хил. лв. в мобилно приложение и уеб сайт.

Направени инвестиции

В хил. лв.	2018	2019	2020	2021 индивидуален*	2021 консолидиран*
Дълготрайни материални активи	-	-	-	182	204
Стопански инвентар и други	-	-	-	50	50
Оборудване и трайни активи	-	-	-	35	57
Компютри и техн. оборудване	-	-	-	97	97
Нематериални активи	109	179	-	5	9 002
Лицензи	100	170	-		80
Програмни продукти	9	9	-	5	8 922
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	8 910	0
ОБЩО ИНВЕСТИЦИИ	109	179	-	9 097	9 206

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* неодитирани междинни финансови данни

През 2020 г. и особено през 2021 г. дейността значително се разрасна и през 2021 г. за оборудване на работни места бяха придобити дълготрайни активи, като офис оборудване и компютърна техника. През 2021 г. бе направена и най-съществената инвестиция до момента – 8,91 млн. лв. бяха инвестирани в 100% дъщерно дружество „СиТи интерактив“ ЕООД. С тези средства, същото придоби платформа за онлайн казино, използвана от ТИБ и 10-годишен лиценз за разпространение онлайн на над 180 слот и други хазартни игри. По силата на лиценза, „СиТи интерактив“ ЕООД има ексклузивно право да разпространява онлайн и по друг начин да се разпорежда с игралното съдържание, предмет на договорите. Дъщерната компания отчита и 80 хил. лв. инвестиция – такса за получаване на лиценз за производство и разпространение на игрално съдържание в България.

През 2021 г. Групата е инвестирала допълнително 22 хил. лв. в софтуерни разработки (ТИБ – 5 хил. лв. и „СиТи интерактив“ ЕООД – 17 хил. лв.)

5.6.2. Съществени инвестиции в процес на осъществяване от емитента

Основните инвестиции, които планира групата ще са насочени към навлизането на нови пазари – Перу и Украйна. Стартирането на дейността се планира съответно за 1-вото и 2-рото полугодие на 2022 г. Инвестициите ще са насочени основно към реклама и адаптиране на продукта към местния

пазар. Същите ще се отчитат като текущ разход, но са ключови за заемането на устойчива позиция на местния пазар. Очакванията са общата инвестиция да е около 10 млн. евро и да се реализира в рамките на 18-24 месеца. Съобразно пазарните условия, това навлизане може да се осъществи и чрез придобиването на местен оператор. За финансиране на навлизането на новите пазари ще се използват изцяло набраните от публичното предлагане средства, както и собствени средства на компанията от текуща и неразпределена печалба

Чрез дъщерното на Емитента дружество „СиТи интерактив“ ЕООД, Групата е в процес на придобиване на техническо оборудване на обща стойност до 600 хил. лв., която се очаква да се изпълни до края на 2021 г. Към момента е направена авансово плащане от 174 хил. лв. Инвестицията е финансирана със заемни средства, предоставени от ТИБ. За обновяването и разширяването на продуктовото портфолио, се планират регулярно инвестиции в разработването и придобиването на нови игри, като предвижданите инвестиции са в рамките на 700-900 хил. лв. годишно. Инвестициите ще се финансират изцяло със собствени средства на групата.

ТИБ и дружествата от групата не планират други съществени инвестиции в краткосрочен период и нямат поети ангажменти за инвестиции. Не се предвижда използването на външни заемни средства за дейността или финансиране на инвестиции.

5.6.3. Съвместни предприятия, в които емитентът притежава дял от капитала.

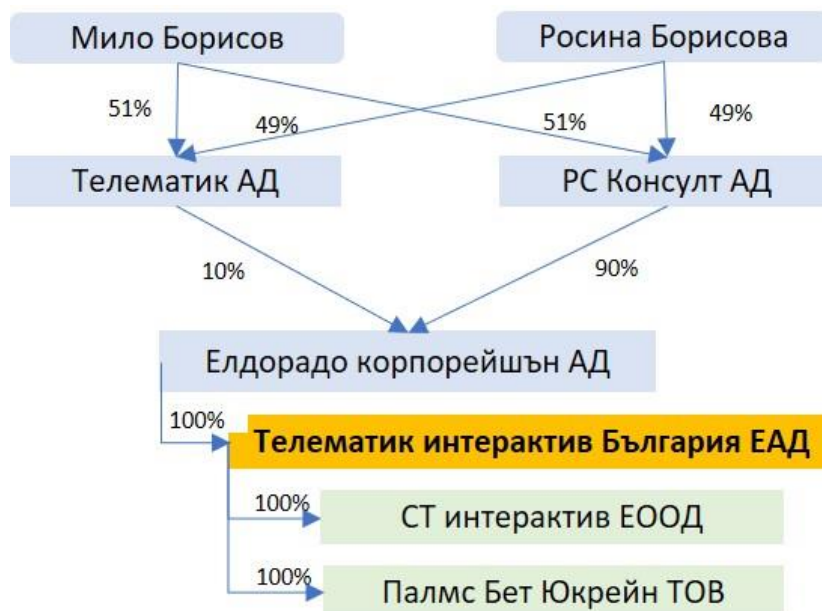
ТИБ и дружествата от групата нямат и не планират участия в съвместни предприятия.

5.6.4. Проблеми във връзка с опазването на околната среда

Дейността на Групата не е свързана с оперативни дейности, имащи съществено отражение върху околната среда.

РАЗДЕЛ 6.ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

ТИБ е 100% дъщерна компания на „Елдорадо корпорейшън“ АД. Краен собственик на капитала са Мило Борисов и Росина Борисова, които непряко контролират 100% от капитала на Емитента.



ТИБ притежава пряко 100% от капитала на „СиТи интерактив“ ЕООД, регистрирано в България, и „Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ. „СиТи интерактив“ ЕООД е регистрирано през 2021 г. с цел производството и разпространението онлайн на игрално съдържание. „Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ е създадено във връзка с навлизането на украинския пазар, като към момента няма активи и не извършва дейност.

РАЗДЕЛ 7. ОПЕРАЦИОНЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

7.1.1. Исторически преглед и причини за съществени промени в стопанската дейност и финансовото състояние на емитента

Дейността на ТИБ стартира преди седем години, като за краткия период успя да се позиционира сред основните играчи на пазара на онлайн хазартни игри в България. Компанията оперира под търговската марка ПалмсБет (www.palmsbet.com) на територията на България и предлага онлайн над 250 слот игри, казино на живо, бинго и игри на маса, а за спортните залози са представени над 20 000 спортни събития. Портфолиото от предлагани игри непрекъснато се разширява с добавянето на разнообразни продукти като към обичайните слот игри през годините се добавяха жива игра чрез стрийминг, бинго и др., а към сегмента в спорта се предлагат виртуални спортни игри и специални събития.

През целия период на дейността, дружеството е изцяло фокусирано върху основната си дейност, от която формира 100% от приходите си. Приходите от казино игри са традиционно силния сегмент с 85-90% от приходите, останалият дял се генерира от спортни залози (приходите се отчитат като разлика от направените от клиентите залози и изплатените им печалби, бонуси и промоции). Онлайн залаганията е сравнително нов сектор в индустрията, като в световен мащаб по-рано и по-бързо се развиват спортните залози, където оперират и повечето компании в сектора. Онлайн казино игрите е сравнително нов сегмент и все още е извън фокуса на основната част от глобалните оператори. Това позволи ТИБ да реализира бърз ръст на приходите в среда на растящ пазар и ниска конкуренция.

Спортните залози в кратък период заеха значим дял в общите приходи, но след първата година от старта този дял се запазва стабилен. През годината тези приходи варират в широки граници, в зависимост от наличието на спортни прояви, особено футболни. Големи спортни събития, като световни и европейски първенства, олимпийски игри и подобни, имат стимулиращ ефект върху активността на клиентите. Солидният ръст продължава и през 2021 г., 59% на годишна база, но значително изостава от ръстовете в казино игрите поради по-силната конкуренция в сегмента.

През 2021 г. ТИБ консолидира и „СиТи интерактив“ ЕООД, което през годината реализира приходи по договор за управление със „СиТи гейминг“ АД. Съгласно договора, „СиТи интерактив“ ЕООД управлява дейността, свързана с онлайн управлението на игралното съдържание до получаването на необходимите лицензи за разпространение на игрално съдържание.

Най-същественят разход представлява маркетингът и рекламата. Дружеството използва практически всички маркетингови канали – онлайн, спонсорства, външна, телевизионна, партньорски програми (афилиейти). Последните получават възнаграждение на база процент от приходите, генерирани от привлечените от тях клиенти. Рекламата отчита най-съществено увеличение в дела на разходите през последните година и достига почти 20% от приходите. Рязкото разрастване на пазара стимулира операторите съществено да увеличат интензивността на рекламното присъствие в стремеж да увеличат пазарния си дял. Агресивната кампания на конкуренцията подтиква останалите оператори също да увеличат рекламния си бюджет, за да запазят пазарна позиция. Конкуренцията за позициониране в дигиталните канали доведе до неколкостратно увеличение на цената при някои от тях.

Доставчиците на игри предоставят съдържание на казино операторите срещу договорено възнаграждение, което се определя като дял от генерираните приходи от съответните игри. Този дял обичайно се определя по скала, която определя по-нисък процент при по-високи приходи. В редки случаи се договаря фиксирана сума. През годините има трайна тенденция този разход да намалява като дял от приходите от 20% през 2018 г. до под 16% през тази година – с увеличението на приходите процентът възнаграждение към доставчиците се понижи.

В хил. лв.	2018*	2019*	2020	9мес 20**	9мес 21**	9мес 21 конс.**
Възнаграждения на персонала	465	887	1,277	850	2 146	2 458
Външни услуги	797	1,836	11,859	7 132	23 051	23 508
Доставчици на игри	410	875	4,934	3 264	8 285	8 285
Реклама	167	599	5,067	2 784	10 436	10 496
Платежни услуги	165	248	1,333	811	3 662	3 664
Софтуерни и технически	37	26	397	233	434	684
Административни	18	88	128	40	234	379
Други разходи	638	1,401	7,096	4 551	11 562	11 568
Данък по чл. 30, ал. 4 от ЗХ	588	1,313	6,836	4 385	10 718	10 722
Други данъци	23	60	255	163	422	422
Други	27	27	5	3	422	424
Материали	5	6	23	9	237	237
Амортизация	200	214	208	156	147	410
Общо оперативни разходи	2,105	4,343	20,463	12 698	37 143	38 181
Дял от приходите						
Възнаграждения	22.6%	19.3%	4.5%	4.8%	4.1%	4.6%
Външни услуги	38.8%	39.9%	41.7%	40.4%	43.6%	43.5%
Други разходи	31.1%	30.4%	25.0%	25.8%	21.9%	21.4%
Материали	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.4%	0.4%
Амортизация	9.7%	4.6%	0.7%	0.9%	0.3%	0.8%
Общо оперативни разходи	102.5%	94.3%	72.0%	72.0%	70.3%	70.7%
Рентабилност на нетната печалба	-2.5%	6.2%	26.0%	27.1%	27.1%	26.7%

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* с цел сравнимост на данните, същите са рекласифицирани, съгласно приетата политика през 2020 г.

