



# ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА

## ЧАСТ ВТОРА ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА АКЦИИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД

Емитент	Българска Фондова Борса – София АД
Вид на предлаганите акции	Обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, с право на глас
Брой предлагани акции	6,582,860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет)
Номинална стойност	1 (един) лев
Разходи по допускането до търговия на регулиран пазар	5,060 (пет хиляди) лева
Нетни приходи от допускането до търговия на регулиран пазар	Няма приходи от допускането до търговия на регулиран пазар

НАЧАЛЕН/ КРАЕН СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО: БОРСОВИ СДЕЛКИ С АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ЩЕ МОГАТ ДА СЕ ИЗВЪРШВАТ СЛЕД РЕГИСТРИРАНЕТО ИМ ЗА ТЪРГОВИЯ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ” АД НА ДАТА, ОПРЕДЕЛЕНА ОТ СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БОРСАТА. НЕ Е ПРЕДВИДЕН КРАЕН СРОК НА ПРЕДЛАГАНЕТО.

НАСТОЯЩИЯТ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ НЕОБХОДИМА ЗА ВЗЕМАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С АКЦИИТЕ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ. В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ, КАКТО И С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.

**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ, КОЕТО НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, НИТО ЧЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ДОКУМЕНТА ИНФОРМАЦИЯ.**

*ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, ПОДРОБНО ОПИСАНИ НА СТР. 9-12 ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ В СЕКЦИЯ „РИСКОВИ ФАКТОРИ”.*

**ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА.**

**СЪГЛАСНО ЧЛ. 34, АЛ. 2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО СЪСТАВИТЕЛИТЕ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО С ЛИЦАТА ПО ПРЕДХОДНОТО ИЗРЕЧЕНИЕ ЗА ВРЕДИ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ, В ИЗГОТВЕНИТЕ ОТ ТЯХ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА И РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.**

РЕГИСТРИРАНИЯТ ОДИТОР ОТГОВАРЯ ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ ВКЛЮЧЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ В РЕЗУЛТАТ НА НЕПРАВИЛНО ИЗРАЗЕНО ОДИТОРСКО МНЕНИЕ ВЪРХУ ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ИНДИВИДУАЛНИ И КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

Прспектът за допускане до търговия на акциите на „Българска Фондова Борса – София” АД, се състои от 3 документа:

1. Регистрационен документ;
2. Документ за ценните книжа;
3. Резюме на проспекта.

Регистрационният документ съдържа цялата информация за „Българска Фондова Борса – София” АД, която съобразно конкретните особености на емитента и ценните книжа, които са предмет на публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента, включително основните рискове, свързани с дружеството и неговата дейност.

Документът за предлаганите ценни книжа съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с акциите от настоящата емисия.

**В ИНТЕРЕС НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ И С ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ИНВЕСТИРАТ.**

Инвеститорите могат да получат регистрационния документ, документа за ценните книжа и резюмето на проспекта, както и допълнителна информация, всеки работен ден на адреса на управление на емитента:

Гр. София,  
Ул. „Три уши” №10  
Тел. +359 2 937 09 34  
Факс: +359 2 937 09 46  
e-mail: bse@bse-sofia.bg

Лице за контакти: Калина Кръстева Ангелова-Николова, Директор Дирекция „Правомерност” на БФБ-София АД

Горепосочените документи, съставляващи в съвкупност проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа (акции), могат да бъдат получени и на интернет страницата на БФБ, след приемането на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД за борсова търговия.

***„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ПРЕДУПРЕЖДАВА ИНВЕСТИТОРИТЕ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. СПЕЦИФИЧНИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО РИСКОВИ ФАКТОРИ СА ОПИСАНИ ПОДРОБНО В Т. 4 - „РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ.***

### **ИЗПОЛЗВАНИ ДЕФИНИЦИИ И СЪКРАЩЕНИЯ:**

**Емитент, Дружеството, БФБ, БФБ-София, Борсата** – „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД;

**Акции** – акциите от капитала на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД;

**ЗППЦК** – Закон за публичното предлагане на ценните книжа;

**ТЗ** – Търговски закон;

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

**ЗКПО** – Закон за корпоративното подоходно облагане;

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

**КФН** – Комисия за финансов надзор;

**Заместник-председател на КФН** – заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” към Комисия за финансов надзор;

**ЦД** – „Централен депозитар” АД;

**СД** – Съвет на директорите на БФБ – София АД;

**ОСА** – Общо събрание на акционерите;

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА .....	8
2. РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	9
2.1. Рискови фактори, характерни за акциите, предмет на публичното предлагане .....	9
2.1.1. Ценови риск.....	10
2.1.2. Ликвиден риск .....	10
2.1.3. Риск от промяна на интересите на мажоритарния акционер .....	11
2.1.4. Инфлационен риск.....	11
2.1.5. Увеличение на капитала.....	11
2.1.6. Валутен риск за инвеститора .....	11
2.1.7. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди .....	12
2.2. Рискови фактори, включени в Регистрационния документ.....	12
3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ .....	12
3.1. Декларация за оборотния капитал.....	12
3.2. Капитализация и задлъжнялост.....	12
3.3. Участие на физически и юридически лица в емисията/предлагането.....	13
3.4. Причини за извършване на публичното предлагане на акции и планирано използване на набрания капитал .....	13
4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ .....	14
4.1. Вид и клас на ценните книжа .....	14
4.2. Законодателство, по което са емитирани ценните книжа. приложимо право .....	14
4.3. Форма на ценните книжа.....	15
4.4. Валута на емисията .....	15
4.5. Описание на правата, отнасящи се до ценните книжа, включително всякакви ограничения на тези права и ред за упражняването на тези права.....	16
Право на дивидент.....	16
Право на глас.....	17
Право на ликвидационен дял .....	18
Допълнителни права, които дават акциите .....	18
Права на миноритарните акционери .....	19
Условия за обратно изкупуване.....	20
Условия за конвертиране.....	21
4.6. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които акциите ще бъдат допускати до търговия на регулиран пазар.....	21
4.7. Очаквана дата на емисията на ценните книжа .....	21
4.8. Описание на всякакви ограничения върху свободната прехвърляемост на ценните книжа .....	21
4.9. Данни за наличието на предложения за задължително поглъщане, вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба на ценните книжа .....	23
4.10. Предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на емитента, направени през последната и текущата финансова година – условия на замяна .....	23
4.11. Информация за данъците, удържани при източника според действащото законодателство в страната и отговорност на емитента за удържането им.....	23
Капиталови печалби .....	23
Доходи от дивиденди .....	25
Валутно законодателство.....	26
Индикация за това, дали емитентът поема отговорност за удържането на данъци при източника .....	27
5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....	27
5.1. Условия, статистически данни за предлагането, очакван график и действия, изисквани за кандидатстване за предлагането.....	27
5.1.1. Условия, на които се подчинява предлагането.....	27

5.1.2. Общ размер на емисията, разграничение между ценните книжа, предлагани за продажба и за подписка – условия и особености.....	27
5.1.3. Периодът, включително всякакви възможни изменения, през които предлагането ще бъде открито и процес на кандидатстване.....	28
5.1.4. Обстоятелства, при които допускането до търговия на регулиран пазар може да бъде отменено или временно преустановено и условия за отмяна след като са започнали сделките.....	29
5.1.5. Възможности за намаляване на подписката и начина за възстановяване на надплатените суми.....	30
5.1.6. Минимална и/или максимална стойност, за която се кандидатства (брой или съвкупна сума).....	30
5.1.7. Периодът, през който заявлението за кандидатстване в предлагането може да бъде оттеглено, при условие, че на инвеститорите е позволено да оттеглят нарежданията си	30
5.1.8. Начинът и сроковете за заплащането на ценните книжа и доставката на ценните книжа.....	30
5.1.9. Описание на начина и датата, на която ще бъдат публикувани резултатите от предлагането.....	31
5.1.10. Процедура за упражняването на правото за закупуване преди други, прехвърляемост на правата по подписката и третиране на неупражнените права по подписката.....	32
5.2. План за пласиране и разпределение на акциите.....	32
5.2.1. РАЗлични категории потенциални инвеститори, на които се предлагат ценни книжа. заделяне на траншове и предлагане на пазарите на две или повече страни.....	32
5.2.2. Изявление дали главните акционери или членовете на управителните, надзорните или административни органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа, доколкото такава информация е известна на емитента.....	32
5.2.3. Оповестяване на предварително разпределение.....	32
5.2.4. Процес на уведомяване на кандидатите за разпределяната сума и индикация дали търговията може да започне преди да бъде направено уведомлението.....	32
5.2.5. Записване, превишаващо размера на подписката и опция “green shoe” за превишаване на подписката – наличие, размер, период и условия.....	33
5.3. Ценообразуване.....	33
5.3.1. Цена на предлагане.....	33
5.3.2. Процедура за оповестяване на цената на предлагане.....	33
5.3.3. Права на настоящите акционери, ограничаване или отмяна на тези права и причини за това.....	34
5.3.4. Съществена разлика между цената на предлагане на ценните книжа и цената, която членовете на управителни и контролни органи са заплатили през последната година или които те имат право да придобият.....	34
5.4. Пласиране и поемане.....	34
5.4.1. Информация за координаторите на предлагането.....	34
5.4.2. Информация за всички агенти по плащанията и депозитарни агенти.....	34
5.4.3. Информация за субектите, съгласяващи се да поемат емисията на база на твърд ангажимент. информация за субектите, съгласяващи се да пласират емисията. информация за условията при поемане и условията при пласиране.....	35
5.4.4. Кога е или ще бъде постигнато споразумение за поемане.....	35
6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРЕНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ.....	35
6.1. Индикация дали ценните книжа ще бъдат обект на кандидатстване за допускане до търговия на регулиран пазар. посочване на въпросния пазар.....	35
6.2. Регулирани или равностойни пазари, на които вече са допуснати за търговия ценни книжа от същия клас.....	36
6.3. Информация за едновременно публично или частно пласиране на същия или друг клас акции/ценни книжа на емитента.....	36
6.4. Данни за субектите, които имат твърд ангажимент да действат като посредници на вторичния пазар, предоставяйки ликвидност, чрез цените на търсенето и предлагането..	36
6.5. Стабилизация.....	36

7. ПРОДАВАЩИ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА .....	36
7.1. Данни за субекта, предлагащ за продажба ценните книжа .....	36
7.2. Броят и класа на ценните книжа, които се предлагат от всеки от продаващите държатели на ценни книжа .....	37
7.3. Споразумения за замразяване на капитала .....	37
8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА .....	37
9. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ .....	37
10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	38
10.1. Информация за споменати консултанти .....	38
10.2. Друга одитирана информация.....	38
10.3. Информация за експертите, изготвили доклад, изявление или становище.....	38
10.4. Информация за трети лица .....	38
10.5. Източници на допълнителна информация.....	38



**БЪЛГАРСКА**  
**ФОНДОВА БОРСА**  
СОФИЯ

## **1. ОТГОВОРНИ ЛИЦА**

Българска Фондова Борса – София АД, наричано за краткост Дружеството, Емитентът, БФБ-София, БФБ или Борсата, е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

### **Членове на Съвета на директорите на БФБ-София АД**

С подписите си в края на настоящия документ членовете на Съвета на директорите на БФБ-София АД, посочени по-долу, декларират, че отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Членове на СД са:

Асен Василев Ягодин	Председател на СД
Иван Ангелов Такев	Изпълнителен директор
Васил Димитров Големански	Изпълнителен директор и Заместник-председател на СД
Любомир Николаев Бояджиев	Член на СД
Георги Иванов Български	Член на СД

Българска Фондова Борса – София АД се представлява от Председателя на Съвета на директорите АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН и Изпълнителните директори ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ и ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ, заедно и поотделно. БФБ-София не е назначило прокурист или друг търговски пълномощник.

