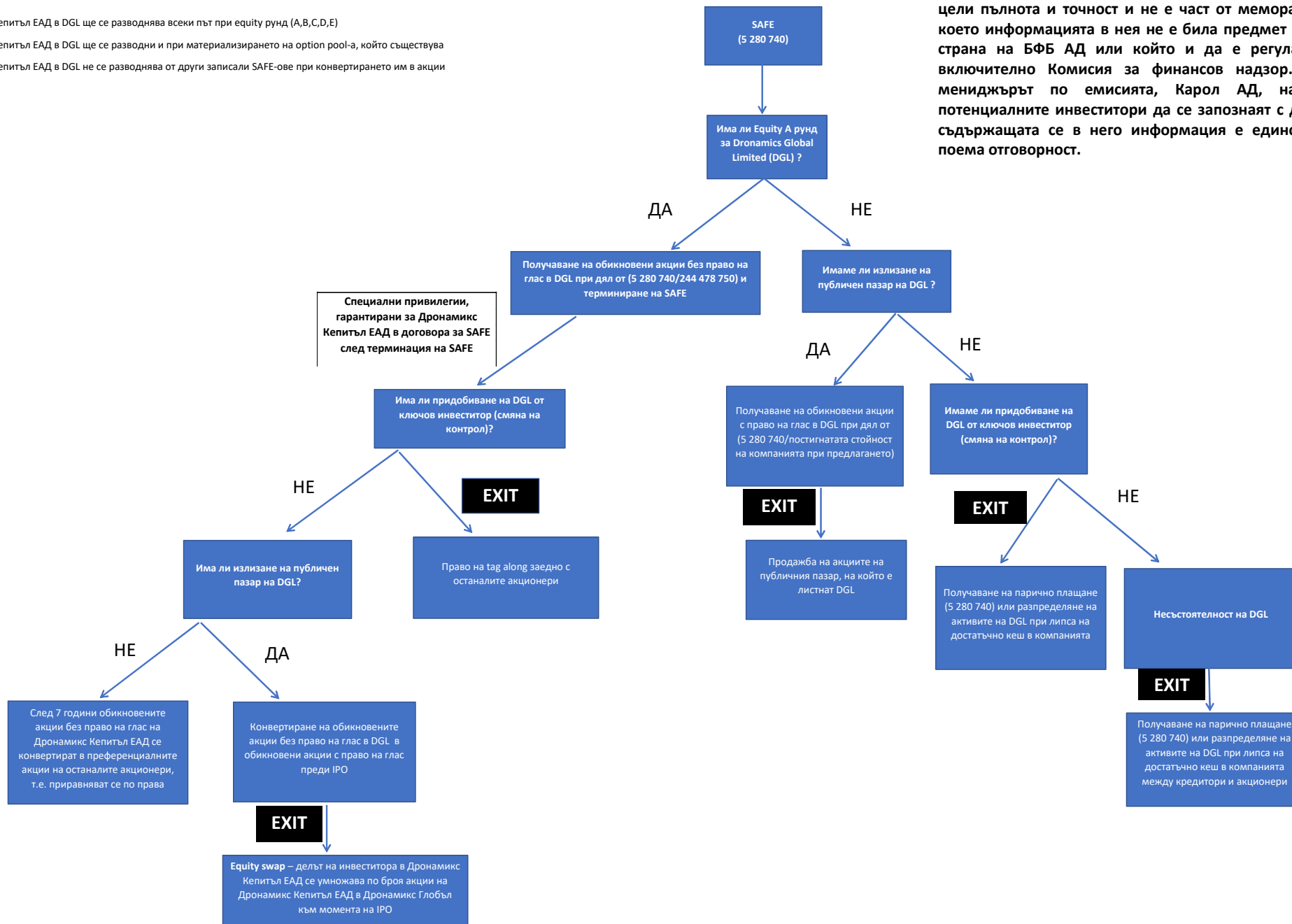


*Някои бележки:

! Делът на Дронамикс Кепитъл ЕАД в DGL ще се разводнява всеки път при equity рунд (А,В,С,Д,Е)

! Делът на Дронамикс Кепитъл ЕАД в DGL ще се разводни и при материализирането на option pool-а, който съществува

! Делът на Дронамикс Кепитъл ЕАД в DGL не се разводнява от други записали SAFE-ове при конвертирането им в акции



Това е схема с илюстративна цел, сложена е единствено за улеснение, не цели пълнота и точност и не е част от меморандума за допускане, поради което информацията в нея не е била предмет на преглед или одобрение от страна на БФБ АД или който и да е регулаторен или надзорен орган, включително Комисия за финансов надзор. Поради това емитентът и мениджърът по емисията, Карол АД, настоятелно препоръчват на потенциалните инвеститори да се запознаят с документа за допускане, и че съдържащата се в него информация е единствената, за която емитентът поема отговорност.

CASE STUDY

Предистория

Записвам 100 000 акции в Дронамикс Кепитъл ЕАД – инвестирана сума 110 000 лв.

След няколко успешно набрани рунда и хоризонт 5-7 години Дронамикс Глобъл решава да се листне на NYSE при пазарна оценка от 2 млрд. лв. или 1 млрд. евро.

Какво имам аз към момента на IPO на Дронамикс Глобъл?

Дял от 100 000/5 334 818 в Дронамикс Кепитъл ЕАД или 1.87 % от капитала.

Какво има Дронамикс Кепитъл ЕАД към момента на IPO?

Първоначален дял от 5 280 741/244 478 750 от Дронамикс Глобъл или 2.16 %. **Не забравяй** – тъй като Дронамикс Кепитъл ЕАД няма да участва в последващите капиталови рундове с еквивалентни суми, първоначалният дял ще се разводни! Да вземем примерно разводняване на дела на Дронамикс Кепитъл ЕАД от 50 %, т.е. към датата на IPO делът на Дронамикс Кепитъл ЕАД в Дронамикс Глобъл е 1.08 %.

Как взехме горните числа?

Дронамикс Кепитъл ЕАД ще инвестира 90 % от сумата на предлагането (0.90 * 5 867 490) в SAFE при оценка на компанията – 125 млн. евро или 244 478 750 лв. Разводняването е **допускане!** Никой не знае колко ще е то реално.

Какво се случва при IPO-то на Дронамикс Глобъл?

Ако аз притежавам 1.87 % от капитала на Дронамикс Кепитъл ЕАД, а Дронамикс Кепитъл ЕАД притежава 1.08 % от капитала на Дронамикс Глобъл и имам привилегирована акция, която ми дава право на equity swap според стр. 37, подточка в) на Документа за допускане имам реално 0.02 % (произведението на двата дяла) от Дронамикс Глобъл. Купил съм ги на 110 000 лв. Колко са сега? Умножаваме 0.02 % по 2 000 000 000 и получаваме 400 000 лв. или ръст в инвестицията от близо 4 пъти.

Това ли е простата сметка?

Имайте предвид валутния и инфлационния риск преди вземане на решението. Все пак Дронамикс Глобъл в този пример планира да се листне на пазар, различен от българския, във валута, различна от лев, и в случая на примера - различна и от евро.

Това е пример с илюстративна цел, сложен е единствено за улеснение, не цели пълнота и точност и не е част от меморандума за допускане, поради което информацията в него не е била предмет на преглед или одобрение от страна на БФБ АД или който и да е регулаторен или надзорен орган, включително Комисия за финансов надзор. Поради това емитентът и мениджърът по емисията, Карол АД, настоятелно препоръчват на потенциалните инвеститори да се запознаят с документа за допускане, и че съдържащата се в него информация е единствената, за която емитентът поема отговорност.