** неодитирани междинни финансови данни

Участието в игрите е свързано с често внасяне и теглене на малки суми, по-ясно изразено в казино игрите. Удобството на клиента за депозирание и теглене на средства е особено важно и ТИБ предоставя възможност чрез голям брой платежни оператори – картови плащания, банкови преводи, Изипей, Кеш терминал, мобилен портфейл. През предходните години тенденцията беше за понижаване на дела на разходите за платежни услуги до 2020 г. и значително покачване през 2021 г. Увеличението през тази година се дължи на повишаване таксите на някои платежни оператори и растящия дял на клиентите, използващи по-скъпи платежни канали и депозиращи по-малки суми, по-често.

Разходите за доставчици на игри, реклама и платежни оператори, заедно с лицензионната такса по чл. 30, ал. 4 от Закона за хазарта формират почти 90% от оперативните разходи на компанията. Лицензионната такса е нормативно фиксирана, а разходите за игрално съдържание и платежните такси са сходни за всички оператори. За конкурентната позиция на компанията от ключово значение е ефективността на маркетинговата стратегия при привличането на клиентите, както и качеството на продукта и обслужването за тяхното задържане. С инвестицията в игрално съдържание (чрез „СиТи интерактив“ ЕООД), освен перспективен нов сегмент за растеж, ТИБ придобива и съществено предимство, предвид че тези игри отговаряха за около 18% от общите разходи за доставчици на игри.

Приходите се определят от броя активни клиенти (които са направили поне един залог през месеца) и от средния приход, реализиран от всеки клиент. През последните две години увеличените приходи са резултат и на двата фактора, като особено силен е ръстът през 2020 г. Обичайно, клиентите в този сегмент са с ниска лоялност към конкретна марка и акаунти в повече от един оператор, като водещ

показател за избора е текущата промоционална активност на дадения оператор. Увеличението на средния приход е показател за по-висока степен на задържане на клиента с продукт, обслужване и атрактивни условия. През 2020 г. фактор е и ограниченията в работата на игралните зали, което води до пренасочване на бюджетите на клиентите от залите към онлайн. Основните нефинансови показатели отнасящи се към дейността на Емитента са представени в таблицата по-долу.

Средно месечно	2018	2019	2020	9мес 20**	9мес 21**
Активни клиенти	1 432	5 329	19 340	16 849	46 190
<i>Ръст</i>		272%	263%		174%
Среден приход на клиент	120	72	122	116	127
<i>Ръст</i>		-40%	70%		9%
<i>Ръст на приходите</i>		124%	517%		200%
% отпаднали клиенти	20%	22%	9%	11%	7%
Коефициент на задържане*	37%	49%	53%	53%	57%

За 2018, 2019 и 2020 г. са използвани данни от одитираните индивидуални финансови отчети.

* Съотношение на нови активни клиенти към направени регистрации през месеца

** неаудирани междинни финансови данни

Тенденция на съществено подобрение има и при дела на отпадналите клиенти до ниски нива от 7% средно месечно, което е значително под обичайните за индустрията. Подобряването на този показател и задържане на клиентската база продължително време е резултат от предприетите действия за непрекъснато подобряване на предлагания продукт и удовлетворяване на клиентските потребности от разнообразно съдържание и обслужване.

След 2018 г. значително се подобрява и делът на новите клиенти, като дял от регистриралите се на сайта в резултат на подобреното насочване на рекламата, която привлича към уеб-сайта по-голям дял потенциални клиенти.

7.1.2. Значителни фактори, случайни събития и нови обстоятелства, които влияят съществено върху приходите на емитента

Онлайн залаганията са сравнително нов сегмент в ранен етап на развитие и ниска степен на насищане и дългосрочен потенциал за растеж движени от мигрирането на клиентите от наземни точки към онлайн услуги. Спортните залози имат значително по-дълго присъствие на българския пазар, с големи международни оператори и установени местни такива. Сегментът на казино игрите е значително по-нов и с незначително присъствие до преди пет години. Ранното навлизане на зараждащ се пазар позволи ТИБ да постига трицифрен ръст на приходите годишно. Съществена промяна в развитието на пазара настъпи през 2020 г., в резултат на която увеличението на приходите достигна 517%.

Ограничителните мерки свързани с разпространението на Ковид-19.

Наложените ограничителни мерки за придвижване и особено затварянето на физическите игрални зали и наложената социална дистанция доведе до пренасочване на търсенето към онлайн услуги. В променената среда ТИБ реагира бързо с промяна на стратегията си за развитие като заложи на разширяване на мрежата от партньорски програми (афилиейти) и маркетинговите си канали във всички посоки, предложи разнообразни и иновативни бонусни схеми и значително засили рекламните си кампании. Самото маркетингово съдържание беше адаптирано към клиентите, които мигрираха от наземно базираните зали със специално адаптирани към тях бонусни схеми. Същевременно каналите бяха подбирани и тествани за релевантност и ефективност. Това ни позволи да се контролират разходите с оглед постигането на максимален резултат, като същевременно броят активни клиенти и времето на ангажираност на сайта рязко се увеличи. Облекчаването на мерките води до ограничен отлив на клиенти и последващо възстановяване и ТИБ продължава да се отчита

ръст на приходите, макар и по-ниски, и през останалите месеци. Прекратяването или отлагането на спортни и други събития, особено футболни, имаше силно негативен ефект върху приходите от спортни залози, които се възстановяваха бързо на предишните и по-високи нива след отпадане на ограниченията.

В хил. лв.	2018*	2019*	2020	9мес 20**	9мес 21**	9мес 21 конс.**
Общо приходи	2,054	4,606	28,413	17,638	52,855	53,982
<i>Ръст, %</i>	92%	124%	517%		200%	-
Казино игри	1,885	3,953	24,257	14,873	48,382	48,382
<i>Ръст, %</i>	76%	110%	514%		225%	-
Спортни залози	169	653	4,156	2,765	4,391	4,391
<i>Ръст, %</i>	0%	287%	536%		59%	-
Други услуги	-	-	-	-	-	1,127
Други приходи	-	-	-	-	82	82

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* с цел сравнимост на данните, същите са рекласифицирани, съгласно приетата политика през 2020 г.

** неодитирани междинни финансови данни

За да посрещне адекватно рязкото нарастване на обемите, съобразени и с основната задача за осигуряване на сигурността на служителите, бяха предприети съществени промени в организацията на практически всички аспекти от дейността на Дружеството:

- *Персоналът беше удвоен до 50 човека в края на 2020 г.* Създадени бяха условия за дистанционна работа на ротационен принцип, с осигуряването на съответните условия на защитена комуникационна среда. Рязкото разширяване на служители доведе до цялостна промяна на вътрешната организация, разпределението на отговорностите и правилата за работа.
- *Увеличаване на техническия капацитет.* Почти 5-кратното увеличение на активните клиенти увеличи трафика, генериран от сайта, което е свързано и със съответното увеличение на капацитетите на мрежата и техническото оборудване, като се мигрира от локални сървъри към външна изчислителна облачна инфраструктура и значително се увеличи капацитета на интернет свързаността.
- *Развитие на платформата.* Значително се инвестира в добавянето на нови възможности и функционалности на платформата, с цел подобряване на гъвкавостта и възможностите ни да предложим нови и атрактивни условия на клиентите и повишаване на тяхната удовлетвореност. Важно беше да се осигури стабилност и капацитет на базата, изключително важно за качеството и непрекъсваемостта на услугата. Разшири се свързаността с нови оператори и доставчици на съдържание.

Пандемията значително засили миграцията към онлайн услуги, като приемането им по-широк кръг потребители има ускоряващ ефект, тъй като увеличава популярността на услугата и склонността на клиентите да преминат към нов начин на игра. Това допринесе и през 2021 г. да се реализират по-високи от обичайното ръстове.

Прекратяването на дейността на най-големия онлайн оператор в страната.

Отпадането на основен конкурент освободи значителен пазар за съществуващите оператори. Голям брой съществуващи клиенти потърсиха алтернатива, което увеличи броя на новорегистрираните клиенти на нашата платформа. Ефектът от това събитие беше сравнително краткотраен като отражението върху ръста на приходите беше в основната си част края на 1-во тримесечие и началото на 2-рото тримесечие. След този период, приходите се запазиха на новите по-високи нива.

Съществено отражение върху дейността имаше закриването на Държавната комисия по хазарта и прехвърляне на дейността ѝ към НАП. Това доведе до значително забавяне при комуникацията с операторите и при получаване на необходимите одобрения, което ограничи възможностите за въвеждане на промени, като добавянето на нови доставчици в платформата. Негативен ефект имаше засилването на нелоялната конкуренция от нелицензирани оператори, на които ниската активност на регулатора даде възможност да разширят позициите си на пазара.

7.1.3. Очаквано бъдещо развитие, R&D на емитента

Предвид ранния етап на развитието на пазара и ниското ниво на наситеност, онлайн залагането има потенциал да реализира дългосрочно високи темпове на растеж, както в страната, така и глобално. Плановете са да се ускори експанзията и в двата сегмента B2C (онлайн казино) и B2B (разпространението на игрално съдържание). Навлизането в B2B сегмента дава на ТИБ възможност да разшири потенциала да генерира допълнителни приходи от пазара, на който оперира, както и да навлезе на нови пазари чрез установени местни оператори. Ще продължи да се разширява агресивно капацитетът като брой и квалификация на персонала и да се разшири технологичната инфраструктура. Ключово за развитието е инвестирането в продуктите предлагани от ТИБ, подобряване на техническите възможности на платформата, разширяването на портфолиото от игри и услуги за клиентите.

B2C

Увеличаване на пазарния дял на българския пазар.

За привличането на по-широк кръг клиенти, ТИБ е в процес на добавянето на нови доставчици на съдържание, които да увеличат разнообразието, таргетират групи клиенти със специфичен тип интереси и търсят повече динамика в забавлението. Инвестира се в развитието на продукта с добавянето на нови функционалности и подобряване на гъвкавостта. Развиването и внедряването на програми за анализиране на активността и обратната връзка от клиентите позволява да се отговори с повече и по-адекватни предложения и да се повиши удовлетвореността на потребителите.

Навлизането на нови пазари.