### **Лица, отговорни за изготвянето на Документа за предлаганите ценни книжа:**

Калина Кръстева Ангелова-Николова – директор Дирекция „Правомерност”  
Илиян Алексеев Димитров - главен експерт Дирекция „Корпоративно развитие”

Посочените служители на БФБ-София АД с подписите си в края на настоящия документ декларират, че:

При изготвянето на настоящия документ са положили необходимите грижи и че

- доколкото им е известно, данните, включени в този документ не са неверни, подвеждащи или непълни;
- са положили всички разумни усилия да установят, че информацията, представена в настоящия документ, дотолкова, доколкото им е известно, е в съответствие с фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейното значение.

### **Лица, изготвили финансовите отчети на БФБ-София АД**

Финансовите отчети на БФБ-София АД за 2007, 2008 и 2009 г. са изготвени от директора на Дирекция „Финансово – Административна” на Борсата – Виолета Димитрова Крумова. В качеството си на лице по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството с подписите си в края на настоящия документ Виолета Крумова отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на БФБ за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в съставените от него финансови отчети на Емитента.

### **Лица, одитирали финансовите отчети на Българска Фондова Борса – София АД**

Лицата, одитирали финансовите отчети на Българска Фондова Борса – София АД за последните три финансови години, посочени по-долу, отговарят за вредите, причинени от включената в проспекта историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях индивидуални и консолидирани финансови отчети на емитента.



Годишните индивидуални и консолидирани финансови отчети на Българска Фондова Борса – София АД са одитирани от регистрираното специализирано одиторско предприятие „АФА“ ООД с регистрационен номер №015 и със седалище и адрес на управление: гр. София 1504, ул. „Оборище“ 38.

Регистриран одитор, отговорен за одита на финансовите отчети за периода, обхванат от историческата финансова информация в настоящия проспект от името на „АФА“ ООД е Валя Йорданова Йорданова, регистриран одитор под номер 112. Посоченият одитор на емитента не е подавал оставка и е назначен за одитор на дружеството за трите финансови години.

Валя Йорданова Йорданова е член на Института на дипломираните експерт счетоводители (Институтът).

## 2. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Инвестирането в ценни книжа на „Българска Фондова Борса - София“ АД е свързано с поемането на различни по вид и степен на влияние рискове. Посочените рискови фактори трябва да бъдат внимателно разгледани и оценени при вземането на решение за инвестиране от страна на потенциалните инвеститори.

### 2.1. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ХАРАКТЕРНИ ЗА АКЦИИТЕ, ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция. Основният риск и несигурност за акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД е вероятността тяхната инвестиция в акции на дружеството да не запази своята стойност, както и да не генерира очакваната от тях възвръщаемост, поради понижаване на цената на акциите или липса на други доходи (дивиденди) от тях.

В условията на глобална финансова криза потенциалният риск от неполучаване на възвръщаемост от инвестицията в акции на емитента и дори от понасяне на големи загуби се увеличава, поради наблюдаваното значително подценяване на ценните книжа, търгувани на борсата, както и поради свиването на търгуваните обеми, което води до риск от ниска ликвидност.

Глобалната финансова криза представлява външен макроикономически фактор, върху който не биха могли да се приложат конкретни преки мерки за въздействие и ограничаване на негативните резултати от страна на емитента.

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в акции е свързано с определени рискове.

**ОСНОВНИЯТ РИСК И НЕСИГУРНОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ НА „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД Е ВЕРОЯТНОСТТА ТЯХНАТА ИНВЕСТИЦИЯ В АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ДА НЕ ЗАПАЗИ СВОЯТА СТОЙНОСТ, КАКТО И ДА НЕ ГЕНЕРИРА ОЧАКВАНАТА ОТ ТЯХ ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ ПОРАДИ ПОНИЖЕНИЕ НА ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ ИЛИ ЛИПСА НА ДРУГИ ДОХОДИ (ДИВИДЕНТИ) ОТ ТЯХ.**

**Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия, преди да вземат инвестиционно решение.**

### **2.1.1. ЦЕНОВИ РИСК**

Промените в цената на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД могат да бъдат породени както от фундаменталното състояние на дружеството – настоящи и очаквани резултати от дейността и финансови резултати, нетна стойност на активите, положителна репутация и др., така и от икономическите и пазарни условия в България и, до различна степен, от пазарните и икономически условия в другите страни от централна и Източна Европа, както и в другите нововъзникващи пазари въобще. Акционерите следва да имат предвид, че е възможно да настъпят събития, които да причинят резки колебания в пазарните цени на акциите, каквито и преди са се проявявали на българския капиталов пазар и на международните финансови пазари, както и че подобни колебания могат да засегнат в неблагоприятна посока акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД.

След старта на търговията с акциите на „Българска Фондова Борса – София” АД, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането, като цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези „колебания” на цените могат да доведат до това в определен момент акциите да струват много по-малко, отколкото в предходен момент. Динамиката на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в резултат на публично оповестена информация за финансовите резултати на дружеството, промени в законодателството и други съществени събития.

Тъй като досега не е съществувал пазар за акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД, за инвеститорите в акции на дружеството съществува риска (несигурността), че след приемането на акциите за търговия на регулиран пазар ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за акциите на дружеството. В случай, че не се създаде и няма активен борсов пазар за акциите на дружеството, пазарната цена и ликвидността на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД могат да се променят в неблагоприятна за инвеститорите посока.

**Дружеството не гарантира на инвеститорите, че цената на неговите акции ще се запазва стабилна и/или ще повишава своята стойност в бъдеще.** Нито „Българска Фондова Борса - София” АД, нито някой от настоящите акционери на дружеството не е декларирал, че възнамерява да осъществяват изкупуване на акции на дружеството с цел запазване и/или повишение на пазарната цена на акциите на дружеството след осъществяването на допускането на акциите до търговия на регулиран пазар.

### **2.1.2. ЛИКВИДЕН РИСК**

Проявлението на ликвидния риск по отношение търговията с акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД се свързва с липсата на достатъчно добре развито търсене на акциите на дружеството за определен/и период/и, съответно с наличието на затруднения за тяхната продажба или закупуване с цел предотвратяването на загуби или реализирането на печалби. Инвеститорите следва да имат предвид, че българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от борсите в повечето страни с развита пазарна икономика. Така, за акционерите на „Българска Фондова Борса - София” АД няма гаранция, че котирането на акциите на дружеството на борсата ще гарантира активната им търговия и достатъчна ликвидност.

**Ликвидността на акциите ще се определя от:**

- наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- наличието на достатъчно голям брой акции в обръщение;
- наличието на приемлива разлика (спред) между цените „купува” и „продава”;

**Ликвидният риск на акциите ще зависи и от:**

- развитието на пазара на дялови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- финансовото състояние на емитента, и др.;

### **2.1.3. РИСК ОТ ПРОМЯНА НА ИНТЕРЕСИТЕ НА МАЖОРИТАРНИЯ АКЦИОНЕР**

Мажоритарен собственик на капитала на „Българска Фондова Борса - София” АД е Българската държава в лицето на Министерството на финансите, притежаваща 50,05 на сто от дружествените акции.

Като основен акционер, Министерство на финансите може да упражнява значително и решаващо влияние върху повечето въпроси, изискващи одобрение от общото събрание на акционерите на дружеството, като например: промени в устава, назначаване и освобождаване на членовете на съвета на директорите, одобряване на съществени за дружеството сделки, разпределянето на дивиденди и др. За инвеститорите в акции на „Българска Фондова Борса - София” АД съществува риска от настъпването на евентуални промени в интересите на основния акционер, които промени да имат неблагоприятно проявление, както към дейността на дружеството, така и спрямо интересите на миноритарните акционери.

### **2.1.4. ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Проявлението на инфлационния риск за акционерите на „Българска Фондова Борса - София” АД би настъпило в случаите, когато доходите от акциите (повишение в цената и/или получени дивиденди) са по-ниски от инфлацията за периода на инвестиране. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.

Въпреки, че в дългосрочен исторически план доходността от акции значително е изпреварвала инфлационните процеси в България и в други страни с развита пазарна икономика, няма гаранции за инвеститорите в акции на „Българска Фондова Борса - София” АД, че тяхната инвестиция в акции на дружеството ще представлява реална защита срещу инфлацията.

### **2.1.5. УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА**

Инвеститорите в акции на „Българска Фондова Борса - София” АД следва да имат предвид, че дружеството може в бъдеще да вземе решение за увеличаване на капитала с цел осъществяването на инвестиционните и стратегически цели на дружеството.

Всяко допълнително финансиране на „Българска Фондова Борса - София” АД под формата на увеличение на капитала чрез издаването на нови акции може да има „разводняващ” ефект за акционерите на дружеството, а използването на алтернативно финансиране под формата на дълг може да намали доходността от дейността на дружеството, както и да доведе до ограничения за последващи бъдещи финансираня.

### **2.1.6. ВАЛУТЕН РИСК ЗА ИНВЕСТИТОРА**

Настоящата емисия е деноминирана в лева. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чиито средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро, поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия, биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на лева/евро спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора. Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране). Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния борд в страната, както и доминиращите позиции на евро на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.

### **2.1.7. ЛИПСА НА ГАРАНЦИЯ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ГОДИШНИ ДИВИДЕНТИ**

Финансовият резултат на дружеството зависи от множество фактори, сред които умението и професионализма на мениджърския екип, развитието на пазара, в който оперира дружеството, икономическото развитие на страната и региона и т.н. Предвид обстоятелството, че мажоритарният собственик на акциите на „БФБ – София” АД е държавата, която притежава над 50 % от акциите, може да се допусне, че до момента, в който държавата остава собственик на мажоритарния дял от капитала на БФБ, тя ще гласува на годишните общи събрания на дружеството поне половината от реализираната печалба да бъде разпределяна под формата на дивидент.

### **2.2. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ВКЛЮЧЕНИ В РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

Специфичните рискове, свързани с основната дейност на дружеството, както и общите рискове, които могат да имат отражение върху дейността му, са подробно описани в т. 4 Рискови фактори от Регистрационния документ.

## **3. КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ**

### **3.1. ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ**

С подписа си на последната страница на настоящия документ, Иван Такев и Васил Големански – Изпълнителни директори на БФБ-София, декларират, че оборотният капитал на БФБ-София АД е достатъчен за настоящите нужди на Дружеството.

### **3.2. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ**

В следващата таблица е представена информация за капитализацията и задлъжнялостта на БФБ-София АД към 30.09.2010г.

<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ (ХИЛ.ЛВ.)</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>9,888</b>
Основен капитал	6,583
Резерви	3,716
Натрупани (загуби) / печалби	- 411
<b>ЗАДЛЪЖНЯЛОСТ</b>	
<i>Нетекущи задължения</i>	<b>25</b>
Дългосрочни задължения към персонала при пенсиониране	25
<i>Текущи задължения</i>	<b>1,454</b>
Задължения по вноски за Гаранционен фонд	852
Задължения към доставчици и други кредитори	530
Задължения за данъци	6
Задължения към персонала и социалното осигуряване	66
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>11,367</b>

Източник на посочената финансова информация е междинния неаудитиран финансов отчет на Българска Фондова Борса – София АД към 30.09.2010г.

БФБ-София АД не използва дългов капитал за финансиране на дейността си и съответно няма необезпечена, гарантирана или друг вид задължнялост.

### **3.3. УЧАСТИЕ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА В ЕМИСИЯТА/ПРЕДЛАГАНЕТО**

Никой от експертите, изготвили настоящия документ, не притежава и няма намерение да придобива значително участие в капитала на емитента, не е заинтересовано лице – пряко или непряко и няма търговски отношения с емитента.

#### **ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА БФБ-СОФИЯ:**

- ✓ подобряване фундаменталната привлекателност на пазара и БФБ
- ✓ увеличаване на прозрачността в дейността и управлението на Борсата;
- ✓ Осигуряване на пазар на акциите на дружеството;
- ✓ Повишаване броя и качеството на механизмите, осигуряващи защита и гарантиращи правата на миноритарните акционери
- ✓ Практически пример за всички потенциални емитенти относно предимствата, които може да осигури капиталовия пазар;
- ✓ Пазарна оценка на акциите на БФБ-София

#### **3.4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ**

Проспектът за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса - София” АД има за цел регистрация на акциите на Борсата за вторична търговия.

Получаването на публичен статут на БФБ е част от стратегията за развитието на Борсата и подобряването на фундаменталната привлекателност на пазара и в частност на БФБ-София.

Търсените ефекти от допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса – София” АД са многоизмерни.

На първо място публичният статут ще осигури пълна прозрачност в дейността и управлението на БФБ-София.

От друга страна регистрирането на акциите на Борсата за търговия ще осигури ликвидност на инвестиционните посредници, редовни членове на Борсата, които ще получат възможност да търгуват с акциите си в условията на регулиран пазар след отпадане на изискването за притежаване на определен брой акции от капитала на БФБ за поддържане на редовно членство.

Повишаване броя и качеството на механизмите, осигуряващи защита и гарантиращи правата на миноритарните акционери.

Придобиването на публичен статут ще даде и практически пример на всички останали емитенти, които са отложили или са преразгледали решението си за листване на борсата.

Листването на БФБ ще осигури оценка на акциите ѝ, изградена на пазарен принцип, което означава, че във всеки един момент ще се знае колко струва самата компания. Това е съществено преимущество за в бъдеще, когато се пристъпи към евентуална приватизация на държавния дял в капитала на Борсата.

***Допускането до търговия на регулиран пазар на акциите на „Българска Фондова Борса - София“ АД няма за цел набиране на допълнителен капитал и по своята същност не е първично публично предлагане. Дружеството не очаква да получи приходи в резултат от публичното предлагане.***

## **4. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО ЩЕ БЪДАТ ДОПУСКАНИ ДО ТЪРГОВИЯ**

### **4.1. ВИД И КЛАС НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички издадени от Дружеството акции ще бъдат регистрирани за търговия на БФБ и могат да бъдат предмет на последваща търговия на борсата.

Всички 6,582,860 броя акции, издадени от Дружеството са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас: обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми, дават еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

**ISIN код на емисията акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ“ АД:  
BG1100016978**

### **4.2. ЗАКОНОДАТЕЛСТВО, ПО КОЕТО СА ЕМИТИРАНИ ЦЕННИТЕ КНИЖА. ПРИЛОЖИМО ПРАВО**

Ценните книжа, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар, са емитирани съгласно законодателство на Република България. Приложимите нормативни актове, във връзка с допускането до търговия на акциите на регулиран пазар, са както следва:

- Търговски закон
- Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК)
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за корпоративното подоходно облагане;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица;
- Закон за местните данъци и такси;
- Закон за сделките с компенсаторни инструменти;
- Валутен закон;
- Закон за допълнителния надзор върху финансови конгломерати;
- Закон за приватизация и следприватизационен контрол;
- НАРЕДБА № 16 от 7.07.2004 г. за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на финансови инструменти;
- Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници;
- Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;
- Наредба № 39 от 2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 г. за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор;

- Наредба № 8 от 12.11.2003 г. за Централния депозитар на ценни книжа;
- Регламент 1263/2006 на Европейската Комисия
- Регламент 809/2004 на Европейска Комисия ;

Основният документ, който регламентира дейността на БФБ-София е нейният правилник, който се приема от Съвета на директорите и се одобрява с решение на Заместник-председателя на КФН. Правилникът на Борсата се състои от 8 части, а именно:

ЧАСТ I - Общи правила

ЧАСТ II - Правила за членство

ЧАСТ III - Правила за допускане до търговия

ЧАСТ IV - Правила за търговия

ЧАСТ V - Правила за надзор на търговията

ЧАСТ VI - Правила за управление на риска

ЧАСТ VII - Правила за Арбитражния съд при борсата

ЧАСТ VIII - Правила за конфликтите на интереси

Към търговията на ценните книжа на регулиран пазар отношение има и Правилникът на „Централен депозитар” АД.

Основните нормативни актове, приложими по отношение на акциите на Дружеството, са: ЗПФИ, ЗППЦК и ТЗ. ЗПФИ регламентира дейността на фондовата борса като регулиран пазар за ценни книжа. ТЗ съдържа общи разпоредби по отношение на акционерните дружества, а ЗППЦК - специални разпоредби по отношение на публичните дружества.

Разпоредбите на Раздел I от глава XI на ЗППЦК и на Наредба № 39 (обн. ДВ, бр. 103 от 07.12.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество) уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството.

Сделките на Дружеството със собствени акции са уредени в чл.111, ал.5-9 от ЗППЦК и в Търговския закон.

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

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

### **4.3. ФОРМА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Акциите, за които ще се иска допускане до търговия на регулиран пазар, са **обикновени, поименни, безналични акции, даващи на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството – Емитент.**

Книгата на акционерите на „Българска Фондова Борса - София” АД се води от „Централен депозитар” АД (ЦД), с адрес – гр. София, ул. Три уши №: 10, ет. 4.

### **4.4. ВАЛУТА НА ЕМИСИЯТА**

Валутата на емисията акции е български лева.

#### **4.5. ОПИСАНИЕ НА ПРАВАТА, ОТНАСЯЩИ СЕ ДО ЦЕННИТЕ КНИЖА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ТЕЗИ ПРАВА И РЕД ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ТЕЗИ ПРАВА**

Съгласно чл.6 от Устава, капиталът на Дружеството е разделен на 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 (един) лв.

Акциите на Дружеството са свободно прехвърлими и дават равни права на притежателите си.

Всяка акция дава право на един глас в ОСА, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Уставът на „Българска Фондова Борса - София” АД не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Всички акции, които дават еднакви права, представляват отделен клас акции. Не е допустимо ограничаването на правата на отделни акционери от един клас.

Съгласно разпоредбата на чл.12, ал. 3 от Устава, прехвърлянето на акциите се извършва свободно, без ограничения или условия, освен в случаите на придобиване на квалифицирано участие и при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции. Прехвърлянето на акции на Дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на „Централен депозитар” АД.

Акционери на Борсата могат да бъдат български и чуждестранни физически и юридически лица, както и Българската държава.

Физическо или юридическо лице не може без предварително одобрение от Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, да придобие пряко или непряко 10 % или над 10 % участие в капитала или от правата на глас в Общото събрание, което представлява квалифицирано участие по смисъла на т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ. Лицата, които притежават квалифицирано участие в Борсата, трябва да са подходящи с оглед на влиянието, което могат да упражнят върху дейността на регулирания пазар и съобразно критериите по чл. 78 от ЗПФИ.

Лице, което притежава квалифицирано участие в регулирания пазар, трябва да има добра репутация, професионален опит и финансова стабилност, съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания, установени в закона. Условието за придобиване или прехвърляне на квалифицирано участие се уреждат в чл.78 и чл.чл.26-26д на ЗПФИ.

---

#### **ПРАВО НА ДИВИДЕНТ**

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерен с номиналната ѝ стойност. „Българска Фондова Борса - София” АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството.

В съответствие с изискването на чл. 115в ЗППЦК, правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на ЦД, като акционери на 14-ия ден след деня на ОСА, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата. ЦД предоставя на Дружеството списък на акционерите към тази дата. Присъствието на лицето в този списък е достатъчно условие то да получи дивидент, след надлежната му легитимация.

Дружеството е длъжно незабавно да уведоми Комисията за финансов надзор, Централния депозитар и регулирания пазар за решението на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, включително да посочи поне една финансова институция, чрез която ще се извършват плащанията. След получаване на уведомлението по предходното изречение, регулираният



пазар, на който се търгуват акциите, незабавно оповестява последната дата за сключване на сделки с тях, в резултат, на които преобретателят на акциите има право да получи дивидента по тях, гласуван на общото събрание.

Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на ОСА дивидент в тримесечен срок от провеждането му. Лицата, имащи право на дивидент, които не го потърсят в 3-месечния срок, могат да упражнят това право до изтичане на общия 5-годишен давностен срок, след което правото се погасява и неполучените дивиденти остават в Дружеството.

Уставът на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не предвижда ограничения за разпределянето на дивидент, както и специални процедури за получаване на дивиденти от акционери, пребиваващи извън България. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

## **ПРАВО НА ГЛАС**

Общото събрание на акционерите се състои от всички акционери с право на глас.

Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 (четирнадесет) дни преди датата на общото събрание. Централният депозитар е длъжен да предостави на Дружеството списъци на акционерите, описани в предходното изречение и на чуждестранните лица по чл.136, ал.1 от ЗППЦК по искане на лицето, овластено да управлява и представлява Дружеството.