За ускоряване на развитието и диверсифицирането на рисковете пред дейността, ТИБ планира навлизането на нови пазари. При избора на нови пазари се търсят такива в ранен етап на развитие, с ниска степен на насищане и ниска интензивност на конкуренцията. Последните години има отчетлива тенденция да се отворят нови пазари, които до момента не са били регулирани или хазартната дейност е била изцяло забранена, което отваря много нови възможности за развитие. Такъв е пазарът в Украйна, който беше легализиран през настоящата година и ТИБ планира да навлезе втората половина на 2022 г., като дейността ще се извършва чрез дъщерното дружество „Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ. През 1-вото полугодие на 2022 г. се планира да започне предлагането на услугата в Перу. И двата пазара са значително по-големи от българския и за успешното позициониране се планират значителни инвестиции в маркетинг, а при наличието на подходящи възможности – и придобиването на местен оператор.

В напреднала фаза е подготовката за навлизането в Кения, което се очаква да стартира до края на 2021 г. Поради спецификата на местното законодателство, което изисква за лиценз за онлайн операции наличието на наземна операция, предлагането на услугата ще е чрез местна свързана компания, като управлението ще се осъществява от ТИБ. При навлизането на този пазар не се планира извършването на съществени инвестиции и ТИБ ще ги финансира със собствени средства.

Важно предимство е доброто познаване на особеностите и характеристиките на целевите пазари в резултат на опита натрупан от операциите в други сегменти на хазартния бизнес и предлаганият продукт е познат на местния пазар.

B2B

Развитие на продуктовото портфолио

Новосъздаденото дъщерно дружество СиТи Интерактив ЕООД придоби правата върху OGP (online gaming platform) платформа и портфолио от над 180 игри от СиТи Гейминг, които ще развива и разработва. Портфолиото се предвижда да се разширява чрез вътрешни разработки и придобиване на съдържание от външни компании.

Разширяване на пазарните позиции

„СиТи интерактив“ ЕООД получи лиценз за производство и разпространение на игрално съдържание в България, Румъния и Малта. Това ще позволи в рамките на няколко месеца да се сключат договори с операторите, които в момента ползват притежаваните от „СиТи интерактив“ ЕООД игри. В напреднал етап са преговорите с оператори в Аржентина, а приоритет е навлизането на водещи пазари като Италия и Испания.

Дружествата в Групата не разполагат със собствен технически капацитет и не извършват научноизследователска и развойна дейност. Софтуерните разработки се придобиват от външни доставчици или се възлагат на такива. Текущи модификации, подобрения и адаптации на онлайн платформата се извършват по задание на Групата компании и се изпълняват от външни доставчици.

РАЗДЕЛ 8. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

8.1. Информация за капиталовите ресурси на емитента

За финансиране на дейността си ТИБ използва изцяло собствени средства – направени вноски в капитала и неразпределена печалба. Пасивите са изцяло текущи и се формират от депозирани средства на клиенти и разходи, свързани с дейността, начислени за предходния месец. С изключение на маркетинга, почти всички останали разходи се начисляват в края на месеца и са дължими следващия месец.

Предоставянето на онлайн услуги не изисква голям обем инвестиции в дълготрайни активи. Съществуващите са формират от нематериални активи (софтуерни продукти и лицензи), а през 2021 г. са капитализирани и закупено офис и технологично оборудване. През 2021 г. ТИБ е направило вноски в капитала на „СиТи интерактив“ ЕООД в размер на 8,9 млн. лв., които са отчетени като инвестиции в дъщерни дружества в индивидуалния финансов отчет. Направените вноски са инвестирани в придобиването на софтуерни продукти (онлайн платформа и игри). На консолидирана база, към 30.09.21 г. са отчетени като нематериални активи с балансова стойност от 8 млн. лв. и ДМА от 0,3 млн. лв.

Текущите активи се състоят основно от парични средства. Дружеството не поддържа материални запаси, а за участие в игрите клиентите депозират средства авансово, поради което не се отчитат вземания от клиенти. Текущите вземания са с минимален размер и се формират основно от разчети за данъци и платени аванси. Дружеството е предоставяло заеми на свързани лица, като към края на 2020 г. размерът им е 7,6 млн. лв. През 2021 г. тези заеми са погасени. Останалите към 30.09.2021 г. заеми и лихви са в размер на 591 хил. лв., от които 405 хил. лв. са към дъщерната компания „СиТи интерактив“ ЕООД. На консолидирана основа вземанията са по ДДС за възстановяване (720 хил. лв.), месечно възнаграждение по договор за управление (228 хил. лв.), разходи за бъдещи периоди

(62 хил. лв. такси по текущи лицензионни процедури). Натрупаните вземания по договора за управление имат краткосрочен характер и ще бъдат погасени до 3 месеца във връзка с прекратяване на договора за управление.

	2018*	2019*	2020	9мес 21**	9мес 21 конс.**
<i>Текущи активи</i>	1,275	1,367	6,439	15,716	17,175
Пари и парични еквиваленти	1,171	1,125	5,311	15,410	15,854
Вземания	104	27	11	115	907
Вземания от свързани лица		215	1,117	19	242
Търговски заеми	-	-	-	172	172
<i>Нетекущи активи</i>	523	1,007	6,770	9,598	8,299
Дълготрайни материални и нематериални активи	521	486	277	288	8,299
Заеми към свързани лица и др.	2	521	6,493	400	-
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	8,910	-
Общо активи	1,798	2,374	13,209	25,314	25,474
<i>Пасиви</i>	303	593	4,044	6,571	6,646
Търговски и данъчни задължения	137	252	3,086	5,001	5,028
Депозити на клиенти	121	221	737	1,227	1,227
Задължения към персонала	45	120	221	343	391
<i>Собствен капитал</i>	1,495	1,781	9,165	18,743	18,828
Основен капитал	2 909	2 909	2 909	4 000	4 000
Резерви				400	400
Неразпределена печалба(непокрита загуба) от минали години	-1 363	-1 415	-1 128	25	25
Текуща печалба	-51	287	7 384	14 318	14 403
Общо собствен капитал и пасиви	1,798	2,374	13,209	25,314	25,474

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* с цел сравнимост на данните, същите са рекласифицирани, съгласно приетата политика през 2020 г.

** неодитирани междинни финансови данни

8.2. Обяснение и описание на източниците на паричните потоци на емитента

В хил. лв.	2018*	2019*	2020	9мес 20**	9мес 21**	9мес 21 конс.**
Постъпления от клиенти	6,041	13,239	88,164	54,186	186 465	187 105
Плащания към клиенти	-3,879	-8,528	-59,247	-36,207	-133 307	-133 307
Платени данъци и такси	-582	-1,204	-6,436	-4,083	-11 148	-11 148
Други плащания	-1,430	-2,678	-11,603	-6,892	-25 323	-25 546
<i>Паричен поток от оперативна дейност</i>	150	829	10,878	7,004	16 687	17 104
Придобиване на ДА	-100	-170	0	0	-145	-9 427
Плащания свързани със заеми, нетно	0	-706	-6,687	-5,137	2 762	3 162
Придобиване на финансови активи	0	0	0	0	-8 910	0
<i>Паричен поток от инвестиционна дейност</i>	-100	-876	-6,687	-5,137	-6 293	-6 265
<i>Паричен поток от финансова дейност</i>	-6	-	-	-	-281	-281
<i>Валутни преоценки</i>	-	-1	-5	-3	-14	-15
Нетен паричен поток	44	-48	4,186	1,864	10 099	10 543

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* с цел сравнимост на данните, същите са рекласифицирани, съгласно приетата политика през 2020 г.

** неодитирани междинни финансови данни

Паричните постъпления са от направени депозити на клиенти. Обичайно клиентите депозират в началото на играта и изтеглят направените депозити и получените печалби в кратък срок след

приключването ѝ и поддържат минимални салда по откритите акаунти. Паричният поток от оперативна дейност се формира от разликата между направените депозити на клиенти и плащанията към клиенти, доставчици, държавата и персонала.

До 2020 г. паричният поток от инвестиционна дейност се формира основно от предоставени и погасени заеми към свързани лица. В средата на 2021 г. тези заеми са погасени. През 2021 г. в индивидуалния отчет, отчетените 8,9 млн. лв. инвестиции във финансови активи са направените вноски в капитала на „СиТи интерактив“ ЕООД. В консолидирания отчет, 9,5 млн. лв. са придобитите нематериални активи (софтуер) от „СиТи интерактив“ ЕООД.

Паричният поток от финансова дейност е незначителен през предходните три години. През 2021 г. е платен дивидент в размер на 281 хил. лв. Целият размер на разпределения дивидент е 4 740 хил. лв. като разликата от 4 459 хил. лв. е погасена с насрещно вземане на ТИБ от едноличния собственик на капитала, „Елдорадо корпорейшън“ АД.

8.3. Информация за нуждите от заеми и структура на финансирането.

ТИБ използва собствено финансиране. Използвани са заемни средства от 7 хил. лв., изцяло изплатени през 2018 г. ТИБ няма заеми или договорени кредитни линии и не се предвижда използването на такива в бъдеще.

8.4. Информация за евентуални ограничения върху използването на капиталови ресурси.

Операторите на картови разплащания изискват поддържането на гаранционна сума в размер на 3% от получените депозити. При депозирането на средства от клиентите, вальорът за ТИБ може да е със срок до 7 дена. Същевременно, виртуалната сметка на клиента се заверява веднага и клиентът има възможност да играе или да я изтегли още същия ден. По този начин, съществена част от наличните парични средства не са свободно разполагаеми за разплащания до датата на вальора.

Няма други ограничения за използването на активите на дружеството.

8.5. Информация за очакваните източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в т. 5.7.2.

Текущите инвестиции за развитие на дейността ще се финансират със собствени средства от неразпределената печалба на дружеството. За финансиране разширяването на дейността в Перу и Украйна, дружеството предвижда да използва получените средства от увеличението на капитала, предмет на настоящето предлагане.

РАЗДЕЛ 9. Нормативна среда

Този раздел представлява обобщение на значимите регулации, свързани с дейността на Дружеството и по-специално на тези свързани със залаганя и хазартни игри в България и в страните, където Дружеството възнамерява да развива активно дейност в бъдеще, а именно Украйна, Перу и Кения, към датата на настоящия Документ. Този раздел няма за цел да представлява изчерпателно или пълно описание на цялата регулаторна рамка, отнасяща се до дейността на Дружеството, а да подчертае основните регулаторни изисквания, които трябва да бъдат спазвани, за да може Компанията да функционира като оператор на спортни залози и хазартна дейност.

Република България е пазарна икономика, с развит частен сектор и либерализиран достъп до пазари с над 560 млн. потребители и нисък корпоративен данък – 10%. България е член на Световната търговска организация от 1 декември 1996 г., а от 1 януари 2007 г. и на Европейския съюз (ЕС).

Българската икономика се характеризира с макроикономическа стабилност - фиксиран към еврото валутен курс, ниска инфлация, нисък държавен дълг и бюджетна и фискална устойчивост. Дава се възможност за нулев процент данък печалба за инвестиции в общини с висока безработица, както и завишени амортизационни норми (на 50%) за инвестиции в нови машини, производствено оборудване и апаратура; компютри, периферни устройства и софтуер. На територията на България има възможност за ползване на данъчен кредит по специалния ред за начисляване на ДДС при внос за изпълнение на инвестиционни проекти. Данъчната политика въвежда 5% данък върху дивидентите и 10% „плосък данък“ върху доходите на физическите лица. България е с най-ниската данъчна тежест за домакинствата и бизнеса в целия ЕС.

Като член на ЕС, България е значително по-атрактивна за чуждестранни инвестиции и е улеснено значително извършването на дейност в страната на чуждестранни и най-вече на европейски компании. Това се отнася особено за сектора на финансовите услуги, поради възможността на кредитни, застрахователни и други финансови институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС, да извършват директно бизнес в България при условията на свободно предоставяне на услуги.

Дейността на Емитента, издаването, придобиването, разпореждането, както и упражняването на правата по акциите на Емитента се урежда и регулира от българското законодателство, както и от пряко приложимите нормативни актове на европейското законодателство.

Основни нормативни актове, регулиращи статута и управлението на Емитента, както и отношенията му с акционери са Търговският закон и – след придобиване на статут на публично дружество – Законът за публичното предлагане на ценни книжа и актовете по прилагането му, Законът за мерките срещу пазарни злоупотреби с финансови инструменти и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба).

Дейността на Емитента, в качеството му на лицензиран оператор на хазартни игри, е подчинена на Закона за хазарта и актовете по прилагането му.

ЕВРОПЕЙСКИ СЪЮЗ

Залозите и хазартните игри не са предмет на хармонизация на ниво Европейски съюз (ЕС), като отделните държави-членки имат пълните правомощия да определят условията за извършване на дейност в този сектор. Регулациите, отнасящи се до сектора, са разглеждани многократно пред Европейския съд. В своите решения Съдът сочи, че няма намерение да третира хазартния бизнес като обичаен пазарен сектор, който трябва да се ръководи основно от правилата на свободния пазар. Поради обществените и социални нагласи към сектора, както и с цел защита от криминални дейности и измами, е допустимо страните-членки да ограничават или дори забраняват такива дейности или да изискват част от приходите от тях да се използват за социални и благотворителни дейности, спорт или култура.

Европейският съд отбелязва още, че отделните държави-членки имат широка свобода на преценка не само за определяне на нивото на защита на потребителите и поддържане на общественения ред по отношение на сектора, но и във връзка с разпоредбите за конкуренция. Например, държавите-членки имат правомощия да забранят определена хазартна игра на своя територия, но могат също така да предоставят изключителното право за организиране на подобна игра на едно лице или на ограничен брой оператори, ограничавайки по този начин конкуренцията в сектора и защитавайки потребителите от хазартна зависимост. От друга страна, според съдебната практика, при налагане на ограничителни мерки следва да се прецени дали те са подходящи и пропорционални за постигане на преследваните цели и дали не са дискриминационни. Държавите-членки, които допускат конкуренция в сектора, следва да създадат възможност тя да е прозрачна и недискриминационна.

Развитието на европейското законодателство (например относно електронните услуги) и по - нататъшни решения на Съда на ЕС могат да повлияят на местното законодателство и да доведат до промени в регулациите, отнасящи се до хазартната дейност.

БЪЛГАРИЯ

През юни 2012 г. българският парламент приема действащия Закон за хазарта (ЗХ), който впоследствие е многократно изменен и допълван, най-сериозно през 2020г. В ЗХ са заложили основните принципи на регулаторния режим за хазартните дейности, а именно допускането на изчерпателен списък от разрешени хазартни игри, които могат да бъдат организирани само от държавни или частни субекти, притежаващи лиценз за организиране на хазартни игри.

Държавният надзор и лицензирането в областта на хазарта и свързаните с хазарт дейности се осъществява от изпълнителния директор на Националната агенция за приходите (НАП), след като с промените на ЗХ от 2020 г., съществуващата дотогава Държавна комисия по хазарта беше закрыта.

Лицензи за организиране на всяка от разрешените хазартни игри, вкл. онлайн залагания, могат да бъдат издавани на български юридически лица или на компании, регистрирани в друга държава-членка на ЕС или в Конфедерация Швейцария. Тези лица трябва да отговорят на изисквания по отношение на капитал, собственици, организация и оборудване, които са детайлно описани в ЗХ и са различни за различните видове хазартни игри.

Централната компютърна система (ЦКС) на организатора на онлайн залагания следва да има система за регистрация и идентификация на участниците в игрите, както и система за съхраняване и подаване в реално време към сървър на НАП на информация за едновременните игрални сесии, направения залог от всеки участник и изплатената на всеки участник печалба. ЦКС задължително трябва да осигурява онлайн регистрация на всяка транзакция в системата на НАП. Събирането на залози и изплащането на печалби следва да е чрез банкова сметка в банка, лицензирана в ЕС, Швейцария или друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство.

Срокът на действие на лицензите за организиране на хазартни игри е петгодишен, освен ако заявителят не е поискал по-кратък срок. При надхвърляне на определен в ЗХ и предварително доказан пред НАП размер на инвестициите в съответната хазартна дейност, този срок може да бъде десетгодишен. Лицензът може да бъде отнет временно (за срок 3 до 6 месеца) или окончателно при наличие на посочените в ЗХ нарушения.

Хазартни игри могат се организират само с вписано в регистъра, воден от НАП игрално оборудване /чл. 20 ЗХ - Българският институт по метрология води регистри на типове и модификации на игрално оборудване и софтуер/, произведено от местно или чуждестранно лице - производител, което има издаден лиценз по Закона за хазарта и сертифицирани от Българския институт по метрология. Софтуерът за хазарта, както и всяка нова версия на софтуера трябва да бъдат одобрени от НАП.

Игралният сървър и сървърът с базата данни на заявителя може да се намира на територията на България или на територията на друга държава-членка на ЕС, или Конфедерация Швейцария. Въпреки това, кандидатът трябва да има сървър-копие на територията на България, съдържаща информация за всички залози и печалби, направени на територията на България. Този сървър трябва да съдържа информация за едновременни игрални сесии, направените залози и платени печалби на всеки клиент, която да послужи пред НАП.

Държавата може да организира традиционна лотария, числови лотарийни игри, моментна лотария, залагания върху резултати от спортни състезания и надбягвания с коне и кучета и игри, организирани онлайн в игрално казино чрез Държавно предприятие "Български спортен тотализатор" към министъра на младежта и спорта, в което държавата притежава изцяло правата. „Българския спортен

тотализатор“ няма изключителни и/или монополни законови права върху която и да е от хазартните игри.

Типове игри

Законът за хазарта постановява, че само хазартните игри, изчерпателно изброени в него, могат да бъдат организирани на територията на България, както офлайн, така и онлайн. Такива игри включват:

- Лотарийни игри (традиционна лотария; числови лотарийни игри, включително тото, лото, бинго, кено и техни разновидности; моментна лотария и томбола не могат да се организират онлайн);
- Игри със залагания върху резултати от спортни състезания и надбягвания с коне и кучета;
- Игри със залагания на случайни събития;
- Игри със залагания, свързани с познаване на факти;
- Игри с игрални автомати;
- Игри в игрално казино (включително рулетка, покер и други игри с карти).

За да се намалят или избегнат потенциални негативни икономически, социални и личностни последици за уязвими лица и техните близки, се прилагат мерки за защита, които имат за цел забрана или недопускане на тези лица до участие в хазартни игри. Уязвими лица са малолетните и непълнолетните; лицата, поставени под пълно или ограничено запрещение; лицата, които смятат, че имат проблем с хазарта; лицата, чието социално положение и/или равнище на доходи може да ги направи по-податливи към участие в хазартни игри и развиване на хазартна зависимост. За предотвратяване на възникването и решаване на проблемите, свързани с хазартната зависимост, организаторите на хазартни игри са длъжни да поставят на видно място на интернет страниците си съобщение за опасността от възникване на хазартна зависимост и информацията относно възможностите за консултиране и терапия на хазартна зависимост. Организаторите на хазартни игри (включително онлайн) са длъжни да не допускат присъствието/участието в хазартни игри на лица, ненавършили 18 години.

Регулациите по отношение на рекламите забраняват пряката реклама на хазартни игри. Допуска се обявяване на наименованията и условията на игрите, включително награди, отстъпки, бонуси, коефициенти и безплатни залози, без участник/участници в хазартни игри, спечелили награди; регистрираната търговска марка на организатора; резултатите от игрите и спечелените печалби. Организаторите на хазартни игри, получили лиценз по реда на този закон, имат право да спонсорират мероприятия, подпомагащи спорта, културата, здравеопазването, образованието и социалното дело. Като част от Националните етични правила за реклама и търговска комуникация се разработват специални правила относно рекламата на хазартни игри. Юридическите лица и едноличните търговци, които публикуват, излъчват или разпространяват рекламата, са длъжни да публикуват на сайта си Националните етични правила за реклама и търговска комуникация, включително за рекламата на хазартни игри. Юридическите лица и едноличните търговци, които публикуват, излъчват или разпространяват рекламата, са длъжни да спазват правилата по предходното изречение.

Облагане на хазартните игри

За поддържане на лиценз за организиране на хазартни игри (традиционна лотария, томбола, моментна лотария, тото, лото, бинго, кено и техните разновидности, игри със залагания върху резултати от спортни състезания и надбягвания с коне и кучета, игри със залагания върху случайни събития и със залагания, свързани с познаване на факти, с изключение на онлайн залаганията, се

събира държавна такса в размер на 15 на сто върху стойността на направените залози за всяка игра, а за хазартни игри, за които се събират такси и комисиони за участие - в размер на 20 на сто върху стойността на получените такси и комисиони.

За издаване и поддържане на лиценз за онлайн залагания се събира двукомпонентна държавна такса, състояща се от еднократна такса в размер на 100 хил. лв. и променлива част в размер на 20 на сто върху разликата между стойността на получените залози и изплатените печалби, а за игри, за които се събират такси и комисиони за участие - в размер на 20 на сто върху стойността на получените такси и комисиони. Последната се внася на месечна база в 15-дневен срок от изтичане на съответния месец на база на подадена в НАП декларация.

Други регулации, имащи отношение към дейността на Дружеството

Операторите на хазартни игри са задължени лица по [Закона за мерките срещу изпиране на пари](#) и следва да имат система за идентифициране и проверка на своите клиенти и изясняване на произхода на средствата, с които те оперират. От тях се изисква да изградят необходимата система за вътрешен контрол и съхранение на информацията, свързана с тези проверки.

Операторите на хазартни игри са задължени лица и по [Регламент \(ЕС\) 2016/679](#) относно защитата на личните данни (GDPR). На база на този регламент всеки оператор следва да бъде регистриран като администратор на лични данни и да приеме своя Политика за личните данни, която да включва правила и процедури за даване и оттегляне на съгласие за обработване на лични данни, правила и процедури за видеонаблюдение и обработване на лични данни чрез видеозапис, правила за съхранение и предоставяне на тези данни на трети лица, както и правила за унищожаването им.