Акционерите, които са физически лица, участват в Общото събрание лично или чрез писмено упълномощен представител. Акционерите, които са юридически лица, участват в Общото събрание чрез законните си представители или чрез писмено упълномощено от тях лице. Пълномощното трябва да бъде изрично, за конкретното общо събрание, в писмена форма и да отговаря на изисквания по чл. 27 от Устава на БФБ, а именно:

1. Акционерите имат право да упълномощят всяко физическо или юридическо лице да участва и гласува в Общото събрание от тяхно име. Член на Съвета на директорите може да представлява акционер като пълномощник на конкретно Общо събрание, само ако акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка от точките от дневния ред.
2. Пълномощното за участие в Общото събрание трябва да бъде писмено, за конкретното Общо събрание, да е изрично и със съдържанието, предвидено в ЗППЦК и ТЗ, подписано саморъчно от акционера, както и да отговаря на останалите изисквания на закона.
3. Пълномощникът има същите права да се изказва и да задава въпроси на Общото събрание, както акционерът, когото представлява. Пълномощникът е длъжен да упражнява правото на глас в съответствие с инструкциите на акционера, съдържащи се в писменото пълномощно.
4. В случаите, когато в пълномощното не е посочен начинът на гласуване по отделните точки в дневния ред, в него трябва да се посочи, че пълномощникът има право на преценка дали и по какъв начин да гласува. (Преупълномощаването с правата по пълномощното, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата по чл.116, ал.1 от ЗППЦК, е нищожно.)
5. Борсата публикува на Интернет страницата си образец на писменото пълномощно или го предоставя на хартиен носител при поискване след свикването на Общото събрание. (Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Борсата посочва на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера Борсата изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка. (Чл. 115, ал. 6 от ЗППЦК))
6. В случай, че акционерът – упълномощител е юридическо лице, пълномощното се подписва от законния представител или законните представители (при съвместно представяване от повече от едно лице) на юридическото лице.

7. Всеки, който е упълномощен да представлява акционер/и на определено Общо събрание, следва да предостави на адреса на управление на Борсата оригинал на пълномощното, с което е овластен, в срок до 12.00 часа на работния ден, предхождащ датата на Общото събрание.
8. Алтернативно на реда, посочен в предходното изречение, всеки акционер – упълномощител може в срока посочен по-горе да представи пълномощно за конкретното Общото събрание по електронен път в съответствие с реда и условията за получаване на пълномощни чрез електронни средства, приети от дружеството и публикувани на Интернет страницата му.
9. Ако до започване на Общото събрание Борсата не бъде писмено уведомена от акционер за оттегляне на пълномощно, последното се счита валидно. Правилата за съдържание и форма на пълномощното, както и за уведомяване на дружеството за издаването му, се прилагат съответно и по отношение на оттегляне на пълномощното.

Изискванията към формата и съдържанието на пълномощното са въведени в чл.116, ал.1 от ЗППЦК. Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на публично дружество трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко:

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

#### **Ограничение на правото на глас**

Акционер на БФБ-София или негов представител не може да участва в гласуването за:

1. предявяване на искове срещу него;
2. предприемане на действия за осъществяване на отговорността му към БФБ-София.

---

## **ПРАВО НА ЛИКВИДАЦИОНЕН ДЯЛ**

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

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

Ако даден акционер има вземания към БФБ-София АД, вземанията му не са част от ликвидационния дял.

БФБ-София няма издадени привилегирани акции с право на допълнителен ликвидационен дял.

---

## **ДОПЪЛНИТЕЛНИ ПРАВА, КОИТО ДАВАТ АКЦИИТЕ**

---

### **ПРАВО ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКЦИИ ПРИ УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА**

Всеки акционер на БФБ-София има право при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;

## ПРАВО НА СВЕДЕНИЯ

Всички акционери на БФБ-София имат право да получат писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание. Последните трябва да им бъдат предоставени на разположение най-късно до датата на обявяването или изпращане на поканите за свикване на Общото събрание.

Когато дневният ред на Общото събрание на БФБ-София включва избор на членове на съвета на директорите, материалите следва да включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

При поискване писмените материали се предоставят на акционерите на БФБ-София – безплатно.

Протоколите и приложенията към тях от Общите събрания се пазят най-малко 10 години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.

## ПРАВО НА УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИЕТО

Упражнявайки правото си на глас, акционерите на БФБ-София участват в управлението на дружеството чрез приемането на решения на Общото събрание на акционерите по всички въпроси, включени в дневния ред.

Уставът на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД предвижда по решение на Общото събрание на акционерите Дружеството да може да издава и привилегирани акции с гарантиран и/или допълнителен дивидент, с привилегия за обратно изкупуване, както и с всички други привилегии, допустими от действащото законодателство. Борсата не може да издава привилегирани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

По решение на Общото събрание Борсата може да издава привилегирани акции без право на глас.

Всички акции, които дават еднакви права, представляват отделен клас акции. Не е допустимо ограничаването на правата на отделни акционери от един клас.

Привилегированите акции се включват при определяне на номиналната стойност на капитала. Привилегированите акции без право на глас не могат да бъдат повече от 50 на сто от общия брой акции на Дружеството. За вземане на решение за отпадане или ограничаване на привилегиите на акциите е необходимо съгласието на привилегированите акционери от същия клас, които се свикват на отделно събрание. Събранието е редовно, ако са представени най – малко 50 на сто от привилегированите акции. Решението се взема с мнозинство 3/4 (три четвърти) от представените на събранието акции.

## ПРАВА НА МИНОРИТАРНИТЕ АКЦИОНЕРИ

А) Акционери, притежаващи заедно или поотделно не по-малко от 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

- при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна се призовава и Дружеството;
- 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 на Дружеството;
- да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на Дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен

- представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон;
  - ако Дружеството има сключен договор за съвместно предприятие, акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството могат 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;

Б) Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

- да поискат от съвета на директорите свикване на Общо събрание. Ако в едномесечен срок от искането, то не бъде удовлетворено или ако Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, окръжният съд по седалището на Дружеството свиква Общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието.

## **УСЛОВИЯ ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

Дружеството може да изкупи собствени акции въз основа на решение на Общото събрание на акционерите, взето с обикновено мнозинство от представените акции и в съответствие с изискванията на закона и предвидения в него ред.

Дружеството може да придобива през една календарна година повече от три на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК.

Извън тази хипотеза в решението си общото събрание определя:

- 1) максималния брой акции, подлежащи на обратно изкупуване;
- 2) условията и реда, при които съветът на директорите извършва изкупуването в определен срок не по-дълъг от 5 години;
- 3) минималния и максимален размер на цената на изкупуване;

Капиталът на публичното дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

За изкупуването се прилагат изискванията на чл.111, ал. 5-9 от ЗППЦК и съответните разпоредби на Търговския закон.

Публичното дружество е длъжно да уведомява Комисията за финансов надзор за броя собствени акции, които ще изкупи в рамките на ограничението от 3% и инвестиционния посредник, на който е подадена поръчка за изкупуването. Уведомяването трябва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването. Комисията за Финансов Надзор дава публичност на получената информация чрез водения от нея регистър за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Когато публично дружество придобие или прехвърли собствени акции пряко или чрез друго лице, действащо от свое име, но за негова сметка, е длъжно да разкрие информация за броя на гласовете, свързани с тези акции, при условията и по реда на чл.100ти 100ф от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от придобиването или прехвърлянето, когато броят им достигне, надхвърли или падне под 5 или 10 на сто от правата на глас. Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции, които дават право на глас.

Решението за обратно изкупуване се вписва в търговския регистър.

## **УСЛОВИЯ ЗА КОНВЕРТИРАНЕ**

Към настоящия момент „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не е издавала конвертируеми облигации. Уставът на Дружеството допуска издаване на конвертируеми облигации, при спазване изискванията на Търговския закон.

## **4.6. РЕШЕНИЯ, РАЗРЕШЕНИЯ И ОДОБРЕНИЯ, ВЪЗ ОСНОВА НА КОИТО АКЦИИТЕ ЩЕ БЪДАТ ДОПУСНАТИ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР**

На 13.09.2010г. на извънредно общо събрание на акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД са приети следните решения:

„Българска фондова борса – София” АД да придобие статут на публично дружество, по смисъла на чл. 110, ал.1, т.2 от ЗППЦК, при условие и след одобряване на проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар от Комисията за финансов надзор (КФН), вписване на Борсата в Регистъра на публичните дружества по чл.30, ал.1, т.3 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) и вписването в Регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН на съществуващата емисия от 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) броя безналични, обикновени поименни акции от капитала на дружеството, с цел търговия на регулиран пазар.

Приемане на нов Устав на „Българска фондова борса – София” АД, съгласно проекта на Съвета на директорите, под условие, че дружеството придобие статут на публично дружество.

## **4.7. ОЧАКВАНА ДАТА НА ЕМИСИЯТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Не се предвижда емитирането на нови емисии.

## **4.8. ОПИСАНИЕ НА ВСЯКАКВИ ОГРАНИЧЕНИЯ ВЪРХУ СВОБОДНАТА ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Съгласно Устава на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, приет от Общо събрание на акционерите, проведено на 13.09.2010г., под условие, че Дружеството придобие публичен статут, всички акции от капитала на Дружеството образуват един клас. Акциите са обикновени, поименни, безналични, свободно - прехвърляеми акции, с право на глас.

Прехвърлянето на акциите се извършва свободно, без ограничения или условия, освен в случаите на придобиване на квалифицирано участие и при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични акции. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в „Централен депозитар” АД.

Акционери на Борсата могат да бъдат български и чуждестранни физически и юридически лица, както и Българската държава.

Физическо или юридическо лице не може без предварително одобрение от Заместник - председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност”, да придобие пряко или непряко участие в капитала или от правата на глас в Общото събрание, ако в резултат на това придобиване участието му стане квалифицирано

по смисъла на т. 21 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ. Лицата, които притежават квалифицирано участие в Борсата, трябва да са подходящи с оглед на влиянието, което могат да упражнят върху дейността на регулирания пазар и съобразно критериите по чл. 78 от ЗПФИ.

Лице, което притежава квалифицирано участие в регулирания пазар, трябва да има добра репутация, професионален опит и финансова стабилност съобразно квалифицираното си участие и при спазване на другите изисквания установени в закона. Условието за придобиване или прехвърляне на квалифицирано участие се уреждат в чл.78 и чл.чл.26-26д на ЗПФИ.

След одобрение на проспекта за допускане до търговия на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, същите ще бъдат вписани в регистъра, воден от КФН, след което ще бъдат регистрирани за търговия на борсата. Всички издадени от Дружеството акции ще се предлагат за търговия на БФБ.

След регистрацията на акциите за търговия, покупките и продажбите ще се извършват, както на регулиран пазар или многостранна система за търговия чрез инвестиционен посредник, така и извън регулиран пазар, при спазване от страна на инвестиционния посредник, сключил сделките, на изискванията за публично оповестяване на информация и начина на оповестяването ѝ, съгласно чл.38, ал. 4 – 6 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията от „Централен депозитар” АД.

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

Прехвърлянето на акциите извън регулиран пазар се осъществява съгласно предварително сключен договор пряко между страните - договор за покупко-продажбата на книгата. В този случай, лицата по сделката, за да осъществят прехвърлянето на акциите в ЦД, следва да представят данни и документи пред лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент. Инвестиционният посредник регистрира (обявява) сделката на БФБ като сключена извън регулирания пазар и извършва необходимите действия за регистрация на сделката в ЦД и нейния сетълмент. По аналогичен ред, чрез инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент, се извършва и прехвърлянето на акции в случаите на дарение и наследяване.

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

Съгласно Наредба №38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, ИП нямат право да изпълнят нареждане за продажба на акции, ако акциите не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарната институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен заповор. Поради това акционери, които притежават акции, върху които има учреден залог или наложен заповор, или са блокирани на друго основание, няма да могат да ги продават, докато тази пречка не отпадне.

Забраната по отношение на заложен финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

1. приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи;
2. залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

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

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане на клиент за сделки с финансови инструменти, ако това би довело до нарушение на ЗПФИ, ЗПЗФИ, Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или други действащи нормативни актове.

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

#### **4.9. ДАННИ ЗА НАЛИЧИЕТО НА ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗА ЗАДЪЛЖИТЕЛНО ПОГЪЛЩАНЕ, ВЛИВАНЕ И/ИЛИ ПРАВИЛА ЗА ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ ИЛИ РАЗПРОДАЖБА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Към настоящия момент няма предложения за задължително погълщане/ вливане или правила за принудително изкупуване и разпродажба по отношение на акциите, емитирани от „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД.

#### **4.10. ПРЕДЛОЖЕНИЯ ОТ ТРЕТИ ЛИЦА ЗА ПУБЛИЧНО ИЗКУПУВАНЕ НА КОНТРОЛЕН ПАКЕТ ОТ АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ НА ЕМИТЕНТА, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА И ТЕКУЩАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА – УСЛОВИЯ НА ЗАМЯНА**

Към настоящия момент БФБ-София не е била обект на предложения от трети лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал.

#### **4.11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДАНЪЦИТЕ, УДЪРЖАНИ ПРИ ИЗТОЧНИКА СПОРЕД ДЕЙСТВАЩОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В СТРАНАТА И ОТГОВОРНОСТ НА ЕМИТЕНТА ЗА УДЪРЖАНЕТО ИМ**

Доходът от акции може да е капиталова печалба или дивидент. Капиталовата печалба се реализира при положителна разлика между продажната и покупната цена на акциите. Дивидент може да бъде получен след решение на компетентния орган на компанията за разпределяне на част или целия реализиран положителен финансов резултат за съответния период между нейните акционери.

---

### **КАПИТАЛОВИ ПЕЧАЛБИ**

**Капиталова печалба** се реализира при положителна разлика между продажната и покупната цена на акциите. Чл. 196 от ЗКПО регламентира, че не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с финансови активи по смисъла на § 1, т. 21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО, а именно сделки:

а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; "права" за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;

б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;

в) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

#### **А) Юридически лица**

- **местни юридически лица** – съгласно чл.44 от ЗКПО, когато разпореждането с финансови инструменти се извършва на регулиран български пазар на ценни книжа, при определяне на данъчния финансов резултат, счетоводният финансов резултат на местните юридически лица се намалява с печалбата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти и се увеличава със загубата от разпореждане с финансовите инструменти, определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти. Не се облагат доходите на местните юридически лица, реализирани при сделки с акции на компанията, когато са извършени на регулиран пазар на ценни книжа;
- **чуждестранни юридически лица** – съгласно чл.195 ЗКПО доходите от източник в страната, посочени в чл.12, ал.2, 3, 5 и 8 на чуждестранни юридически лица, когато не са реализирани чрез място на стопанска дейност в страната, подлежат на облагане с данък при източника, който е окончателен. Съгласно чл.196 не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с допуснати до търговия на регулиран пазар финансови инструменти по смисъла на § 1, т.21 от допълнителните разпоредби на ЗКПО. Данъчната основа за определяне на данъка, удържан при източника за доходите на чуждестранни лица от разпоредителни действия с финансови активи, е положителната разлика между продажната им цена и тяхната документално доказана цена на придобиване.
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 200, ал. 2 от ЗКПО е в размер на 10%.

#### **Б) Физически лица**

- **местни физически лица** - съгласно чл.13, ал.1, т.3 ЗДФЛ не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти по смисъла на § 1, т. 11 от допълнителните разпоредби на ЗДФЛ, като под разпореждане с финансови инструменти ЗДФЛ има предвид следните сделки:
  - а) с дялове на колективни инвестиционни схеми, акции и права, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл.73 от Закона за пазарите на финансови инструменти; права за целите на изречение първо са ценните книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала;
  - б) сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, допуснати за публично предлагане в страната или в друга държава - членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство;
  - в) сключени при условията и по реда на търгово предлагане по глава единадесета, раздел II от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, или аналогични по вид сделки в друга държава -членка на Европейския съюз, или в държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.
- Съгласно чл.13, ал.1, т. 4 от ЗДФЛ не са облагаеми и разпределените под формата на нови дялове и акции печалба или друг източник на собствен капитал в търговски дружества, както и разпределените печалба или друг източник на собствен капитал под формата на увеличаване на номиналната стойност на съществуващите дялове и акции;



- **чуждестранни физически лица** – съгласно чл.37, ал.1, т.12 от ЗДДФЛ с окончателен данък се облагат доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са от източник в България, начислени/ изплатени в полза на чуждестранни физически лица, когато не са реализирани чрез определена база в страната;
- Съгласно чл.37, ал.7 от ЗДДФЛ не се облагат с окончателен данък доходите от продажба, замяна и друго възмездно прехвърляне на акции, дялове, компенсаторни инструменти, инвестиционни бонове и други финансови активи, когато са начислени/ изплатени в полза на чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава -членка на Европейския съюз или в друга държава -членка на Европейското икономическо пространство;
- Дължимият окончателен данък съгласно чл. 46, ал. 1 от ЗДДФЛ е в размер на 10%.

## **ДОХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ**

Дивидентите, разпределяни от **„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД**, са облагаеми по ред, определен съгласно разпоредбите на ЗКПО (относно юридическите лица) и ЗДДФЛ (относно физическите лица). Съгласно чл. 12, ал. 1 от ЗКПО печалбата и доходите на чуждестранните юридически лица, които произтичат от стопанска дейност чрез място на стопанска дейност в страната или от разпореждане с имущество на такова място на стопанска дейност, са от източник в страната. На основание чл.12, ал.2 от ЗКПО доходите от финансови активи, издадени от местни юридически лица, държавата и общините, са от източник в страната. На основание чл.12, ал.4 от ЗКПО доходите от дивиденди и ликвидационни дялове от участие в местни юридически лица са от източник в страната.

### **А) Юридически лица**

- **местни юридически лица** – приходите от дивиденди са необлагаеми съгласно ЗКПО. Според разпоредбите на чл.27, ал.1, т.1 от ЗКПО не се признават за данъчни цели приходите в резултат на разпределение на дивиденди от местни юридически лица и от чуждестранни лица, които са местни лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава -страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Следователно, доходът, разпределен от компанията в полза на местни юридически лица, не следва да бъде включен при преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели;
- **чуждестранни юридически лица** – съгласно чл.194 ЗКПО с данък при източника се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени от местни юридически лица, в полза на чуждестранни юридически лица, с изключение на случаите, когато дивидентите се реализират от чуждестранно юридическо лице чрез място на стопанска дейност в страната;
- съгласно чл.194 от ЗКПО местните юридически лица, които не са търговци, включително общини също облагат реализираните от тях доходи от дивиденди с данък при източника;
- данъкът е окончателен и се удържа от местните юридически лица, разпределящи дивиденди или ликвидационни дялове;
- с данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на:
  - а) местно юридическо лице, което участва в капитала на дружество като представител на държавата;
  - б) договорен фонд;
  - в) чуждестранно юридическо лице, което е местно лице за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, или на друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл.200, ал.1 от ЗКПО е в размер на 5 %.

### **Б) Физически лица**

- **местни и чуждестранни физически лица** – съгласно чл.38, ал.1 от ЗДФЛ доходите от дивиденди и ликвидационните дялове, изплатени в полза на местни или чуждестранни физически лица от източник в България се облагат с окончателен данък;
- Окончателният данък за доходите от дивиденди се определя върху брутната сума, определена с решението за разпределяне на дивидент; окончателният данък за доходите от ликвидационни дялове се определя върху положителната разлика между стойността на ликвидационния дял и документално доказаната цена на придобиване на дела в Дружеството;
- Данъчната ставка върху тези доходи съгласно чл. 46, ал. 3 от ЗДФЛ е в размер на 5%.

## **ВАЛУТНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО**

Действащият към момента на изготвянето на настоящият документ Валутен закон и подзаконовите нормативни актове по прилагането му регулират законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания, както и вноса и износа на български лева и чужда валута.

Валутният контрол се извършва на основата на Валутния закон и Наредба №:10/16.12.2003 г. за износа и вноса на левове и чуждестранна валута в наличност, благородни метали и скъпоценни камъни и изделия със и от тях и за воденето на митническите регистри по чл.10а от Валутния закон и при директното прилагане на Регламент (ЕО) 1889/2005г. относно на износа и вноса на пари в наличност. Регламентът третира законовия режим за чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент 1889/2005г. (въведени и с Наредба №:10 от 16.12.2003 г), местните и чуждестранните физически лица могат да внасят и изнасят неограничено количество български левове и чуждестранна валута в наличност при спазване на определените в упоменатите актове изисквания, а именно:

- при внос и износ на суми над 10,000 евро или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност сумата се декларира от съответното лице пред митническите органи като се посочва собственика на паричните средства и получателя, за когото са предназначени, тяхната стойност и вид, произход и предназначение, както и транспортното средство и маршрута;
- при износ на суми над 25,000 лева или тяхната равностойност в чуждестранна валута в наличност местните и чуждестранните физически лица представят пред митническите органи удостоверение от съответното териториално поделение на НАП, че нямат просрочени задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически органи при последното им влизане в Република България;
- преводи и плащания към чужбина по банков път се извършват само след деклариране на основанието за превода пред съответната търговска банка. Лице, което извършва превод или плащане на валута към чужбина, равностойността на която надхвърля 25,000 лева, представя на съответната банка сведения и документи, определени в Наредба №:28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания;
- чуждестранно лице, което иска да преведе валута към чужбина, равностойността на която надхвърля 25,000 лева, и която представлява доход от чуждестранна инвестиция в страната или от прекратяване на такава инвестиция, представя пред съответната банка документи, удостоверяващи извършването на инвестицията, съответно прекратяването ѝ и заплащането на дължимите данъци – изискване на Наредба №:28 за информацията, събирана от банките при извършването на презгранични преводи и плащания;

## **ИНДИКАЦИЯ ЗА ТОВА, ДАЛИ ЕМИТЕНТЪТ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА УДЪРЖАНЕТО НА ДАНЪЦИ ПРИ ИЗТОЧНИКА**

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД поема отговорност за удържането на съответните данъци при източника.