УКРАЙНА

До внасянето на новия Закон за хазарта през 2019 г. хазартните игри в Украйна бяха изцяло нелегални и в сивия сектор. Въпреки съпротивата на част от депутатите, след личната намеса на президента Владимир Зеленски и след няколко поправки и допълнения, беше приет от Върховната рада през януари 2020 г.

Компаниите, кандидатстващи за лиценз, трябва да бъдат регистрирани в Украйна и да отговарят на изисквания по отношение на капитал, собственици, организация и оборудване, които са детайлно описани в закона. Софтуерът, който използват операторите, ще трябва да бъде свързан към онлайн система за наблюдение, да работи в съответствие с международните стандарти и сертификати и да отговаря на техническите изисквания.

В момента украинското данъчно законодателство определя следните правила за хазартната индустрия:

- Компаниите, работещи в хазартната индустрия, включително казина, игрални зали, игрални автомати и залагания, трябва да плащат: (i) корпоративен данък върху своя финансов резултат (печалба) по общата ставка от 18%; и (ii) допълнителен данък („данък върху хазарта“) върху техните приходи от хазартни дейности;
- „Данъкът към хазарта“ понастоящем се определя по следния начин: (i) 10% от брутния доход, получен от игрални автомати; и (ii) 18% от приходите, получени от залози и други хазартни игри, намалени с размера на печалбите, изплатени на клиентите;
- „Данъкът върху хазарта“ не се приспада от печалбата.

Отделно, всички печалби, изплатени на клиентите, понастоящем се облагат при източника с 18% данък върху доходите на физическите лица и 1,5% военен данък. Хазартния оператор, извършващ

плащането, носи отговорност за удържането и превеждането на дължимите данъци върху такива печалби.

ПЕРУ

Перу е една от малкото страни в Латинска Америка, която може да се има успешно функциониращ хазартен сектор. General Directorate of Casino Games and Slot Machines (DGJCMТ) на Министерство на външната търговия и туризма е органът, определен да надзирава хазартните операции и да гарантира, че всички оператори отговарят на зададените стандарти и правила, влезли в сила със Закон за хазарта през 2006 г. и актуализациите през годините след това. Този закон обаче, регулира единствено наземните операции, не и онлайн такива. Няма ограничения перуанските граждани да залагат в онлайн операции, както регистрирани в Перу, така и лицензирани извън страната.

Регистрираните извън Перу хазартни оператори не са длъжни да имат лиценз за организиране на хазартна дейност от DGJCMТ и могат да предлагат без ограничения онлайн игри, като преводите от и към тези оператори също не са ограничавани. Същото важи и за дружествата, регистрирани в Перу, опериращи онлайн. За тях няма допълнителни такси и данъци, за разлика от наземните оператори, и се облагат по общия данъчен ред с 29.5% ставка на корпоративния данък. Няма допълнителни правила за данъчни корекции върху печалбата от хазартна дейност.

В парламента на страната са влизали три законопроекта, включително такъв, изготвен от DGJCMТ, като всички те са предвиждали облагане с 12% на нетните приходи от онлайн хазартна дейност, както и някой регулации за операторите (аналогично на ланд-базираните). По нито един от тях е имало допълнително развитие и не са стигали до гласуване. В настоящия Конгрес (юли 2021 г. – 2026 г.) все още няма входиран проект (към октомври 2021 г.), но се очаква това да се случи и да бъде приет през 2022 г., като по основни параметри да не се отличава от досегашните проекти.

КЕНИЯ

Хазартните игри са легални в Кения, но регулаторната рамка е доста непълна, остаряла и с чести промени. Държавният регулатор, Betting Control and Licensing Board (BCLB) осъществява лицензирането и контрола върху хазартни оператори. Кенийското законодателство позволява повечето хазартни игри включително лотарийни игри, залагания върху спортни състезания и случайни събития, казино игри и игрални автомати. Не се прави законова разлика между игри със залагания на случайни събития и игри със залагания, свързани с познаване на факти и няма ограничения за това по какъв начин могат да правят залози (с изключение на възрастово ограничение).

За извършване на хазартна дейност се изисква лиценз, като е отделен за спортните залози и казино игрите. Онлайн спортните залози са регулирани от повече от 10 г. През 2020 г. се въведе изискването за лиценз и за предлагането на онлайн казино игри. Одобрението е безплатно и се предоставя единствено на оператори на казина и игрални зали.

Данъчното облагане на хазартните операции в Кения се променя често и е обект на съдебни спорове и проблеми с прилагането на регулациите. Последните промени, приети през 2021 г., въвеждат следните данъчни ставки за онлайн хазартна дейност в Кения:

- Операторите дължат данък в размер на 15% от разликата между направените залози и изплатените печалби;
- На клиентите се удържат 7,5% от сумата на направените залози;
- С 20% данък се облагат изплатените на клиентите печалби.

- Корпоративен данък в размер на 30%.

Дължимите данъци на клиентите се удържат и внасят от операторите.

Извън посоченото по-горе няма други фактори, които са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено, дейността на Емитента.

РАЗДЕЛ 10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТЕНДЕНЦИИТЕ

10.1. Описание на тенденциите

Основните тенденции са разгледани подробно в Раздели 5, 7 и 8 от Регистрационния документ. По-долу е представено кратко обобщение на основните трендове от началото на годината.

През 2021 г. продължи тенденцията за бързо разрастване на пазара на онлайн залаганията, стимулирано от няколкото вълни на разпространение на КОВИД-19. Продължилото ограничаване на дейността, а в някои случаи и пълното затваряне, на игралните зали и ограничаването на социалните контакти, пренасочи част от клиентите си към онлайн забавленията. С увеличаването на интереса на клиентите и разширението на пазара, съществено се увеличи интензивността на конкуренцията на вътрешния пазар, както от съществуващите оператори, така и от нови такива. Това доведе до увеличение на разходите за придобиване и задържане на клиенти. Нарасналите обеми допринесоха за понижаването на разходите за персонал и доставчици на игри, което до този момент е изцяло компенсирало от увеличения дял на разходите за реклама и платажни услуги.

След датата на последния финансов период, за който е публикувана финансовата информация не е настъпила промяна във финансовото състояние на Групата.

10.2. Известни тенденции, колебания, изисквания, ангажименти и събития с очакван значителен ефект върху емитента

Налице е дългосрочната тенденция, за увеличаване на потребителите, ползващи онлайн услуги, подхранвано от растящия дял на хората, изначално привикнали към онлайн средата. Непрекъснато се увеличава и делът от населението с достъп до интернет, подпомогнат от навлизането на достъпни смартфони. Ограничителните мерки са катализатор, който значително ускори темпа на миграция към онлайн игри от потребители на наземните операции. Значително се увеличи и дела на хората, които приеха онлайн и дистанционните разплащания. Това разширява потенциалната клиентска база и дава възможност да продължат бързите темпове на развитие на индустрията.

„СиТи интерактив“ ЕООД притежава ексклузивните права за разпространение на игрално съдържание. Към края на октомври дъщерната компания е получила необходимите лицензи. След изпълнението на съответните правни действия, които се предвижда да приключат до края на 2021 г., „СиТи интерактив“ ЕООД ще реализира приходи от новата дейност, които ще имат значим ефект върху резултатите на Телематик интерактив през следващите години.

През последните години има тенденция все повече държави да въвеждат правна регламентация на онлайн хазартните дейности, което отваря нови възможности

РАЗДЕЛ 11. ПРОГНОЗА ИЛИ ОЦЕНКА НА ПЕЧАЛБАТА

Емитентът не е публикувал и не предвижда да публикува прогнозна финансова информация.

РАЗДЕЛ 12. АДМИНИСТРАТИВНИ, УПРАВИТЕЛНИ И НАДЗОРНИ ОРГАНИ И ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ

Точка 12.1. Ключови лица

Емитентът има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на Директорите в състав от три физически лица. Мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 30.04.2024.

- Живка Миланова Атанасова - Член
- Десислава Пеева Панова – Председател на СД
- Лъчезар Цветков Петров – Изпълнителен директор.

Извън посочените членове на съвета на директорите, Емитентът определя като друго лице, с ръководни функции, от значение за преценката на знанията и опита на Емитента във връзка с управлението на стопанската му дейност Роман Альошев Димитров – Продуктов мениджър спортни залагания.

ЖИВКА МИЛАНОВА АТАНАСОВА

Живка Атанасова е с висше образование, специалност Счетоводство и контрол - степен бакалавър, има над 30 години опит като счетоводител и през последните пет години извън Емитента е заемала следните позиции:

Дружество	ЕИК	Позиция	Период от- до
Фарел Консулт ЕООД	203113578	Управител	Март 2020 - до момента
Кристалия ЕООД	123749198	Управител	Април 2017 - до момента
ДВД ЕООД	825361906	Управител	Март 2016 - до момента

Бизнес адресът на Живка Атанасова съвпада с адреса на Емитента. Живка Атанасова няма родствени връзки с друг от членовете на Съвета на Директорите на Емитента.

ДЕСИСЛАВА ПЕЕВА ПАНОВА

Десислава Панова е с висше образование, магистър „Право“, повече от 25 години на различни позиции в държавна администрация и търговски дружества, като ръководител на правни отдели, както и на управленски позиции, като през последните пет години извън Емитента е заемала следните позиции:

Дружество	ЕИК	Позиция	Период от- до
РС Консулт АД	121340854	Изпълнителен директор	Март 2016 - до момента
Casino Technology Georgia LLC	404527614	Директор	Януари 2017 – до момента

Бизнес адресът на Десислава Панова съвпада с адреса на Емитента. Десислава Панова няма родствени връзки с друг от членовете на Съвета на Директорите на Емитента.

ЛЪЧЕЗАР ЦВЕТКОВ ПЕТРОВ

Лъчезар Петров има висше образование, бакалавър „Публична администрация“ магистър „Счетоводство и контрол“, повече от 10г. опит в хазартната индустрия, като през последните пет години извън емитента е заемал следните позиции:

Дружество	ЕИК	Позиция	Период от- до
СиТи Интерактив ЕООД	206387659	Управител	Март 2021 - до момента
СиТи Гейминг АД	130134141	Председател на СД	2019 до 02.08.2021
Елдорадо корпорейшън АД	121425308	Член на СД	2019 до 17.03.2021

Бизнес адресът на Лъчезар Петров съвпада с адреса на Емитента. Лъчезар Петров няма родствени връзки с друг от членовете на Съвета на Директорите на Емитента.

РОМАН АЛЪШЕВ ДИМИТРОВ

Роман Димитров има висше образование, бакалавър „Социални дейности“, повече от 15 г. опит в хазартната индустрия, като през последните 10 години е заемал висши ръководни длъжности във водещи оператори в България и Гърция. От тях, последните 5 години в ТИБ.