## **5. УСЛОВИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

### **5.1. УСЛОВИЯ, СТАТИСТИЧЕСКИ ДАННИ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО, ОЧАКВАН ГРАФИК И ДЕЙСТВИЯ, ИЗИСКВАНИ ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ПРЕДЛАГАНЕТО**

#### **5.1.1. УСЛОВИЯ, НА КОИТО СЕ ПОДЧИНЯВА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Искането за допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва на основание взето решение от извънредно ОСА, проведено на 13.09.2010г.

След потвърждаването на настоящия проспект, вписване на емисията акции в регистъра на КФН, както и вписването в Търговския регистър на подлежащите на вписване обстоятелства, БФБ-София ще приеме решение за допускане на всички издадени от нея акции за търговия на регулиран пазар. Търговията може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията акции на Дружеството.

Регистрацията на акциите за борсова търговия създава възможност за акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД да предложат за продажба на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, притежаваните от тях акции. Акционерите и инвеститорите ще могат да закупят на борсата, чрез лицензиран инвестиционен посредник, акции на Дружеството, които се предлагат за продажба (вж. също „Информация за предлаганите акции – Ред за прехвърляне на акциите”).

#### **5.1.2. ОБЩ РАЗМЕР НА ЕМИСИЯТА, РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДЛАГАНИ ЗА ПРОДАЖБА И ЗА ПОДПИСКА – УСЛОВИЯ И ОСОБЕНОСТИ**

За всички издадени към датата на изготвяне на настоящия документ от Дружеството акции, а именно 6 582 860 (шест милиона петстотин осемдесет и две хиляди осемстотин и шестдесет) броя обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, ще бъде искано допускане до търговия на БФБ.

Никой от акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не е поел ангажимент и не е обявил намеренията си да продаде или предложи за продажба на борсата определен брой акции на Дружеството, в определен момент.

Конкретният брой акции, които ще бъдат предложени за борсова продажба, както и моментът на предлагане на акции за продажба, ще зависи от желанието на притежателите на акциите.

В допълнение, Дружеството не може да гарантира, че ще има достатъчно търсене от страна на инвеститорите, на неговите акции и че същите ще имат активен и ликвиден борсов пазар.

### **5.1.3. ПЕРИОДЪТ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВСЯКАКВИ ВЪЗМОЖНИ ИЗМЕНЕНИЯ, ПРЕЗ КОИТО ПРЕДЛАГАНЕТО ЩЕ БЪДЕ ОТКРИТО И ПРОЦЕС НА КАНДИДАТСТВАНЕ**

С издаване на потвърждение на настоящия проспект КФН ще впише акциите от капитала на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД във водения при нея регистър по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН, с цел търговия на регулиран пазар, съответно ще впише „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД в регистъра на публичните дружества.

Началната дата на въвеждане на акциите за търговия се определя с решение на Съвета на директорите на регулирания пазар, след получаване на искане от страна на емитента. От определената по реда на предходното изречение начална дата, всяко лице, което притежава акции на Дружеството може да продава акциите си, и всеки инвеститор може да подава поръчки „купува” на БФБ, чрез използване на услугите на лицензиран инвестиционен посредник. Няма срок (крайна дата) за търговия с акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД.

Инвеститорите подават поръчки за сделки с акции на Дружеството лично, чрез своите законни представители или чрез пълномощник, упълномощен с изрично, нотариално заверено пълномощно. Поръчки за сделки с акции на Дружеството на регулиран пазар, могат да бъдат подавани единствено до лицензиран инвестиционен посредник. Сделките с акции на Дружеството на регулиран пазар се извършват след сключване на писмен договор с лицензиран инвестиционен посредник и подаване на поръчки, с нормативно определени реквизити, въз основа на сключения писмен договор.

При сключване на договор и подаване на поръчки клиентът, неговият законен представител или пълномощник се легитимират пред служител на инвестиционния посредник с документ за самоличност и представят следните документи:

- За юридически лица – оригинал или нотариално заверен препис на удостоверение за актуална регистрация на юридическото лице в търговския регистър или преведени и легализирани документи за регистрация за чуждестранни юридически лица, от които да е видно пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване, държава и място на регистрация, адрес на юридическото лице, имената на лицата, овластени да го представляват; за българските юридически лица - заверени от законния представител и копие от лична карта на представляващия Дружеството.
- При подаване на поръчка, чрез пълномощник се представя изрично нотариално заверено пълномощно за извършване на действия -покупка или продажба на финансови инструменти.

Относно начина на легитимация на клиентите пред инвестиционния посредник следва да се има предвид, че в зависимост от конкретните “Общи условия” на различните инвестиционни посредници, могат да се изискват различни документи. Инвестиционният посредник, при приемане на поръчки за сделки с финансови инструменти, извършва проверка за спазване на нормативно установените изисквания при тяхното подаване. В случай, че при проверката по предходното изречение не се установят отклонения от установените изисквания, инвестиционният посредник изпълнява подадените клиентски поръчки, като ги въвежда за изпълнение в системата за търговия на БФБ.

Поръчките за сделки (покупка или продажба) на акции могат да бъдат различни видове.

От практическа гледна точка, за инвеститорите най-голямо значение има делението на поръчките на лимитирани, пазарни и пазарни към лимитирани.

Съгласно Правилника на дейността на „БФБ -София” АД, Част IV „Правила за търговия”:

- „Лимитирани” са поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочени от инвеститорите пределна цена;
- „Пазарни” са поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на борсовия пазар в момента на въвеждането им в търговската система на борсата. Пазарните поръчки се

изпълняват по цена, определена от съществуващите насрещни поръчки, като инвеститорите определят или общата стойност в лева на поръчката или количеството финансови инструменти, които искат да продадат или закупят;

- „Пазарни към лимитирани” са пазарни поръчки, които се удовлетворяват по цената на най - добрата насрещна лимитирана поръчка. Ако в момента на въвеждането им, такава не съществува или са активни единствено насрещни пазарни поръчки, поръчката от тип „пазарна към лимитирана” се отхвърля от системата на борсата.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), от специализирани електронни адреси за финансово - инвестиционна информация, от финансовата преса и други подобни източници.

#### **5.1.4. ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО ДОПУСКАНЕТО ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТМЕНЕНО ИЛИ ВРЕМЕННО ПРЕУСТАНОВЕНО И УСЛОВИЯ ЗА ОТМЯНА СЛЕД КАТО СА ЗАПОЧНАЛИ СДЕЛКИТЕ**

Придобиването на публичен статут на Дружеството се извършва на основание взето решение от извънредно ОСА, проведено на 13.09.2010г.

След вписване на емисията акции от капитала на Дружеството в регистрите на КФН, както и на обстоятелствата подлежащи на вписване в Търговския регистър и регистрация на акциите от увеличението на капитала в Централен депозитар, за същите ще бъде поискано допускане за търговия на БФБ. Допускането до търговия на регулиран пазар може да не се осъществи, ако КФН постанови решение с отказ да бъде потвърден настоящия проспект.

След началната дата на въвеждане за търговия на БФБ, търговията може да бъде отменена или временно преустановена съобразно нормативната уредба и условията по ЗППЦК, ЗПФИ, ЗПЗФИ и Правилника на БФБ.

Публичното предлагане на акции на Дружеството може да бъде отменено или спряно при условията и по реда на чл.212, ал.1, т. 4 ЗППЦК, а именно когато КФН установи, че поднадзорни лица, техните служители, лица, които по договор изпълняват ръководни функции или сключват сделки за сметка на поднадзорни лица, както и лица, притежаващи 10 или над 10 на сто от гласовете в общото събрание на поднадзорни лица, са извършили или извършват дейност в нарушение на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, на актовете по прилагането му, на решенията на КФН или на заместник-председателя, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от Комисията или от заместник-председателя или са застрашени интересите на инвеститорите. В този случай Комисията, съответно заместник-председателят, може да наложи принудителна административна мярка, с която да спре за срок до 10 последователни работни дни или да спре окончателно продажбата или извършването на сделки с тези ценни книжа.

Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", може да наложи принудителна административна мярка и да спре търговията с определени финансови инструменти при условията и по реда на чл. 37, ал.1 , т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ), а именно за предотвратяване и преустановяване на административните нарушения по ЗПЗФИ като например използването или търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от комисията или от заместник-председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите.

Съгласно чл. 91 от ЗПФИ пазарният оператор (БФБ) може да спре търговията с

финансови инструменти или да отстрани от търговия финансови инструменти, които не отговарят на изискванията, установени в правилника за дейността на регулирания пазар, ако това няма да увреди съществено интересите на инвеститорите и надлежното функциониране на пазара. Пазарният оператор оповестява публично решението за спиране на търговията с финансови инструменти или за отстраняването на финансови инструменти от търговията и уведомява за това комисията. Комисията предоставя информацията по изречение първо на компетентните органи на другите държави членки.

Емитентът не предвижда обстоятелства, различни от законово установените, при които допускането до търговия, съответно търговията с ценни книжа може да бъде отменена или временно преустановена.

#### **5.1.5. ВЪЗМОЖНОСТИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСКАТА И НАЧИНА ЗА ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ НА НАДПЛАТЕНИТЕ СУМИ**

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде заявено за всички акции на Дружеството.

След допускането на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД до търговия на регулиран пазар, обемът на предлагането зависи изцяло от предлагането от страна на настоящите акционери.

#### **5.1.6. МИНИМАЛНА И/ИЛИ МАКСИМАЛНА СТОЙНОСТ, ЗА КОЯТО СЕ КАНДИДАТСТВА (БРОЙ ИЛИ СЪВКУПНА СУМА)**

Ценовите ограничения при търговията на регулиран пазар се определят съобразно правилата, заложи в Правилника на БФБ. Цената, на която ще се търгуват акциите на Дружеството на Неофициален пазар се определя от обема на предлагане от страна на настоящите акционери и интереса към акциите от страна на потенциалните инвеститори.

#### **5.1.7. ПЕРИОДЪТ, ПРЕЗ КОЙТО ЗАЯВЛЕНИЕТО ЗА КАНДИДАТСТВАНЕ В ПРЕДЛАГАНЕТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО, ПРИ УСЛОВИЕ, ЧЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ Е ПОЗВОЛЕНО ДА ОТТЕГЛЯТ НАРЕЖДЕНИЯТА СИ**

При регистрацията на акциите на БФБ-София за търговия на регулиран пазар няма да се осъществи предлагане, изискващо подаването на заявления за кандидатстване от страна на инвеститорите.

Условията, редът и срокът за оттегляне на поръчка за покупка/ продажба на акции на регулиран пазар, след допускането им за търговия, са уредени в Правилника на БФБ. При търговия с ценни книжа на регулиран пазар всеки инвеститор може да оттегли подадената до инвестиционен посредник поръчка за покупка/ продажба на акции по всяко време и в размер на неизпълнената от поръчката част. Закупените преди оттегляне на поръчката акции са за сметка на инвеститора.

#### **5.1.8. НАЧИНЪТ И СРОКОВЕТЕ ЗА ЗАПЛАЩАНЕТО НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ДОСТАВКАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Вторичната търговия с акциите на Дружеството ще се осъществява в съответствие със Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба №38 за изискванията към

дейността на инвестиционните посредници, правилата и оперативните процедури на БФБ и ЦД.

#### НАЧИН И СРОК НА ПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА

При подаване на поръчка за закупуване на акции на дружеството след допускането им до търговия съгласно чл.40, ал.1 от Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, клиентът е длъжен да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката или по друг начин да удостовери пред посредника, че ще изпълни задължението си за плащане. Заплащането на записаните акции, ще се осъществява чрез банков превод или в брой. При осъществяване на плащането се издава платежен документ, който трябва да съдържа минимум следната информация:

- Името/ фирмата на инвеститора или наименованието на инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора;
- Общият брой закупени акции;
- Друга информация, съобразно приетите практики на отделните инвестиционни посредници.

#### ПРЕВЕЖДАНЕ НА СУМИТЕ ОТ ПРОДАДЕНИТЕ АКЦИИ ПО СМЕТКА НА КЛИЕНТА ПРОДАВАЧ

„Централен депозитар” АД задължава сметката на инвестиционния посредник на купувача и заверява сметката на инвестиционния посредник на продавача с дължимите суми срещу закупените акции в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на ЦД за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на регулиран пазар.

#### РЕД ЗА ПОЛУЧАВАНЕ НА УДОСТОВЕРИТЕЛНИ ДОКУМЕНТИ (ДЕПОЗИТАРНИ РАЗПИСКИ)

По искане на притежателите на акции „Централен депозитар” АД издава удостоверителен документ (депозитарна разписка) за притежаваните от ценни книжа чрез инвестиционен посредник – член на Централния депозитар. Депозитарната разписка може да бъде получена лично от акционера или от упълномощено от него с нотариална заверка на подписа лице, на адреса на инвестиционния посредник, чрез когото е поискано нейното издаване. Следва да се отбележи, че след получаване на депозитарната разписка, за да могат да се извършват сделки с акциите те трябва да бъдат прехвърлени по клиентска подсметка на акционера при инвестиционен посредник – член на „Централен депозитар” АД.

#### **5.1.9. ОПИСАНИЕ НА НАЧИНА И ДАТАТА, НА КОЯТО ЩЕ БЪДАТ ПУБЛИКУВАНИ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО**

При регистрацията на акциите на БФБ-София за търговия на регулиран пазар няма да се осъществи предлагане, изискващо подаването на заявления и публикуване на резултати от предлагането.

Вторичната търговия е непрекъснат процес, при който публикуването на резултатите не е приложимо.

#### **5.1.10. ПРОЦЕДУРА ЗА УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВОТО ЗА ЗАКУПУВАНЕ ПРЕДИ ДРУГИ, ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ПРАВАТА ПО ПОДПИСКАТА И ТРЕТИРАНЕ НА НЕУПРАЖНЕНИТЕ ПРАВА ПО ПОДПИСКАТА**

При допускането за търговия на регулиран пазар на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не е налице привилегия на определени инвеститори, за закупуване на акции, пред други инвеститори.

### **5.2. ПЛАН ЗА ПЛАСИРАНЕ И РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИИТЕ**

#### **5.2.1. РАЗЛИЧНИ КАТЕГОРИИ ПОТЕНЦИАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ, НА КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИ КНИЖА. ЗАДЕЛЯНЕ НА ТРАНШОВЕ И ПРЕДЛАГАНЕ НА ПАЗАРИТЕ НА ДВЕ ИЛИ ПОВЕЧЕ СТРАНИ**

След одобрение на документа за предлаганите ценни книжа, както и на другите части на Проспекта от страна на КФН и допускането на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД за търговия на регулиран пазар, всички инвеститори, на равни начала, могат да участват в търговията на акциите на Неофициален пазар на БФБ.

#### **5.2.2. ИЗЯВЛЕНИЕ ДАЛИ ГЛАВНИТЕ АКЦИОНЕРИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ, НАДЗОРНИТЕ ИЛИ АДМИНИСТРАТИВНИ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА ВЪЗНАМЕРЯВАТ ДА ПРИДОБИЯТ ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДАЛИ НЯКОЕ ЛИЦЕ ВЪЗНАМЕРЯВА ДА ПРИДОБИЕ ПОВЕЧЕ ОТ 5 НА СТО ОТ ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, ДОКОЛКОТО ТАКАВА ИНФОРМАЦИЯ Е ИЗВЕСТНА НА ЕМИТЕНТА**

Към момента на изготвяне на настоящия документ не са известни намерения на мажоритарния акционер, на останалите акционери или членове на управителния орган на емитента да придобият от търгуваните ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от търгуваните на регулиран пазар ценни книжа.

#### **5.2.3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ**

При допускане на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД за търговия на регулиран пазар не би могло да има предварително разпределение на акциите. Акции на Дружеството могат да се придобият от инвеститорите, проявяващи интерес, посредством сключването на сделка на БФБ, чрез лицензиран инвестиционен посредник.

#### **5.2.4. ПРОЦЕС НА УВЕДОМЯВАНЕ НА КАНДИДАТИТЕ ЗА РАЗПРЕДЕЛЯНАТА СУМА И ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ТЪРГОВИЯТА МОЖЕ ДА ЗАПОЧНЕ ПРЕДИ ДА БЪДЕ НАПРАВЕНО УВЕДОМЛЕНИЕТО**

След регистрирането на акциите на Дружеството за търговия сделки за покупко-продажба с тях ще могат да се сключват на борсов пазар чрез всеки един лицензиран



инвестиционен посредник. След сключена сделка за покупка за сметка на всеки един инвеститор заплащането на книгата ще се извършва съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане“ през ЦД. След регистрацията на сделките в БФБ и приключване на сетълмента им, ЦД заверява клиентската под-сметка на инвеститорите - купувачи със закупените от тях акции. Удостоверителни документи за собственост върху книга от капитала на Дружеството могат да бъдат заявени за издаване от ЦД.

### **5.2.5. ЗАПИСВАНЕ, ПРЕВИШАВАЩО РАЗМЕРА НА ПОДПИСКАТА И ОПЦИЯ “GREEN SHOE” ЗА ПРЕВИШАВАНЕ НА ПОДПИСКАТА – НАЛИЧИЕ, РАЗМЕР, ПЕРИОД И УСЛОВИЯ**

При допускането до търговия на регулиран пазар на емисия акции не са приложими каквито и да било договорености за записване, подписка и опция “green shoe” за превишаване на подписката.

## **5.3. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ**

### **5.3.1. ЦЕНА НА ПРЕДЛАГАНЕ**

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ще определи и ще предложи цена на акциите си при въвеждането им за търговия в размер на номиналната от 1 /един/ лев за всяка акция.

Последващото развитие на цената на акциите от настоящата емисия ще се определи от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книгата, както и от оценката на Дружеството от пазарните участници и съответно техния интерес към акции от капитала на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД. Акционерите и инвеститорите сами ще определят цената, на която желаят да продадат или да закупят акции на Дружеството. Инвестиционните посредници, които приемат поръчките за покупка и продажба на акциите, информират акционерите и инвеститорите относно видовете поръчки, които могат да подадат, ценовите нива на активните поръчки и сключените сделки, както и за разходите по сделката (такси и комисионни). Инвеститорите и акционерите поемат за своя сметка таксите и комисионните на инвестиционния посредник, член на БФБ, разплащателните институции, „БФБ-София” АД, „Централен депозитар” АД, свързани със закупуване на акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД.

### **5.3.2. ПРОЦЕДУРА ЗА ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ**

След регистрацията на акциите за търговия на Неофициален пазар на БФБ, цената, при която даден инвеститор би могъл да закупи акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, ще се определя от динамиката на пазара и структурата на търсенето и предлагането на книгата.

Акционерите и инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключените борсови сделки с акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, за цените и обема на търсене и предлагане на акциите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от Бюлетина на БФБ, от Интернет страницата на БФБ ([www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)), от специализирани електронни адреси за финансово - инвестиционна информация, от

финансовата преса и други подобни източници.

### **5.3.3. ПРАВА НА НАСТОЯЩИТЕ АКЦИОНЕРИ, ОГРАНИЧАВАНЕ ИЛИ ОТМЯНА НА ТЕЗИ ПРАВА И ПРИЧИНИ ЗА ТОВА**

Настоящият Проспект има за цел допускане на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД за търговия на регулиран пазар. Предвид посоченото не биха могли да съществуват права на съществуващите акционери за закупуване на акции пред други инвеститори. Акционерите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД имат възможност да закупят акции на Дружеството на БФБ при условия, еднакви с останалите инвеститори.

### **5.3.4. СЪЩЕСТВЕНА РАЗЛИКА МЕЖДУ ЦЕНАТА НА ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА И ЦЕНАТА, КОЯТО ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ СА ЗАПЛАТИЛИ ПРЕЗ ПОСЛЕДНАТА ГОДИНА ИЛИ КОИТО ТЕ ИМАТ ПРАВО ДА ПРИДОБИЯТ**

Не съществува разлика между цената на предлагане на акциите от настоящата емисия и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на емитента.

## **5.4. ПЛАСИРАНЕ И ПОЕМАНЕ**

### **5.4.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КООРДИНАТОРИТЕ НА ПРЕДЛАГАНЕТО**

Искане за допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде отправено само за територията на Република България.

БФБ-София не използва услугите на инвестиционен посредник за настоящото допускане до търговия на акциите на дружеството на регулиран пазар.

За въпроси, свързани с настоящото допускане, акционерите и потенциалните инвеститори могат да се обръщат на адреса на БФБ-София АД към:

Калина Николова – Директор Дирекция „Правомерност” на БФБ-София, тел 9370959.

### **5.4.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВСИЧКИ АГЕНТИ ПО ПЛАЩАНИЯТА И ДЕПОЗИТАРНИ АГЕНТИ**

#### **А) Депозитарна институция за парични средства.**

След допускането за търговия на акциите на емитента на „БФБ–София” АД, инвеститорите ще могат да подават поръчки и сключват сделки с акции на Дружеството чрез лицензиран инвестиционен посредник. Съгласно нормативните изисквания инвестиционните посредници са длъжни да съхраняват паричните средства на своите клиенти в депозитарна институция, по смисъла на чл.34, ал.3 от Закона за пазарите на финансови инструменти. Инвестиционния посредник, при установяване на отношения с клиент, го информира за депозитарната институция, в която ще бъдат съхранявани паричните средства на клиента, предоставени или получени във връзка с подадена поръчка за сделка с акции на Дружеството. Всеки клиент, подаващ поръчка за продажба,

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

**Б) Депозитарна институция за финансовите инструменти.**

Депозитарна институция за акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД е „Централен депозитар” АД, с адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” №:10, ет.4.

**5.4.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПОЕМАТ ЕМИСИЯТА НА БАЗА НА ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СУБЕКТИТЕ, СЪГЛАСЯВАЩИ СЕ ДА ПЛАСИРАТ ЕМИСИЯТА. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УСЛОВИЯТА ПРИ ПОЕМАНЕ И УСЛОВИЯТА ПРИ ПЛАСИРАНЕ.**

Няма лица, упълномощени да поемат или гарантират акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, за които се иска допускане до търговия на регулиран пазар.