Роман Димитров не е заемал позиции извън Емитента през последните пет години. Бизнес адресът на Роман Димитров съвпада с адреса на Емитента. Роман Димитров няма родствени връзки с друг от членовете на Съвета на Директорите на Емитента.

Членовете на Съвета на директорите и Роман Альошев Димитров, декларират че:

- а) не са осъждани за измама;
- б) не са свързани с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация в качеството на учредители, неограничено отговорни съдружници, членове на административни, управителни и надзорни органи или висш ръководител в други дружества;
- в) не са официално публично инкриминирани и не са им налагани санкции от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);
- г) не са лишавани от съда от правото да бъдат членове на административните, управителните или надзорни органи на дружество-емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на дружество-емитент;
- д) не са им налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Точка 12.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорните органи и висшия ръководен състав

Членовете на Съвета на директорите са декларирали пред Емитента, че нямат потенциални конфликти на интереси между задълженията им към Емитента като членове на Съвета на директорите и техните частни интереси и/или други задължения. Роман Альошев Димитров е декларирал пред Емитента, че няма потенциални конфликти на интереси между задълженията му в рамките на изпълняваната от него функция в Емитента и негови частни интереси и/или други задължения.

На Емитента не са известни договорености или споразумения между едноличния собственик на капитала, клиенти, доставчици и други, в съответствие с които което член на Съвета на директорите е избран за такъв, съответно Роман Димитров е назначен и са възложени функциите му в Емитента.

Членове на Съвета на директорите и Роман Димитров не притежават акции от капитала на Емитента. Няма предвидени ограничения членовете на Съвета на директорите или Роман Димитров да се разпореждат с акции или други ценни книжа на Дружеството, ако притежават или придобият в бъдещ момент такива.

РАЗДЕЛ 13. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

13.1. Изплатени възнаграждения

За последната пълна финансова година, 2020 г., възнаграждения са получавали Живка Атанасова и Лъчезар Петров. Договорните отношения на Десислава Панова с ТИБ са от 30.06.2021 г.

Извън посочените по-долу възнаграждения, в качеството им на членове на Съвета на директорите, посочените лица не са получавали през последната финансова година други възнаграждения или обезщетения от Дружеството.

	Начислени възнаграждения и осигуровки, вкл. Условни и разсрочени	Бонуси	Възнаграждения в натура	Начислени разходи за пенсии, компенсации и други
Живка Миланова Атанасова	12 180 лв.	-	-	-
Десислава Пеева Панова	-	-	-	-
Роман Альошев Димитров	92 555 лв.	102 549 лв.	-	-
Лъчезар Цветков Петров	45 047 лв.	102 799 лв.	-	-

* Посочените възнаграждения са получавани от „Телематик Интерактив България“ ЕООД, чийто пълен универсален правоприменик е Емитентът.

13.2. Заделяни и начислявани пенсии или други подобни компенсации и обезщетения

Няма начислявани суми за пенсии, компенсации и други обезщетения, освен нормативно определените суми за социално осигуряване.

РАЗДЕЛ 14. ПРАКТИКИ НА РЪКОВОДНИТЕ ОРГАНИ

Емитентът има едностепенна система на управление, състояща се от Съвет на Директорите в състав от три физически лица:

- Живка Миланова Атанасова
- Десислава Пеева Панова
- Лъчезар Цветков Петров

Дружеството се представлява от Лъчезар Петров и Десислава Панова заедно и поотделно.

14.1. Мандати

Мандатът на настоящия съвет на директорите изтича на 30.04.2024 г. и е започнал на 30.06.2021 г.

Живка Миланова Атанасова е управител на преобразуваното дружество „Телематик интерактив България“ ЕООД от 04.04.2016 г. до заличаването му в търговския регистър

14.2 Договори за услуги на членовете на административните, управителните или надзорните органи, сключени с емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия

Членовете на съвета на директорите имат следните договори с Емитента и дъщерните компании:

- Живка Миланова Атанасова – Договор за управление и контрол с ТИБ
- Десислава Пеева Панова – Договор за управление и контрол с ТИБ
- Лъчезар Цветков Петров:

- Договор за управление и контрол с ТИБ
- Трудов договор с ТИБ
- Договор за управление и контрол със „СиТи Интерактив“ ЕООД

При прекратяването на договора за управление, съответният член на Съвета на директорите получава не по-малко от 30% (за Живка Атанасова и Десислава Панова) и 50% (за Лъчезар Петров) от основното възнаграждение по договора за период до 12 месеца, ако през този период няма други доходи от трудови правоотношения. При прекратяването на договора за управление със „СиТи Интерактив“ ЕООД, Лъчезар Петров получава не по-малко от 50% от основното възнаграждение за период до 12 месеца, ако през този период няма други доходи от трудови правоотношения.

Няма предвидени други обезщетения, извън предвидените по КТ, в трудовия договор на Лъчезар Петров с Емитента.

14.3. Информация за одитния комитет на емитента

Емитентът няма създаден одитен комитет. При условие че капиталът на Емитентът бъде увеличен успешно и съответно акциите на Емитента бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар съгласно този Проспект, за Емитента ще възникне задължение да създаде одитен комитет в съответствие с изискванията на чл. 107 от Закона за независимия финансов одит. В 6-месечен срок от допускане на акциите на Емитента до търговия на регулиран пазар Съветът на директорите ще свика и ще бъде проведено Общо събрание на акционерите, в дневния ред на което ще бъде включен избор на одитен комитет на Дружеството и одобряване на статута му.

Емитентът няма създаден комитет по възнагражденията и към настоящия момент не възнамерява да бъде създаван такъв.

14.4. Декларация за това дали емитентът спазва приложимите спрямо него режими за корпоративно управление.

Емитентът при успешно приключване на увеличението на капитала и съответно допускане на акциите му до търговия на регулиран пазар ще придобие статут на публично дружество и с в тази връзка декларира, че ще спазва режим за корпоративно управление, в качеството му на публично дружество съгласно Националния кодекс за корпоративно управление на Националната комисия по корпоративно управление, съответно годишният доклад за дейността на Емитента ще включва и декларация за корпоративно управление съгласно изискванията на чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8 от ЗППЦК.

14.5 Потенциалните съществени въздействия върху корпоративното управление

На Емитента не са известни потенциални съществени въздействия върху корпоративното управление, извън посоченото в т. 14.3 по-горе създаване на одитен комитет, включително не са одобрени от Съвета на директорите и/или от едноличния собственик на капитала предстоящи промени в състава на ръководството и комитетите.

РАЗДЕЛ 15. СЛУЖИТЕЛИ

15.1. Брой служители

С разрастването на дейността, значително се увеличи и броят на наетите служители. Най-съществено е увеличението при отделите за обслужване на клиенти и маркетинг.

Средногодишен брой на заетите лица по категории (на годишна база)

	2018	2019	2020	2021	2021 конс.
Ръководители	3	3	3	6	8
Специалисти	3	5	6	17	21
Техници и приложни специалисти	2	3	4	10	13
Помощен адм. персонал	7	9	12	22	22
Други	1	1	1	1	1
Граждански договори	1	6	25	29	30
ОБЩО ПЕРСОНАЛ	17	27	51	85	95

Емитентът не наема значителен брой временно заети лица.

На консолидирана база се включват служители в „СиТи интерактив“ ЕООД, които отговарят за управлението и развитието на придобитото през 2021 г. онлайн съдържание.

„Палмс Бет Юкрейн“ ТОВ не извършва дейност и няма назначени служители, получаващи възнаграждение.

15.2. Дялови участия и опции върху акции

Членовете на СД нямат участие в капитала или опции върху акции на ТИБ или някои от дъщерните дружества.

15.3. Описание на споразуменията за участие на служителите в капитала на емитента

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на Дружеството.

РАЗДЕЛ 16. МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ

16.1. Списък на мажоритарните акционери

Едноличен собственик на капитала е „Елдорадо Корпорейшън“ АД, ЕИК/ПИК 121425308, което пряко и чрез дъщерни дружества оперира игрални зали в България и Кения.

16.2. Разни права на глас

Към датата на Проспекта Емитентът има единствен акционер. След приключване на публичното предлагане, мажоритарните акционери на емитента няма да имат различни права на глас от всички останали акционери.

16.3. Пряк и косвен контрол върху емитента

Краен действителен собственик на капитала са Мило Стратиев Борисов и Росина Стратиева Борисова, които непряко (чрез контролираните от тях дружества „Телематик“ АД, ЕИК 121371433 и „Р.С. Консулт“ АД, ЕИК 121340854, притежаващи съответно 10 % и 90 % от капитала на „Елдорадо Корпорейшън“ АД) контролират 100% от капитала на емитента.

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

16.4. Договорености, които могат да доведат до промяна в контрола върху емитента

Към датата на настоящия Документ, на Дружеството не са известни споразумения, чието действие би довело до промяна в контрола в бъдещ момент.

РАЗДЕЛ 17. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Основните трансакции със свързани лица са във връзка с предоставени заеми и лицензионните такси за игрално съдържание. Към края на междинния период всички заеми са погасени, с изключение на предоставени заем към дъщерното дружество „СиТи Интерактив“ ЕООД. С получаването през октомври на лиценз за разпространение на игрално съдържание в България от „СиТи интерактив“ ЕООД, занапред дължимите от ТИБ лицензионни такси ще се плащат към дъщерната компания, както и разходите за техническа поддръжка, свързани с поддържането на онлайн платформата.

Останалите разходи към свързани лица са за счетоводни и правни услуги, наем на офис и др.

В хил. лв.	2018	2019	2020	2021*	2021 конс.*
Сделки със собствениците					
Покупки на стоки и услуги	5	13	13	12	22
Предоставени заеми	36	100	4 398	600	600
Начислени лихви	1	3	82	120	120
Сделки с дъщерни дружества					
Покупки на стоки и услуги				394	-
Предоставени заеми				400	-
Начислени лихви				10	-
Сделки със свързани лица под общ контрол					
Покупка на дълготрайни активи					8 900
Покупки на услуги и стоки	86	274	1 414	2 752	2 177
Предоставени услуги					1 824
Предоставени заеми	96	618	2 490	1 689	1 689
Начислени лихви	1	24	101	87	87
Сделки с ключов управленски персонал	152	259	357	828	878
Заплати, включително бонуси	139	245	343	813	863
Разходи за социални осигуровки	13	14	14	15	15
Разчети със свързани лица в края на периода					
Нетекущи вземания, в т.ч.:	0	518	6 486	400	0
- собственици		100	3 578		
- дъщерни предприятия				400	0
- свързани лица под общ контрол		418	2 908		
Текущи вземания от:	0	215	1 117	28	18
- собственици		3	1 005		
- дъщерни предприятия				10	
- свързани лица под общ контрол		212	112	18	18
Общо вземания от свързани лица	0	733	7 603	428	18
Текущи задължения към:	16	15	367	233	105
- собственици	5				0
- дъщерни предприятия				188	0
- свързани лица под общ контрол за доставки	11	15	367	45	105

Данните за 2018, 2019 и 2020 г. са от одитираните индивидуални финансови отчети.

* неодитирани предварителни финансови данни

Трансакциите със свързани лица са сключвани в рамките на приемливите пазарни условия.

РАЗДЕЛ 18. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ, ПЕЧАЛБИТЕ И ЗАГУБИТЕ НА ЕМИТЕНТА

18.1. Финансова информация за минали периоди

18.1.1. Одитирана финансова информация за минали периоди, обхващаща последните три финансови години

Одитираните годишни финансови отчети на Дружеството, изготвени на индивидуална база, съгласно МСФО, заедно с одиторските доклади и докладите за дейността за финансовите 2018, 2019 и 2020 г. са оповестени по надлежния ред и са достъпни на страницата на Емитента www.telematic.bg. „Телематик интерактив България“ ЕАД е вписано в търговския регистър на 30.06.2021 г. Представените финансови данни за периодите преди това са на преобразуващото се дружество „Телематик интерактив България“ ЕООД, чийто пълен универсален правопреемник е Емитентът.

18.1.2. Промяна на референтната балансова дата

Емитентът не е променял референтната си балансова дата през периода, за който се изисква финансова информация за минали периоди.

18.1.3. Счетоводни стандарти

Финансовите отчети на Емитента са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари на всяка представена година, и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

18.1.4. Промяна на счетоводната рамка

ТИБ не възнамерява да променя възприетата счетоводна рамка при следващите си публикувани годишни финансови отчети при отчитане на счетоводните стандарти, политика и законодателство, приложими спрямо тези годишни финансови отчети.

За финансовата 2020 година е извършена промяна в политиката по отчитане на приходи. Извършената промяна представлява отчитане на приходи на нетна база след приспадане на определени търговски отстъпки и промоции, вместо приетото пред 2018 година отчитане на брутен приход и признаване на тези намаления в оперативен разход.

През същия период е променена политиката при отнасянето на разходи за ДДС, които не подлежат на възстановяване, като тези разходи се отчитат в категорията на основния разход, върху който е начислен неподлежащ на възстановяване ДДС, за разлика от отчитането им в предходните периоди в отделна категория в „Други оперативни разходи“.

При извършвания одит на годишния финансов отчет за 2020 г., при спазване на принципа на съпоставимост е направено преизчисляване на сравнимата информация за предходния финансов период (2019 г.).

С оглед съпоставимост на представените финансови данни в настоящия проспект е преизчислена финансовата информация и за 2018 г. в съответствие с приетата през 2020 г. политика.

18.1.5. Одитирана финансова информация съгласно НСС

Емитентът не изготвя и представя финансова информация съгласно НСС.

18.1.6. Консолидирани финансови отчети

Като дружество-майка от икономическа група, Емитентът е задължен да изготвя както индивидуални, така и консолидирани финансови отчети, и настоящият Проспект съдържа релевантната информация от индивидуалните и консолидираните финансови отчети. Следва да се отчете, че това задължение е настъпило през 2021 година, съответно консолидирани финансови отчети за групата на Емитента са изготвени единствено за междинния неаудитиран период до 30.09.2021 г.

18.1.7. Давност на финансовата информация

Последната финансова информация, представена в настоящия Проспект, е от междинен неаудитиран консолидиран финансов отчет на групата на Емитента към 30.09.2021 и от междинен неаудитиран индивидуален финансов отчет на Дружеството към 30.09.2021 г. Последната одитирана финансова информация, предоставена в настоящия Проспект, е от одитиран годишен финансов отчет на Дружеството към 31.12.2020 г..

18.2. Междинна и друга финансова информация

Наред с финансовата информация от одитираните годишни финансови отчети на емитента на база за 2018, 2019 и 2020 г., в настоящия Проспект е използвана финансова информация от междинните консолидирани финансови отчети на групата на емитента към 30.09.2021 г., както и индивидуални финансови отчети на емитента към 30.09.2021 г. и 30.09.2020 г., които консолидирани и индивидуални отчети не са одитирани. Междинната финансова информация е изготвена в съответствие с МСФО. Данни за 2017 са използвани на база на одитираните финансови отчети за 2018 година за целите на изчисляване на динамични коефициенти.

18.3. Одитиране на финансова информация за минали периоди

18.3.1. Одитирани ГФО

Годишните финансови отчети на Емитента за 2018 г. и 2019 г. са заверени от Силвия Рангелова, регистриран одитор в ИДЕС под №0038. Годишните финансови отчети на Емитента за 2020 г. са заверени от одиторско дружество „Грант Торнтон“ ООД с ЕИК: 831716285, със седалище и адрес на управление: гр. София 1421, бул. Черни връх № 26, регистрирано в ИДЕС под №032. Регистрираният одитор, отговорен за ангажимента е Марий Апостолов, регистриран одитор № 488.

Одиторските доклади за финансовата информация за минали периоди не са били отказани от регистрирани одитори, не съдържат резерви, изменения на становища, ограничения на отговорността или забележки по естество.

В доклада относно одита на финансовия отчет за 2020 г. е включен следния „Параграф за обръщане на внимание“: „Обръщаме внимание на пояснение 2 Основа за изготвяне на финансовия отчет, в което е оповестено, че през 2020 г. е настъпило съществено увеличение в обема и приходите от дейността на Дружеството спрямо предходния отчетен период. Ръководството на Дружеството е в процес на анализ и актуализация на съществуващите процеси и контроли, както и предприемане на действия по внедряване на нови механизми с цел изграждане на ефективна вътрешно-контролна система, която да съответства на мащабите и специфичните особености на дейността и да гарантира ефективно управление на процесите и успешно изпълнение на целите на Дружеството. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.“

Консолидирани финансови отчети на Емитента не са одитирани, доколкото задължение за изготвяне на консолидирани отчети е възникнало през 2021 година.

Няма друга информация в настоящия Проспект, която е била одитирана от одиторите.

18.3.2. Финансова информация от друг източник

Настоящият Проспект съдържа и данни към междинен период. Тези данни са взети от междинни неаудирани финансови отчети на емитента към 30.09.2020 г. и 30.09.2021 г. Няма финансова информация от друг източник.

18.4. Проформа финансова информация

Към момента на изготвянето на този Проспект не са налице обстоятелства, които да налагат представяне на проформа финансова информация.

18.5. Политика по отношение на дивидентите

18.5.1. Описание на политиката на емитента по отношение на разпределението на дивиденди

Дивиденди се изплащат само ако според проверения и приет счетоводен отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд "Резервен" и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или устав.

С решение на едноличния собственик на капитала на ТИБ от 01.10.2021 г. е приет устав под условие, че Емитентът приеме статут на публично дружество, съгласно който Емитентът ще разпределя като дивидент не по-малко от 40% (четиридесет на сто) от печалба за предходната година. Емитентът може да се отклони от тази политика, ако това е одобрено с мнозинство повече от 85% от представения капитал или е налице някое от следните условия:

1. Приходите от продажби за финансовата година, печалбата от която подлежи на разпределяне, са се понижали с повече от 25 % спрямо предходната финансова година;
2. Печалбата за финансовата година, печалбата от която подлежи на разпределяне, се е понижала с повече от 40% спрямо предходната финансова година;
3. Съотношението лихвен дълг/собствен капитал съгласно финансовия отчет за годината, печалбата от която подлежи на разпределяне, надхвърля 1.

18.5.2. Разпределени дивиденди за минали периоди

ТИБ е разпределило дивидент единствено през настоящата година. С решение от 30.06.2021 г., е разпределен дивидент в размер на 4 740 000 лв. или 1.19 лв. на акция.

18.6. Правни и арбитражни производства

Няма държавни, правни или арбитражни производства, водени от или срещу Емитента и дружества от групата на Емитента, включително няма известни на Емитента производства, които са висящи или които биха могли да бъдат образувани, през периода, обхващащ предходните 12 месеца, които могат да имат или са имали в последно време съществено влияние върху емитента и/или финансовото състояние или рентабилността на групата на Емитента.

18.7. Значителна промяна във финансовото състояние на емитента

Няма значителна промяна във финансовото състояние на Емитента, съответно на консолидирана база за групата на Емитента, която е настъпила след края на последния финансов период, за който са били публикувани одитирани финансови отчети или междинна финансова информация.

РАЗДЕЛ 19. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

19.1. Акционерен капитал

19.1.1. Размер на емитирания капитал за всеки клас акционерен капитал

Емитентът е вписан като еднолично акционерно дружество в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията, на 30 юни 2021 г., в резултат на преобразуване от еднолично дружество с ограничена отговорност. Дружеството е регистрирано с капитал 4 000 000 лева, разпределен в 4 000 000 обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка. Всички акции от капитала на Емитента са платени изцяло. Няма последващи промени в капитала до датата на проспекта.

Периодът, обхванат от историческата финансова информация, обхваща както периода от вписването на Емитента в търговския регистър на 30 юни 2021 г., така и предходен период до преобразуването на „Телематик Интерактив България“ ЕООД от еднолично дружество с ограничена отговорност в еднолично акционерно дружество. Преди преобразуването, капиталът на дружеството-праводадел е бил в размер 2 909 000 лева, разпределен в 29 090 дяла, всеки с номинална стойност 100 лева, изцяло внесен.

В периода, обхванат от историческата финансова информация, в капитала на Емитента, съответно на „Телематик Интерактив България“ ЕООД, не са извършвани непарични вноски и други промени в капитала.

19.1.2. Акции, които не представляват капитал

Емитентът не е издавал акции, които не представляват капитал.

19.1.3. Собствени акции

Няма акции на Емитента, притежавани от или от името на Емитента или от дъщерните предприятия на Емитента.

19.1.4. Конвертируеми, обменяеми и ценни книжа с варианти

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

19.1.5. Права за придобиване или задължения по отношение на уставния, но неемитиран капитал и възможности за увеличаване на капитала

Не съществуват права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

С решение на едноличния собственик на капитала на Емитента от 01.10.2021 г., е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството с до 400 000 лева, посредством издаване на до 400 000 обикновени, поименни безналични акции при условията на първично публично предлагане, предмет на този Проспект. Извън увеличението на капитала, предмет на този Проспект, не са вземани решения и не са предприемани действия за увеличаване на капитала на Емитента.

19.1.6. Капитал на член на групата, който е под опция или е договорен условно или безусловно да бъде поставен под опция

Няма капитал на Емитента или на член на групата на Емитента, който е под опция или за който да е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

19.1.7. История на акционерния капитал

За периода от вписването на Емитента в търговския регистър на 30 юни 2021 г. до датата на този Проспект не са налице промени в акционерния му капитал.