**5.4.4. КОГА Е ИЛИ ЩЕ БЪДЕ ПОСТИГНАТО СПОРАЗУМЕНИЕ ЗА ПОЕМАНЕ**

Настоящият документ за ценни книжа се изготвя във връзка с допускането до търговия на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД. Не е сключвано споразумение за поемане на емисията, за която се иска допускане до търговия. БФБ-София АД не е сключвало договор с инвестиционен посредник да действа като поемател на предлаганите акции.

**6. ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ И ДОГОВОРНОСТИ ЗА ТЪРГОВИЯ**

**6.1. ИНДИКАЦИЯ ДАЛИ ЦЕННИТЕ КНИЖА ЩЕ БЪДАТ ОБЕКТ НА КАНДИДАТСТВАНЕ ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР. ПОСОЧВАНЕ НА ВЪПРОСНИЯ ПАЗАР**

Настоящият проспект има за цел придобиването от „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД на статут на публично дружество и допускането на акциите от капитала на Дружеството до търговия на регулиран пазар. Дружеството придобива публичен статут от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар.

В случай на потвърждаване от Комисията за финансов надзор на настоящия проспект за допускане до търговия на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, Дружеството ще подаде заявление за регистрация на емисията акции на регулиран пазар. Съветът на директорите на БФБ на свое заседание следва да вземе решение за допускане на ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Датата, на която акциите на БФБ-София ще бъдат допуснати до търговия, не може да бъде посочена и зависи от срока на разглеждане и съответно одобрението на настоящия проспект от Комисията за финансов надзор, както и сроковете, предвидени в Закона за публично предлагане на ценни книжа, Правилника на БФБ и Правилника на „Централен депозитар” АД.

Допускане до търговия на регулиран пазар ще бъде искано само за територията на

Република България.

Допускането до търговия на акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД може да не се осъществи, поради отказ на Комисия за финансов надзор да одобри проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акциите на Дружеството или отказ от страна на „Българска фондова борса – София” АД да регистрира акциите за търговия на неофициален пазар.

## **6.2. РЕГУЛИРАНИ ИЛИ РАВНОСТОЙНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ВЕЧЕ СА ДОПУСНАТИ ЗА ТЪРГОВИЯ ЦЕННИ КНИЖА ОТ СЪЩИЯ КЛАС**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, акциите на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не са допускани до търговия на регулиран пазар. След потвърждаване от КФН на проспекта за публично предлагане на акциите на Дружеството, то ще подаде заявление за регистрация на емисията за търговия на регулиран пазар.

## **6.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕДНОВРЕМЕННО ПУБЛИЧНО ИЛИ ЧАСТНО ПЛАСИРАНЕ НА СЪЩИЯ ИЛИ ДРУГ КЛАС АКЦИИ/ЦЕННИ КНИЖА НА ЕМИТЕНТА**

Няма акции от същия клас, за които има подписка или се пласират частно или ценни книжа от друг клас за публично или частно пласиране.

## **6.4. ДАННИ ЗА СУБЕКТИТЕ, КОИТО ИМАТ ТВЪРД АНГАЖИМЕНТ ДА ДЕЙСТВАТ КАТО ПОСРЕДНИЦИ НА ВТОРИЧНИЯ ПАЗАР, ПРЕДОСТАВЯЙКИ ЛИКВИДНОСТ, ЧРЕЗ ЦЕНИТЕ НА ТЪРСЕНЕТО И ПРЕДЛАГАНЕТО**

Няма сключени договори между БФБ-София АД и инвестиционни посредници, които се задължават да осигуряват ликвидност.

## **6.5. СТАБИЛИЗАЦИЯ**

„БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД предлага за допускане до търговия на регулиран пазар пълния брой акции от капитала на Дружеството и няма възможност за превишаване размера на броя на акциите на Дружеството, а също така няма и предложения за предприемане на действия за ценово стабилизиране.

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

### **7.1. ДАННИ ЗА СУБЕКТА, ПРЕДЛАГАЩ ЗА ПРОДАЖБА ЦЕННИТЕ КНИЖА**

Всички съществуващи акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД ще бъдат предложени за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, като конкретния брой и момент на сключване на сделки с акции на Дружеството ще зависи от волята на акционерите, инвеститорския интерес и текущите пазарни стойности на акциите на Дружеството.

## 7.2. БРОЯТ И КЛАСА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, КОИТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ОТ ВСЕКИ ОТ ПРОДАВАЩИТЕ ДЪРЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА

Мажоритарният акционер в „Българска фондова борса – София „ АД е Министерството на финансите, упражняващо правата на Държавата в капитала на Борсата.

Няма акционери, които да притежават 5 и над 5 процента от капитала на Борсата.

Към момента на изготвяне на настоящия документ настоящите акционери на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не поемат твърд ангажимент за продажба на част от съществуващите акции.

## 7.3. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА ЗАМРАЗЯВАНЕ НА КАПИТАЛА

Към момента на изготвяне на настоящия документ няма сключени споразумения за замразяване на капитала.

## 8. РАЗХОДИ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

В таблицата са посочени основните разходи, пряко свързани с допускането до търговия на акциите от капитала на Дружеството. В таблицата не са включени разходите, които се отнасят до цялостната дейност на Дружеството или до повече от една емисия ценни книжа.

Всички посочени по-долу разходи са за сметка на Дружеството.

**Разходи по допускане на акциите за търговия на „БФБ-София” АД са представени в следващата таблица :**

ТАКСИ И КОМИСИОНИ	Еднократни (лева)	Годишни (лева)	Общо за първата година
Такса за потвърждаване на проспект	5,000	-	<b>5,000</b>
Годишна такса за надзор на КФН	-	300	<b>300</b>
Издаване на удостоверение от ЦД за регистрация на „БФБ-София” АД	60	-	<b>60</b>
Регистрация на емисията на БФБ	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>5,060</b>	<b>300</b>	<b>6,360</b>

Горепосочените разходи възлизат на **0.0007687 лв. на акция** и се поемат изцяло от „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД. За сметка на инвеститорите са разходите по сключване на сделките с акции на регулиран пазар, в т.ч. комисионни на инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (*такси на „БФБ-София” АД и „Централен Депозитар” АД*).

## 9. РАЗВОДНЯВАНЕ (НАМАЛЯВАНЕ) СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

При условията на допускане до търговия на акциите на регулиран пазар, разводняване собствеността на настоящите акционери не е приложимо, тъй като условията за търговия за всички инвеститори ще са еднакви и определянето на цената на сключване на сделките ще зависи от желанията на пазарните участници, които ще дадат пазарната стойност на Дружеството.

## **10. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

### **10.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СПОМЕНАТИ КОНСУЛТАНТИ**

В настоящия документ за предлаганите акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД не са включени изявления, доклади или други експертни становища за предлаганите ценни книжа, освен тези на експертите изготвили проспекта.

### **10.2. ДРУГА ОДИТИРАНА ИНФОРМАЦИЯ**

В настоящият документ за ценни книжа не е включена друга информация, освен информация от неаудитирания междинен финансов отчет към 30.09.2010г. Информацията от цитирания отчет е неаудитирана. В документа за ценните книжа не е включена одитирана информация, която да е одитирана или прегледана от определени по закон одитори.

В настоящият Документ за ценни книжа не е включена информация, която е предоставена от трети лица.

### **10.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕКСПЕРТИТЕ, ИЗГОТВИЛИ ДОКЛАД, ИЗЯВЛЕНИЕ ИЛИ СТАНОВИЩЕ**

В настоящия документ, както и във всички съставни части на проспекта на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, не са включени изявления, доклади или становища на експерти и съответно изискването за предоставяне на информация за тези лица е неприложимо.

### **10.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ТРЕТИ ЛИЦА**

За изготвянето на настоящия документ е използвана публична информация от интернет страниците на Министерство на финансите, Евростат и Национален Статистически Институт (НСИ).

С подписите на последната страница от настоящия документ, Емитентът декларира, че доколкото е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тази трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

### **10.5. ИЗТОЧНИЦИ НА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ**

Инвеститорите могат да получат настоящия Документ за предлаганите акции, както и Регистрационния документ и Резюмето, части от Проспекта за допускане до търговия на регулиран пазар на акции на „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД, както и допълнителна информация за „БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - СОФИЯ” АД и за публично предлаганите ценни книжа от Калина Николова – Директор Дирекция „Правомерност” на БФБ-София, тел 9370959.

**Офис на „Българска фондова борса – София” АД**  
**гр. София,**  
**ул. „Три уши” №:10**  
**телефон: +359 (02) 937 09 34**  
**факс: +359 (02) 937 09 46**  
**E-mail: [bse@bse-sofia.bg](mailto:bse@bse-sofia.bg)**

**Изготвили Документа за предлаганите ценни книжа:**

---

**Калина Кръстева Ангелова-Николова**

Директор Дирекция „Правомерност“ на БФБ-София АД

---

**Илиян Алексеев Димитров**

Главен експерт, Дирекция „Корпоративно развитие“ на БФБ-София АД

гр. София

Дата: 09.12. 2010 г.

**Лица, изготвили финансовите отчети на БФБ-София АД**

---

**Виолета Димитрова Крумова**  
**Директор Дирекция "Финансово-Административна"**

гр. София  
Дата 09.12. 2010 г.



**ДОЛУПОДПИСАНИТЕ ЛИЦА, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ ДРУЖЕСТВОТО  
С ПОДПИСИТЕ СИ ДЕКЛАРИРАТ, ЧЕ ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА,  
ПРЕДСТАВЛЯВАЩ ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА  
РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД,  
ОТГОВАРЯ НА ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА.**

---

**АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН**  
Председател на Съвета на директорите

---

**ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ**  
Изпълнителен Директор

---

**ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ**  
Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите

гр. София  
Дата: 09.12. 2010 г.

**ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА БФБ-СОФИЯ АД ОТГОВАРЯТ СОЛИДАРНО ЗА ВРЕДИТЕ, ПРИЧИНЕНИ ОТ НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ДОКУМЕНТА ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА, ПРЕДСТАВЛЯВАЩ ЧАСТ II ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА АКЦИИТЕ НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА – СОФИЯ АД.**

---

**АСЕН ВАСИЛЕВ ЯГОДИН**  
Председател на Съвета на директорите

---

**ИВАН АНГЕЛОВ ТАКЕВ**  
Изпълнителен Директор

---

**ВАСИЛ ДИМИТРОВ ГОЛЕМАНСКИ**  
Изпълнителен директор и Заместник-председател на Съвета на директорите

---

**ЛЮБОМИР НИКОЛАЕВ БОЯДЖИЕВ**  
Член на Съвета на директорите

---

**ГЕОРГИ ИВАНОВ БЪЛГАРСКИ**  
Член на Съвета на директорите

гр. София  
Дата: 09.12. 2010 г.