Доколкото периодът, обхванат от историческата финансова информация, обхваща както периода от вписването на Емитента в търговския регистър на 30 юни 2021 г., така и предходен период до преобразуването на „Телематик Интерактив България“ ЕООД от еднолично дружество с ограничена отговорност в еднолично акционерно дружество, следва да се отбележи, че за този период до прекратяването на „Телематик Интерактив България“ ЕООД посредством преобразуването капиталът му е бил в размер 2 909 000 лева, разпределен в 29 090 дяла, всеки с номинална стойност 100 лева, като след преобразуването капиталът на „Телематик Интерактив България“ ЕАД е в размер 4 000 000 лева, разпределен в 4 000 000 обикновени, поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев всяка.

19.2. Учредителен акт и устав

19.2.1. Регистърът и номерът на вписване в него. Предмет на дейност и цели на Емитента

Дружеството е вписано в търговския регистър с вписване № 20210630123013. Вписването е извършено на 30.06.2021.

Актуалният към датата на този Проспект устав на Дружеството е обявен в търговския регистър с вписване № 20210723101004. Съгласно чл. 3 от обявения устав на Дружеството предметът му на дейност е: Организиране и провеждане на онлайн залагания (след получаване на необходимия лиценз) и всички други дейности незабранени със закон.

В приетия под условие (придобиване от Емитента на статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК) с решение по протокол на едноличния собственик на капитала от 01.10.2021 г., устав на Дружеството в чл. 3 е посочен идентичен предмет на дейност: Организиране и провеждане на онлайн залагания и всички други дейности незабранени със закон.

Както действащият устав, така и приетият под условие, не посочват изрично цели на Дружеството.

19.2.2. Права, преференции и ограниченията за всеки клас акции

Дружеството издава само безналични акции, водени по регистрите на „Централен депозитар“ АД. Дружеството може да издава два класа акции: обикновени акции и привилегировани (с право на допълнителен или гарантиран дивидент и/или право на гарантиран ликвидационен дял, без право на глас) акции. Ограничаването правата на отделни акционери от един клас не е допустимо.

Всички акции от вписания към датата на Проспекта капитал на Дружеството, както и акциите, предмет на публично предлагане съгласно този проспект, са обикновени, поименни безналични акции. Всяка обикновена акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. В изложението по-долу накратко са представени условията за упражняване на посочените права съгласно действащото законодателство и приетия под условие устав на Дружеството, приложими след придобиването от Емитента на статут на публично дружество.

Право на глас на обикновените акции

Правото на глас в Общото събрание на акционерите се упражнява от лицата, вписани като такива с право на глас в централния регистър на ценни книжа, воден от Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно с нотариална заверка на подписа, изготвено съгласно изискванията на чл. 116, ал. 1 и 2 ЗППЦК.

Право на дивидент

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Дружеството разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството. Общото събрание на акционерите взема решение за разпределяне на дивиденти след

одобрение на годишния финансов отчет, и в съответствие с предвиденото в ТЗ и ЗППЦК. В Устава на дружеството, който влиза в сила при условие, че Емитентът придобие статут на публично дружество, е предвидено Емитентът да разпределя като дивидент не по-малко от 40% (четиридесет на сто) от подлежащата на разпределяне печалба за съответната година, като Емитентът може да разпредели и по-малък дял от печалбата като дивидент, ако е налице някое от следните условия: (а) приходите от продажби за финансовата година, печалбата от която подлежи на разпределяне, са се понижали с повече от 25 % спрямо предходната финансова година; (б) печалбата за финансовата година, печалбата от която подлежи на разпределяне, се е понижала с повече от 40% спрямо предходната финансова година; или (в) съотношението лихвен дълг/собствен капитал съгласно финансовия отчет за годината, печалбата от която подлежи на разпределяне, надхвърля 1. В случай, че като дивидент се разпределя по-малко от 40 % от печалбата, без да е налице някое от условията по (а)-(в), то това решение следва да се вземе с мнозинство повече от 85 % от представените акции с право на глас.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на “Централен депозитар” АД, като такива с право на дивидент на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният и е взето решение за разпределение на печалбата. Централният депозитар предоставя на Дружеството списък на акционерите към горепосочената дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент след надлежната му легитимация. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар. Лицата, имащи право на дивидент, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденди остават в Дружеството.

Право на ликвидационен дял

Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество. С право на ликвидационен дял разполагат само лицата, вписани в регистрите на ЦД като акционери към момента на прекратяване на Дружеството.

Допълнителни права, които дават акциите:

- Право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението, което се осигурява посредством издаване на права на лицата, вписани като акционери 5 работни дни след публикуване на съобщението за предлагането (изключение при увеличаване на капитала, в което имат право да участват единствено работници или служители или членовете на Съвета на директорите, както и при увеличаване на капитала, което имат право да запишат определени лица, но само за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежателите на варанти или конвертируеми облигации);
- Право на всеки акционер при емисия варанти или конвертируеми облигации да придобие финансови инструменти от емитирания клас, които съответстват на неговия дял в капитала преди емисията;
- Право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на общото събрание, включително да избира и да бъде избран в органите на управление;

- Право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявления дневен ред на общото събрание и свободното им получаване при поискване; право да бъдат задавани въпроси на общото събрание;
- Защитни права, в т.ч. право да се иска от окръжния съд по седалището на Дружеството отмяна на решение на ОСА, противоречащо на повелителни разпоредби на закона или на устава, право на иск за защита на правото на членство и отделни членствени права при нарушаването им от органи на Дружеството, право да се иска назначаване на регистрирани одитори от Агенцията по вписванията при липса на избрани такива.

Права на миноритарните акционери

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и самото Дружество. 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 Съвета на директорите и на прокуристите;
- 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 общото събрание на Дружеството или овластяване на техен представител да свика общото събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон.
- ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие - да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на лицата, управляващи съвместното предприятие.

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

Съгласно чл. 5, ал. 5 от приетия под условие (придобиване от Емитента на статут на публично дружество по смисъла на ЗППЦК) с решение по протокол на едноличния собственик на капитала от 01.10.2021 г., устав на Дружеството последното може да издава единствено привилегировани акции без право на глас, които осигуряват на своите притежатели едно или повече от следните права: право на допълнителен или гарантиран дивидент, право на гарантиран ликвидационен дял. Конкретните права, които привилегированите акции, ако такива бъдат издадени, ще дават на акционерите, ще бъдат определени с решението на общото събрание на акционерите за увеличение на капитала, съответно с решението на съвета на директорите за увеличение на капитала в рамките на овластяването, дадено му съгласно устава, и чрез съответно изменение на същия.

19.2.3. Условия, които могат да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху емитента

Няма разпоредби в Устава, които биха могли да доведат до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху Дружеството.

РАЗДЕЛ 20. ДОГОВОРИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ

През периода март-ноември 2021 г. са сключени шест договора, с които „СиТи интерактив“ ЕООД придобива от „СиТи Гейминг“ АД изключителните права за България и чужбина върху онлайн игрална платформа „Леопард“, RGS (remote game server) за управление на игрално съдържание и ексклузивните права за 10 години за разпространението на общо 180 хазартни игри. Общата стойност на възнаграждението по договорите е 8 900 000 лв., изцяло изплатена. Всички договори са с идентичен предмет, права и задължения за страните. Със сключените договори, „СиТи интерактив“ ЕООД получава изключителните права да възпроизвежда, превежда на други езици, да преработва и да предлага по безжичен път или по кабел на достъп на неограничен брой лица до игрите и платформата на територията на целия свят, както и да отстъпва това право на трети лица.

Изключителните права се предоставят след получаването на необходимите лицензи от страна на „СиТи интерактив“ ЕООД за разпространение на игрално съдържание в България, Румъния и Малта. „СиТи Гейминг“ АД се задължава да прекрати предходно сключени с трети лица договори с предмет, идентичен на разглежданите договори и да осигури възможността „СиТи интерактив“ ЕООД да го замести като страна по тях. Към датата на проспекта, „СиТи интерактив“ ЕООД е минало през процес на одобрение от регулаторните органи на съответните държави и е получило заявените лицензи. С получаването на споменатите лицензи, „СиТи интерактив“ ЕООД стартира процес по заместване като страна и подписването на договори с трети страни, ползващи придобитото игрално съдържание. Контрагентите и етапът на процеса са описани в т. 5.1.1. Няма други съществени условия по тези договори.

Извън посочените по-горе договори не са налице други договори от съществено значение, различни от сключените в хода на обичайната дейност, по които Емитентът или някой член от Групата е страна и който е сключен в рамките на двете години, непосредствено предхождащи публикуването на Регистрационния документ.

Няма друг сключен от член от групата договор (различен от сключените в хода на обичайната дейност договори), който съдържа разпоредби, съгласно които към датата на регистрационния документ член от групата има съществено за групата задължение или право.




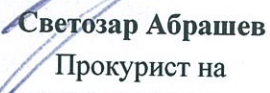
РАЗДЕЛ 21. НАЛИЧНИ ДОКУМЕНТИ

Емитентът декларира, че по време на периода на валидност на Регистрационния документ следните документи са предоставени за преглед:

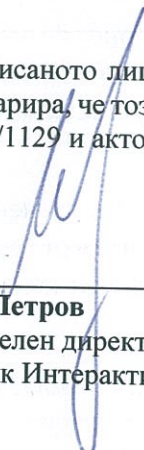
- Устав и проект на устав на Емитента;
- Одитираните годишни финансови отчети на Емитента на индивидуална основа за 2018, 2019 и 2020 г.;
- Неодитирани междинни финансови отчети на Емитента на индивидуална основа към 30.09.2020 г. и 30.09.2021 г.

- Неодитирани междинни финансови отчети на Емитента на консолидирана основа към 30.09.2021 г.
- Посочените документи са достъпни за преглед на следните интернет страници: www.sis.bg и www.telematic.bg



ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА:


Мартин Петров
Изпълнителен директор на
„СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ“ АД
Лъчезар Петров
Изпълнителен директор на
„Телематик Интерактив
България“ ЕАД
Красимир Тахчиев
Управител на
„Примо Сигло“ ООД
Светозар Абрашев
Прокурист на
„СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ
СЕКЮРИТИЗ“ АД

Долуподписаното лице, в качеството му на изпълнителен директор на Емитента, с подписа си по-долу декларира, че този Регистрационен документ съответства на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им:


Лъчезар Петров
Изпълнителен директор на
„Телематик Интерактив България“ ЕАД

Долуподписаните лица, законни представители на Предложителя, с подписите си по-долу декларират, че този Регистрационен документ съответства на изискванията на ЗППЦК, Регламент (ЕС) 2017/1129 и актовете по прилагането им:


Руди Баков
Изпълнителен директор на
„Елдорадо Корпорейшън“ АД
Силвия Дончева
Председател на Съвета на директорите на
„Елдорадо Корпорейшън“ АД